



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

HAIG Balance

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K723



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HAIG Balance mit seinem Teilfonds HAIG Balance First Euro Invest.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
HAIG Balance First Euro Invest	8
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	17
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	20



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das Jahr 2023 war an den Kapitalmärkten durch die Zinspolitik der Notenbanken bestimmt. Wie im Ausnahmejahr 2022 gab es einige Phasen, in denen die Korrelation zwischen den Assetklassen Aktien, Renten und Rohstoffen sehr hoch war. So litten die Aktienmärkte im März und Spätsommer unter den rasch steigenden Anleiherenditen. In den Phasen, in denen die robuste US-Konjunktur oder die Hoffnung auf einen KI-bedingten Produktivitätsschub im Fokus standen, konnten sich die Aktienmärkte jedoch den Belastungen durch erhöhte Realzinsen entziehen. Letztendlich kam es in den letzten Wochen des Jahres 2023 zu einer beachtlichen Erholung und Entspannung an den Finanzmärkten, dies hat zum zufriedenstellenden Ergebnis beigetragen.

Entwicklung

Im Laufe des Jahres 2023 wurden die Opportunitäten an den Anleihemärkten genutzt und die Duration verlängert. Vorhandene Anleihepositionen, deren Kurse unter den Zinserhöhungsschritten stark gelitten haben, wurden selektiv aufgestockt, um die Rendite zu optimieren. Ausgewählte High Yield Anleihen wurden beigemischt. Aktienpositionen wurden unter dem Qualitätsaspekt und der Dividendenrendite ausgewählt. Insgesamt ist die Wertentwicklung für den konservativen Ansatz sehr zufriedenstellend.

Ausblick

Die Entwicklung an den Kapitalmärkten dürfte 2024 dadurch geprägt werden, ob, wann und wie stark die führenden Notenbanken ihre Zinszügel wieder lockern werden. In unserem Basisszenario erwarten wir, dass die Fed im 2./3. Quartal 2024 und die EZB etwas verzögert ihren Zins moderat absenken werden. Denn wir gehen davon aus, dass die Inflationsraten weiter zurückgehen, was den Notenbanken Zinsspielraum eröffnet, die sie angesichts einer schwächelnden Weltkonjunktur nutzen dürften. Die Vorgaben für die Rentenmärkte sind somit positiv. Für die Aktienmärkte wird es mit Blick auf die makroökonomischen Treiber darauf ankommen, ob die Konjunkturschwäche oder die nachlassende Inflation das Narrativ bestimmen. Mit Blick auf die Unternehmensebene wird im kommenden Jahr viel davon abhängen, inwieweit KI-Entwickler bei den Anwendungen glaubwürdige Fortschritte erzielen und diese erfolgreich monetarisieren können. Denn die Abhängigkeit des US-Aktienmarktes – und damit letztlich auch der globalen Marktbewegungen – von den „Glorreichen Sieben“ (Apple, Nvidia, Alphabet, Meta, Amazon, Tesla und Microsoft) ist hoch. Diese sieben Technologieaktien haben seit Jahresbeginn 2023 um 100 % zugelegt und damit den Löwenanteil zur Gesamtperformance des S&P 500 beigesteuert.

Die ökonomischen Vorgaben für die Gewinnentwicklung 2024 sind durchwachsen. Unsere Prognose für das nominale BIP-Wachstum in den USA fällt mit 3,8 % rund zwei Prozentpunkte niedriger aus als 2023. Für die STOXX Europe 600 gelisteten Unternehmen ist die fundamentale Situation zwar aktuell herausfordernder als für ihre US-Pendants, aber angesichts ihrer globalen Ausrichtung dürften ihre Gewinne im kommenden Jahr immerhin rund 5 % zulegen können. Die nachlassenden Inflationssorgen, die niedrigeren Staatsanleiherenditen und die Hoffnung auf eine Erholung der globalen Konjunktur dürften spätestens im Frühjahr 2024 die Risikobereitschaft der Marktteilnehmer erhöhen. In diesem Umfeld dürften die europäischen Aktienmärkte davon profitieren, dass ihre Bewertung, gemessen etwa am Kurs-Buch- oder Kurs-Gewinn-Verhältnis, niedrig ist. Das Fazit ist somit verhalten positiv für die weitere Kursentwicklung an den Finanzmärkten.



zum 31. Dezember 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Krieg: Die Auswirkungen des Ukraine-Krieges für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Erläuterung zur Bewertung des zum Stichtag nicht notiertem Wertpapier; UBS AG Expr.Zt. 23/04.07.25 ESTX50 (ISIN: DE000UBS3MT0):

