



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2017

HAIG Return

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
K737



HAUCK & AUFHÄUSER
INVESTMENT GESELLSCHAFT S.A.

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds HAIG Return mit seinem Teilfonds HAIG Return Global.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedenerer Teilfonds in der Form eines 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") und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017.



Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
HAIG Return Global	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	19
Steuerlicher Hinweis	22
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	28



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
R.C.S. Luxembourg B 31.093
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Eigenkapital zum 31. Dezember 2016: EUR 2.700.000

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Michael Bentlage
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Jochen Lucht (bis zum 16. Februar 2017)
Mitglied des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Marie-Anne van den Berg
Niederlassungsleiterin (bis 31. Dezember 2016)
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung
Luxemburg
Independent Director (seit dem 1. Januar 2017)

Andreas Neugebauer (seit dem 16. Februar 2017)
Independent Director

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung
Luxemburg***
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung
Luxemburg**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Vertriebsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.
Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

* Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA hat am 31. Mai 2017 ihre Rechtsform geändert und ist nunmehr eine Aktiengesellschaft.



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Blickt man auf das vergangene Jahr zurück, so hat die Weltwirtschaft trotz vieler Störfaktoren seitens der Politik mit +3.6% viel besser abgeschnitten, als es alle Jahresprognosen vorausgesagt hatten. Das gilt auch für die Einschätzung der globalen Preisentwicklung und des US Dollar, dessen Aufwärtsbewegung Ende 2016 ein jähes Ende gefunden hatte und seitdem gemessen am Währungskorb aller wichtigen Währungen sogar um ca. 10% abgewertet hat. Auch die seitens der Zentralbanken erhoffte Belebung der Inflation ist bisher nicht eingetreten, sodass über das Jahr hinweg die exzessive Geld- und Zinspolitik der EZB beibehalten worden ist. Daraus folgte wie auch schon im Jahr zuvor, dass Geld- und Sparguthaben unverzinslich geblieben sind und festverzinsliche Anlagen Wertverluste hinnehmen mussten. Laut einer DZ Studie ist der Realzins auf -0.8% abgesackt. Die Inflationsrate betrug für 2017 1.8% mit steigender Tendenz.

Demgegenüber ist das Jahr 2018 nach den anfänglich pessimistischen Prognosen ein für viele Marktteilnehmer überraschend gutes Aktienjahr geworden. Die gute Weltkonjunktur, niedrige Zinsen und Inflationsraten und der Einsatz neuer Produktionsverfahren haben den Unternehmen weltweit steigende Gewinne beschert, was zu steigenden Kursen geführt hat. Allen voran haben die USA, Japan und viele asiatische Börsen auf Basis ihrer Landeswährungen Zuwächse von 20-30% eingefahren. Die deutsche Börse hat trotz der politischen Querelen in der EU und nach den Wahlen gemessen am DAX-Kursindex immerhin noch einen respektablen Gewinn von 10% erzielt. Für die EU Börsen ergab sich gemessen am STOXX50E noch ein Zuwachs von 6%

In diesem schwierigen Umfeld hat der in Renten und Aktien anlegende HAIG Return Global seinen Anlegern auch im sechsten Jahr hintereinander wieder ein positives Ergebnis und mit seinen Anteilklassen P mit 6,88% und I mit 7,39% in 2017 hervorragende Wertzuwächse beschert.

Entwicklung

Die globale Wirtschaft sollte im kommenden Jahr wiederum einen Zuwachs von 3.6%+ verzeichnen. Davon würden auch weiterhin die USA mit einem geschätzten BIP-Wachstum von 2.6% nach 2.3% profitieren. Seitens der OECD sind zwar im November die Wachstumsraten für die EU und für Deutschland als Zugpferd für dieses Jahr angehoben worden, aber sie hinken doch dem Rest der Welt deutlich hinterher. Die Gründe dafür sind seit langem hinlänglich bekannt, ohne dass die Politik bisher daran etwas geändert hätte. Seit 2008 ist die EU in ihrer Gesamtheit strukturell und ökonomisch nicht mehr richtig in die Gänge gekommen. Während die Gemeinschaft sich politisch in antiquierten auf Sozialausgleich ausgerichteten Wirtschafts- und Gesellschaftsmodellen des letzten Jahrhunderts verzettelt, sind in Asien neue Wirtschaftsimperien mit jungen und überproportional wachsenden Bevölkerungen entstanden. Dort liegt eigentlich Europas und Deutschlands ökonomische Zukunft, Russland eingeschlossen.

