



Kommentar des Fondsberaters



Das zweite Quartal bedeutete für unsere Portfolio eine erhebliche Herausforderung. Insbesondere die durch die US-amerikanische Politik verursachte Volatilität veranlasste uns zum Handeln. Den Investitionsgrad in Aktien haben wir im Laufe des Quartals abgesenkt. Die überraschend stark anhaltende Erholung hatte entsprechende Auswirkungen auf die Performance. Diese wurde zum Teil kompensiert durch ein besonders starkes Aktienportfolio. Insbesondere unsere Positionierung im Technologie- und Sicherheitsbereich zeichnete sich aus. Zu den stärksten Beitragsträgern im Portfolio gehörten die Technologiewerte Broadcom, Advantest und Snowflake sowie die Sicherheitstitel Hensoldt, Z-Scaler oder Mitsubishi Heavy Industries. Zu den schwächsten Titeln gehörten konsumnahe Titel wie Garmin, Deckers Outdoor oder HomeToGo. Positiv wirkten sich unsere Stillhalterpositionen in Aktien aus. Die Performance wurde auch vom schwachen Dollar negativ beeinflusst. Dieser negative Einfluss konnte zum Teil durch die Absicherungen auf den US-Dollar abgemildert werden. Der schwache Dollar wirkte sich auch negativ auf unsere Goldposition aus. Obwohl Gold sich in Dollar stark entwickelte, konnte in Euro kein positiver Beitrag verzeichnet werden.

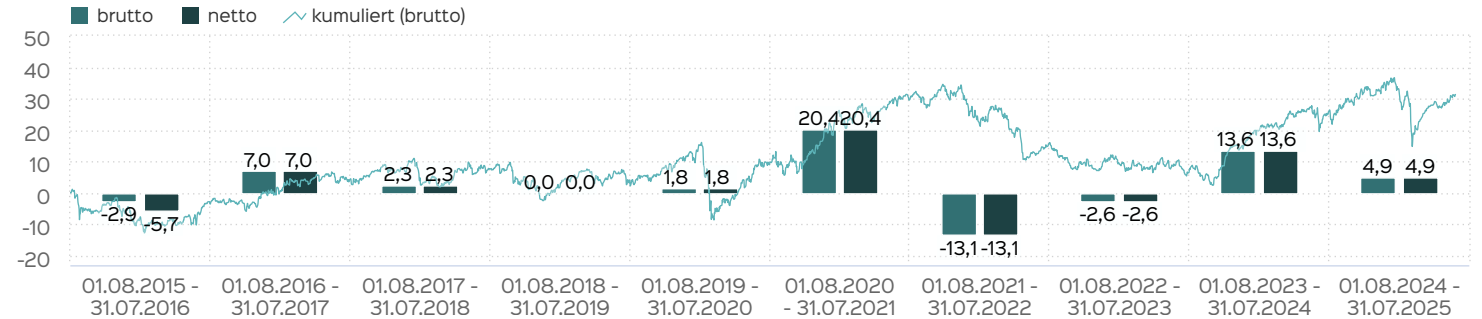
30.06.2025

Henning Gebhardt

Anlagepolitik

Der Millennium Global Opportunities hat einen realen Vermögenszuwachs zum Ziel. Er orientiert sich dabei nicht an einer festen Benchmark. Der Fonds strebt dabei an, in solche Wertpapiere zu investieren, die nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit durch das Fondsmanagement ausgewählt werden. Ausschlusskriterien sind Unternehmen, die in Atom- oder Rüstungsindustrie investiert sind sowie Unternehmen, die gegen Menschen- und Arbeitsrechte verstoßen oder regelmäßig Verstöße gegen internationale Nachhaltigkeitsstandards begehen. Der Fonds investiert in Wertpapiere wie z.B. Aktien, Renten, Investmentfonds, Wandel- und Optionsanleihen, Zertifikate und zum Zwecke der Absicherung auch in derivative Instrumente. Je nach Einschätzung der Marktlage kann das Vermögen bis zu 75% in Renten und/oder Geldmarktinstrumente angelegt werden. Der Fonds wird mindestens 25% des Vermögens in Kapitalbeteiligungen investieren. Anteile an Investmentfonds können bis zu 10% erworben werden.

