

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

## Millennium Global

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  
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

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

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener 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") aufgelegt 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](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht .....	7
Millennium Global Opportunities .....	9
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé .....	21
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	24



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Achim Welschoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

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

## Zahl- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

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

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle 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

## Fondsmanager

**Banque Thaler SA**  
Rue Pierre-Fatio 3, CH-1204 Genève

## 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

Alle Wirtschafts- und Kapitalmarktprognosen für das Jahr 2020 wurden durch den Ausbruch der Covid-19 Pandemie über den Haufen geworfen. Die ersten Anzeichen hatten sich bereits zum Jahresanfang in China angedeutet. Sie wurden aber in ihrem globalen Ausmaß total falsch eingeschätzt. Die massive Korrektur an allen Aktienmärkten aus Sorge vor einem Kollaps der Weltwirtschaft war dann die Folge. Die globalen Geldmarkt- und Zinsinterventionen aller Zentralbanken und die klugen Entscheidungen der Politik mit dem Einsatz von staatlichen Hilfsprogrammen in Milliardenhöhe verhinderten nicht nur den unkontrollierbaren Fall, sondern sie bewirkten nach dem ersten Quartal eine globale wirtschaftliche Erholung in einem nie dagewesenen Umfang. Dennoch konnten mit Ausnahme von China die Rezessionen zwar abgemildert, nicht aber verhindert werden.

Die Renten- und Aktienmärkte reagierten darauf sehr positiv. Die Aktienbörsen machten bis zum Jahresende die Kursverluste des ersten Quartals zum großen Teil wieder wett. Bei genauerer Analyse der Kursentwicklung wurde aber deutlich, dass nur sehr wenige Unternehmen von der Erholung profitierten. Bis zum 4. Quartal hatten in den USA nur knapp 5% der Aktien des S+P 500 neue Höchstkurse erlangt. Dazu gehörten im Wesentlichen die multinationalen Unternehmen, die schon wie bisher von den Trends der beschleunigten Digitalisierung und von den Folgen des Lockdowns profitierten. Dem gegenüber hatten die konjunkturabhängigen, zyklischen Unternehmen, wie die Chemie, der Automobilbau, und die Dienstleistungsunternehmen aus den Bereichen Reisen, Kultur, Hotel- und Gaststättengewerbe besonders unter der durch Corona veränderten Wirtschaftslage gelitten. Deren Aktien konnten bis Jahresende nur teilweise ihre Verluste aus dem Frühjahr ausgleichen. Das galt insbesondere für die meisten Gesellschaften in der EU.

## Entwicklung

Das Fondsmanagement des vermögensverwaltenden gemischten Fonds Millennium Global Opportunities hatte vor diesem Hintergrund mit seinem breit diversifiziertem Portfolio allzu große Risiken vermieden. Das Resultat mit einer Performance von +3,94% für die Anteilklasse P und +4,82% für die Anteilklasse I, verbunden mit einem Allzeithoch zum Jahresende, war zufriedenstellend. Weitere Einzelheiten zu der Ausrichtung und Zusammensetzung des Fonds erfährt der Leser auf unserer Webseite [www.millenniumglobalopportunities.com](http://www.millenniumglobalopportunities.com).

## Ausblick

Die Corona-Pandemie hat die Welt in allen Bereichen verändert. Sie sollte einen Paradigmenwechsel im Denken und Handeln der Politik und der globalen Unternehmen bewirken, damit die sozialen und ökonomischen Fehlentwicklungen der letzten Jahrzehnte überwunden und die Welt zukunftssicherer gestaltet werden können. Große Teile der Bevölkerungen haben begriffen, dass die Krise nicht mit Populismus, sondern mit besonnenem Handeln überwunden wird. In den USA ist mit Joe Biden ein Mann der Mitte gewählt worden. In der EU ist der Brexit zwar nicht verhindert aber dennoch geordnet beendet worden. In Deutschland steht in diesem Jahr neben 6 Landtagswahlen im September die Bundestagswahl an, deren Ausgang der Deutschland- und EU-Politik nach acht Jahren der Großen Koalition eine neue zukunftsorientierte Richtung geben wird.

