

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

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 Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG geht zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervor.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
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

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2021: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Elisabeth Backes (ab dem 1. März 2022)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle 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

Das Jahr 2021 wurde weiterhin stark durch die weltweite Corona-Pandemie geprägt. Zur Unterstützung der Wirtschaft und Kapitalmärkte setzten die Zentralbanken ihre Niedrigzinspolitik fort. Dieses führte zu einem deutlichen Anstieg der Inflationsraten. In den USA hat die Inflation, die auch auf Probleme in den internationalen Lieferketten zurückzuführen sind, ein Niveau erreicht, das zuletzt in den 70er Jahren verzeichnet wurde. Auf diese Entwicklung haben insbesondere die Rentenmärkte reagiert. In den USA stiegen die zehnjährigen Staatsanleihezinsen in den ersten vier Monaten um 80bps auf 1,7% im April um das Jahr bei 1,5% zu beenden. Daraus resultierte in Euro eine negative Gesamttrendite.

Die Aktienmärkte ließen sich aber von dieser Entwicklung nicht beeindrucken. Gerade der amerikanische Markt konnte sich mit einem Plus von 27% für den S&P500 wieder gut entwickeln. Der S&P konnte in diesem Jahr 70 neue Höchststände verzeichnen. Ganz so gut entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte nicht. Immerhin reichte es in diesem Jahr zu zweitstelligen Gewinnen. Enttäuschend entwickelten sich hingegen die asiatischen Aktienmärkte, die nur ein kleines Plus aufweisen konnten.

Trotz der steigenden Inflationsraten konnte das Gold nicht profitieren. In Euro blieb zwar ein Plus von 4% allerdings war dieses auf die positive Entwicklung des Dollars zurückzuführen, der das Jahr mit einem Plus von 8% beendete. Auch das Pfund und der Schweizer Franken konnten zulegen, während der japanische Yen einen kleinen Verlust aufwies. Steigende Preise auf den Rohstoffmärkten konnten vor allem bei Öl und Gas festgestellt werden, die somit auch einen entscheidenden Einfluss auf die Inflationsentwicklung hatten.

Entwicklung

Das Jahr 2021 startete wie 2020 aufgehört hatte. Vor allem Technologieaktien standen insbesondere bis Februar 2021 weiterhin im Fokus der Anleger. Davon konnte auch der Fonds profitieren. Im Laufe des Jahres wurde vereinzelt Gewinne in Technologiewerten wie Apple oder Keysight Technologies mitgenommen. Der Technologiesektor ist aber weiterhin der am schwersten gewichtete Sektor. Die Digitalisierung der Wirtschaft und Regierungen dürfte auch zukünftig zu attraktiven Wachstumsraten des Sektors beitragen.

Im Laufe des Jahres kam es zu einem Favoritenwechsel der Anleger. In der zweiten Jahreshälfte 2021 waren die zum Teil hoch bewerteten Wachstumstitel nicht mehr ausschließlich die Favoriten der Anleger. Sie wurden zu Lasten defensiver Dividendenaktien getauscht. Davon konnten der Fonds nach dem Kauf des SPDR US Dividend Aristocrats profitieren. Ebenfalls deutlich ausgebaut wurde der Pharma- und Healthcaresektor. Neu in das Portfolio aufgenommen wurden beispielweise die Werte von Dermapharm und Pfizer, die sich aufgrund ihrer Produkte, die bei der Impfung gegen Corona eingesetzt werden, sehr positiv entwickeln konnten. Mittlerweile weist der Healthcare-gemeinsam mit dem Konsumsektor das zweitgrößte Sektorgewicht auf. Aufgrund der Überalterung der Gesellschaft werden auch in den kommenden Jahren stabile Wachstumsraten für den Sektor erwartet.

Im Jahr 2021 wurde das Portfolio mit dem Ziel die Volatilität des Portfolios zu senken zudem breiter aufgestellt. Neu aufgenommen wurde eine Position Xetra Gold, als auch mit dem Ishares Diversity Commodity Swap ETF ein Fonds der die Preisentwicklung eines Rohstoffkorbes abbildet. Noch konnte der Fonds nicht entscheidend von der Position in Gold und Rohstoffen profitieren allerdings haben sie dazu beigetragen die Volatilität abzusenken. Sie stellen zudem eine Absicherung gegen weiter steigende Inflationsraten dar.

Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr eine Performance von +13,78% für die Anteilklasse P und +14,37% für die Anteilklasse P I.