Wertentwicklung in 12-Monats-Perioden



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Alle Wertentwicklungen gehen von einer Wiederanlage der Ausschüttungen und einem Anlagebetrag von 50.000 EUR aus und umfassen jeweils zwölf Monate. Nettowertentwicklung: Neben sämtlichen im Fonds anfallenden Kosten wird auch der jeweilige Ausgabeaufschlag von 3,00 % des Anlagebetrags (= 1.456,31 EUR) berücksichtigt. Dieser

wird zu Beginn des dargestellten Wertentwicklungszeitraumes vom Anlagebetrag abgezogen. Der Rücknahmeabschlag, sofern ein solcher erhoben wird, wird bei der Rückgabe der Fondsanteile abgezogen. Eine eventuell anfallende, die Wertentwicklung mindernde Depotgebühr bleibt außer Betracht. Bruttowertentwicklung: Entspricht der Nettowertentwicklung, berücksichtigt aber keinen Ausgabeaufschlag.

Ein Fonds der



Fondsprofil

Fondsname	Millennium Global Opportunities
Anteilschein-klasse	P I
ISIN	LU0588515584
WKN	HAFX5K
Fondskategorie	Gemischte Fonds
Auflegungsdatum	28.03.2011
Gesamtfondsvermögen	29,84 Mio. EUR
NAV	2.000,25 EUR
Ausgabepreis	2.060,26 EUR
Rücknahmepreis	2.000,25 EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Aktives Management	ja
Geschäftsjahresende	31. Dez.
Ertragsverwendung	Ausschüttung
VL-fähig	nein
Sparplanfähig	ja
Einzelanlagefähig	ja (mind 50.000,00 EUR)
Vertriebszulassung	AT, DE, LU
Cut-off time	16:00 Uhr
Mindestkapitalbeteiligungsquote	min. 25%

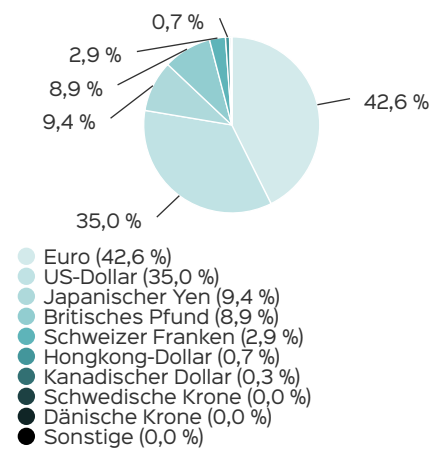
Top 10 Wertpapiere

DT.BOEERSE COM. XETRA-GOLD	6,18 %
TREASURY STK 2025	3,90 %
TREASURY STK 2027	3,70 %
MTU AERO ENGINES NA O.N.	1,88 %
WITR COM.SEC.Z06/UN.COPA	1,87 %
TUI AG WDL.21/28	1,72 %
UPWORK 22/26 CV	1,65 %
ZALANDO SE WA 20/27	1,61 %
ADVANTEST CORP. YN 50	1,61 %
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	1,60 %

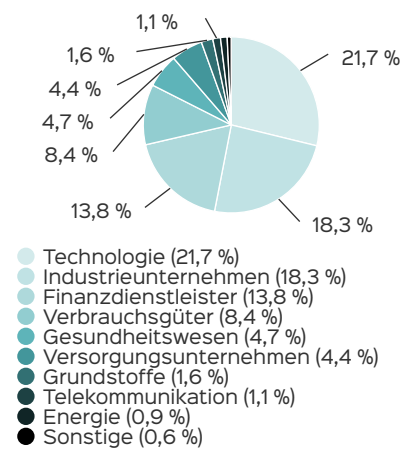
Kennzahlen - 3 Jahre

Dauer des Verlustes in Tagen	161
Sharpe Ratio	0,23
Volatilität	9,14 %
Max Drawdown	-16,02 %
Anzahl negativer Monate	13
Anzahl positiver Monate	23
Anteil positiver Monate	63,89 %
Schlechtester Monat	-4,1 %
Bester Monat	6,78 %

