

Best Special Bond Concept

Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2016

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 Depotstelle, 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
Management und Verwaltung	10

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2016

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	308.008.839,62
Bankguthaben	1.173.899,16
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	15.574.687,50
Gesamtaktiva	324.757.426,28

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	15.092.496,00
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	188.831,90
Sonstige Verbindlichkeiten	49.550,18
Gesamtpassiva	15.330.878,08

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	309.426.548,20
---	----------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	2.215.040,455
Anteilwert	139,69

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2016

Nettovermögen

- zum 30.06.2016	309.426.548,20
- zum 31.12.2015	297.366.246,62
- zum 31.12.2014	259.220.114,46

Anzahl der Anteile

- im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2.196.694,266
- ausgegebene Anteile	30.151,677
- zurückgenommene Anteile	-11.805,488
- im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2.215.040,455

Anteilwert

- zum 30.06.2016	139,69
- zum 31.12.2015	135,37
- zum 31.12.2014	134,34

Wertentwicklung der Anteile (in %) *

- zum 30.06.2016	3,19
- zum 31.12.2015	0,77
- zum 31.12.2014	6,30
- zum 31.12.2013	-1,36

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Der Prozentwert zum 30. Juni 2016 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 30. Juni 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	1.340.000	Apollo Euro Corporate Bond Fd Cap	14.097.975,00	15.570.800,00	5,03
EUR	47.000	AXA IM Fixed Inc Inv Strat FCP US Short Duration HY B Cap	7.740.900,00	7.727.740,00	2,50
EUR	1.050.000	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	27.764.039,66	31.090.500,00	10,05
EUR	1.199.421,21	GAM Star Fd Plc Cat Bond Istl Cap	13.109.401,03	15.511.874,62	5,01
EUR	1.000.000	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	11.709.914,39	12.440.000,00	4,02
EUR	1.130.000	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	13.940.125,00	15.345.400,00	4,96
EUR	7.500	Oddo Haut Rendement 2021 CI Cap	7.700.550,00	7.868.925,00	2,54
EUR	8.000	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	12.288.092,07	12.572.320,00	4,06
EUR	11.000	Xaia Credit Basis II Units I Dist	11.375.671,30	10.884.830,00	3,52
EUR	10.000	Xaia Credit Basis Units I Dist	11.285.164,65	10.981.500,00	3,55
Summe Investmentfonds (OGAW)			131.011.833,10	139.993.889,62	45,24
Indexfonds (OGAW)					
EUR	100.000	db x-trackers II Fed Fds Eff Rate Ucits ETF 1C Cap	15.034.800,00	15.377.000,00	4,97
EUR	270.000	db x-trackers II Iboxx Sov Eurozone YP Ucits ETF 1C Cap	41.593.775,25	46.882.800,00	15,15
EUR	175.000	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	15.399.930,00	15.834.000,00	5,12
EUR	80.000	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	15.092.496,00	15.028.800,00	4,86
EUR	120.000	iShares III Plc Core EUR Corporate Bond UCITS ETF Dist	15.572.472,00	15.661.200,00	5,06
EUR	345.000	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	41.363.340,84	43.135.350,00	13,94
EUR	105.000	Multi Units France Lyxor UCITS ETF EuroMTS Infl Lk Inv Gr DR	15.392.643,00	15.569.400,00	5,03
Summe Indexfonds (OGAW)			159.449.457,09	167.488.550,00	54,13
<u>Immobilienfonds</u>					
Geschlossene und offene Immobilienfonds (OGA)					
EUR	235.000	Morgan Stanley P2 Value Dist**	12.052.077,51	526.400,00	0,17
Summe geschlossene und offene Immobilienfonds (OGA)			12.052.077,51	526.400,00	0,17
Summe des Wertpapierbestandes			302.513.367,70	308.008.839,62	99,54
Bankguthaben				1.173.899,16	0,38
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				243.809,42	0,08
Nettofondsvermögen				309.426.548,20	100,00

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

** Offener Immobilienfonds, der sich in Liquidation befindet. Die Bewertung erfolgt zum offiziellen Nettoinventarwert, wie er von der Depotstelle des Zielfonds veröffentlicht wird.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 30. Juni 2016

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,37 %
Immobilienfonds	0,17 %
Gesamt	<u>99,54 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	52,78 %
Irland	33,99 %
Frankreich	7,57 %
Österreich	5,03 %
Deutschland	0,17 %
Gesamt	<u>99,54 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	<u>99,54 %</u>
Gesamt	<u>99,54 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	Apollo Euro Corporate Bond Fd Cap	40.000	0
EUR	AXA IM Fixed Inc Inv Strat FCP US Short Duration HY B Cap	47.000	0
EUR	GAM Star Fd Plc Cat Bond Istl Cap	40.000	0
EUR	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	0	460.000
EUR	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	0	3.600
EUR	Zantke Euro Corp Bonds AMI I Dist	0	135.000
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amundi ETF Gov Bd Low Rat EurInv Gr UCITS Cap	0	68.000
EUR	db x-trackers II Fed Fds Eff Rate Ucits ETF 1C Cap	100.000	0
EUR	db x-trackers II Iboxx Sov Eurozone AAA ETF IS Eur A 1C Cap	135.000	135.000
EUR	db x-trackers II Iboxx Sov Eurozone UCITS ETF 1C Cap	33.000	260.000
EUR	db x-trackers II Iboxx Sov Eurozone YP Ucits ETF 1C Cap	90.000	0
EUR	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	175.000	0
EUR	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	80.000	0
EUR	iShares II Plc USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	33.000	33.000
EUR	iShares III Plc Core EUR Corporate Bond UCITS ETF Dist	120.000	0
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	115.000	15.000
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0	125.000
EUR	Multi Units France Lyxor UCITS ETF EuroMTS Infl Lk Inv Gr DR	105.000	0

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2016

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Der Best Special Bond Concept (im Nachfolgenden der "Fonds" genannt) ist ein Fonds, der am 29. August 2003 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. Die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG, wurde durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 umgesetzt, das am 1. Juni 2016 in Kraft tritt und das das Gesetz vom 17. Dezember 2010 ändert.

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 vom "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" gemacht.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Dezember. 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 ungeprüfte Halbjahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016.

Zur Errechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises ermittelt die Verwaltungsgesellschaft oder ein von ihr beauftragter Dritter unter Aufsicht der Depotstelle den Wert des Nettofondsvermögens 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 Depotstelle, 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. Der Depotstellenvertrag ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei den Zahlstellen einsehbar.

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) erstellt.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

b) Bewertung der Aktiva

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

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) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

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

d) Erträge der Wertpapiere im Bestand

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

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung des Fonds beträgt bis zu 1,0% p.a., errechnet auf das am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelte Nettofondsvermögen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

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.

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 2015)
Vorstand und Aufsichtsrat der Feri Trust (Luxembourg) S.A.	
Vorstand	Marcel Renné (Vorsitzender) Helmut Haag Dr. Dieter Nölkel Thomas Zimmer
Aufsichtsrat	Arnd Thorn (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der Feri AG, Bad Homburg 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
Depotstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxemburg
Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxemburg mit Übertragung der Aufgaben an European Fund Administration S.A. 2, Rue d'Alsace L-1017 Luxemburg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**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 Finanzdienstleistungen AG
Alte Heerstrasse 40
D-69168 Wiesloch

**Vertrieb in der Bundesrepublik
Deutschland**

MLP Finanzdienstleistungen 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