Die Forderung nach dem politischen Zusammenschluss auf den Gebieten Finanzen, Wirtschaft, Arbeit und Sicherheit zu einem Staatenbund wird immer dringlicher, um die Zukunft der europäischen Völker zu sichern. Stattdessen stehen Deutschland und Spanien nach der katalonischen Wahl ohne zukunftsorientierte Regierungen da, und mit den Wahlen in Italien Anfang März könnte das nächste Debakel ins europäische Haus stehen. Das sind aber die Länder, auf die Präsident Macron zählt, um dem europäischen Einigungsprozess wieder neues Leben einhauchen zu können. Unter diesem Zustand leiden seit Jahren das Wirtschaftswachstum und das Wirtschaftspotential der Europäischen Gemeinschaft und damit die Aktien- und Börsenbewertungen.

Ausblick

Wie schon in der Vergangenheit muss man davon ausgehen, dass die internationale Politik den Kapitalmärkten auch dieses Jahr wieder diverse Stolpersteine in den Weg legen wird. Dennoch sollten die Anleger davon ausgehen, dass das ungebrochene wenn sich auch abschwächende globale Wirtschaftswachstum, das positive geldpolitische und inflationsarme Umfeld und ein wieder zweistelliges Gewinnwachstum der Unternehmen die Aktienmärkte in 2018 weiter beflügeln werden. Von der verabschiedeten Steuerreform einschließlich des Einmaleffekts sollten die US amerikanischen Unternehmen aber auch viele Töchter ausländischer Gesellschaften die Gewinne in 2018 um ca. 15% steigern können. Trotz des schwächeren Wachstums sollten die Gewinne auch in Deutschland und in der EU wiederum um ca. 10% ansteigen.

Das ist für dieses Jahr eine gute Ausgangslage. Es gilt die Frage zu beantworten, welches Kurspotential die diversen Aktienbörsen von hier aus in 2018 bei den immer noch unattraktiven Zinsmärkten besitzen? Dabei ist vor allem zu berücksichtigen, dass die westlichen Industriestaaten sich nach dem Beginn des Aufschwungs in 2016 nunmehr in der Spätphase eines global synchronen Wirtschaftsaufschwungs befinden. Das war in der Vergangenheit die Phase, in der durch die zusätzlich entstehende Nachfrage nach privaten und öffentlichen Erweiterungs- und Infrastruktur-Investitionen Rohstoff- und Energiepreise zu steigen begonnen haben. Hinzu kommen steigende Löhne und Gehälter in angespannten Teilssegmenten der Wirtschaft. Alle Faktoren zusammen genommen könnten die von den Zentralbanken seit Jahren vorgegebenen Inflationsrahmen von 2% im Jahresverlauf nicht nur erreichen sondern überschreiten.

Dann müsste die EZB, wie schon zuvor die amerikanische Notenbank, ihre bisherige Zins- und Geldpolitik im Grundsatz verändern, was zu steigenden Zinsen und zu Kursverlusten an den europäischen Rentenmärkten führen würde. Das ist positiv für Aktien, begrenzt aber das zukünftige Kurspotential der Börsen über die Ausweitung der Kursgewinnverhältnisse, das von nun an mehrheitlich durch die Gewinnentwicklung und die Gewinndynamik von Sektoren und Aktien bestimmt wird. Bei der heutigen Einschätzung der Unternehmensgewinne sollten die Aktienindizes im Jahresverlauf ein Kurspotential von ca.10% haben.