Der Aufgabenkatalog ist riesengroß und wir sollten diese Chance nutzen. Ein wesentlicher Anfang mit der Erfindung und dem globalen Einsatz des Corona Impfstoffes ist gemacht. Die Überwindung der Pandemie ist die wesentliche Voraussetzung, um mit der Ankurbelung, Modernisierung und Neuausrichtung der Volkswirtschaften in allen Industriestaaten zu beginnen. Auf diesem Weg werden auch die durch die Pandemie entstandene Arbeitslosigkeit und die aufgeblähte Staatsverschuldung gelöst und konsolidiert. Die Wiederherstellung der weltweiten Kooperation bei gleichzeitiger Rücksetzung von durch die Globalisierung erzeugten nationalen Ungleichgewichten sollte ein gemeinsames Handeln beim Klimaschutz in all seinen Facetten auf der Basis des Paris-Abkommens endlich möglich machen. Die sich daraus ergebenden Investitionen in den Bereichen Energie und Mobilität zusammen mit denjenigen für Infrastruktur, Bildung und Ernährung auf nationaler Ebene werden dann zum größten Konjunkturprogramm in der Geschichte der Welt werden.

### Kapitalmarktausblick

Trotz der konjunkturellen Eintrübung durch den erneuten Lockdown in vielen westlichen Ländern zu Jahresbeginn sind die Aussichten für die Konjunktur und damit für die Aktienmärkte über das Jahr hinweg positiv einzuschätzen. Das gilt nur bedingt für Anleihen, da die Zinsen mit der wirtschaftlichen Erholung und den steigenden Inflationserwartungen weiter wenn auch gemäßigt ansteigen werden. Das gilt vor allem für die USA, China und Asien. Diese Länder haben die Krise bisher besser als Europa überwunden. Die Geschwindigkeit des Neubeginns hängt vor allem vom Fortschritt der Impfungen und dann von der Umsetzung der Konjunkturprogramme ab. Die geplanten Infrastrukturmaßnahmen im Bereich von 5G und die Verkabelung über Glasfasernetze, der Umbau der Elektrizitätserzeugung und der Mobilität sind riesige Projekte, die auf lange Sicht Beschäftigung schaffen und die Unternehmensproduktivität nachhaltig steigern. Die Entwicklung des „Work from Home“ wird die städtischen Landschaften verändern und zusätzliche Infrastrukturinvestitionen im Straßen- und Hausbau freisetzen. Unternehmen, meist zyklischer Natur, werden davon überproportional profitieren und zusätzlich die Aktienmärkte treiben



Das gilt vor allem für Europa und Japan, die auch weiterhin von einer liberalen Zentralbankpolitik während der Wirtschaftserholung unterstützt werden. Auch hier ist der langfristige Zinssenkungszyklus zu Ende gegangen, und die langen Zinsen könnten im Jahresverlauf wieder positiv werden. Inflation sollte aber kein Problem sein. Sie könnte aber in 2022 dann bei sehr starkem Wirtschaftswachstum durch steigende Rohstoffpreise, Löhne und Steuern wieder ein Thema werden.

Von dieser Entwicklung sollten vor allem die europäischen eher zyklisch ausgerichteten Aktienmärkte profitieren. Nach 13 Jahren der Unterperformance der zyklischen und sogenannten Value-Aktien gegenüber den digitalen Technologieführern sollte deshalb in 2021 die Bewertungsschere allmählich wieder zusammengehen. Das gilt vor allem für die USA, was aber nicht heißt, dass das Zeitalter der Digitalisierung zu Ende geht. Die Digitalisierung wird gerade in den zyklischen Industrie- und Dienstleistungsunternehmen ein wesentlicher Wachstumstreiber werden. Die Halbleiterindustrie ist mittlerweile eine Schlüsselindustrie geworden, denn nur so funktioniert die Digitalisierung. Man kann sie auch als den Rohstoff der Zukunft betrachten.

Der Millennium Global Opportunities wird deshalb seine eingeschlagene BARBELL-Strategie beibehalten und weiter ausbauen, das heißt eine ausgewogene und zielgerichtete Aktienstruktur zwischen den globalen Markt- und Technologieführern und den von dem Aufschwung besonders profitierenden zyklischen Unternehmen wählen. Die Aktienbörsen werden auch dieses Jahr keine Einbahnstraße sein und auch stärkere Marktkorrekturen sind nicht ausgeschlossen. Das Management erwartet insgesamt aber einen positiven Jahresverlauf, der sich in der Wertentwicklung des Fonds widerspiegeln sollte.



