

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2020

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
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

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

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

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

Verwahrstelle

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

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

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

Bundesrepublik Deutschland

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

Republik Österreich

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

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 Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020.

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

MSF Global Opportunities - WorldSelect (vom 1. Januar 2020 bis 30. Juni 2020) -21,00 %

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 2020

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

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

MSF Global Opportunities - WorldSelect

Da der Fonds MSF Global Opportunities zum 30. Juni 2020 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 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								24.169.207,65	77,84	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	5.500,00	12.000,00	-10.500,00	EUR	180,22	991.210,00	3,19
Bayer AG Namens-Aktien o.N.		DE000BAY0017	Stück	16.200,00	32.500,00	-27.800,00	EUR	66,90	1.083.780,00	3,49
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005200000	Stück	6.500,00	6.500,00	0,00	EUR	100,60	653.900,00	2,11
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	69.000,00	69.000,00	0,00	EUR	9,91	684.066,00	2,20
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006632003	Stück	4.300,00	6.400,00	-2.100,00	EUR	112,20	482.460,00	1,55
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007010803	Stück	1.140,00	1.200,00	-1.260,00	EUR	500,00	570.000,00	1,84
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0007164600	Stück	7.100,00	0,00	0,00	EUR	122,44	869.324,00	2,80
Großbritannien										
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001		GB00B02J6398	Stück	29.000,00	29.000,00	0,00	GBP	23,00	727.530,54	2,34
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10		GB00BZ09BD16	Stück	4.400,00	4.400,00	0,00	USD	175,13	685.226,98	2,21
Irland										
Linde PLC Registered Shares EO 0,001		IE00BZ12WP82	Stück	4.600,00	4.400,00	-4.400,00	EUR	188,25	865.950,00	2,79
Israel										
Teva Pharmaceutical Inds Ltd. Reg. Shs.(Sp.ADRs)/1 IS-,10		US8816242098	Stück	32.000,00	160.000,00	-128.000,00	USD	12,29	349.722,11	1,13
Kaimaninseln										
21Vianet Group Inc. Reg.Shs Cl.A(spon.ADRs)/6 o.N.		US90138A1034	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	USD	24,79	661.331,20	2,13
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025		US01609W1027	Stück	3.400,00	3.400,00	0,00	USD	215,02	650.098,26	2,09
Kanada										
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.		CA1520061021	Stück	45.000,00	45.000,00	0,00	CAD	15,07	440.128,50	1,42
Pan American Silver Corp. Registered Shares o.N.		CA6979001089	Stück	26.000,00	151.000,00	-192.700,00	USD	28,20	651.994,13	2,10
Schweden										
Nolato AB Namn-Aktier B SK 25		SE0000109811	Stück	7.500,00	0,00	-9.500,00	SEK	622,00	445.394,96	1,43
Südafrika										
Anglogold Ashanti Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs) 1/RC -,50		US0351282068	Stück	12.000,00	59.000,00	-47.000,00	USD	29,01	309.563,83	1,00
Gold Fields Ltd. Reg. Shs (Sp. ADRs)/1 RC -,50		US38059T1060	Stück	39.000,00	39.000,00	0,00	USD	9,18	318.367,35	1,03
USA										
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		US0231351067	Stück	157,00	157,00	0,00	USD	2.680,38	374.211,60	1,21
Apple Inc. Registered Shares o.N.		US0378331005	Stück	1.190,00	1.190,00	-4.300,00	USD	359,63	380.555,56	1,23