Zur Erlangung des gesteckten Anlagezieles von 6-8% p.a. wird die aktive Sektoren- und Aktienausswahl und vor allem die Portfolio-Strukturierung mehr noch als zuvor eine entscheidende Rolle spielen. Diese Aufgabe sollte der Anlageberater des gemischten Wertpapierfonds HAIG Return Global auch im 15ten Jahr seines erfolgreichen Bestehens erfüllen können.



zum 31. Dezember 2017

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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, Einlagezertifikaten 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 nachprüfaren 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.



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

HAIG Return Global P	6,88 %
HAIG Return Global P I	7,39 %

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 inkl. Performance Fee)

HAIG Return Global P (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	2,02 %
HAIG Return Global P I (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	1,56 %

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

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

HAIG Return Global P (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	1,75 %
HAIG Return Global P I (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	1,19 %

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

HAIG Return Global (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	163 %
---	-------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung 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 für HAIG Return Global P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für HAIG Return Global P I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

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 2017 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 Umschreibengebühren).

HAIG Return Global (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)	158.309,53 EUR
---	----------------



Vermögensübersicht

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

HAIG Return Global

Da der Fonds HAIG Return zum 31. Dezember 2017 aus nur einem Teilfonds, dem HAIG Return Global, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des HAIG Return Global gleichzeitig die konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds HAIG Return.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								47.348.149,21	93,89	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	193,25	1.352.750,00	2,68
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	5.000,00	0,00	-10.000,00	EUR	92,78	463.900,00	0,92
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		DE000BAY0017	Stück	5.000,00	2.000,00	-9.500,00	EUR	104,40	522.000,00	1,04
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000CBK1001	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	EUR	12,52	500.600,00	0,99
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		DE0007100000	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	70,90	709.000,00	1,41
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008232125	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	31,12	622.400,00	1,23
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	20.000,00	10.000,00	-10.000,00	EUR	40,14	802.700,00	1,59
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005565204	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	106,00	636.000,00	1,26
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	9,08	1.362.150,00	2,70
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005773303	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	91,82	642.740,00	1,27
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	6.000,00	3.000,00	-6.000,00	EUR	65,00	390.000,00	0,77
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006047004	Stück	6.000,00	2.000,00	-6.000,00	EUR	90,77	544.620,00	1,08
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.		DE0006048432	Stück	7.000,00	4.000,00	0,00	EUR	110,40	772.800,00	1,53
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	23,07	576.625,00	1,14
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KGX8881	Stück	15.000,00	8.000,00	-3.000,00	EUR	72,22	1.083.300,00	2,15
Bundesrep. Deutschland										
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005470405	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	EUR	66,70	500.250,00	0,99
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.		DE0007037129	Stück	40.000,00	50.000,00	-10.000,00	EUR	16,91	676.400,00	1,34
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	93,89	563.340,00	1,12
Dänemark										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20		DK0060534915	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	DKK	334,60	674.162,28	1,34
Frankreich										
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1		FR0000120503	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	43,23	864.500,00	1,71
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4		FR0000125007	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	46,40	464.000,00	0,92