Ausblick

Der Ausblick ins Jahr 2022 ist geprägt von vielen Unsicherheiten. Aufgrund der weiterhin hohen Inflationsraten ist mit einer Änderung der zum Teil sehr expansiven Geldmengenpolitik zu rechnen. Insbesondere die amerikanische Zentralbank sollte eine Trendumkehr einleiten und sowohl die Anleiheankäufe zurückfahren und die im Laufe des Jahres die ersten Leitzinszinserhöhungen vornehmen.

Das Weltwirtschaftswachstum sollte weiterhin hoch bleiben, wobei das Wachstum im Vergleich zu 2021 etwas zurückgehen dürfte. Unsicherheiten bestehen insbesondere in Bezug auf die weitere Entwicklung der Corona-Pandemie und der Probleme innerhalb der globalen Lieferketten. Auch die politische Entwicklung in der Ukraine und die Spannungen zwischen China und Taiwan könnten die Märkte verunsichern.

Aufgrund des weiterhin positiven Wirtschaftsumfelds bleiben wir hoch in Aktien investiert. Untergewichtet werden Anleihen. Die Unsicherheiten und der Wechsel in der Zentralbankpolitik sollten zu vermehrter Volatilität führen. Wir werden darauf mit dem Aufbau taktischer Absicherungen reagieren.



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 bewerteten Regeln 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 Fonds 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.
- k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 1,03 % des Fondsvermögens beläuft, erfolgt zu den letztverfügbaren Kursen.

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.

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

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

Millennium Global Opportunities P / LU0140354944 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	13,78 %
Millennium Global Opportunities P I / LU0588515584 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	14,37 %

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 2021 bis 31. Dezember 2021)	3,43 %
Millennium Global Opportunities P I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,90 %

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 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,99 %
Millennium Global Opportunities P I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,36 %

Performance Fee

Millennium Global Opportunities P (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,44 %
Millennium Global Opportunities P I (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,54 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Millennium Global Opportunities (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	211 %
--	-------

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne 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 2021 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).

Millennium Global Opportunities (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)

98.373,70 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Millennium Global Opportunities

Da der Fonds Millennium Global zum 31. Dezember 2021 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 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									40.092.306,59	91,10
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
ADVA Optical Networking SE B.Verkauf eing. Inhaber-Aktien		DE000A3MQBT1	Stück	35.000,00	35.000,00	0,00	EUR	13,00	455.000,00	1,03
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005103006	Stück	10.000,00	60.000,00	-50.000,00	EUR	13,86	138.600,00	0,31
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	61,47	491.760,00	1,12
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2QDNX9	Stück	8.000,00	9.000,00	-1.000,00	EUR	55,40	443.200,00	1,01
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006062144	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	EUR	53,82	484.380,00	1,10
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2GS5D8	Stück	10.000,00	12.000,00	-2.000,00	EUR	88,40	884.000,00	2,01
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	16.000,00	10.500,00	-19.500,00	EUR	56,26	900.160,00	2,05
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	16,22	810.900,00	1,84
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	12.500,00	24.500,00	-12.000,00	EUR	35,50	443.687,50	1,01
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.		DE0006231004	Stück	10.000,00	10.000,00	-20.000,00	EUR	40,49	404.850,00	0,92
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KGX8881	Stück	5.000,00	2.000,00	-4.500,00	EUR	97,58	487.900,00	1,11
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	260,45	520.900,00	1,18
Frankreich										
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.		FR0000052292	Stück	300,00	0,00	-100,00	EUR	1.546,00	463.800,00	1,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	800,00	500,00	0,00	EUR	727,90	582.320,00	1,32
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2		FR0000120321	Stück	2.100,00	2.100,00	0,00	EUR	418,85	879.585,00	2,00
Großbritannien										
SSE PLC Shs LS-,50		GB0007908733	Stück	30.000,00	30.000,00	-45.000,00	GBP	16,72	596.007,60	1,35
Irland										
Linde PLC Registered Shares EO 0,001		IE00BZ12WP82	Stück	3.000,00	1.000,00	-3.000,00	EUR	303,15	909.450,00	2,07
Japan										
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.		JP3802400006	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	JPY	24.425,00	467.965,67	1,06
Ibiden Co. Ltd. Registered Shares o.N.		JP3148800000	Stück	10.000,00	12.500,00	-2.500,00	JPY	6.850,00	524.964,56	1,19
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.		JP3866800000	Stück	50.000,00	10.000,00	-101.800,00	JPY	1.268,00	485.879,60	1,10
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.		JP3435000009	Stück	6.000,00	0,00	-4.000,00	JPY	14.525,00	667.892,86	1,52