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, 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 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.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



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

Millennium Global Opportunities P (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	3,94 %
Millennium Global Opportunities P I (vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	4,82 %

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)

Millennium Global Opportunities P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,49 %
Millennium Global Opportunities P I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,70 %

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)

Millennium Global Opportunities P (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	2,01 %
Millennium Global Opportunities P I (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	1,42 %

## Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Millennium Global Opportunities (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	284 %
------------------------------------------------------------------------	-------

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 Millennium Global Opportunities P werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen. Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Millennium Global Opportunities P I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch 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 2020 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).

Millennium Global Opportunities (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	148.125,56 EUR
------------------------------------------------------------------------	----------------





# Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

## Millennium Global Opportunities

Da der Fonds Millennium Global zum 31. Dezember 2020 aus nur einem Teilfonds, dem Millennium Global Opportunities, besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Entwicklung des Fondsvermögens sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung des Millennium Global Opportunities gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds Millennium Global.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>39.101.615,38</b>	<b>95,09</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
adidas AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1EWWW0	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	299,50	898.500,00	2,19
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005313704	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	EUR	108,50	271.250,00	0,66
Daimler AG Namens-Aktien o.N.		DE0007100000	Stück	22.500,00	30.000,00	-7.500,00	EUR	58,19	1.309.275,00	3,18
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	40,73	1.018.250,00	2,48
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005565204	Stück	25.000,00	30.000,00	-5.000,00	EUR	33,54	838.500,00	2,04
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006602006	Stück	5.000,00	10.000,00	-5.000,00	EUR	29,80	149.000,00	0,36
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE0006048432	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	92,46	184.920,00	0,45
Infinitec Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	31,44	628.700,00	1,53
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KGX8881	Stück	7.500,00	10.500,00	-3.000,00	EUR	72,82	546.150,00	1,33
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE000PAH0038	Stück	14.500,00	15.100,00	-20.600,00	EUR	57,70	836.650,00	2,03
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	1.000,00	8.000,00	-7.000,00	EUR	106,80	106.800,00	0,26
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.		DE000ENER6Y0	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	29,90	598.000,00	1,45
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000SYM9999	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	109,25	546.250,00	1,33
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.		DE000A1ML7J1	Stück	4.000,00	4.000,00	-12.500,00	EUR	59,54	238.160,00	0,58
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000ZAL1111	Stück	2.500,00	5.000,00	-2.500,00	EUR	91,40	228.500,00	0,56
<b>Frankreich</b>										
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50		FR0000120073	Stück	3.000,00	5.000,00	-2.000,00	EUR	135,85	407.550,00	0,99
Alstom S.A. Actions Port. EO 7		FR0010220475	Stück	5.000,00	20.000,00	-15.000,00	EUR	46,70	233.500,00	0,57
Atos SE Actions au Porteur EO 1		FR0000051732	Stück	6.000,00	6.000,00	-13.000,00	EUR	75,76	454.560,00	1,11
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2		FR0000131104	Stück	10.000,00	16.000,00	-11.000,00	EUR	43,65	436.450,00	1,06
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.		FR0000052292	Stück	400,00	1.000,00	-600,00	EUR	882,60	353.040,00	0,86
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	300,00	1.000,00	-700,00	EUR	512,80	153.840,00	0,37
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	4.500,00	8.000,00	-11.500,00	EUR	120,65	542.925,00	1,32
<b>Großbritannien</b>										
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05		GB0000456144	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	GBP	14,47	717.391,30	1,74