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	EUR	71,36	784.960,00	1,56
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775		FR0000054470	Stück	8.000,00	19.000,00	-11.000,00	EUR	65,20	521.600,00	1,03
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5		FR0000124141	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	21,31	532.750,00	1,06
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50		FR0000125486	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	85,62	684.960,00	1,36
Großbritannien										
Prudential PLC Registered Shares LS -,05		GB0007099541	Stück	40.000,00	10.000,00	-15.000,00	GBP	18,82	847.368,91	1,68
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10		GB0007188757	Stück	15.000,00	15.000,00	-15.000,00	GBP	38,58	651.397,97	1,29
Sophos Group PLC Registered Shares LS-,03		GB00BYZFZ918	Stück	90.000,00	115.000,00	-25.000,00	GBP	5,65	572.885,77	1,14
Kaimaninseln										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025		US01609W1027	Stück	1.000,00	3.500,00	-6.000,00	USD	172,30	144.347,17	0,29
Niederlande										
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0011821202	Stück	50.000,00	30.000,00	-50.000,00	EUR	15,44	772.000,00	1,53
STMicroelectronics N.V. A. op naam (NY Reg.)/1 EO 1,04		US8610121027	Stück	30.000,00	40.000,00	-10.000,00	USD	21,90	550.412,60	1,09
Unilever N.V. Cert.v.Aand.DR EO-,16		NL0000009355	Stück	10.000,00	17.500,00	-17.500,00	EUR	47,24	472.400,00	0,94
Norwegen										
Statoil ASA Navne-Aksjer NK 2,50		NO0010096985	Stück	50.000,00	10.000,00	0,00	NOK	176,30	894.945,57	1,77
Österreich										
ams AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000A18XM4	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	CHF	88,95	152.235,66	0,30
Schweden										
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.		SE0000108656	Stück	200.000,00	200.000,00	0,00	SEK	54,15	1.098.480,67	2,18
Schweiz										
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10		CH0012410517	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	CHF	152,30	651.643,91	1,29
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70		CH0012142631	Stück	40.000,00	40.000,00	0,00	CHF	27,80	951.579,82	1,89
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0012005267	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	CHF	82,70	566.155,76	1,12
Spanien										
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75		ES0144580Y14	Stück	89.000,00	89.000,00	0,00	EUR	6,46	574.495,00	1,14
USA										
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.		US0028241000	Stück	15.000,00	5.000,00	-5.000,00	USD	57,46	722.070,96	1,43
Adobe Systems Inc. Registered Shares o.N.		US00724F1012	Stück	3.500,00	0,00	-4.000,00	USD	175,55	514.744,69	1,02
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	600,00	400,00	-700,00	USD	1.048,14	526.857,96	1,04
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333		US02209S1033	Stück	10.000,00	0,00	0,00	USD	71,27	597.076,19	1,18
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	200,00	0,00	-1.800,00	USD	1.186,10	198.734,97	0,39
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	5.000,00	3.000,00	-4.000,00	USD	171,08	716.625,48	1,42
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.		US0382221051	Stück	15.000,00	22.000,00	-27.000,00	USD	51,72	649.939,26	1,29
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10		US0530151036	Stück	6.000,00	4.500,00	-8.500,00	USD	117,31	589.670,34	1,17
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1		US1491231015	Stück	6.000,00	11.000,00	-5.000,00	USD	158,42	796.313,83	1,58
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01		US1510201049	Stück	3.000,00	1.000,00	-2.000,00	USD	104,75	263.268,13	0,52
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75		US1667641005	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	USD	125,58	841.653,75	1,67
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	38,59	808.235,24	1,60



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01		US1729674242	Stück	20.000,00	15.000,00	-15.000,00	USD	75,08	1.257.990,20	2,49
Corning Inc. Registered Shares DL -,50		US2193501051	Stück	25.000,00	18.000,00	-23.000,00	USD	32,30	676.496,46	1,34
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10		US25179M1036	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	41,76	699.702,59	1,39
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01		US2855121099	Stück	2.500,00	4.500,00	-9.000,00	USD	105,31	220.562,98	0,44
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	1.500,00	0,00	-6.500,00	USD	177,92	223.583,13	0,44
HP Inc. Registered Shares DL -,01		US40434L1052	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	21,15	442.969,04	0,88
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	46,22	968.039,21	1,92
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	USD	368,87	556.248,48	1,10
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.		US5012421013	Stück	25.000,00	45.000,00	-20.000,00	USD	24,18	506.429,86	1,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		US5951121038	Stück	16.000,00	11.000,00	-45.000,00	USD	41,81	560.432,29	1,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	15.000,00	5.000,00	0,00	USD	85,72	1.077.200,18	2,14
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01		US6907421019	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	92,75	388.514,22	0,77
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.		US7181721090	Stück	5.000,00	0,00	-5.000,00	USD	104,81	439.031,54	0,87
Ryder System Inc. Registered Shares DL -,50		US7835491082	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	84,97	711.850,21	1,41
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005		US90184L1026	Stück	25.000,00	60.000,00	-35.000,00	USD	24,31	509.152,60	1,01
USG Corp. Registered Shares DL -,10		US9032934054	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	38,60	485.066,81	0,96
Verzinsliche Wertpapiere										
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 5,750 05.03.2026		MX0MGO0000Y4	Nominal	110.000,00	110.000,00	0,00	MXN	89,96	418.903,99	0,83
Mexiko - Anleihe - 6,500 09.06.2022		MX0MGO0000Q0	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	MXN	95,94	406.138,95	0,81
Portugal										
Portugal, Republik - Anleihe - 2,875 21.07.2026		PTOTETOE0012	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	109,43	1.094.310,00	2,17
nicht notiert										
Verzinsliche Wertpapiere										
Interam. Entwicklungsbk.										
Inter-American Dev. Bank - Anleihe - 4,150 18.12.2019		XS1324341822	Nominal	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	MXN	94,11	796.767,16	1,58
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 6,750 01.02.2022		XS1555576641	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	107,23	321.693,00	0,64
Mexiko										
Mexiko - Anleihe - 5,000 11.12.2019		MX0MGO0000V0	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	MXN	95,51	1.213.019,42	2,41
Derivate									-4.893,56	-0,02
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
10Y Long Gilt Future (ICE) Mär.2018	IFUS			-20,00			GBP		-15.758,72	-0,03
10Y Treasury Notes Future (CBT) Mär.2018	XCBT			-24,00			USD		22.305,54	0,04



