



Jahresbericht 2018

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2018

Millennium Global (vormals HAIG Return)

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K737



HAUCK & AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANKIERS 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").

Der Fonds HAIG Return mit seinem Teilfonds HAIG Return Global wurde mit Wirkung zum 1. Juli 2018 in Millennium Global mit seinem Teilfonds Millennium Global Opportunities umbenannt.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018.



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 B 28.878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Stefan Schneider
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Achim Welschhoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker (seit dem 1. Januar 2019)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Thomas Albert (bis zum 10. Dezember 2018)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

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

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

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

Republik Österreich

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

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 Luxemburg

Register- und Transferstelle

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

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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

2018 hat es im Fonds einige organisatorische und strategische Änderungen im HAIG Return Global gegeben, der zur Jahresmitte in den **Millennium Global Opportunities** umbenannt wurde. Mit der Übernahme der Assets des Good Growth Fund wurde der seit 2003 bestehende Fonds zudem in einen mehrheitlich in Aktien anlegenden gemischten Wertpapierfonds umgewandelt. Außerdem wurde entschieden, den Fokus der Anlagepolitik noch mehr als bisher auf die durch die Industrie 4.0 zukunftsverändernden gesellschaftlichen und privaten Lebensmodelle zu legen und sie zudem mit den Anforderungen der Nachhaltigkeit zu verknüpfen. So werden vor allem die Entwicklungen in Technologie und Digitalisierung und deren globale Auswirkungen auf Industrie und Dienstleistungen die Investmentschwerpunkte bilden. Mit diesem Konzept soll der langfristige Wertzuwachs durch zukunftsorientierte Sachwertanlagen erhöht und zugleich eine breitere Anlegerschicht mit dem Fonds als attraktive Alternative für den langfristigen Vermögensaufbau angesprochen werden. Die Renten- und Aktienmärkte haben im abgelaufenen Geschäftsjahr vor allem zum Jahresende einen vollkommen anderen Verlauf genommen als die im Ausblick für 2018 dargelegten ökonomischen Einschätzungen und deren Auswirkungen auf die Kapitalmärkte. Die positiv verlaufende globale Konjunktur wurde durch massive politische Stürme im Laufe des Jahres stärker als von uns erwartet eingetrübt. Die Aufkündigungen von Handelsabkommen, die massive Androhung von Zöllen und die zunehmend verschärfte Sprache mit den Verbündeten seitens Präsident Trump führte zu einer Verunsicherung und in der Folge zu einer steigenden Investitionszurückhaltung der Unternehmen in der westlichen Welt. Die Steuererleichterungen in den USA verpufften vor dem Hintergrund des Handelsstreits mit China und der Zinserhöhungen der US Zentralbank. In Europa wurden die Finanzmärkte zusätzlich durch den verfahrenen Austrittsversuch Großbritanniens aus der EU, die italienische Fiskalsituation nach den Wahlen und die Konfusion unter den EU Mitgliedern über die weitere Vorgehensweise der ökonomischen und politischen Vereinigung in Schach gehalten. Zudem hat die deutsche Politik bisher keine schlüssigen Antworten zur Bewältigung der internen Strukturprobleme in der Automobil- und der Bankenindustrie gegeben.

Diese Entwicklung hat die Anleger weltweit dazu veranlasst, Investmentrisiken zu kappen und sich zum Jahresende vermehrt von Aktienanlagen zu trennen. Das traf vor allem die deutschen Börsen, die sich gemessen am repräsentativen FAZ Index mit einem Verlust von 20,6% aus dem Jahr verabschiedet haben, gefolgt von den verschiedenen Europaindizes zwischen -13,4% und -14,7%. Auch Japan hat sich dem weltweiten Abwärtstrend nicht entziehen können und hat gemessen am Topix Index nach sieben erfolgreichen Jahren knapp 18% eingebüßt. Der amerikanische Aktienmarkt, zunächst noch von der Steuerreform beflügelt, verzeichnete dennoch mit -6,2% gemessen am S+P 500 am Ende das schlechteste Ergebnis seit 2008. Auf der anderen Seite haben die Anleger aus Sorge vor möglichen Rezessionen in einzelnen Industrieländern und der Erwartung des nahenden Endes der restriktiven US Zinspolitik seit Oktober begonnen, in langlaufende Staatsanleihen zu investieren. Diese Tendenz hat sich bis zum Jahresende weiter verstärkt.

