

# **Best Global Bond Concept**

Anlagefonds luxemburgischen Rechts  
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2016

R.C.S. Luxembourg K1247

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 Jahresbericht 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 Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich, als auch auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.feri.lu](http://www.feri.lu) in elektronischer Form verfügbar.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft .....</b>	<b>2</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....</b>	<b>3</b>
<b>Vermögensaufstellung .....</b>	<b>5</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....</b>	<b>6</b>
<b>Entwicklung des Nettovermögens .....</b>	<b>7</b>
<b>Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....</b>	<b>8</b>
<b>Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....</b>	<b>9</b>
<b>Wertpapierbestandsveränderungen .....</b>	<b>10</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss .....</b>	<b>11</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....</b>	<b>15</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>17</b>

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Die europäischen Rentenmärkte entwickelten sich im vergangenen Jahr zweigeteilt. Bis in den Sommer hinein waren die Zinsen stark rückläufig. Dementsprechend verlief die Kursentwicklung sehr positiv. Allerdings kam es im vierten Quartal zu einer abrupten Umkehr und in der Folge gegenläufigen Bewegung. Per saldo stieg der Citigroup EuroBIG Index, der als Vergleichsvermögen für das Portfolio herangezogen wird, um 3,3% an, wobei sich sowohl deutsche Bundesanleihen höchster Bonität (Citigroup Germany: +3,9%) als auch Unternehmensanleihen (Citigroup EuroBIG Corporates: +4,6%) besser entwickelten. In der Summe ergibt sich somit ein recht freundliches Rentenjahr 2016. Mittlerweile sind die Renditen jedoch deutlich gesunken, so dass es folglich tendenziell erschwert wird, auch zukünftig positive Renditen mit klassischen Renteninvestments zu erwirtschaften.

Der Fonds war entsprechend der langfristigen Anlagestrategie das gesamte Jahr über vollständig in rentenorientierte Investmentfonds investiert. Im Jahr 2016 legte der Best Global Bond Concept +2,6%\* zu (Citigroup EuroBIG +3,3%). Diese leichte Underperformance im Vergleich zum Index ist vollständig auf die Kostenbelastung zurückzuführen. Vor Kosten hat der Best Global Bond eine Outperformance erzielt.

Die Exposures im Fonds wurden nahe am Index orientiert. So bestand das Portfolio nahezu vollständig aus Euro-Anleihen und entwickelte sich daher im Jahr 2016 positiv. Die Duration-Positionierung bei rund 6,3 war im vergangenen Jahr eine leichte Untergewichtung zum Zinsrisiko im Index von etwa 6,7. Das Credit-Risk wurde etwas übergewichtet. Dies hatte in der relativen Betrachtung leicht positive Auswirkungen auf die Performance des Portfolios.

Weiter wurden erneut passive und aktive Investmentstrategien kombiniert. Der Einsatz von passiven Vehikeln ermöglicht kostengünstig die gewünschten Exposures einzugehen und – durch das Börsenlisting der ETFs – höchste Reagibilität zu gewährleisten. Die Investition in aktive Strategien gewährt den Zugang zu attraktiven Risikoprämien (wie z.B. Value).

Das strategische Bild an den Finanzmärkten zeigt aktuell sehr interessante Veränderungen. Die Ablösung einer zunehmend wirkungslosen und extremen Geldpolitik, durch den stärkeren Einsatz der Fiskalpolitik, vollzieht sich mit atemberaubender Geschwindigkeit. Allerdings hat nicht die Klugheit der politischen Entscheidungsträger diesen Regimewechsel hervorgebracht, sondern die Wähler und politischer Populismus. Da die bisherigen Ansätze der extrem lockeren Geldpolitik und die Zurückhaltung bei Staatsausgaben die bestehenden Probleme nicht lösen konnten, müssen die neuen Ansätze nicht das schlimmste aller Schicksale darstellen. Dennoch ist davon auszugehen, dass der Ansatz der „populistischen“ Regierungen in den USA (Trump) und Großbritannien (May) die echten Probleme auch nicht lösen wird. Stattdessen werden neue Probleme aufgebaut und in die Zukunft verschoben. Das gilt insbesondere für das Ziel, die staatliche Neuverschuldung deutlich zu erhöhen, um die Konjunktur anzukurbeln.

Die US-Wirtschaft steht 2017 wahrscheinlich vor einem Wachstumsschub. Zugleich drohen inflationäre Tendenzen sowie ein aufwertender US-Dollar. Die FED dürfte auf dieses Szenario reagieren und plant 2017 bereits drei weitere Zinsschritte ein. Europa steht weiter – auf Grund des BREXITS und der politischen Unsicherheiten in Italien – unter erhöhtem Druck. Diese politischen Risiken könnten sich durch die Wahlen in Frankreich und Deutschland weiter erhöhen. Zwar profitiert die Eurozone derzeit von einem schwachen Euro und einer weiterhin expansiven EZB, doch insgesamt bleiben die Aussichten für 2017 durchwachsen.