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers										
KGaA, Niederlassung Luxemburg										
Offene Positionen										
Verkauf GBP 2.000.000,00 / Kauf EUR 2.237.511,90	OTC								-8.480,69	-0,02
Verkauf CHF 2.500.000,00 / Kauf EUR 2.139.385,23	OTC								-2.959,69	-0,01
Bankguthaben									3.199.067,49	6,34
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.010.540,70			EUR		3.010.540,70	5,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				49.382,03			GBP		55.585,54	0,11
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				141.286,71			NOK		14.344,18	0,03
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				32.249,99			SEK		3.271,10	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				28,79			CAD		19,15	0,00
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-9.400,59			CHF		-8.044,44	-0,02
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				17.184,97			HKD		1.842,05	0,00
TRY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				401,27			TRY		89,02	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				144.933,21			USD		121.420,19	0,24
Sonstige Vermögensgegenstände									132.529,29	0,26
Dividendenansprüche				13.288,36			EUR		13.288,36	0,03
Einschüsse (Initial Margin)				72.750,30			EUR		72.750,30	0,14
Zinsansprüche aus Bankguthaben				0,76			EUR		0,76	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				30.731,15			EUR		30.731,15	0,06
Forderungen aus Future Variation Margin				15.758,72			EUR		15.758,72	0,03
Gesamttaktiva									50.674.852,43	100,49



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-245.016,43	-0,47
aus										
Future Variation Margin				-22.305,63				EUR	-22.305,63	-0,04
Performance Fee				-145.018,71				EUR	-145.018,71	-0,29
Prüfungskosten				-7.195,50				EUR	-7.195,50	-0,01
Risikomanagementvergütung				-625,00				EUR	-625,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-538,20				EUR	-538,20	0,00
Taxe d'abonnement				-6.301,64				EUR	-6.301,64	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00				EUR	-1.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.507,33				EUR	-3.507,33	-0,01
Verwaltungsvergütung				-57.477,46				EUR	-57.477,46	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.046,96				EUR	-1.046,96	0,00
Gesamtpassiva									-245.016,43	-0,47
Fondsvermögen									50.429.836,00	100,00**

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 28.12.2017
Britische Pfund	GBP	0,8884	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	CAD	1,5032	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4448	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,3293	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	23,6223	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,8498	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	9,8591	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1686	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	4,5076	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1937	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
XCBT	Chicago Board Of Trade

Außerbörslicher Handel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	4.388.337,50	8,70
Finanzterminkontrakte	5.305.684,62	10,52



