

smarTrack growth (vormals Flaggschiff Wachstum)

Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 31. Oktober 2019

R.C.S. Luxembourg K1245

Fondsverwaltung:
Feri Trust (Luxembourg) S.A.
R.C.S. Luxembourg B 128 987

Der Vertrieb von Fondsanteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Frankfurt angezeigt worden.

Der vorliegende Halbjahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) sind kostenlos in deutscher Sprache sowohl bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich, als auch auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.feri.lu in elektronischer Form verfügbar.

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung.....	2
Entwicklung des Nettovermögens	3
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	4
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen.....	5
Wertpapierbestandsveränderungen.....	6
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....	7
Zusätzliche Informationen	10
Management und Verwaltung.....	11

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Oktober 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	90.972.001,12
Optionskontrakte zum Marktwert	1.820,00
Bankguthaben	54.308,19
Ausstehende Zeichnungsbeträge	20.716,65
Rechnungsabgrenzungsposten	668,17
Gesamtaktiva	91.049.514,13

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	4.937,48
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	7,16
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	127.174,11
Sonstige Verbindlichkeiten	10.963,23
Gesamtpassiva	143.081,98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90.906.432,15

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
A	1.252.102,109	EUR	72,60	90.906.432,15
				90.906.432,15

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Oktober 2019

Nettovermögen	Währung	30.04.2018	30.04.2019	31.10.2019
	EUR	85.568.408,12	89.076.954,42	90.906.432,15

Anteilwert	Währung	30.04.2018	30.04.2019	31.10.2019
	EUR	66,58	70,65	72,60

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	30.04.2017	30.04.2018	30.04.2019	31.10.2019
	EUR	14,51	0,43	6,11	2,76

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
	1.260.830,299	20.985,000	-29.713,190	1.252.102,109

Ausschüttungen	Währung	Ausschüttung pro Anteil	Ex-Dividenden Datum
	EUR	0,2875	09.08.2017

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Der Prozentwert zum 31. Oktober 2019 gibt die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Oktober 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	3.700	FS Exponential Tec X Cap	3.700.000,00	4.023.713,00	4,43
EUR	2.000	OptoFlex X Dist	2.618.100,00	2.726.100,00	3,00
			6.318.100,00	6.749.813,00	7,43
USD	9.800	EquityFlex X Cap	8.425.547,70	15.440.571,69	16,98
			14.743.647,70	22.190.384,69	24,41
Summe Investmentfonds (OGAW)					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	8.050	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	8.771.005,00	12.416.131,63	13,66
EUR	64.000	Invesco Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF Cap	7.904.131,20	9.500.160,00	10,45
EUR	28.000	Invesco Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	3.084.060,00	3.827.600,00	4,21
EUR	38.600	iShares eb.rexx Govt Germany UCITS ETF (DE) Dist	5.479.756,36	5.449.548,00	5,99
EUR	30.000	iShares III Plc Core EUR Corp Bond UCITS ETF Dist	3.817.746,00	4.029.300,00	4,43
EUR	41.000	Lyxor Index Fd JP Morgan Multi-factor Eu UCITS ETF Cap	4.487.642,70	5.138.120,00	5,65
EUR	9.000	Ossiam Lux Shiller Barclays Cape US Sect Val TR 1C EUR Cap	3.711.654,90	6.008.400,00	6,61
EUR	90.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Bbg Barcl EUR Aggr Bd UCITS Dist	5.432.598,00	5.760.450,00	6,34
EUR	100.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Dividend Arist UCITS Dist	3.757.880,00	5.205.000,00	5,73
EUR	26.000	UBS UCITS ETF SICAV MSCI Canada A EUR Dist	579.321,60	747.630,00	0,82
EUR	116.700	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ETF 1C Cap	5.589.731,61	8.671.276,80	9,54
			52.615.527,37	66.753.616,43	73,43
USD	30.000	Invesco Mks Plc Russell 2000 ETF USD Cap	1.723.779,68	2.028.000,00	2,23
			54.339.307,05	68.781.616,43	75,66
Summe Indexfonds (OGAW)					
Summe des Wertpapierbestandes			69.082.954,75	90.972.001,12	100,07
<u>Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Indexoptionen					
EUR	140	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/19 EUX 2900	124.386,64	1.820,00	0,00
Summe der Optionen			124.386,64	1.820,00	0,00
Bankguthaben				54.308,19	0,06
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-121.697,16	-0,13
Nettovermögen				90.906.432,15	100,00

* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. Oktober 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	100,07 %
Gesamt	<u>100,07 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	51,15 %
Irland	42,93 %
Deutschland	5,99 %
Gesamt	<u>100,07 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	80,86 %
Amerikanischer Dollar	19,21 %
Gesamt	<u>100,07 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Mai 2019 bis zum 31. Oktober 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Invesco Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF Cap	0	2.000
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ETF 1C Cap	0	16.300

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 31. Oktober 2019

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Der smarTrack growth (vormals Flaggschiff Wachstum) (im Nachfolgenden der "Fonds" genannt) ist ein Fonds, der am 22. Oktober 2007 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines Investmentfonds ("*Fonds Commun de Placement*") gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gegründet wurde. Der Fonds unterliegt nunmehr dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner aktuell gültigen Fassung.