Die Anleihe UBS AG Expr.Zt. 23/04.07.25 ESTX50 (ISIN: DE000UBS3MT0) war im Zeitraum 30. Juni - 29. Dezember 2023 an den Börsen Stuttgart und Frankfurt notiert. Im Zuge der vorzeitigen Kündigung am 4. Januar 2024 ist die Börsennotierung am 29. Dezember 2023 aufgehoben worden. Der letzte Kurs in Höhe von 1.018,62 EUR wurde am 27. Dezember geliefert. Die Rückzahlung erfolgte mit einem Kurs von 1.000 EUR je Anteil zuzüglich Stückzinsen in Höhe von insgesamt 11.800 EUR. Es erfolgte keine Zinsabgrenzung. Der Rückzahlungsbetrag zuzüglich der Zinsen liegt leicht über dem Bewertungsansatz zum Stichtag.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

HAIG Balance First Euro Invest / LU0140351767 (vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

9,07 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode)

HAIG Balance First Euro Invest (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

0,68 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

HAIG Balance First Euro Invest (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

45,63 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für HAIG Balance First Euro Invest grundsätzlich thesauriert.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

HAIG Balance First Euro Invest (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)

10.216,94 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

HAIG Balance First Euro Invest

Da der Fonds HAIG Balance zum 31. Dezember 2023 aus nur einem Teilfonds, dem HAIG Balance First Euro Invest, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des HAIG Balance First Euro Invest gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des HAIG Balance.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								25.268.025,96	91,81
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	1.850,00	0,00	0,00	EUR	240,65	445.202,50	1,62
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück	9.000,00	0,00	0,00	EUR	48,58	437.220,00	1,59
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	Stück	30.000,00	0,00	0,00	EUR	12,31	369.300,00	1,34
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	Stück	40.000,00	0,00	-32.000,00	EUR	12,14	485.400,00	1,76
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	28,36	113.440,00	0,41
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	72,52	217.560,00	0,79
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	1.100,00	0,00	-400,00	EUR	376,80	414.480,00	1,51
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	168,48	336.960,00	1,22
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	Stück	2.400,00	0,00	0,00	EUR	112,16	269.184,00	0,98
Frankreich									
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	Stück	6.300,00	0,00	0,00	EUR	66,39	418.257,00	1,52
Irland									
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	1.200,00	1.200,00	0,00	USD	409,77	442.715,40	1,61
Schweiz									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	Stück	13.000,00	0,00	0,00	CHF	37,05	518.600,27	1,88
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	Stück	600,00	0,00	0,00	CHF	535,20	345.755,05	1,26
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	5.000,00	0,00	0,00	CHF	96,79	521.076,72	1,89
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	350,00	0,00	0,00	CHF	1.211,00	456.366,08	1,66
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	Stück	1.000,00	0,00	0,00	CHF	271,70	292.543,74	1,06
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	Stück	5.000,00	0,00	0,00	CHF	94,18	507.025,57	1,84
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Bayer AG MTN v.2023(2029/2029)	XS2630112014	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	104,23	416.914,00	1,51
BayWa AG - Anleihe - 3,125 26.06.2024	XS2002496409	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,50	398.014,00	1,45
Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,65	996.475,00	3,62
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 1,750 15.02.2024	DE0001102333	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,77	997.700,00	3,63