Die wachsende globale Wirtschaft und der bis in den Sommer hinein noch positive Ausblick für 2019 haben deshalb im Fonds über den Jahresverlauf zu einer hohen Investitionsquote in Aktien geführt. Trotz guter Unternehmensberichte hat diese Strategie nicht den erwarteten Erfolg gebracht. Die politischen Wirrungen haben leider einen großen Anteil daran, dass der **Millennium Global Opportunities** nach sechs positiven Jahren mit einem Wertverlust von 9,4% für die P Tranche und mit 8,9% für die PI Tranche das Geschäftsjahr beendet hat.

Entwicklung

Politisch ist die Welt seit dem Amtsantritt von Donald Trump in Unordnung geraten und vielen Ländern in allen Teilen der Welt stehen in diesem Jahr schwierige Zeiten bevor. Es bleibt nur zu hoffen, dass sich die zahlreichen Teilkonflikte nicht kumulieren werden und stattdessen politische Vernunft einkehrt, obwohl zurzeit nicht einmal Lösungsansätze in Sicht sind. Allerdings haben sich nach den US Wahlen die Kräfteverhältnisse im Kongress so verändert, dass die Politik des Präsidenten sich mäßigen und berechenbarer werden sollte. In Europa ist vor den Wahlen im Mai 2019 nicht mit neuen ordnungspolitischen Anstößen zu rechnen. Die bilateralen französisch-deutschen Vorstöße zur Einigung in Teilbereichen der EU sind nach den letzten innenpolitischen Machtkämpfen ebenfalls ins Stocken geraten. Lediglich China scheint seine „Politik der neuen Seidenstraße“ unbeirrt fortzusetzen.

Bleibt die Frage zu beantworten, in wie weit die globale Wirtschaft in ihrem Wachstum davon eingeengt wird und ob sich aus der Wachstumsschwäche im Jahresverlauf in einigen Ländern Rezessionen entwickeln können. Die wohl wichtigste Einflussgröße ist der Ausgang der Verhandlungen zwischen den USA und China über einen neuen Handelsvertrag, der hoffentlich im 1. Halbjahr 2019 abgeschlossen werden wird. Die Preisentwicklung, die zukünftigen Notenbankpolitiken und die Beschäftigung bilden den zweiten Eckpfeiler. Vor der sich abzeichnenden Abkühlung der Weltvolkswirtschaft sollte damit zu rechnen sein, dass sich weltweit die Zinsen und die Geldversorgung in den Grenzen des letzten Jahres bewegen werden. Das gilt vor allem für die USA, aber auch für die EZB, deren Hände für eine zukünftige Straffung der Geldpolitik zunehmend gebunden sind. Das wäre für die Kapitalmärkte zunehmend eine positive Stütze. Dazu zählt auch die notwendige gerechtere Verteilung der Einkommen in den westlichen Industrienationen zur Sicherung des Lebensstandards. Der Stau ungelöster Probleme in Europa ist so groß geworden, dass diese nach den Wahlen seitens seiner Mitglieder endlich mit wachsender Entschiedenheit angegangen werden müssen. Das ist der dritte Eckpfeiler im zukünftigen Wachstumsdreieck. Sollte diese Konstellation im Jahresverlauf Gestalt annehmen, dann wären die entstandenen Befürchtungen einer stärkeren Eintrübung der Weltwirtschaft mit rezessiven Erscheinungen in den schwächeren Ländern wohl überzogen. Es ist dann lediglich mit einer größeren Delle zu rechnen, die in 2020 aber wieder ausgegült sein sollte.



Die Rentenmärkte für Staatsanleihen haben bereits in den letzten Monaten einen Teil dieses Szenarios vorweggenommen. Diese Entwicklung sollte unter Schwankungen noch bis auf weiteres anhalten. Die Aktienmärkte haben jedoch auch weiterhin mit den Herabstufungen der Unternehmensgewinne für 2019 und 2020 zu kämpfen. Dieser Prozess ist noch nicht abgeschlossen, aber nach Kursrückgängen in vielen Sektoren und Unternehmen zwischen 20% bis über 50% sollte das Ende der Kontraktionen der KGV's (Kursgewinnverhältnis) in Reichweite sein. Das gilt vor allem schon jetzt für viele Unternehmen in Europa. Je mehr sich die Sorge vor Rezessionen im Jahresverlauf verflüchtigt, desto eher werden die Anleger zurückkehren und dann werden die Aktienbörsen mit kräftigen Gegenbewegungen antworten.