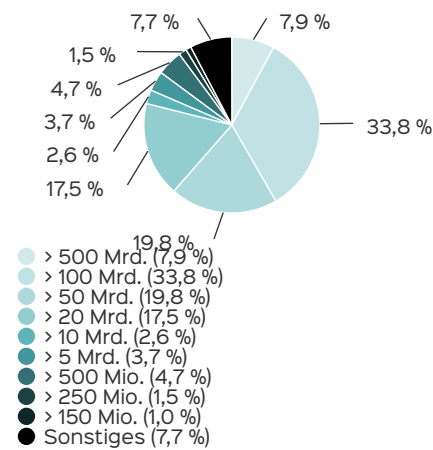
Währungsstruktur



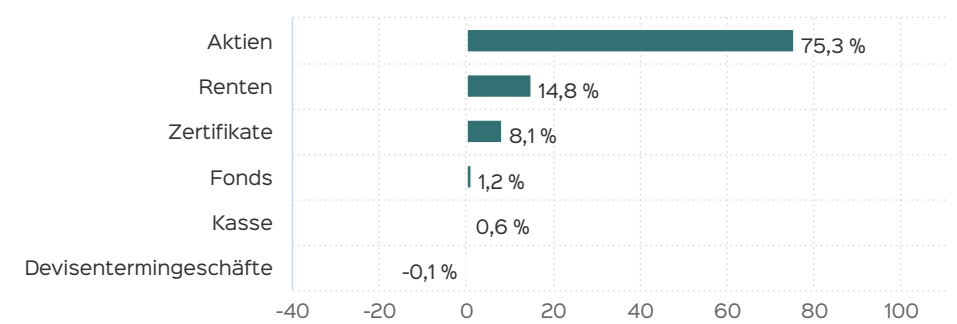
Branchenstruktur (Aktien)



Marktkapitalisierung (Aktien)



Exposure / Assetstruktur



Wertentwicklung in Perioden

	kumuliert	p.a.
laufendes Jahr	0,09 %	
1 Monat	2,10 %	
3 Monate	6,45 %	
6 Monate	-3,06 %	
1 Jahr	4,87 %	4,87 %
3 Jahre	15,96 %	5,05 %
5 Jahre	21,33 %	3,94 %
10 Jahre	31,31 %	2,76 %
seit Auflegung	100,02 %	4,99 %

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

ESG Profil

ESG-Rating

MSCI
ESG RATINGS

AA

CCC B BB BBB A AA AAA

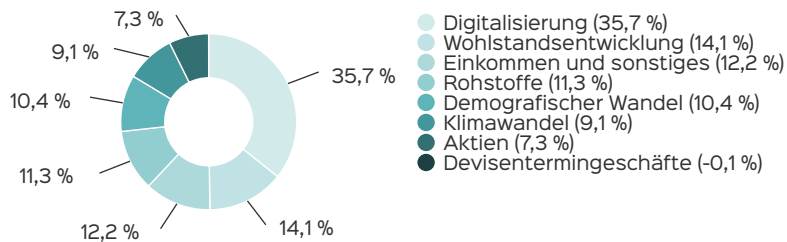
ESG-Einstufung

- Produkt verfolgt eine dezidierte ESG-Strategie (nach Artikel 8 SFDR)
- Produkthersteller berücksichtigt einen anerkannten Branchenstandard (UN PRI)
- Berücksichtigung negativer Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs)
- Mindestausschlüsse(1) werden berücksichtigt
- MIFID Zielmarkt Einstufung: R

(1) Siehe NO_Millennium_Global_Opportunities_12_02_2024 (hansinvest.com)

Quelle: MSCI ESG Report, Stand 12/2023

Trendstruktur



Risiko- und Ertragsprofil



Hinweis

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen.