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001		US09061G1013	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	USD	122,18	651.887,42	2,10
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		US34959E1091	Stück	5.300,00	5.300,00	0,00	USD	133,47	629.043,62	2,03
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10		US3703341046	Stück	9.000,00	9.000,00	0,00	USD	60,74	486.114,45	1,57
Humana Inc. Registered Shares DL -,166		US4448591028	Stück	900,00	5.000,00	-4.100,00	USD	379,36	303.609,44	0,98
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	3.600,00	4.700,00	-1.100,00	USD	198,44	635.262,10	2,05
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.		US6092071058	Stück	13.700,00	32.000,00	-18.300,00	USD	50,58	616.198,48	1,98
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60		US6516391066	Stück	10.500,00	50.500,00	-74.100,00	USD	59,54	555.929,04	1,79
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001		US79466L3024	Stück	3.900,00	5.700,00	-1.800,00	USD	183,33	635.798,32	2,05
T-Mobile US Inc. Anrechte		US8725901123	Stück	3.600,00	3.600,00	0,00	USD	0,21	659,78	0,00
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		US8725901040	Stück	3.600,00	7.300,00	-3.700,00	USD	105,96	339.207,68	1,09
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		US88160R1014	Stück	525,00	1.350,00	-825,00	USD	1.009,35	471.218,49	1,52
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	1.600,00	6.200,00	-4.600,00	USD	289,76	412.268,02	1,33
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	2.400,00	4.400,00	-2.000,00	USD	285,18	608.627,45	1,96
Verzinsliche Wertpapiere										
Jersey										
DB ETC PLC - Zert. auf Rohstoffe - 0,000 15.06.2060		DE000A1EK0G3	Nominal	14.000,00	14.000,00	0,00	EUR	117,12	1.639.680,00	5,28
Zertifikate										
Bundesrep. Deutschland										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)		DE000A0S9GB0	Stück	65.000,00	65.000,00	0,00	EUR	50,68	3.293.875,00	10,61
andere Wertpapiere (Genussscheine)										
Schweiz										
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.		CH0012032048	Stück	2.240,00	2.240,00	0,00	CHF	331,45	695.013,34	2,24
Derivate									37.435,56	0,12
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Sep.2020	XEUR			-20,00			EUR		45.750,00	0,15
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2020	XCME			-60,00			USD		38.148,59	0,12
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Sep.2020	XCME			100,00			USD		-46.463,03	-0,15
Bankguthaben									5.266.069,63	16,96
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.423.176,75			EUR		1.423.176,75	4,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DKK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-0,04			DKK		-0,01	0,00
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				0,01			NOK		0,00	0,00



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.072.425,20			USD		1.842.892,89	5,93
Festgelder										
EUR bei Quintet Private Bank (Europe) S.A..				2.000.000,00			EUR		2.000.000,00	6,44
Sonstige Vermögensgegenstände									1.682.299,99	5,42
Dividendenansprüche				4.025,52			EUR		4.025,52	0,01
Einschüsse (Initial Margin)				1.665.938,17			EUR		1.665.938,17	5,37
Sonstige Forderungen				4.021,86			EUR		4.021,86	0,01
Forderungen aus Future Variation Margin				8.314,44			EUR		8.314,44	0,03
Gesamtaktiva									31.155.012,83	100,33
Verbindlichkeiten									-103.249,70	-0,33
aus										
Festgelder				-144,44			EUR		-144,44	0,00
Future Variation Margin				-45.750,00			EUR		-45.750,00	-0,15
Prüfungskosten				-7.179,04			EUR		-7.179,04	-0,02
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-3.881,96			EUR		-3.881,96	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-333,34			EUR		-333,34	0,00
Verwahrstellenvergütung				-2.258,57			EUR		-2.258,57	-0,01
Verwaltungsvergütung				-41.194,62			EUR		-41.194,62	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.882,73			EUR		-1.882,73	-0,01
Gesamtpassiva									-103.249,70	-0,33
Fondsvermögen									31.051.763,13	100,00**
Inventarwert je Anteil B									EUR	135,91
Umlaufende Anteile B									STK	228.470,37

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.06.2020
Britische Pfund	GBP	0,9168	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	DKK	7,4532	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,9066	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5408	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,4739	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0683	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1246	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland



**Anteilklasse
B in EUR**

zum 30.06.2020

Fondsvermögen	31.051.763,13
Inventarwert je Anteil	135,91
Umlaufende Anteile	228.470,371