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SSE PLC Shs LS-,50		GB0007908733	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	GBP	15,56	771.449,83	1,88
<b>Irland</b>										
Linde PLC Registered Shares EO 0,001		IE00BZ12WP82	Stück	5.000,00	3.000,00	-5.000,00	EUR	213,20	1.066.000,00	2,59
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001		IE00BTN1Y115	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	115,57	377.587,19	0,92
<b>Japan</b>										
Oji Holdings Corp. Registered Shares o.N.		JP3174410005	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	JPY	590,00	464.933,02	1,13
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.		JP3866800000	Stück	141.800,00	125.000,00	-8.200,00	JPY	1.195,00	1.335.311,27	3,25
SONY Corp. Registered Shares o.N.		JP3435000009	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	JPY	10.305,00	812.056,74	1,97
<b>Kaimaninseln</b>										
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	2.500,00	7.000,00	-8.500,00	USD	236,26	482.438,94	1,17
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002		US47215P1066	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	86,14	351.792,86	0,86
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001		US88032Q1094	Stück	7.500,00	14.500,00	-7.000,00	USD	69,86	427.958,83	1,04
<b>Niederlande</b>										
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04		NL0000334118	Stück	3.500,00	3.612,00	-112,00	EUR	179,65	628.775,00	1,53
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01		NL0012169213	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	EUR	42,96	300.720,00	0,73
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10		NL0000379121	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	54,64	546.400,00	1,33
<b>Norwegen</b>										
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20		NO0010081235	Stück	400.000,00	400.000,00	-1.000.000,00	NOK	28,38	1.075.865,99	2,62
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01		NO0003055501	Stück	30.000,00	45.971,00	-15.971,00	NOK	137,40	390.655,36	0,95
<b>Schweden</b>										
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333		SE0000103699	Stück	5.000,00	7.500,00	-2.500,00	SEK	756,00	376.370,32	0,92
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.		SE0000108656	Stück	100.000,00	175.000,00	-225.000,00	SEK	98,62	981.948,16	2,39
<b>Schweiz</b>										
Kardex Holding AG Namens-Aktien SF 0,45		CH0100837282	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	CHF	195,20	360.396,95	0,88
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1		CH0013841017	Stück	500,00	1.000,00	-500,00	CHF	570,20	263.189,48	0,64
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	2.500,00	5.000,00	-2.500,00	CHF	104,60	241.403,18	0,59
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0012005267	Stück	2.000,00	2.500,00	-10.500,00	CHF	82,48	152.282,48	0,37
<b>Spanien</b>										
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25		ES0105066007	Stück	5.000,00	14.080,00	-9.080,00	EUR	50,56	252.800,00	0,61
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5		ES0127797019	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	EUR	23,00	805.000,00	1,96
<b>Taiwan</b>										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10		US8740391003	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	105,56	431.103,49	1,05
<b>USA</b>										
3M Co. Registered Shares DL -,01		US88579Y1010	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	USD	173,85	496.998,28	1,21
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.		US0028241000	Stück	5.000,00	6.000,00	-11.000,00	USD	108,33	442.416,07	1,08
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001		US00507V1098	Stück	5.000,00	9.000,00	-14.000,00	USD	91,37	373.152,01	0,91
Adobe Inc. Registered Shares o.N.		US00724F1012	Stück	1.000,00	2.000,00	-1.000,00	USD	502,11	410.120,07	1,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	700,00	200,00	-1.000,00	USD	1.758,72	1.005.557,46	2,45
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	300,00	850,00	-950,00	USD	3.322,00	814.016,17	1,98
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	10.000,00	13.000,00	-9.000,00	USD	134,87	1.101.609,08	2,68
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.		US0382221051	Stück	8.000,00	11.000,00	-18.000,00	USD	84,27	550.649,35	1,34
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10		US1101221083	Stück	5.000,00	19.000,00	-14.000,00	USD	61,42	250.837,21	0,61
Corning Inc. Registered Shares DL -,50		US2193501051	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	35,64	407.547,17	0,99
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01		US22822V1017	Stück	5.000,00	7.000,00	-7.000,00	USD	155,81	636.322,80	1,55
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01		US23331A1097	Stück	5.000,00	12.500,00	-7.500,00	USD	69,99	285.836,80	0,70
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01		US23355L1061	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	23,66	386.506,58	0,94
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.		US2371941053	Stück	2.500,00	5.000,00	-2.500,00	USD	118,56	242.097,53	0,59
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50		US2910111044	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	79,24	388.336,19	0,94
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01		US49338L1035	Stück	6.000,00	6.000,00	-6.000,00	USD	130,01	637.147,76	1,55
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01		US5529531015	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	30,77	502.654,58	1,22
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001		US57667L1070	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	150,22	490.794,74	1,19
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	3.000,00	7.500,00	-9.500,00	USD	224,15	549.252,63	1,34
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01		US6174464486	Stück	14.000,00	14.000,00	0,00	USD	67,71	774.271,01	1,88
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	1.000,00	0,00	-2.000,00	USD	517,73	422.878,38	1,03
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60		US6516391066	Stück	10.000,00	15.000,00	-5.000,00	USD	59,73	487.870,62	1,19
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01		US65339F1012	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	USD	75,33	307.645,19	0,75
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	3.000,00	4.000,00	-1.000,00	USD	231,03	566.111,25	1,38
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001		US74736K1016	Stück	5.000,00	4.000,00	-9.000,00	USD	163,77	668.831,17	1,63
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005		US90184L1026	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	USD	54,36	666.013,23	1,62
<b>Österreich</b>										
ams AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000A18XM4	Stück	20.000,00	30.000,00	-10.000,00	CHF	19,40	358.181,40	0,87
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>										
<b>Schweiz</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		CH0012032048	Stück	1.000,00	1.000,00	-4.000,00	CHF	306,95	283.360,26	0,69
<b>Derivate</b>									<b>410.362,88</b>	<b>1,00</b>
<b>Devisentermingeschäfte bei Hauck &amp; Aufhäuser</b>										
<b>Privatbankiers AG</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
Verkauf USD 20.000.000,00 / Kauf EUR 16.688.222,29	OTC								410.362,88	1,00
<b>Bankguthaben</b>									<b>1.821.600,00</b>	<b>4,43</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				9.006,83			EUR		9.006,83	0,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				58.265,46			GBP		64.214,98	0,16
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.145.605,96			NOK		203.346,06	0,49
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				29,24			CAD		18,66	0,00
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				237.131,91			CHF		218.907,83	0,53
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				17.183,66			HKD		1.810,08	0,00
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				42.044.781,00			JPY		331.322,15	0,81
TRY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				8,43			TRY		0,93	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.215.696,21			USD		992.972,48	2,41
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>6.208,69</b>	<b>0,02</b>	
Dividendenansprüche				6.208,68			EUR		6.208,68	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben				0,01			EUR		0,01	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>41.339.786,95</b>	<b>100,54</b>	
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-220.972,69</b>	<b>-0,54</b>	
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-37.457,15			EUR		-37.457,15	-0,09
Performance Fee				-160.455,36			EUR		-160.455,36	-0,39
Prüfungskosten				-6.025,50			EUR		-6.025,50	-0,01
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-5.140,16			EUR		-5.140,16	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-2.818,18			EUR		-2.818,18	-0,01
Verwaltungsvergütung				-6.168,20			EUR		-6.168,20	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.172,10			EUR		-1.172,10	0,00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				-1.172,10			EUR		-111,04	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-220.972,69</b>	<b>-0,54</b>	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>41.118.814,26</b>	<b>100,00**</b>	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Inventarwert je Anteil P</b>			<b>EUR</b>						<b>269,12</b>	
<b>Inventarwert je Anteil P I</b>			<b>EUR</b>						<b>1.773,14</b>	
<b>Umlaufende Anteile P</b>			<b>STK</b>						<b>74.303,899</b>	
<b>Umlaufende Anteile P I</b>			<b>STK</b>						<b>11.912,112</b>	

