

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2019

MSF Global Opportunities

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
K672



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
MSF Global Opportunities - WorldSelect	6



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

Dr. Holger Sepp (seit dem 4. April 2019)
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Michael Bentlage (bis zum 15. März 2019)
Vorsitzender des Vorstands
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Vorstand

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

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

Christoph Kraiker (seit dem 8. Februar 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- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Republik Österreich

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

Anlageberater

MS Finance Support GmbH
Schloßstraße 28, D-86391 Stadtbergen

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



Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Fonds wurde unter dem Namen „Global Opportunities HAIG“ gegründet und mit Wirkung zum 1. Januar 2019 in „MSF Global Opportunities“ umbenannt.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019.

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

MSF Global Opportunities - WorldSelect B (vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019)

7,07 %

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.



zum 30. Juni 2019

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

MSF Global Opportunities - WorldSelect

Da der Fonds MSF Global Opportunities zum 30. Juni 2019 aus nur einem Teilfonds, dem MSF Global Opportunities - WorldSelect, besteht, ist die Vermögensaufstellung des MSF Global Opportunities - WorldSelect gleichzeitig die konsolidierte obengenannte Aufstellung des Fonds MSF Global Opportunities.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								29.418.233,03	71,62	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	4.000,00	4.000,00	-4.200,00	EUR	210,65	842.600,00	2,05
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.		DE0005810055	Stück	6.600,00	6.600,00	0,00	EUR	123,50	815.100,00	1,98
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	55.000,00	55.000,00	0,00	EUR	15,17	834.350,00	2,03
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	3.700,00	3.700,00	0,00	EUR	220,80	816.960,00	1,99
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	6.900,00	6.900,00	0,00	EUR	118,00	814.200,00	1,98
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.		DE0007664039	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	147,18	1.766.160,00	4,30
adidas AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1EWWW0	Stück	3.000,00	3.800,00	-800,00	EUR	265,70	797.100,00	1,94
Canada										
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.		CA0084741085	Stück	20.000,00	33.000,00	-13.000,00	USD	50,84	894.322,53	2,18
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.		CA0679011084	Stück	70.000,00	106.000,00	-36.000,00	USD	15,70	966.621,22	2,35
Dänemark										
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1		DK0010268606	Stück	12.900,00	0,00	0,00	DKK	574,20	992.400,76	2,42
Italien										
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05		IT0005252207	Stück	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	8,58	858.000,00	2,09
Niederlande										
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04		NL0000009082	Stück	290.000,00	290.000,00	0,00	EUR	2,72	789.960,00	1,92
Spanien										
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1		ES0125220311	Stück	8.200,00	8.200,00	0,00	EUR	95,00	779.000,00	1,90
Südafrika										
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50		US0351282068	Stück	60.000,00	102.000,00	-42.000,00	USD	17,87	943.049,39	2,30
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50		US38059T1060	Stück	200.000,00	300.000,00	-100.000,00	USD	5,42	953.428,03	2,32
USA										
Adobe Inc. Registered Shares o.N.		US00724F1012	Stück	3.000,00	6.100,00	-3.100,00	USD	293,23	773.727,96	1,88
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		US0079031078	Stück	28.000,00	28.000,00	0,00	USD	30,74	757.042,97	1,84
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001		US3364331070	Stück	15.400,00	15.400,00	0,00	USD	65,47	886.791,86	2,16
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01		US45866F1049	Stück	10.500,00	10.500,00	0,00	USD	85,51	789.704,91	1,92
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01		US5801351017	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	USD	206,27	1.360.679,89	3,31
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01		US6311031081	Stück	9.400,00	9.400,00	0,00	USD	96,17	795.107,96	1,94



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Omicell Inc. Registered Shares DL-,001		US68213N1090	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	USD	86,23	834.275,91	2,03
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		US8725901040	Stück	13.000,00	0,00	0,00	USD	73,29	838.005,19	2,04
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	90.000,00	40.000,00	-50.000,00	EUR	39,73	3.575.700,00	8,71
Jersey										
ETFS Metal Securities Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Gold		DE000A0N62G0	Stück	34.000,00	34.000,00	0,00	EUR	117,87	4.007.580,00	9,76
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.		CH0012032048	Stück	3.800,00	0,00	0,00	CHF	273,83	936.364,45	2,28
Investmentanteile*									2.694.265,00	6,56
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
Xtrackers Harvest CSI300 Inhaber-Anteile 1D o.N.		LU0875160326	Anteile	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	9,63	1.926.800,00	4,69
Xtrackers MSCI Brazil Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0292109344	Anteile	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR	45,15	767.465,00	1,87
Derivate									-58.209,76	-0,14
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Sep.2019	XEUR			-30,00			EUR		-63.337,50	-0,15
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2019	XCME			-100,00			USD		31.443,77	0,08
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2019	XCME			-30,00			USD		-78.684,20	-0,19
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Sep.2019	XCME			130,00			USD		52.368,17	0,13
Bankguthaben									7.255.138,53	17,66
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				287.920,77			EUR		287.920,77	0,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				966.775,79			CAD		648.342,41	1,58
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				890.431,72			CHF		801.288,39	1,95
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				6.273.220,49			USD		5.517.586,96	13,43

* 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.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sonstige Vermögensgegenstände									1.833.326,07	4,46	
Dividendenansprüche				27.894,71			EUR	27.894,71	27.894,71	0,07	
Einschüsse (Initial Margin)				1.734.689,96			EUR	1.734.689,96	1.734.689,96	4,22	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				3.371,02			EUR	3.371,02	3.371,02	0,01	
Sonstige Forderungen				4.032,88			EUR	4.032,88	4.032,88	0,01	
Forderungen aus Future Variation Margin				63.337,50			EUR	63.337,50	63.337,50	0,15	
Gesamtaktiva									41.142.752,87	100,16	
Verbindlichkeiten									-67.732,94	-0,16	
aus											
Future Variation Margin				-5.127,75			EUR	-5.127,75	-5.127,75	-0,01	
Prüfungskosten				-2.987,99			EUR	-2.987,99	-2.987,99	-0,01	
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR	-625,00	-625,00	0,00	
Taxe d'abonnement				-4.798,19			EUR	-4.798,19	-4.798,19	-0,01	
Transfer- und Registerstellenvergütung				-333,34			EUR	-333,34	-333,34	0,00	
Verwahrstellenvergütung				-2.744,15			EUR	-2.744,15	-2.744,15	-0,01	
Verwaltungsvergütung				-50.051,90			EUR	-50.051,90	-50.051,90	-0,12	
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.064,62			EUR	-1.064,62	-1.064,62	0,00	
Gesamtpassiva									-67.732,94	-0,16	
Fondsvermögen									41.075.019,93	100,00**	
Inventarwert je Anteil B			EUR							165,79	
Umlaufende Anteile B			STK							247.748,30	

**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 27.06.2019
Canadische Dollar	CAD	1,4912		= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4639		= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,6761		= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1113		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1370		= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland



**Anteilklasse
B in EUR**

zum 30.06.2019

Fondsvermögen	41.075.019,93
Inventarwert je Anteil	165,79
Umlaufende Anteile	247.748,302

