

Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2021

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 B28878
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
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 2021 bis zum 30. Juni 2021.

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

MSF Global Opportunities - WorldSelect B / LU0288319352 (vom 1. Januar 2021 bis 30. Juni 2021)	2,49 %
--	--------

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.



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 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 Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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 Halbjahresbericht 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 30.06.2021

MSF Global Opportunities - WorldSelect

Da der Fonds MSF Global Opportunities zum 30. Juni 2021 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 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								13.067.917,59	52,83	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.		DE0005140008	Stück	44.000,00	44.000,00	0,00	EUR	11,08	487.344,00	1,97
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.		DE000SHL1006	Stück	10.300,00	10.300,00	0,00	EUR	51,88	534.364,00	2,16
Frankreich										
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	12.000,00	12.000,00	0,00	EUR	38,61	463.260,00	1,87
Großbritannien										
Carnival PLC Reg. Shs (Sp.ADRs)/1 DL 1,66		US14365C1036	Stück	24.000,00	24.000,00	0,00	USD	22,77	459.034,02	1,86
HSBC Holdings PLC Reg. Shs (Spons.ADRs)/5 DL-,50		US4042804066	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	USD	28,97	486.686,27	1,97
Irland										
Linde PLC Registered Shares EO 0,001		IE00BZ12WP82	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	244,05	488.100,00	1,97
Japan										
Aozora Bank Ltd. Registered Shares o.N.		JP3711200000	Stück	27.000,00	27.000,00	0,00	JPY	2.490,00	511.118,71	2,07
ASICS Corp. Registered Shares o.N.		JP3118000003	Stück	24.000,00	24.000,00	0,00	JPY	2.810,00	512.715,25	2,07
Canon Inc. Registered Shares o.N.		JP3242800005	Stück	25.000,00	25.000,00	0,00	JPY	2.518,50	478.674,88	1,94
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.		JP3885780001	Stück	41.500,00	41.500,00	0,00	JPY	1.594,50	503.073,33	2,03
Olympus Corp. Registered Shares o.N.		JP3201200007	Stück	28.500,00	28.500,00	0,00	JPY	2.211,50	479.170,94	1,94
Shimano Inc. Registered Shares o.N.		JP3358000002	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	JPY	26.400,00	481.696,89	1,95
Niederlande										
Airbus SE Aandelen op naam EO 1		NL0000235190	Stück	5.000,00	5.000,00	0,00	EUR	106,48	532.400,00	2,15
USA										
Adobe Inc. Registered Shares o.N.		US00724F1012	Stück	1.080,00	1.080,00	0,00	USD	590,75	535.917,68	2,17
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	266,00	266,00	0,00	USD	2.445,45	546.400,42	2,21
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333		US0846707026	Stück	8.000,00	10.000,00	-2.000,00	USD	276,21	1.856.094,08	7,50
Boeing Co. Registered Shares DL 5		US0970231058	Stück	2.360,00	2.360,00	0,00	USD	235,76	467.361,28	1,89
Cintas Corp. Registered Shares o.N.		US1729081059	Stück	1.675,00	1.675,00	0,00	USD	382,52	538.194,88	2,18
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.		US30231G1022	Stück	10.300,00	10.300,00	0,00	USD	62,62	541.777,40	2,19
Facebook Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	1.800,00	1.800,00	0,00	USD	351,89	532.047,04	2,15
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		US46120E6023	Stück	660,00	660,00	0,00	USD	920,72	510.436,96	2,06
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		US5949181045	Stück	2.500,00	2.500,00	0,00	USD	271,40	569.928,60	2,30



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20		US6745991058	Stück	21.000,00	21.000,00	0,00	USD	31,30	552.120,96	2,23
Investmentanteile*									8.597.228,25	34,76
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
ACATIS GANÉ VALUE EVENT FONDS Inhaber-Anteile B (Inst.)		DE000A1C5D13	Anteile	50,00	110,00	-60,00	EUR	23.323,63	1.166.181,50	4,71
sentix Risk Return -M- Inhaber-Anteile I		DE000A2AJHP8	Anteile	16.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	115,70	1.851.200,00	7,48
Squad Aguja Opportunities Inhaber-Anteile I		DE000A2AR9C9	Anteile	12.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	181,73	2.180.760,00	8,82
Luxemburg										
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II Inhaber-Anteile I o.N.		LU0952573300	Anteile	12.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	177,81	2.133.720,00	8,63
Huber Portf.-Huber Portfolio Act. au Port. I EUR Dis. oN		LU2133245436	Anteile	475,00	950,00	-475,00	EUR	2.663,93	1.265.366,75	5,12
Derivate									-85.442,55	-0,35
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Sep.2021	XEUR			-6,00			EUR		-8.100,00	-0,03
YEN denom.Nikkei 225 Index Fut (CME_JPY) Sep.2021	XCME			-20,00			JPY		11.023,68	0,04
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2021	XCME			-32,00			USD		-88.366,23	-0,36
Bankguthaben									2.481.659,83	10,03
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				1.642.600,81			EUR		1.642.600,81	6,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				7.169.655,00			JPY		54.507,58	0,22
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				0,01			NOK		0,00	0,00
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				934.008,49			USD		784.551,44	3,17
Sonstige Vermögensgegenstände									726.855,96	2,94
Dividendenansprüche				25.519,36			EUR		25.519,36	0,10
Einschüsse (Initial Margin)				600.837,49			EUR		600.837,49	2,43
Sonstige Forderungen				4.032,88			EUR		4.032,88	0,02
Forderungen aus Future Variation Margin				96.466,23			EUR		96.466,23	0,39
Gesamtkтива									24.788.219,08	100,21
Verbindlichkeiten									-52.090,14	-0,21

* 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 30.06.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
aus										
Future Variation Margin				-7.222,41			EUR		-7.222,41	-0,03
Prüfungskosten				-7.118,09			EUR		-7.118,09	-0,03
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-2.667,46			EUR		-2.667,46	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-333,34			EUR		-333,34	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.672,28			EUR		-1.672,28	-0,01
Verwaltungsvergütung				-30.501,34			EUR		-30.501,34	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.950,22			EUR		-1.950,22	-0,01
Gesamtpassiva									-52.090,14	-0,21
Fondsvermögen									24.736.128,94	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR						139,44	
Umlaufende Anteile B			STK						177.400,977	

**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)

Japanische Yen	JPY	131,5350	per 29.06.2021 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,1890	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1905	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
MSF Global Opportunities - WorldSelect

**Anteilklasse
B in EUR**

zum 30.06.2021

Fondsvermögen	24.736.128,94
Inventarwert je Anteil	139,44
Umlaufende Anteile	177.400,977