Ungeachtet der bestehenden Verunsicherung der Anleger wird sich die Industrierevolution 4.0 nicht aufhalten lassen und auch in den folgenden Jahren mit Neuentwicklungen auf allen Gebieten aufwarten. Unternehmen, die davon profitieren, wie die des Gesundheitswesens, des Transports, der modernen Energieversorgung, der Telekommunikation, der Mobilität und der Infrastruktur-entwicklung sowie neue Produktionsverfahren bleiben deshalb unter Berücksichtigung der Nachhaltigkeit im besonderen Anlagefokus des **Millennium Global Opportunities**. Unsere auf Wachstum ausgerichtete Investmentstrategie ist deshalb auch nicht mehr auf Länder bezogen. Wir erwarten, dass dieser Ansatz zum Jahresende 2019 wieder einen befriedigenden Wertzuwachs erwirtschaften wird.



zum 31. Dezember 2018

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.
- k) Die Bewertung von weniger liquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 2,9% des Fondsvermögens beläuft, erfolgt – mit nachfolgender Ausnahme - zu den letztverfügbaren Kursen. Das nicht notierte Wertpapier „T-Mobile USA Inc. (ESCROW) 2026“ dessen Zugang über eine Kapitalmassnahme erfolgte, wird mangels Vorliegen von Kursinformationen mit EUR 0,00 bewertet.

Zum 31. Dezember 2018 wurden die Wertpapiere und Derivate des Fonds, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letzten verfügbaren Kursen bewertet. Aufgrund von starken Marktbewegungen ergibt sich unter Zugrundelegung der Kurse vom 28. Dezember 2018 bzw. 31. Dezember 2018 ein Bewertungsunterschied, welcher einen Einfluss i. H. v. rund 0,82% auf das Teilfondsvermögen darstellt.

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

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

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



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

Millennium Global Opportunities P	-9,44 %
Millennium Global Opportunities P I	-8,94 %

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 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,83 %
Millennium Global Opportunities P I (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,30 %

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 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,83 %
Millennium Global Opportunities P I (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	1,30 %

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Millennium Global Opportunities (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	230 %
--	-------

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 werden 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 werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2018 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 2018 bis 31. Dezember 2018)	153.246,54 EUR
--	----------------



Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Millennium Global Opportunities

Da der Fonds Millennium Global zum 31. Dezember 2018 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 konsolidierten obengenannten Aufstellungen des Fonds Millennium Global.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								39.579.248,22	73,53	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	2.000,00	2.500,00	-7.500,00	EUR	172,16	344.320,00	0,64
BASF SE Namens-Aktien o.N.		DE000BASF111	Stück	10.000,00	15.000,00	-10.000,00	EUR	59,67	596.700,00	1,11
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.		DE0005552004	Stück	30.000,00	20.000,00	-10.000,00	EUR	23,73	711.900,00	1,31
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	75.000,00	50.000,00	-125.000,00	EUR	8,52	639.300,00	1,19
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005785604	Stück	20.000,00	14.000,00	0,00	EUR	41,67	833.400,00	1,55
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000KBX1006	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	76,32	381.600,00	0,71
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005470405	Stück	1.000,00	3.600,00	-10.100,00	EUR	39,86	39.860,00	0,07
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N		DE000PAH0038	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	51,30	256.500,00	0,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	1.500,00	8.500,00	-13.000,00	EUR	85,79	128.685,00	0,24
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.		DE000SHL1006	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	35,81	716.200,00	1,33
Frankreich										
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2		FR0000120578	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	73,76	737.600,00	1,37
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	20.000,00	40.000,00	-20.000,00	EUR	45,35	907.000,00	1,68
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5		FR0000127771	Stück	30.000,00	57.000,00	-27.000,00	EUR	20,97	629.100,00	1,17
Großbritannien										
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25		GB0009895292	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	GBP	57,20	1.267.989,04	2,36
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05		GB0030913577	Stück	300.000,00	300.000,00	0,00	GBP	2,34	776.421,61	1,44
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07		GB00B03MLX29	Stück	25.000,00	30.000,00	-5.000,00	EUR	24,95	623.750,00	1,16
Luxemburg										
SES S.A. Bearer FDRs (rep.Shs A) o.N.		LU0088087324	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	EUR	16,02	480.600,00	0,89
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1		LU1778762911	Stück	2.000,00	9.500,00	-7.500,00	USD	113,82	199.692,97	0,37
Norwegen										
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50		NO0010096985	Stück	70.000,00	20.000,00	0,00	NOK	180,05	1.256.099,36	2,33
NEL ASA Navne-Aksjer NK -,20		NO0010081235	Stück	500.000,00	500.000,00	0,00	NOK	4,41	219.756,34	0,41
Schweden										
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.		SE0000108656	Stück	200.000,00	80.000,00	-80.000,00	SEK	75,40	1.464.577,47	2,72
Schweiz										
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25		CH0025751329	Stück	20.000,00	25.000,00	-5.000,00	CHF	29,93	530.441,46	0,99