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des HAIG Return Global, 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				
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	DKK	0,00	-1.000,00
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	CHF	30.000,00	-30.000,00
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	EUR	0,00	-10.000,00
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	SEK	0,00	-45.000,00
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	GBP	10.000,00	-10.000,00
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	USD	1.000,00	-3.000,00
Baker Hughes Inc. Registered Shares DL 1	US0572241075	USD	0,00	-10.000,00
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	EUR	0,00	-100.000,00
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	USD	10.000,00	-40.000,00
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	USD	30.000,00	-30.000,00
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	USD	0,00	-15.000,00
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	EUR	25.000,00	-25.000,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	25.000,00	-60.000,00
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	USD	0,00	-15.000,00
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	USD	35.000,00	-35.000,00
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	EUR	12.500,00	-12.500,00
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	CHF	0,00	-1.500,00
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696041033	USD	0,00	-5.000,00
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	USD	0,00	-7.500,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809E7	EUR	70.000,00	-70.000,00
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	EUR	10.000,00	-30.000,00
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	USD	2.000,00	-2.000,00
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	USD	0,00	-20.000,00
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	CHF	0,00	-10.000,00
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060	USD	3.500,00	-3.500,00
Marvell Technology Grp Ltd. Registered Shares DL -,002	BMG5876H1051	USD	0,00	-20.000,00
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	USD	0,00	-15.000,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	0,00	-2.500,00
Nexteer Automotive Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG6501M1050	HKD	0,00	-200.000,00
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	USD	0,00	-20.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	USD	15.000,00	-15.000,00
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	USD	2.000,00	-4.000,00
Priceline Group Inc., The Registered Shares DL-,008	US7415034039	USD	300,00	-500,00
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	GBP	7.000,00	-12.000,00
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	EUR	0,00	-30.000,00
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	EUR	0,00	-40.000,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	0,00	-10.000,00
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	CHF	0,00	-5.000,00
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	EUR	15.000,00	-15.000,00
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	USD	0,00	-10.000,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	CHF	0,00	-40.000,00
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	USD	2.000,00	-2.000,00
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	USD	0,00	-5.000,00
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	EUR	0,00	-5.000,00
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097	USD	0,00	-6.000,00
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	USD	5.000,00	-5.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Petrobras Global Finance B.V. - Anleihe - 5,375 27.01.2021	US71645WAR25	USD	0,00	-200.000,00
andere Wertpapiere (Genussscheine)				
Roche Holding AG - Genussrecht/-schein - 0,000	CH0012032048	CHF	1.000,00	-1.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 9,750 15.10.2017	USD33048AA36	USD	0,00	-150.000,00
Micron Technology Inc. - Anleihe - 5,875 15.02.2022	US595112BA01	USD	0,00	-1.000.000,00
United States of America - Anleihe - 0,750 30.09.2018	US912828T420	USD	0,00	-5.000.000,00
Investmentanteile				
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933972	EUR	25.000,00	-25.000,00



Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) HAIG Return Global

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	202.254,70
Zinsen aus Bankguthaben	7.356,01
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	555.803,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	-16.201,65
Summe der Erträge	749.212,09
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-670.809,09
Verwahrstellenvergütung	-41.429,26
Depotgebühren	-11.753,75
Taxe d'abonnement	-25.052,45
Prüfungskosten	-9.624,05
Druck- und Veröffentlichungskosten	-16.716,77
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-19.133,52
Performance Fee	-145.018,72
Transfer- und Registerstellenvergütung	-26.750,00
Zinsaufwendungen	-18.832,89
Ordentlicher Aufwandsausgleich	14.469,42
Summe der Aufwendungen	-978.151,08
III. Ordentliches Nettoergebnis	-228.938,99
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.025.323,61
Realisierte Verluste	-2.044.447,28
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-74.213,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.906.662,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.677.723,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-353.110,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.324.612,84



Entwicklung des Fondsvermögens HAIG Return Global

für die Zeit vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	50.379.412,37
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-3.350.135,13
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.751.157,86
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.101.292,99
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	75.945,92
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.324.612,84
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	50.429.836,00



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 HAIG Return Global

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse P I in EUR
zum 31.12.2017		
Fondsvermögen	42.308.124,26	8.121.711,74
Umlaufende Anteile	167.706,536	4.977,773
Inventarwert je Anteil	252,27	1.631,60
zum 31.12.2016		
Fondsvermögen	41.219.022,61	9.160.389,76
Umlaufende Anteile	174.624,668	6.029,123
Inventarwert je Anteil	236,04	1.519,36
zum 31.12.2015		
Fondsvermögen	43.519.299,70	8.449.521,21
Umlaufende Anteile	191.534,580	5.805,829
Inventarwert je Anteil	227,21	1.455,35
zum 31.12.2014		
Fondsvermögen	38.893.780,31	5.124.815,76
Umlaufende Anteile	180.035,877	3.718,216
Inventarwert je Anteil	216,03	1.378,30