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
TDK Corp. Registered Shares o.N.		JP3538800008	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	JPY	4.505,00	690.500,82	1,57
Zozo Inc. Registered Shares o.N.		JP3399310006	Stück	16.100,00	16.100,00	0,00	JPY	3.595,00	443.572,06	1,01
Niederlande										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09		NL0010273215	Stück	1.000,00	1.500,00	-500,00	EUR	703,50	703.500,00	1,60
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05		NL0013654783	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	70,40	844.800,00	1,92
Norwegen										
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20		NO0010081235	Stück	250.000,00	100.000,00	-250.000,00	NOK	14,90	373.718,52	0,85
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01		NO0003055501	Stück	13.000,00	13.000,00	-30.000,00	NOK	293,60	383.057,09	0,87
Schweden										
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.		SE0000108656	Stück	50.000,00	87.000,00	-137.000,00	SEK	99,48	484.736,27	1,10
Schweiz										
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20		CH0038389992	Stück	7.000,00	7.000,00	0,00	CHF	76,50	516.517,96	1,17
Kardex Holding AG Namens-Aktien SF 0,45		CH0100837282	Stück	3.000,00	1.000,00	0,00	CHF	299,00	865.203,76	1,97
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	3.500,00	3.500,00	-2.500,00	CHF	128,34	433.267,42	0,98
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0012005267	Stück	6.500,00	6.500,00	-2.000,00	CHF	80,33	503.636,36	1,14
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10		CH0011075394	Stück	1.850,00	1.850,00	0,00	CHF	401,80	716.980,95	1,63
Spanien										
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49		ES0113211835	Stück	125.000,00	200.000,00	-75.000,00	EUR	5,27	658.250,00	1,50
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25		ES0105066007	Stück	12.000,00	12.000,00	-5.000,00	EUR	50,52	606.240,00	1,38
Taiwan										
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5TA 10		US8740391003	Stück	4.500,00	4.500,00	-5.000,00	USD	121,41	481.403,65	1,09
USA										
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01		US00287Y1091	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	135,36	477.081,68	1,08
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.		US0028241000	Stück	7.000,00	2.000,00	0,00	USD	141,19	870.852,06	1,98
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	270,00	0,00	-430,00	USD	2.930,09	697.087,23	1,58
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	225,00	100,00	-175,00	USD	3.384,02	670.900,08	1,52
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	4.500,00	3.000,00	-8.500,00	USD	179,38	711.260,90	1,62
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.		US0382221051	Stück	4.000,00	5.000,00	-9.000,00	USD	160,98	567.380,39	1,29
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10		US0530151036	Stück	4.000,00	6.000,00	-2.000,00	USD	248,01	874.121,07	1,99
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.		US2371941053	Stück	5.000,00	2.500,00	0,00	USD	149,02	656.533,62	1,49
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001		US2561631068	Stück	2.000,00	3.000,00	-1.000,00	USD	152,48	268.710,90	0,61
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01		US38141G1040	Stück	1.400,00	1.400,00	0,00	USD	386,20	476.412,02	1,08
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	171,55	604.634,77	1,37
Latch Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001		US51818V1061	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	USD	7,31	289.849,33	0,66
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01		US5529531015	Stück	14.000,00	0,00	-6.000,00	USD	44,49	548.823,68	1,25
Medical Properties Trust Inc. Registered Shares DL -,001		US58463J3041	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	23,35	514.362,50	1,17
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	500,00	640,00	-140,00	USD	1.323,56	583.117,46	1,32



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	2.500,00	0,00	-500,00	USD	341,95	753.260,20	1,71
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01		US6174464486	Stück	10.000,00	0,00	-4.000,00	USD	98,73	869.944,49	1,98
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		US67066G1040	Stück	1.250,00	3.150,00	-2.900,00	USD	300,01	330.436,60	0,75
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	3.000,00	1.000,00	-1.000,00	USD	189,97	502.167,59	1,14
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		US7170811035	Stück	15.000,00	19.000,00	-4.000,00	USD	57,58	761.036,21	1,73
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001		US74736K1016	Stück	3.500,00	2.500,00	-4.000,00	USD	156,91	483.906,07	1,10
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50		US9078181081	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	251,03	663.573,88	1,51
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR	51,11	3.066.300,00	6,97
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.		CH0012032048	Stück	2.000,00	2.000,00	-1.000,00	CHF	380,90	734.796,24	1,67
Organisierter Markt										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0STSQ8	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	EUR	7,26	181.500,00	0,41
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
TUI AG - Wandelanleihe - 5,000 16.04.2028		DE000A3E5KG2	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	96,30	481.500,00	1,09
USA										
United States of America - Anleihe - 1,125 15.02.2031		US91282CBL46	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	USD	96,70	1.704.169,97	3,87
Investmentanteile*									2.751.525,00	6,25
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
iSh.Divers.Commo.Swap U.ETF DE Inhaber-Anteile		DE000A0H0728	Anteile	60.000,00	60.000,00	0,00	EUR	22,29	1.337.400,00	3,04
Irland										
SPDR S&P US Divid.Aristocr.ETF Registered Shares (Dist) o.N.		IE00B6YX5D40	Anteile	22.500,00	22.500,00	0,00	EUR	62,85	1.414.125,00	3,21
Derivate									-166.285,42	-0,38
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mar.2022	XCME			-10,00			USD		-55.467,44	-0,13
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2022	XCME			-10,00			USD		-110.817,98	-0,25