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50		CH0012005267	Stück	15.000,00	7.000,00	0,00	CHF	81,82	1.087.555,63	2,02
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10		CH0126881561	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	CHF	87,32	773.774,61	1,44
USA										
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.		US0028241000	Stück	15.000,00	5.000,00	-5.000,00	USD	70,63	929.382,87	1,73
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001		US02079K1079	Stück	1.000,00	700,00	-300,00	USD	1.043,88	915.724,37	1,70
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333		US02209S1033	Stück	11.200,00	1.200,00	0,00	USD	48,70	478.477,13	0,89
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	500,00	550,00	-250,00	USD	1.461,64	641.098,29	1,19
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	5.450,00	450,00	0,00	USD	156,15	746.539,32	1,39
Aquantia Corporation Registered Shares DL -,00001		US03842Q1085	Stück	26.660,00	40.000,00	-13.340,00	USD	8,49	198.555,55	0,37
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01		US1011371077	Stück	20.000,00	40.000,00	-20.000,00	USD	34,48	604.938,81	1,12
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		US17275R1023	Stück	20.000,00	27.700,00	-32.700,00	USD	42,91	752.840,04	1,40
Hess Corp. Registered Shares DL 1		US42809H1077	Stück	15.000,00	20.000,00	-5.000,00	USD	41,54	546.602,92	1,02
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	10.000,00	17.000,00	-32.000,00	USD	46,36	406.684,50	0,76
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		US4592001014	Stück	7.000,00	10.000,00	-3.000,00	USD	113,78	698.679,77	1,30
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	1.000,00	1.700,00	-2.500,00	USD	468,70	411.158,38	0,76
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01		US58933Y1055	Stück	10.000,00	14.000,00	-4.000,00	USD	75,38	661.257,07	1,23
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20		US6745991058	Stück	10.000,00	25.000,00	-15.000,00	USD	60,76	533.005,83	0,99
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		US70450Y1038	Stück	8.000,00	12.000,00	-4.000,00	USD	84,31	591.675,07	1,10
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05		US7170811035	Stück	25.000,00	30.000,00	-5.000,00	USD	42,85	939.734,20	1,75
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.		US7181721090	Stück	5.000,00	0,00	0,00	USD	66,68	292.468,97	0,54
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005		US90184L1026	Stück	15.000,00	28.000,00	-38.000,00	USD	28,68	377.384,97	0,70
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,250 15.08.2028		DE0001102457	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	EUR	100,23	5.011.450,00	9,31
Canada										
Bombardier Inc. - Anleihe - 6,000 15.10.2022		USC10602AY36	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	USD	94,53	621.935,17	1,16
Europ. Investitionsbank										
European Investment Bank - Anleihe - 2,375 13.05.2021		US298785HQ20	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	USD	99,33	1.307.024,43	2,43
Österreich										
OMV AG - Anleihe (Fix to Float) - 6,250 09.12.2025		XS1294343337	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	114,09	114.094,00	0,21
nicht notiert										
Verzinsliche Wertpapiere										
USA										
T-Mobile USA Inc. (ESCROW) 01.02.2026		US87299ATT15	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 6,750 01.02.2022		XS1555576641	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	102,84	308.530,50	0,57