Der Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft Feri Trust (Luxembourg) S.A. verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft Feri Trust (Luxembourg) S.A., eine "*Société Anonyme*" (Aktiengesellschaft) luxemburger Rechts, wurde unter dem Namen Institutional Trust Management Company S.à r.l. am 23. Mai 2007 als eine "*Société à responsabilité limitée*" (Gesellschaft mit beschränkter Haftung) gegründet. Am 22. März 2012 wurde die Gesellschaft durch Beschluss der Gesellschafterversammlung in eine Aktiengesellschaft umgewandelt und gleichzeitig in Feri Trust (Luxembourg) S.A. umbenannt. Ihre Satzung wurde letztmals am 27. Juni 2014 geändert. Diese Änderung wurde am 18. Juli 2014 im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" veröffentlicht. Ab dem 1. Juni 2016 werden die Veröffentlichungen im "*Recueil électronique des sociétés et associations*" ("*RESA*") auf der Webseite des "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" gemacht.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 30. April. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht, wobei ersterer einer Abschlussprüfung unterzogen wird. Dieser Halbjahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Mai 2019 bis zum 31. Oktober 2019.

Zur Errechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises ermittelt die Verwaltungsgesellschaft oder ein von ihr beauftragter Dritter unter Aufsicht der Verwahrstelle den Wert des Nettovermögens an jedem Bewertungstag. Bewertungstag ist jeder Bankarbeits- und Börsentag in Frankfurt/Main und Luxemburg sowie der 31. Dezember eines jeden Jahres, sofern dieser Tag ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist.

Die Veröffentlichung der Anteilpreise erfolgt in den Ländern, in denen Anteile des Fonds öffentlich vertrieben werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können darüber hinaus bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle und den Zahlstellen erfragt werden. Bei den genannten Stellen sind auch die Jahres- und Halbjahresberichte, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie das Verwaltungsreglement des Fonds kostenlos erhältlich.

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds werden unter Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung der Aktiva

Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Börsenschlusspreis bewertet.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2019

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet, sofern die Verwaltungsgesellschaft zur Zeit der Bewertung diesen Kurs für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere veräußert werden können.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind sowie alle anderen Vermögenswerte werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist.

Investmentanteile an OGAW und/oder OGA des offenen Typs werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, wenn Rückgabegebühren vorhanden wären, sonst zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert.

Flüssige Mittel und Festgelder werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Der Liquidationswert von Termingeschäften oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden zu deren jeweiligem Nettoliquidationswert bewertet, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird; der Liquidationswert von Termingeschäften oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, werden auf Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Termingeschäfte oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Termingeschäft oder eine Option an einem Tag, an dem der Nettoinventarwert berechnet wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und deren Restlaufzeit bei Erwerb weniger als 90 Tage beträgt, werden grundsätzlich zu Amortisierungskosten bewertet, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird.

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Entwicklung des Underlyings, bestimmten Marktwert bewertet.

c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet.

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, werden die Einstandswerte auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

Erträge aus Investmentanlagen werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2019

f) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als in der Fondswährung, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet. Zum Berichtsdatum wurde folgender Umrechnungskurs zugrunde gelegt:

1 EUR = 1,1125000 USD Amerikanischer Dollar

g) Ertragsverwendung

Bei dem Fonds handelt es sich um einen grundsätzlich ausschüttenden Fonds. In der Berichtsperiode wurde jedoch keine Ausschüttung vorgenommen.

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung des Fonds beträgt bis zu 1,68% p.a. (bis zu 2,00% p.a. bis zum 13. Oktober 2019), errechnet auf das am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelte Nettovermögen.

Erläuterung 4 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuell gültigen Fassung, ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA und OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 5 - Ereignisse während des Berichtszeitraums

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, ab 14. Oktober 2019 den Namen des Fonds wie folgt zu ändern:

Bisheriger Name	Neuer Name
Flaggschiff Wachstum	smarTrack growth

Weiterhin hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, eine neue Anteilklasse einzuführen. Die bestehende Anteilklasse wird daher wie folgt um die Anteilklassenbezeichnung ergänzt:

Bestehende Anteilklasse	Neue Anteilklasse
smarTrack growth Anteilklasse A	smarTrack growth Anteilklasse B

Die Anteilklasse B war zum Ende der Berichtsperiode noch nicht aktiv.

Zusätzliche Informationen

zum 31. Oktober 2019

Informationen betreffend der Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR-Verordnung")

Der Fonds setzt weder Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie in Artikel 3 Nr. 11, noch Total Return Swaps wie in Artikel 3 Nr. 18 der SFTR-Verordnung definiert, ein.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Feri Trust (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Gesellschaftskapital: 1.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2018)
Vorstand und Aufsichtsrat der Feri Trust (Luxembourg) S.A.	
Vorstand	Marcel Renné (Vorsitzender) (bis zum 30. September 2019) Helmut Haag Dr. Dieter Nölkel Marcus Storr (seit dem 1. Oktober 2019) Thomas Zimmer
Aufsichtsrat	Marcel Renné (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der Feri AG, Bad Homburg (seit dem 1. Oktober 2019) Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant Dr. Heinz-Werner Rapp Mitglied des Vorstandes der Feri AG, Bad Homburg Ewald Wesp Geschäftsführendes Mitglied des Vorstandes des Bankenverbandes Baden-Württemberg
Investmentmanager	Feri Trust GmbH Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
Verwahrstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxemburg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Zentralverwaltungs-, Register-
und Transferstelle**

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 Luxembourg

mit Übertragung der Aufgaben an
European Fund Administration S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1017 Luxembourg

**Cabinet de révision agréé
(Abschlussprüfer)**

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Zahlstellen

in Luxemburg

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg
1, Place de Metz
L-2954 Luxembourg

in der Bundesrepublik Deutschland

MLP Banking AG
Alte Heerstrasse 40
D-69168 Wiesloch

**Vertrieb in der Bundesrepublik
Deutschland**

MLP Banking AG
Alte Heerstrasse 40
D-69168 Wiesloch

Feri Trust (Luxembourg) S.A.

18, Boulevard de la Foire
1528 Luxemburg
Luxemburg

Tel.: + 352 270 448 - 0 Fax: +352 270 448 - 729
www.feri.lu