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									1.566.296,75	3,56
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				336.652,40			EUR		336.652,40	0,76
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				393.297,69			DKK		52.879,30	0,12
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				8.921,80			GBP		10.601,00	0,02
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				370.572,61			NOK		37.190,96	0,08
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.846.125,33			SEK		277.366,34	0,63
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				29,12			CAD		20,04	0,00
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				386.224,14			CHF		372.533,53	0,85
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				17.181,80			HKD		1.941,71	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				628.851,00			JPY		4.819,34	0,01
TRY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9,81			TRY		0,68	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				536.003,57			USD		472.291,45	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände									475.756,50	1,08
Ansprüche aus Ausschüttungen				8.604,28			EUR		8.604,28	0,02
Dividendenansprüche				11.854,08			EUR		11.854,08	0,03
Einschüsse (Initial Margin)				276.235,79			EUR		276.235,79	0,63
Zinsansprüche aus Bankguthaben				0,01			EUR		0,01	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				12.776,91			EUR		12.776,91	0,03
Forderungen aus Future Variation Margin				166.285,43			EUR		166.285,43	0,38
Gesamtaktiva									44.719.599,42	101,61



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-709.191,56	-1,61
aus										
Fondsmanagementvergütung				-39.368,50			EUR		-39.368,50	-0,09
Performance Fee				-644.889,32			EUR		-644.889,32	-1,47
Prüfungskosten				-6.025,50			EUR		-6.025,50	-0,01
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-5.497,16			EUR		-5.497,16	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.085,00			EUR		-3.085,00	-0,01
Verwaltungsvergütung				-6.752,14			EUR		-6.752,14	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.948,94			EUR		-1.948,94	0,00
Gesamtpassiva									-709.191,56	-1,61
Fondsvermögen									44.010.407,86	100,00**
Inventarwert je Anteil P			EUR						306,21	
Inventarwert je Anteil P I			EUR						2.027,89	
Umlaufende Anteile P			STK						57.795,505	
Umlaufende Anteile P I			STK						12.975,554	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.12.2021
Britische Pfund	GBP	0,8416	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4377	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,8488	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	130,4850	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4530	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,9641	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2613	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	14,3215	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung