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA										
T-Mobile USA Inc. - Anleihe - 4,500 01.02.2026		US87264AAU97	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	USD	91,87	604.467,30	1,12
United States of America - Anleihe - 2,500 30.06.2020		US912828XY17	Nominal	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	USD	99,84	3.065.392,82	5,69
United States of America - Anleihe - 2,875 15.08.2028		US9128284V99	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	100,86	442.367,95	0,82
United States of America - Anleihe - 2,875 30.09.2023		US9128285D82	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	USD	101,17	1.774.954,50	3,30
Investmentanteile*									1.273.770,00	2,37
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Inhaber-Anteile o.N.		IE0004515239	Anteile	5.400,00	5.400,00	0,00	EUR	147,30	795.420,00	1,48
Ennismore-Ennismore Eur.Sm.Co. Registered Shares A EUR o.N.		IE00B3TNSW80	Anteile	22.500,00	22.500,00	0,00	EUR	21,26	478.350,00	0,89
Derivate									-46.118,58	-0,09
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers										
AG, Niederlassung Luxemburg										
Offene Positionen										
Verkauf GBP 3.000.000,00 / Kauf EUR 3.324.743,83		OTC							2.870,00	0,00
Verkauf USD 15.000.000,00 / Kauf EUR 13.010.950,88		OTC							-48.988,58	-0,09
Bankguthaben									12.958.863,56	24,07
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.050.691,83			EUR		2.050.691,83	3,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				5.572.543,61			DKK		746.481,73	1,39
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				935.256,30			GBP		1.036.621,27	1,93
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				104.454,74			NOK		10.410,25	0,02
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				12.368.812,66			SEK		1.201.265,54	2,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				28,99			CAD		18,64	0,00
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				571,57			CHF		506,49	0,00
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG,				17.183,66			HKD		1.924,71	0,00

* 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. Der Fonds wird nicht in Zielfonds anlegen, die einer Verwaltungsvergütung von mehr als 2,5 % unterliegen.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlassung Luxemburg JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				18.228.852,00			JPY		144.381,04	0,27
Niederlassung Luxemburg MXN bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				726.736,11			MXN		32.379,78	0,06
Niederlassung Luxemburg TRY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				461,85			TRY		76,60	0,00
USD bei Landesbank Baden-Württemberg				3.500.000,00			USD		3.070.310,10	5,70
Niederlassung Luxemburg USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				5.283.426,81			USD		4.634.788,20	8,61
Niederlassung Luxemburg ZAR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				480.000,00			ZAR		29.007,38	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände									148.787,23	0,28
Dividendenansprüche				51.483,99			EUR		51.483,99	0,10
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.503,52			EUR		1.503,52	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				95.799,72			EUR		95.799,72	0,18
Gesamtaktiva									53.914.550,43	100,16
Verbindlichkeiten									-87.545,70	-0,16
aus										
Fondsmanagementvergütung				-58.552,48			EUR		-58.552,48	-0,11
Prüfungskosten				-6.025,50			EUR		-6.025,50	-0,01
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-6.729,44			EUR		-6.729,44	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.883,51			EUR		-3.883,51	-0,01
Verwaltungsvergütung				-8.499,82			EUR		-8.499,82	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-2.229,95			EUR		-2.229,95	0,00
Gesamtpassiva									-87.545,70	-0,16
Fondsvermögen									53.827.004,73	100,00**
Inventarwert je Anteil P			EUR	228,46						
Inventarwert je Anteil P I			EUR	1.485,78						
Umlaufende Anteile P			STK	172.487,958						
Umlaufende Anteile P I			STK	9.705,214						

**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 27.12.2018
Britische Pfund	GBP	0,9022	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	CAD	1,5549	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4651	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,9279	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	126,2552	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	22,4441	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,0338	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2965	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1285	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	16,5475	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	6,0295	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1400	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	16.381.813,29	30,43