Die europäischen Rentenmärkte haben zuletzt Korrekturen durchlaufen. Die verschärfte Rhetorik der US-FED deutet an, dass die Notenbanken die steigenden Risiken ihrer bisherigen Politik überdenken. Im Gegenzug deutet vieles auf eine expansivere Fiskalpolitik mit erhöhten Staatsausgaben hin. Daher stehen die Rentenmärkte strategisch unter Druck. Kurzfristig könnten begrenzte Gegenbewegungen einsetzen, langfristig jedoch dürften die Renditen auf niedrigem Niveau ansteigen und zu entsprechenden Kursverlusten der umlaufenden Anleihen führen. Es ist tendenziell davon auszugehen, dass sich dieser Regimewechsel wahrscheinlich über einen längeren Zeitraum erstrecken wird. Höher verzinsliche Anleihen haben sich in diesem Umfeld gut gehalten, sollten zukünftig aber eher nur leicht übergewichtet werden. Inflationsgeschützte Anleihen könnten ebenfalls interessant bleiben.

\*) berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



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

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilinhaber des  
**Best Global Bond Concept**

Entsprechend dem uns vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Best Global Bond Concept geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 31. Dezember 2016, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

### Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

### Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

KPMG Luxembourg, Société coopérative, a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

T.V.A. LU 27351518  
R.C.S. Luxembourg B 149133



## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Prfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Best Global Bond Concept zum 31. Dezember 2016 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Luxemburg, 13. April 2017

KPMG Luxembourg,  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	855.475.950,00
Bankguthaben	1.759.655,04
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.285.521,53
Gesamtaktiva	858.521.126,57

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	16.978,02
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	4,75
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	509.241,76
Sonstige Verbindlichkeiten	84.245,09
Gesamtpassiva	610.469,62

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	857.910.656,95
---	----------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	5.757.460,012
Anteilwert	149,01

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR)

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

### Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	3.841.317,00
Andere erhaltene Kommissionen	135.997,39
Gesamterträge	3.977.314,39

### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	6.690.298,61
Depotgebühren	202.601,25
Bankspesen und sonstige Gebühren	42.144,28
Transaktionskosten	11.464,85
Prüfungskosten	9.809,75
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	20.636,37
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	210.843,97
Bankzinsaufwendungen	8.304,71
Gesamtaufwendungen	7.196.103,79

Ordentlicher Nettoverlust	-3.218.789,40
---------------------------	---------------

### Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	23.913.609,04
- aus Optionen	971.000,00
Realisiertes Ergebnis	21.665.819,64

### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	1.465.037,06
Ergebnis des Geschäftsjahres	23.130.856,70

Zeichnung von Anteilen	27.441.887,29
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-102.978.963,64
------------------------	-----------------

Ertragsausgleich	286.572,43
------------------	------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-52.119.647,22
--	----------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	910.030.304,17
---	----------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	857.910.656,95
---	----------------

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen	Währung	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	EUR	795.712.948,93	910.030.304,17	857.910.656,95
Anteilwert	Währung	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	EUR	145,10	145,24	149,01
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	EUR	10,39	0,10	2,60
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
	6.265.697,204	183.469,436	-691.706,628	5.757.460,012
TER pro Anteil zum 31.12.2016				(in %)
				0,77
Synthetische TER pro Anteil zum 31.12.2016				(in %)
				1,17

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre 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 Jahresabschlusses.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	3.650.000	Apollo Euro Corporate Bond Fd Cap	38.014.947,89	42.705.000,00	4,98
EUR	5.300.000	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	133.386.621,12	156.032.000,00	18,19
EUR	2.950.000	Capital Intl Fd Capital Gr Eur Bond (LUX) Z Cap	52.188.500,00	51.507.000,00	6,00
EUR	1.350.000	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	15.721.830,00	17.104.500,00	1,99
EUR	800.000	Pictet EUR Government Bonds I Cap	110.709.462,39	130.536.000,00	15,22
EUR	7.600.000	Pioneer Fds Euro Bond Units I Cap	75.476.127,77	86.488.000,00	10,08
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>425.497.489,17</b>	<b>484.372.500,00</b>	<b>56,46</b>
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	360.000	db x-trackers II Eurozone Gov Bd UCITS ETF (DR) 1C EUR Cap	78.424.116,64	82.652.400,00	9,63
EUR	240.000	iShares eb.rexx Govt Germany UCITS ETF (DE) Dist	34.118.444,50	34.286.400,00	4,00
EUR	195.000	iShares III Plc Core EUR Corporate Bond UCITS ETF Dist	24.137.279,20	25.375.350,00	2,96
EUR	1.340.000	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	151.997.383,93	164.397.900,00	19,16
EUR	415.000	iShares III Plc EUR Covered Bond UCITS ETF Dist	62.924.591,09	64.391.400,00	7,51
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<b>351.601.815,36</b>	<b>371.103.450,00</b>	<b>43,26</b>
Summe des Wertpapierbestandes			777.099.304,53	855.475.950,00	99,72
Bankguthaben				1.759.655,04	0,21
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				675.051,91	0,07
Nettofondsvermögen				<b>857.910.656,95</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. Dezember 2016