\*\*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 29.12.2020
Britische Pfund	GBP	0,9074	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	CAD	1,5674	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4389	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,4933	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	126,9000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5515	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,0433	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0833	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	9,0228	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Terminhandel

## Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	16.277.859,41	39,59



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Millennium Global Opportunities, 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	EUR	2.000,00	-2.000,00
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	USD	2.000,00	-2.000,00
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	0,00	-5.000,00
Anritsu Corp. Registered Shares o.N.	JP3128800004	JPY	15.000,00	-30.000,00
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	USD	2.000,00	-2.000,00
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	USD	2.500,00	-7.500,00
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	EUR	10.000,00	-30.000,00
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	CHF	5.000,00	-5.000,00
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	USD	0,00	-50.000,00
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	USD	15.000,00	-15.000,00
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	EUR	0,00	-6.000,00
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066929	EUR	7.980,00	-7.980,00
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017	USD	5.000,00	-5.000,00
Ciena Corp. Registered Shares New DL -,01	US1717793095	USD	10.000,00	-10.000,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	10.000,00	-20.000,00
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	EUR	0,00	-15.000,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	EUR	0,00	-5.000,00
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	FR0000130650	EUR	0,00	-5.000,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	1.000,00	-6.000,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	30.000,00	-30.000,00
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	4.000,00	-4.000,00
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	USD	3.000,00	-3.000,00
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	USD	10.000,00	-10.000,00
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	EUR	3.000,00	-3.000,00
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	5.000,00	-5.000,00
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	0,00	-15.000,00
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	USD	0,00	-1.000,00
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	EUR	10.000,00	-10.000,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	0,00	-10.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	GBP	4.000,00	-4.000,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	2.500,00	-2.500,00
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	USD	0,00	-1.000,00
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013	USD	0,00	-30.000,00
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	EUR	0,00	-15.000,00
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	CHF	0,00	-10.000,00
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	EUR	0,00	-10.000,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	7.000,00	-27.000,00
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	USD	10.000,00	-10.000,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	EUR	0,00	-4.000,00
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	USD	0,00	-5.000,00
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	EUR	1.000,00	-7.000,00
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	USD	0,00	-5.000,00
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	EUR	7.000,00	-7.000,00
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	SEK	30.000,00	-30.000,00
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	USD	1.000,00	-1.000,00
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	EUR	0,00	-10.000,00
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	CHF	2.000,00	-7.000,00
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	EUR	0,00	-35.000,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	USD	4.500,00	-8.500,00
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	EUR	30.000,00	-30.000,00
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	USD	3.000,00	-10.000,00
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	USD	5.000,00	-5.000,00
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	USD	2.500,00	-5.000,00
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	USD	2.500,00	-2.500,00
<b>Neuemission org. Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
NEL ASA Anrechte	NO0010892722	NOK	6.656,00	-6.656,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 4,500 01.02.2026	US87264AAU97	USD	0,00	-1.000.000,00
United States of America - Anleihe - 2,875 30.09.2023	US9128285D82	USD	0,00	-2.000.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
United States of America - Anleihe - 1,250 15.05.2050	US912810SN90	USD	5.000.000,00	-5.000.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
Alstom S.A. Anrechte	FR0014000IN0	EUR	5.000,00	-5.000,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
T-Mobile USA Inc. (ESCROW) - Anleihe - 0,000 01.02.2026	US87299ATT15	USD	0,00	-750.000,00
<b>Investmentanteile</b>				
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.	IE0004515239	GBP	0,00	-5.400,00
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares A EUR o.N.	IE00B3TNSW80	EUR	0,00	-22.500,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Millennium Global Opportunities