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				
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	EUR	15.900,00	-15.900,00
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	USD	15.000,00	-15.000,00
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	USD	0,00	-3.500,00
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	EUR	10.000,00	-10.000,00
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	EUR	20.000,00	-20.000,00
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL-,000025	US01609W1027	USD	2.000,00	-3.000,00
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	CHF	7.800,00	-9.800,00
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	GBP	25.000,00	-25.000,00
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	USD	7.000,00	-22.000,00
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	USD	4.300,00	-4.300,00
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	USD	0,00	-6.000,00
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	CHF	0,00	-5.000,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	0,00	-5.000,00
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	EUR	0,00	-20.000,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	15.000,00	-15.000,00
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	EUR	10.800,00	-10.800,00
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	USD	0,00	-6.000,00
Celgene Corp. Registered Shares DL -,01	US1510201049	USD	0,00	-3.000,00
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	USD	2.000,00	-10.000,00
Ciena Corp. Registered Shares New DL -,01	US1717793095	USD	50.000,00	-50.000,00
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	USD	0,00	-20.000,00
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	CHF	0,00	-40.000,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	0,00	-40.000,00
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	EUR	0,00	-10.000,00
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	USD	0,00	-25.000,00
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	0,00	-10.000,00
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	EUR	5.000,00	-5.000,00
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	EUR	30.000,00	-50.000,00
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	USD	0,00	-20.000,00
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	EUR	0,00	-6.000,00
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	USD	4.500,00	-7.000,00



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
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	1.000,00	-2.500,00
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	EUR	3.000,00	-10.000,00
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	CHF	200,00	-200,00
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017	USD	20.000,00	-20.000,00
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	0,00	-6.000,00
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0006048432	EUR	3.000,00	-10.000,00
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	USD	5.000,00	-30.000,00
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	EUR	1.934,00	-90.934,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809F4	EUR	89.000,00	-89.000,00
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	EUR	20.000,00	-20.000,00
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	EUR	20.000,00	-45.000,00
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	EUR	0,00	-50.000,00
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	GBP	20.000,00	-20.000,00
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	EUR	0,00	-15.000,00
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01	US4990491049	USD	6.000,00	-6.000,00
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013	USD	13.000,00	-38.000,00
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	GBP	5.000,00	-5.000,00
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	USD	17.500,00	-33.500,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	1.300,00	-16.300,00
Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B	SE0000412371	SEK	20.000,00	-20.000,00
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	USD	6.000,00	-6.000,00
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	USD	1.000,00	-1.000,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	DKK	5.000,00	-20.000,00
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	USD	20.000,00	-20.000,00
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	USD	7.500,00	-7.500,00
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	EUR	1.500,00	-1.500,00
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	USD	0,00	-5.000,00
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	USD	3.400,00	-3.400,00
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	GBP	0,00	-40.000,00
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	EUR	5.000,00	-5.000,00
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	GBP	5.000,00	-20.000,00
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	EUR	50.000,00	-90.000,00
Ryder System Inc. Registered Shares DL -,50	US7835491082	USD	0,00	-10.000,00
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	EUR	0,00	-11.000,00



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
Sophos Group PLC Registered Shares LS-,03	GB00BYZFZ918	GBP	50.000,00	-140.000,00
STMicroelectronics N.V. A. op naam (NY Reg.)/1 EO 1,04	US8610121027	USD	0,00	-30.000,00
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470	EUR	5.200,00	-13.200,00
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	EUR	0,00	-10.000,00
USG Corp. Registered Shares DL -,10	US9032934054	USD	0,00	-15.000,00
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	EUR	10.000,00	-35.000,00
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	EUR	1.000,00	-9.000,00
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	EUR	4.000,00	-4.000,00
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	GBP	30.000,00	-30.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Landwirtschaftliche Rentenbank - Anleihe - 6,000 18.03.2019	XS0902035848	ZAR	8.000.000,00	-8.000.000,00
Mexiko - Anleihe - 6,500 09.06.2022	MX0MGO0000Q0	MXN	100.000,00	-200.000,00
Mexiko - Anleihe - 5,750 05.03.2026	MX0MGO0000Y4	MXN	140.000,00	-250.000,00
Portugal, Republik - Anleihe - 2,875 21.07.2026	PTOTETOE0012	EUR	0,00	-1.000.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Inter-American Dev. Bank - Anleihe - 4,150 18.12.2019	XS1324341822	MXN	0,00	-20.000.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Keywords Studios PLC Registered Shares LS -,01	GB00BBQ38507	GBP	25.000,00	-25.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Mexiko - Anleihe - 5,000 11.12.2019	MX0MGO0000V0	MXN	0,00	-300.000,00
Investmentanteile				
ACATIS Fair Value Aktien Glob. Inhaber-Anteile EUR-P o.N.	LI0017502381	EUR	800,00	-800,00
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile A	DE000A0X7541	EUR	1.137,00	-1.137,00
Belfius Equ.-Rob.&Inn.Technol. Actions Nominatives C o.N.	BE0176734979	USD	1.200,00	-1.200,00
BI- New Emerg. Mkts Equities Namens-Anteile I o.N.	LU0304976946	EUR	350,00	-350,00
College Fonds A	LU1055585209	EUR	2.947,23	-2.947,23
Frankf.Aktienfond.f.Stiftungen Inhaber-Anteile TI	DE000A12BPP4	EUR	4.000,00	-4.000,00
Frankfurter Stiftungsfonds Inhaber-Anteile I	DE000A2DTMP1	EUR	3,00	-3,00
HELLERICH Sachwertaktien B2	LU0324421022	EUR	11,00	-11,00
iShares TecDAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933972	EUR	35.000,00	-35.000,00
ML Inv.Sols-MW Tops Mkt Ntrl Registered Shares B Acc.EUR oN	LU0333226826	EUR	1.460,00	-1.460,00
ÖKOBASIS Renten Plus Inhaber-Anteile S	DE000A2AJGS4	EUR	10.000,00	-10.000,00