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,72 %
Gesamt	<u>99,72 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	61,11 %
Irland	29,63 %
Österreich	4,98 %
Deutschland	<u>4,00 %</u>
Gesamt	<u>99,72 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	<u>99,72 %</u>
Gesamt	<u>99,72 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Geschlossene und offene Immobilienfonds (OGA)</u></b>			
EUR	Morgan Stanley P2 Value Dist	0	71.000
<b><u>Optionen auf Futures</u></b>			
EUR	Bund Govt Bond 10 Years EUR CALL 01/17 EUX 165	200	200
EUR	Bund Govt Bond 10 Years EUR CALL 10/16 EUX 165	200	200
EUR	Bund Govt Bond 10 Years EUR CALL 11/16 EUX 165	600	600
EUR	Bund Govt Bond 10 Years EUR CALL 12/16 EUX 164.5	100	100
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Apollo Euro Corporate Bond Fd Cap	100.000	500.000
EUR	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	250.000	700.000
EUR	Capital Intl Fd Capital Gr Eur Bond (LUX) Z Cap	2.950.000	0
EUR	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	0	900.000
EUR	Pictet EUR Government Bonds I Cap	35.000	245.000
EUR	Pioneer Fds Euro Bond Units I Cap	150.000	6.800.000
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	db x-trackers II Eurozone Gov Bd UCITS ETF (DR) 1C EUR Cap	200.000	250.000
EUR	iShares eb.rexx Govt Germany UCITS ETF (DE) Dist	240.000	0
EUR	iShares III Plc Core EUR Corporate Bond UCITS ETF Dist	0	95.000
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	15.000	0
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	235.000	270.000
EUR	iShares III Plc EUR Covered Bond UCITS ETF Dist	35.000	0
EUR	iShares III Plc EUR Covered Bond UCITS ETF Dist	40.000	45.000

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2016

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Der Best Global 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.

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 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 Jahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016.

Zur Errechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises ermittelt die Verwaltungsgesellschaft oder ein von ihr beauftragter Dritter unter Aufsicht der Depotbank 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 Depotbank, 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 Depotbankvertrag 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.

#### b) Bewertung der Aktiva

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### zum 31. Dezember 2016

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.

#### e) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte und Finanzinstrumentgeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

### 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.

### Erläuterung 4 - Total Expense Ratio (TER) und Synthetische TER

Die Total Expense Ratio (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Daneben können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein. Investiert der Fonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, so wird eine zusammengesetzte Total Expense Ratio (synthetische TER) ermittelt.

Die synthetische TER wird mit den im Moment der Erstellung des Berichtes vorhandenen Informationen berechnet.

### Erläuterung 5 - 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 6 - Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der vom Fonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 2,50% p.a. des Nettofondsvermögens.

Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Während der Berichtsperiode wurden keine Ausgabeaufschläge/Rücknahmeabschläge gezahlt.

Verwaltungsvergütungssätze für die während der Berichtsperiode in dem Wertpapiervermögen enthaltenen Zielfonds:

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Apollo Euro Corporate Bond Fd Cap	1,50%
EUR	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	0,40%
EUR	Capital Intl Fd Capital Gr Eur Bond (LUX) Z Cap	0,50%
EUR	db x-trackers II Eurozone Gov Bd UCITS ETF (DR) 1C EUR Cap	0,05%
EUR	iShares eb.rexx Govt Germany UCITS ETF (DE) Dist	0,15%
EUR	iShares III Plc Core EUR Corporate Bond UCITS ETF Dist	0,20%
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0,25%
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0,25%

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	iShares III Plc EUR Covered Bond UCITS ETF Dist	0,20%
EUR	iShares III Plc EUR Covered Bond UCITS ETF Dist	0,20%
EUR	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	0,50%
EUR	Morgan Stanley P2 Value Dist	0,80%
EUR	Pictet EUR Government Bonds I Cap	0,30%
EUR	Pioneer Fds Euro Bond Units I Cap	0,35%

\*) + ggf. erfolgsabhängige Vergütung.