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



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des HAIG Return

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des HAIG Return und seines Teilfonds (der „Fonds“) - bestehend aus der Vermögensübersicht einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2017, 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 Return und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2017 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 diesem Gesetz und diesen 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 für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) 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 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 gewonnenen 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 der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 er 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 der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner 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 der Verwaltungsgesellschaft 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:

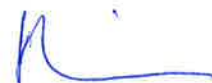
- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 19. April 2018

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

in der Bundesrepublik Deutschland:

Sehr geehrte Damen und Herren,

nach Abschluss des Geschäftsjahres 2017 teilen wir Ihnen nachstehend die steuerlichen Daten je Investmentanteil zum 31. Dezember 2017 mit.

HAIG Return Global P				
ISIN:	LU0140354944			
WHG:	EUR			
Geschäftsjahr vom:	01/01/2017			
Geschäftsjahr bis:	31/12/2017			
Ex-Tag:	-			
Zahltag:	-			
Ausschüttungsbeschluss:	-			
§ 5 Abs. 1				
Nr.				
InvStG		Privat	Betriebsvermögen	
		(EStG)	(EStG)	(KStG)
1 a)	den Betrag der Ausschüttung sowie	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre,	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge,	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	den Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
1 c)	die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a,	0,0000	0,0000	0,0000

* Der Investmentfonds hat die Anforderungen des § 5 InvStG erfüllt. Eine steuerliche Bescheinigung nach § 5 InvStG wurde durch BDO Audit, S.A., cabinet de révision agréé, Luxemburg, erstellt.

1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 24 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 2 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung			
1 d) aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1 und 2,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten,	0,0000	0,0000	0,0000

1 f)	den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und			
1 f) aa)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) hh)	In Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre,	0,7437	0,7437	0,7437

HAIG Return Global P I

ISIN:	LU0588515584			
WHG:	EUR			
Geschäftsjahr vom:	01/01/2017			
Geschäftsjahr bis:	31/12/2017			
Ex-Tag:	-			
Zahltag:	-			
Ausschüttungsbeschluss:	-			
§ 5 Abs. 1				
Nr.				
InvStG		Privat	Betriebsvermögen	
		(EStG)	(EStG)	(KStG)
1 a)	den Betrag der Ausschüttung sowie	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre,	0,0000	0,0000	0,0000
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge,	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	den Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	6,1193	6,1193	6,1193
1 c)	die in den ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
1 c) aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes,	0,0000	5,4881	0,0000
1 c) bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a,	0,0000	0,6312	0,6312
1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung,	0,0000	0,0000	0,0000

1 c) gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde,	5,2558	5,2558	5,2558
1 c) jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	5,2558	0,0000
1 c) kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) mm)	Erträge im Sinne des § 24 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung			
1 d) aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1 und 2,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3,	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f)	den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und			
1 f) aa)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde,	1,3140	3,4859	3,4859
1 f) bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in	0,0000	3,4859	0,0000

	Verbindung mit § 8b Absatz 1 anzuwenden ist,			
1 f) cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) hh)	In Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist,	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung,	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre,	4,7951	4,7951	4,7951

Risikomanagementverfahren des Fonds HAIG Return Global

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 Return Global einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20%. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	4,1 %
Maximum	8,9 %
Durchschnitt	5,8 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Monte-Carlo Modell benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von ca. 3 Jahren.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 23,2 % 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.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) 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 Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAIG verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAIG und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAIG 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 2017 beschäftigte die HAIG im Durchschnitt 46 Mitarbeiter, von denen 23 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2017 Gehälter i.H.v. EUR 2,1 Mio. gezahlt, davon EUR 0,1 Mio. als variable Vergütung.