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
Peacock European Alpha Buil.UI Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0967288084	EUR	2.000,00	-2.000,00
Sycomore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N.	FR0010473991	EUR	1.500,00	-1.500,00
UBS-ETF-MSCI World Soc.Resp. Namens-Anteile (USD) A-dis o.N	LU0629459743	EUR	4.000,00	-4.000,00

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.



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Festgeldern	3.834,89
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	279.875,39
Zinsen aus Bankguthaben	27.878,24
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	639.847,79
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.640,49
Sonstige Erträge	875,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	81.082,39
Summe der Erträge	1.036.034,55

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-394.312,80
Verwahrstellenvergütung	-45.430,42
Depotgebühren	-13.037,69
Taxe d'abonnement	-26.949,34
Prüfungskosten	-9.142,88
Rechtsberatungskosten	-4.290,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.869,11
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-27.238,69
Transfer- und Registerstellenvergütung	-29.500,00
Zinsaufwendungen	-31.205,98
Fondsmanagementvergütung	-368.133,29
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-39.345,13
Summe der Aufwendungen	-1.014.955,33

III. Ordentliches Nettoergebnis

21.079,22

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	6.488.831,13
Realisierte Verluste	-5.693.347,33
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-138.605,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	656.878,78

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

677.958,00

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-4.665.688,03

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

-3.987.730,03



Entwicklung des Fondsvermögens Millennium Global Opportunities

für die Zeit vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	50.429.836,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	7.288.031,00
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	15.974.565,64
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.686.534,64
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	96.867,76
Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.987.730,03
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	53.827.004,73



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 Millennium Global Opportunities

	Anteilklasse P in EUR	Anteilklasse P I in EUR
zum 31.12.2018		
Fondsvermögen	39.407.188,57	14.419.816,16
Umlaufende Anteile	172.487,958	9.705,214
Inventarwert je Anteil	228,46	1.485,78
zum 31.12.2017		
Fondsvermögen	42.308.124,26	8.121.711,74
Umlaufende Anteile	167.706,536	4.977,773
Inventarwert je Anteil	252,27	1.631,60
zum 31.12.2016		
Fondsvermögen	41.219.022,61	9.160.389,76
Umlaufende Anteile	174.624,668	6.029,123
Inventarwert je Anteil	236,04	1.519,36
zum 31.12.2015		
Fondsvermögen	43.519.299,70	8.449.521,21
Umlaufende Anteile	191.534,580	5.805,829
Inventarwert je Anteil	227,21	1.455,35

*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 (vormals: HAIG Return)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Millennium Global (der „Fonds“) und seines Teilfonds - bestehend aus der Vermögensübersicht einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2018, 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 2018 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 des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und der ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und 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 der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder seinen Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d’Entreprises Agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

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

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtern, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken können, und - sofern einschlägig - die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Luxemburg, 24. April 2019

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 absoluten Value-at-Risk Ansatz.

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

Minimum	3,4 %
Maximum	6,7 %
Durchschnitt	5,4 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein Varianz-Kovarianz / Monte-Carlo Modell 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 18,87 % 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 (HAFS), die per 28.2.2018 aus der Migration der ehemaligen Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. mit der Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. hervorging, 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 2018 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 90 Mitarbeiter, von denen 70 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2018 Gehälter i.H.v. EUR 7,3 Mio. gezahlt, davon EUR 0,6 Mio. als variable Vergütung.