Rückerstattungen von Zielfondsgebühren werden dem Fonds gutgeschrieben und unter der Rubrik "Erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### Erläuterung 7 - Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im elektronischen Bundesanzeiger [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) unter dem Bereich "Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen" zum Abruf zur Verfügung gestellt. Durch Eingabe des ISIN-Codes LU0173001990 im entsprechenden Suchfeld, werden die betreffenden Dokumente angezeigt.

## **Zusätzliche Informationen (ungeprüft)**

zum 31. Dezember 2016

### **Anhang 1 - Risikomanagement**

#### **Darstellung der Value at Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512):**

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens Best Global Bond Concept wird nach dem relativen Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die Darstellung bezieht sich auf den Beobachtungszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016.

Das Referenzportfolio bildet die Entwicklung des weltweiten Rentenmarktes (Investment Grade) ab.

Während des Beobachtungszeitraums vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 ergaben sich die folgenden potenziellen Risikobeträge zum jeweiligen Ermittlungstag.

Kleinster potenzieller Risikobetrag	75,39%
Größter potenzieller Risikobetrag	195,07%
Durchschnittlicher Risikobetrag	112,68%

Die während des Beobachtungszeitraums vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 erreichte durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug 0,00%.

Die Value-at-Risk-Ermittlung erfolgt nach der Monte-Carlo Simulationsmethode, die asynchrone sowie nicht-lineare Risiken berücksichtigt. Als statistisches Parameterset wird ein 99% Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einem Referenzzeitraum von mindestens einem Jahr genutzt. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt.

### **Anhang 2 - Vergütungen**

#### **Angaben zu gezahlten Vergütungen**

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine mit den gesetzlichen Anforderungen und den sonstigen anwendbaren Vorschriften im Einklang stehende Vergütungspolitik festgelegt. Diese ist mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft konform sowie mit den Risikoprofilen der verwalteten Fonds vereinbar. Dabei werden keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen.

Die Vergütung der Mitarbeiter und Organmitglieder beinhaltet grundsätzlich eine fixe (inkl. möglicher monetärer und nicht monetärer Leistungen) und eine variable Komponente. Die fixe Vergütung ist so bemessen, dass sie, orientiert an den Marktusancen, für die Mitarbeiter/Organmitglieder eine ausreichende Vergütung darstellt. Eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten soll somit ausgeschlossen werden.

Die variable Vergütung berücksichtigt insbesondere folgende Faktoren:

- Erfolg der Gesellschaft
- Leistung des Mitarbeiters
- Qualifikation, Erfahrung und Leistungsfähigkeit des Mitarbeiters
- Art und Umfang der anvertrauten Tätigkeit.

## **Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

zum 31. Dezember 2016

Die variable Vergütung von bestimmten Mitarbeiterkategorien (z.B. Geschäftsleitung und sonstige Risikoträger - darunter auch Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sowie Mitarbeiter mit äquivalentem Gehalt zur Geschäftsleitung und Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentfonds) ist an längerfristigen Leistungen orientiert.

Die Angabe der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2016 beträgt:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	Führungskräfte und sonstige Risikoträger
Gesamtvergütung (in TEUR)	1.268	1.083
- davon fixe Vergütung	887	724
- davon variable Vergütung	381	360
Anzahl der Begünstigten	10	7

Das Vergütungssystem wurde nach Kenntnisnahme durch den Aufsichtsrat vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in Kraft gesetzt und wird jährlich durch den Aufsichtsrat überprüft. Der Aufsichtsrat fungiert ebenfalls als Vergütungsausschuss.

### **Anhang 3 - Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (Verordnung (EU) 2015/2365, im Folgenden "SFTR")**

Der Fonds investiert nicht in Instrumente, die von der SFTR-Verordnung erfasst werden.

## Management und Verwaltung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Feri Trust (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 1.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2016)
<b>Vorstand und Aufsichtsrat der Feri Trust (Luxembourg) S.A.</b>	
<b>Vorstand</b>	Marcel Renné (Vorsitzender)  Helmut Haag  Dr. Dieter Nölkel  Thomas Zimmer
<b>Aufsichtsrat</b>	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
<b>Investmentmanager</b>	Feri Trust GmbH Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
<b>Depotbank</b>	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
<b>Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle</b>	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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

**Cabinet de révision agréé  
(Abschlussprüfer)**

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

**Zahlstellen**

**in Luxemburg**

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

**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](http://www.feri.lu)