Weitere Informationen zu den Risiken finden Sie in dem Dokument: Basisinformationsblatt (PRIIPs)

Empfohlener Anlagehorizont



Empfehlung

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Chancen

Partizipation an der Entwicklung der globalen Finanzmärkte durch Nutzung von weltweiten Marktpotentialen. Breites Anlagespektrum durch die Anlage in unterschiedlichen Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Kasse, etc.). Risikostreuung und aktives Management. Der Fonds kann mittels Derivatgeschäften, Vermögenspositionen gegen potentielle Verluste absichern oder damit höhere Wertzuwächse erzielen. Die Anlage in Fremdwährungen kann den Fondspreis aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflussen. Durch den besonderen Fokus auf wachstumsorientierte Vermögensklassen, soll ein attraktives Ertragspotential erzielt werden.

Risiken

Die Anlageziele des Fonds können nicht garantiert werden. Das bedeutet: Der Preis der Fondsanteile kann auch unter den angestrebten Wert fallen. Der Wert der Fondsanteile hängt von den Werten der einzelnen Wertpapiere ab, die für den Fonds erworben werden. Diese Werte werden von kurs- und marktbedingten Wertschwankungen bestimmt. Deshalb können Fondsanteile an Wert verlieren und im Wert geringer sein als zum Zeitpunkt des Kaufs. Sollten Sie Ihre Fondsanteile verkaufen wollen, kann es deshalb sein, dass Sie Ihr Geld teilweise oder in Einzelfällen sogar ganz verlieren. Der Fonds investiert auch in Fremdwährungen und wird von Veränderungen bei Wechselkursen bestimmt. Auch hier besteht eine Möglichkeit von Verlusten. Es kann dazu kommen, dass Ihnen Ihr investierter Betrag ganz oder teilweise für eine unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung steht. Dies kann zum Beispiel in folgendem Fall auftreten: Dem Fonds gelingt es nicht, genügend Wertpapiere zu verkaufen, damit Anlegern, die ihre Anteile verkaufen mochten, der Rückgabewert bezahlt wird. Der Fonds darf Derivate in begrenztem Umfang einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern. Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Der Verlust handelnder Personen kann zu einer Beeinträchtigung der Investment-Performance führen. Verwahr Risiken: Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbes. im Ausland kann ein Verlustrisiko verbunden sein, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers/ Unterverwahrers resultieren kann. Der Fonds kann verschiedene Geschäfte mit Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

- Informationen zu weiteren Risiken können dem [Basisinformationsblatt](#) und dem [VKP](#) entnommen werden.
- Insbesondere weist der Fonds aufgrund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Schwankungen des Anteilspreises auf.

Vertriebspartner

Greiff capital management AG
Munzinger Straße 5 a
79111 Freiburg im Breisgau
Telefon: +49 761 76 76 950
E-Mail: info@greiff-ag.de
Internet: <https://www.greiff-ag.de>

Konditionen

Ausgabeaufschlag	3,00 %
Rücknahmeabschlag	0,00 %
TER (= Laufende Kosten)	1,45 %
Verwaltungsvergütung	davon 0,98 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	davon 0,08 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja, im letzten Geschäftsjahr 1,45 % (Details siehe "Wichtige Hinweise").

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
1c, rue Gabriel Lippmann
L - 5365 Munsbach
Telefon: +352 45 13 14 500
E-Mail: info-hafs@hauck-aufhaeuser.com
Internet: <https://www.hauck-aufhaeuser.com>

Portfolioverwalter

Greiff capital management AG
Munzinger Straße 5 a
79111 Freiburg im Breisgau
Telefon: +49 761 76 76 950
E-Mail: info@greiff-ag.de
Internet: <https://www.greiff-ag.de>

Fondsberater

HollyHedge Consult GmbH
Lyoner Straße 14
60528 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0) 69 66 55 44 135
E-Mail: info@hollyhedge-consult.com
Internet: www.millenniumglobalopportunities.com

Wichtige Hinweise

Quelle aller Daten, sofern nicht anders angegeben: HANSAINVEST.