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Commerzbank AG - Pfandbrief - 2,750 08.12.2025	DE000CZ43ZJ6	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,86	399.460,00	1,45
Continental AG MTN v.23(28/28)	XS2630117328	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	103,58	414.308,00	1,51
Deutsche Bank AG - Pfandbrief - 0,500 22.01.2026	DE000DL19UM9	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	95,39	381.546,00	1,39
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 3,750 11.02.2028	XS2296203123	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	98,95	395.798,00	1,44
Deutsche Pfandbriefbank AG - Pfandbrief - 1,750 01.03.2027	DE000A30WFU3	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	96,53	386.114,00	1,40
Deutsche Post AG - Anleihe - 1,250 01.04.2026	XS1388661735	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,34	389.344,00	1,41
DZ HYP AG - Pfandbrief - 3,000 16.01.2026	DE000A3MQUY1	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,48	401.914,00	1,46
Fresenius Medical Care KGaA - Anleihe - 3,875 20.09.2027	XS2530444624	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	102,08	408.304,00	1,48
HOCHTIEF AG - Anleihe - 0,500 03.09.2027	DE000A2YN2U2	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	91,36	365.434,00	1,33
LANXESS AG - Anleihe - 1,125 16.05.2025	XS1820748538	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	96,60	386.406,00	1,40
Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe - 1,875 12.06.2024	XS1625975153	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,60	394.418,00	1,43
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(27/27)	XS2643320018	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	104,25	417.000,00	1,52
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(28/28)	XS2615940215	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	106,59	426.340,00	1,55
RWE AG - Anleihe - 2,500 24.08.2025	XS2523390271	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,71	394.820,00	1,43
thyssenkrupp AG - Anleihe - 2,875 22.02.2024	DE000A2TEDB8	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,68	398.728,00	1,45
VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG - Anleihe - 1,500 01.10.2024	XS1972548231	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,30	393.198,00	1,43
Volkswagen Leasing GmbH - Anleihe - 1,500 19.06.2026	XS2014291616	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	95,84	766.744,00	2,79
Frankreich									
Renault S.A. - Anleihe - 1,000 28.11.2025	FR0013299435	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	95,46	381.848,00	1,39
Luxemburg									
Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(26/26)	XS2148372696	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	96,73	386.924,00	1,41
Niederlande									
Bayer Capital Corp. B.V. - Anleihe - 1,500 26.06.2026	XS1840618059	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	95,40	381.608,00	1,39
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe - 0,625 13.12.2024	XS1732232340	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,37	389.474,00	1,42
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe - 1,375 30.01.2027	XS1557095616	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	96,38	385.526,00	1,40
E.ON Intl Finance B.V. - Anleihe - 1,625 30.05.2026	XS1829217345	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,31	389.248,00	1,41
EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2022(26/26)	XS2558395351	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	101,96	407.850,00	1,48
Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. - Anleihe - 0,625 06.05.2027	DE000A2R9ZU9	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	93,38	373.528,00	1,36
Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. - Anleihe - 1,500 09.03.2026	DE000A2AAL31	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	96,77	387.084,00	1,41
Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2572989817	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	102,19	408.754,00	1,49
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,625	XS1048428442	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,53	398.122,00	1,45
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,500	XS1206541366	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	89,70	358.814,00	1,30
Norwegen									
Norwegen, Königreich - Anleihe - 1,500 19.02.2026	NO0010757925	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	NOK	95,77	340.142,60	1,24
Österreich									
OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(28)	XS2154347707	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	97,26	389.042,00	1,41



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück	1.400,00	0,00	0,00	CHF	242,43	365.432,03	1,33
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,09	204.170,00	0,74
Goldman Sachs Bank Europe SE Rev.Con. v.22(24)DBK	DE000GK45VN5	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,49	401.960,00	1,46
Goldman Sachs Bank Europe SE Rev.Con. v.22(24)SAP	DE000GZ4JQW5	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,46	401.840,00	1,46
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 2,500 15.04.2028	XS2326548562	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	93,56	374.250,00	1,36
Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(24) BAYN	DE000LB337X3	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	83,46	333.840,00	1,21
UniCredit Bank GmbH HVB XPRINDPRO Anl. 23(25) SX5E	DE000HVB7MN6	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,83	494.150,00	1,80
Großbritannien									
INEOS Finance PLC - Anleihe - 2,125 15.11.2025	XS1577947440	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,00	194.007,00	0,70
Niederlande									
Brenntag Finance B.V. - Anleihe - 1,125 27.09.2025	XS1689523840	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,45	192.899,00	0,70
nicht notiert									
Verzinsliche Wertpapiere									
Schweiz									
UBS AG Expr.Zt. 23/04.07.25 ESTX50	DE000UBS3MT0	Nominal	400,00	400,00	0,00	EUR	1.018,62	407.448,00	1,48
Investmentanteile*								1.658.765,00	6,03
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
ACATIS Value Event Fonds Inhaber-Anteile A	DE000A0X7541	Anteile	1.000,00	0,00	0,00	EUR	349,79	349.790,00	1,27
iSh.ST.Eu.600 Telecom.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08R2	Anteile	9.000,00	0,00	0,00	EUR	18,58	167.220,00	0,61
Luxemburg									
UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG UETF Namens-Anteile (EUR) A dis.o.N.	LU1215451524	Anteile	15.000,00	0,00	0,00	EUR	24,78	371.700,00	1,35
KVG - eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
HAL European Small Cap Equit. Inhaber-Anteile RA o.N.	LU0100177772	Anteile	3.500,00	0,00	0,00	EUR	95,97	335.895,00	1,22
HAL Global Bond Opportunities Inhaber-Anteile RA o.N.	LU0328784664	Anteile	4.500,00	0,00	0,00	EUR	96,48	434.160,00	1,58