Verpflichtung in EUR

%-Anteil des Fondsvermögens

Finanzterminkontrakte

5.013.965,99

11,39



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 Schuldscheinanleihen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	USD	0,00	-3.500,00
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	EUR	1.000,00	-4.500,00
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	USD	2.000,00	-7.000,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	0,00	-3.000,00
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	USD	900,00	-1.900,00
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	EUR	0,00	-3.000,00
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	USD	1.000,00	-3.500,00
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	EUR	5.000,00	-10.000,00
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	CHF	10.000,00	-30.000,00
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	USD	1.000,00	-1.000,00
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	GBP	20.000,00	-65.000,00
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	EUR	0,00	-6.000,00
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	EUR	5.000,00	-15.000,00
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	USD	0,00	-5.000,00
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	EUR	0,00	-2.500,00
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	USD	10.000,00	-10.000,00
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	USD	0,00	-14.000,00
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	USD	0,00	-5.000,00
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	0,00	-22.500,00
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	USD	0,00	-5.000,00
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	EUR	5.000,00	-30.000,00
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	EUR	8.000,00	-8.000,00
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	USD	0,00	-20.000,00
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	USD	11.000,00	-11.000,00
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	EUR	0,00	-35.000,00
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	USD	0,00	-6.000,00
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	JPY	2.000,00	-2.000,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	EUR	10.000,00	-15.000,00
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	USD	12.000,00	-12.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	10.000,00	-10.000,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	EUR	0,00	-2.000,00
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658	EUR	1.314,00	-1.314,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	10.000,00	-10.000,00
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	USD	5.000,00	-5.000,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	EUR	10.000,00	-10.000,00
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	USD	0,00	-5.000,00
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	USD	0,00	-6.000,00
Komatsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3304200003	JPY	10.000,00	-10.000,00
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50155Q1004	USD	1.000,00	-1.000,00
Kyocera Corp. Registered Shares o.N.	JP3249600002	JPY	5.000,00	-5.000,00
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	GBP	5.000,00	-5.000,00
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	CHF	0,00	-500,00
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	US57667L1070	USD	0,00	-4.000,00
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	USD	1.500,00	-5.500,00
Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Registered Shares o.N.	JP3362700001	JPY	19.000,00	-19.000,00
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	JPY	10.000,00	-10.000,00
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	USD	0,00	-10.000,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	USD	0,00	-5.000,00
Oji Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3174410005	JPY	0,00	-100.000,00
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	EUR	8.000,00	-22.500,00
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	USD	10.000,00	-10.000,00
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	EUR	0,00	-7.000,00
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	EUR	5.000,00	-15.000,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	0,00	-1.000,00
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	USD	2.000,00	-2.000,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	EUR	0,00	-4.500,00
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	EUR	0,00	-20.000,00
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	JPY	20.000,00	-20.000,00
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	EUR	0,00	-5.000,00
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	EUR	20.000,00	-20.000,00
Teladoc Health Inc. Registered Shares DL-,001	US87918A1051	USD	3.500,00	-3.500,00
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	USD	0,00	-7.500,00
THK Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3539250005	JPY	15.000,00	-15.000,00
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003	JPY	62.500,00	-62.500,00
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	JPY	10.000,00	-10.000,00
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	USD	2.000,00	-17.000,00
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	EUR	7.000,00	-7.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	DKK	12.500,00	-12.500,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	USD	3.000,00	-3.000,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	EUR	0,00	-4.000,00
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	EUR	0,00	-2.500,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Compleo Charging Solutions AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQBQ7	EUR	6.000,00	-6.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	EUR	10.000,00	-10.000,00
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	SEK	0,00	-5.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	11.978,65
Zinsen aus Bankguthaben	0,14
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	437.502,34
Erträge aus Investmentanteilen	8.661,13
Sonstige Erträge	5.115,31
Ordentlicher Ertragsausgleich	-9.321,54
Summe der Erträge	453.936,03

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-77.649,90
Verwahrstellenvergütung	-35.477,42
Depotgebühren	-11.752,34
Taxe d'abonnement	-21.601,76
Prüfungskosten	-8.594,53
Rechtsberatungskosten	-8.190,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.228,17
Risikomanagementvergütung	-10.308,00
Sonstige Aufwendungen	-34.228,99
Performance Fee	-644.889,32
Transfer- und Registerstellenvergütung	-27.875,00
Zinsaufwendungen	-33.249,46
Fondsmanagementvergütung	-460.934,56
Ordentlicher Aufwandsausgleich	36.308,11
Summe der Aufwendungen	-1.350.671,34

III. Ordentliches Nettoergebnis

-896.735,31

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	10.419.987,71
Realisierte Verluste	-2.842.512,44
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-233.761,37

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **7.343.713,90**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **6.446.978,59**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **-1.081.609,33**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **5.365.369,26**



Entwicklung des Fondsvermögens Millennium Global Opportunities

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	41.118.814,26
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.680.550,46
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.004.268,82
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.684.819,28
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	206.774,80
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.365.369,26
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	44.010.407,86



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Millennium Global Opportunities

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse P I in EUR
zum 31.12.2021		
Fondsvermögen	17.697.469,17	26.312.938,69
Umlaufende Anteile	57.795,505	12.975,554
Anteilwert	306,21	2.027,89
zum 31.12.2020		
Fondsvermögen	19.997.029,75	21.121.784,51
Umlaufende Anteile	74.303,899	11.912,112
Anteilwert	269,12	1.773,14
zum 31.12.2019		
Fondsvermögen	28.704.232,27	19.952.570,83
Umlaufende Anteile	110.858,431	11.795,204
Anteilwert	258,93	1.691,58
zum 31.12.2018		
Fondsvermögen	39.407.188,57	14.419.816,16
Umlaufende Anteile	172.487,958	9.705,214
Anteilwert	228,46	1.485,78

*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 2021, 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 2021 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, 27. April 2022

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	62,7 %
Maximum	150,5 %
Durchschnitt	95,6 %

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 35,40 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten

Vergütungsrichtlinie

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

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen 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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 73 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