Dies sind Marketinginformationen. Bitte lesen Sie den [Verkaufsprospekt](#) und das [Basisinformationsblatt](#), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Grundlage für den Kauf sind die jeweils gültigen Verkaufsunterlagen, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sind ausschließlich in deutscher Sprache in elektronischer Form erhältlich. Auf Wunsch senden wir Ihnen Druckstücke kostenlos zu.

In dem Dokument Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen finden Sie Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 in Bezug auf den beworbenen Fonds.

Der Nettoinventarwert von Investmentfonds unterliegt in unterschiedlichem Maße Schwankungen und es gibt keine Garantie dafür, dass die Anlageziele erreicht werden. Es besteht die Gefahr, dass der Anleger durch den Erwerb der Anlage einen finanziellen Verlust erleidet. Mit dem Erwerb der beworbenen Anlage erwirbt der Anleger lediglich Anteile an einem Fonds und nicht die im Fonds enthaltenen Basiswerte, wie z.B. ein Gebäude oder die Aktie eines Unternehmens. Die Wertentwicklung wird nach der [BVI-Methode](#) ermittelt. Informationen zur genauen Berechnungsweise der Wertentwicklungen erhalten Sie im Internet unter [Rechenartenbeschreibung](#). Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern. Das Gesamtfondsvermögen bezieht sich auf das Fondsvermögen aller zum Fonds zugehörigen Anteilsklassen. Dabei wird das Gesamtfondsvermögen in der Währung der Anteilsklasse ausgewiesen, die als erstes aufgelegt wurde. Die angegebenen laufenden Kosten (Gesamtkostenquote) fielen im letzten Geschäftsjahr des Sondervermögens an; bei neu aufgelegten Fonds handelt es sich um eine Schätzung für das erste

Geschäftsjahr. Die anfallenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken und verringern die Ertragschancen des Anlegers. Nähere Informationen zu den Kosten und zu einer etwaigen Erfolgsvergütung und deren Zusammensetzung sind aus den wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen.

Bei einer Investition in den Fonds Millennium Global Opportunities P I fällt eine Performancefee für den Anleger an, wenn die positive Wertentwicklung des Fonds Millennium Global Opportunities P I die Hurdle Rate von 4 % im Geschäftsjahr übersteigt. Die Performancefee wird folgendermaßen berechnet und verringert die positive Wertentwicklung des Anlegers. 15 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 4 % übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung), jedoch insgesamt höchstens bis zu 0 % des Durchschnittswerts in der Abrechnungsperiode. Eine negative Wertentwicklung muss aufgeholt werden.

Die in den gegebenenfalls dargestellten Anlagestrukturen oder Vermögensaufteilungen angegebenen Prozentwerte beziehen sich generell auf das gesamte Fondsvermögen. Für die Darstellung einzelner Strukturen wird jeweils nur eine Teilmenge der Vermögensarten als Basis verwendet (z.B. bei Branchen nur der Aktienanteil), so dass in der Summe nicht zwingend 100% erreicht werden. Die Darstellung der Top Wertpapiere (sofern angezeigt) erfolgt für maximal 60% des Fondsvermögens. Bei den dargestellten Werten handelt es sich um gerundete Werte, so dass die Summe der Werte von 100 % abweichen kann. Die Cut-off time bezeichnet den täglichen Orderannahmeschluss der Verwahrstelle des Fonds. Sie wird bei der depotführenden Stelle des Anlegers regelmäßig früher liegen. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen richten sich nicht an US-Personen und dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Sie auf unserer Website unter [Compliance](#) erhalten. Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit in Übereinstimmung mit den Vorschriften des KAGB widerrufen werden.

Information

Dieses Factsheet wird durch die HANSAINVEST erstellt.