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben								296.243,80	1,08
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			294.588,65			EUR		294.588,65	1,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.838,38			USD		1.655,15	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände								322.695,22	1,17
Zinsansprüche aus Bankguthaben			855,97			EUR		855,97	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			321.839,25			EUR		321.839,25	1,17
Gesamtkтива								27.545.729,98	100,09
Verbindlichkeiten								-24.751,28	-0,09
aus									
Prüfungskosten			-11.193,42			EUR		-11.193,42	-0,04
Risikomanagementvergütung			-825,00			EUR		-825,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Taxe d'abonnement			-3.297,82			EUR		-3.297,82	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-334,00			EUR		-334,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.901,41			EUR		-1.901,41	-0,01
Verwaltungsvergütung			-6.949,63			EUR		-6.949,63	-0,03
Gesamtpassiva								-24.751,28	-0,09
Fondsvermögen								27.520.978,70	100,00**
Umlaufende Anteile		STK						138.007,272	
Anteilwert		EUR						199,42	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Norwegische Kronen	NOK	11,2621	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAIG Balance First Euro Invest, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	0,00	-4.000,00
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	SEK	0,00	-20.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Carlsberg Breweries A/S - Anleihe - 0,500 06.09.2023	XS1677902162	EUR	0,00	-400.000,00
Goldman Sachs Group Inc., The - Anleihe - 2,000 27.07.2023	XS1265805090	EUR	0,00	-400.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	0,00	-1.200,00
Verzinsliche Wertpapiere				
AT & T Inc. - Anleihe - 1,300 05.09.2023	XS1196373507	EUR	0,00	-400.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 2,000 15.08.2023	DE0001102325	EUR	0,00	-1.500.000,00
Goldman Sachs Bank Europe SE - Anleihe m. Andienungsr. - 10,000 24.05.2023	DE000GK7T4M9	EUR	0,00	-400.000,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH - Anleihe m. Andienungsr. - 2,400 27.01.2023	DE000TT88YE2	EUR	0,00	-400.000,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH - Anleihe m. Andienungsr. - 5,800 23.06.2023	DE000TR1LB51	EUR	0,00	-400.000,00
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 2,625 06.04.2023	XS1591416679	EUR	0,00	-400.000,00
SG Issuer S.A. - Anleihe m. Andienungsr. - 0,000 01.02.2024	DE000SR7YN09	EUR	0,00	-500,00
Société Générale Effekten GmbH - Anleihe m. Andienungsr. - 4,750 28.07.2023	DE000SN43754	EUR	0,00	-400.000,00
UBS AG - Anleihe m. Andienungsr. - 0,000 15.12.2023	DE000UBS2MT2	EUR	0,00	-400,00
Vontobel Financial Products - Anleihe m. Andienungsr. - 4,650 03.02.2023	DE000VX592X5	EUR	0,00	-400.000,00
Investmentanteile				
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	EUR	0,00	-4.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HAIG Balance First Euro Invest

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	441.058,54
Zinsen aus Bankguthaben	26.806,51
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	226.653,21
Erträge aus Investmentanteilen	18.540,08
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.326,69
Ordentlicher Ertragsausgleich	-87,89
Summe der Erträge	714.297,14
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-78.918,88
Verwahrstellenvergütung	-21.592,04
Depotgebühren	-4.285,64
Taxe d'abonnement	-12.689,83
Prüfungskosten	-15.716,61
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.262,02
Risikomanagementvergütung	-9.900,00
Sonstige Aufwendungen	-20.385,24
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.008,00
Zinsaufwendungen	-0,24
Ordentlicher Aufwandsausgleich	22,61
Summe der Aufwendungen	-178.735,89
III. Ordentliches Nettoergebnis	535.561,25
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	197.566,33
Realisierte Verluste	-99.508,37
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-0,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	98.057,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	633.618,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.654.001,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.287.620,68



Entwicklung des Fondsvermögens HAIG Balance First Euro Invest

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	25.242.394,76
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-9.102,48
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.345,10
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-22.447,58
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	65,74
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.287.620,68
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	27.520.978,70



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
HAIG Balance First Euro Invest

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	27.520.978,70
Umlaufende Anteile	138.007,272
Anteilwert	199,42

zum 31.12.2022

Fondsvermögen	25.242.394,76
Umlaufende Anteile	138.055,272
Anteilwert	182,84

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	27.006.684,94
Umlaufende Anteile	138.206,272
Anteilwert	195,41

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des HAIG BALANCE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des HAIG BALANCE (der „Fonds“) und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HAIG BALANCE und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seines Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand beabsichtigt den Fonds oder seinen Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seines Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder sein Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 29. April 2024

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds HAIG Balance First Euro Invest

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des HAIG Balance First Euro Invest einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem europäischen Renten- sowie einem europäischen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	55,4 %
Maximum	97,3 %
Durchschnitt	72,1 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 8,67 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.