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Festgeldern	5.455,22
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	37.305,47
Zinsen aus Bankguthaben	4.398,48
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	390.978,87
Ordentlicher Ertragsausgleich	-38.942,40
<b>Summe der Erträge</b>	<b>399.195,64</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-74.339,92
Verwahrstellenvergütung	-33.964,97
Depotgebühren	-10.071,65
Taxe d'abonnement	-19.911,43
Prüfungskosten	-6.641,09
Druck- und Veröffentlichungskosten	-32.450,23
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-45.771,90
Performance Fee	-160.455,36
Transfer- und Registerstellenvergütung	-21.375,00
Zinsaufwendungen	-28.397,99
Fondsmanagementvergütung	-463.228,96
Ordentlicher Aufwandsausgleich	74.489,23
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-829.619,27</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-430.423,63**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	10.765.934,83
Realisierte Verluste	-8.912.140,89
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-194.737,77
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.659.056,17</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**1.228.632,54**

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**95.973,84**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**1.324.606,38**



## Entwicklung des Fondsvermögens Millennium Global Opportunities

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	48.656.803,10
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-9.021.786,16
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.266.305,91
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.288.092,07
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	159.190,94
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.324.606,38
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	41.118.814,26



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 Millennium Global Opportunities

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse P I in EUR
<b>zum 31.12.2020</b>		
Fondsvermögen	19.997.029,75	21.121.784,51
Umlaufende Anteile	74.303,899	11.912,112
Anteilwert	269,12	1.773,14
<b>zum 31.12.2019</b>		
Fondsvermögen	28.704.232,27	19.952.570,83
Umlaufende Anteile	110.858,431	11.795,204
Anteilwert	258,93	1.691,58
<b>zum 31.12.2018</b>		
Fondsvermögen	39.407.188,57	14.419.816,16
Umlaufende Anteile	172.487,958	9.705,214
Anteilwert	228,46	1.485,78
<b>zum 31.12.2017</b>		
Fondsvermögen	42.308.124,26	8.121.711,74
Umlaufende Anteile	167.706,536	4.977,773
Anteilwert	252,27	1.631,60

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



## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des Millennium Global

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Millennium Global (der „Fonds“) und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2020, 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 Millennium Global und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2020 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.

Wir haben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung abgegeben, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtert haben, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit bedrohen, und - sofern einschlägig - die Maßnahmen zur Beseitigung dieser Bedrohungen oder die angewandten Schutzmaßnahmen.

Luxemburg, 8. April 2021

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn

## Risikomanagementverfahren des Fonds Millennium Global Opportunities

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 Millennium Global Opportunities einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 75% MSCI World, 25% Barclays Global Aggregate

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	41,8 %
Maximum	268,3 %
Durchschnitt	113,7 %

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 58,25 % 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 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 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 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 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.