

## **Best Opportunity Concept**

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

R.C.S. Luxembourg K1248

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft .....	2
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....	4
Vermögensaufstellung .....	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	7
Entwicklung des Nettovermögens .....	8
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	9
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	10
Wertpapierbestandsveränderungen .....	11
Erläuterungen zum Jahresabschluss .....	12
Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....	17
Management und Verwaltung .....	20

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Für Aktienanleger waren die Entwicklungen im Jahr 2016 nach einem sehr schwierigen Start per saldo erfreulich, wenngleich es große Unterschiede in der Wertentwicklung der einzelnen Teilmärkte gab. Bei den Hauptanlagemärkten entwickelten sich nordamerikanische Aktien bereits in lokalen Währungen am besten, was unter Berücksichtigung währungsbedingter Erträge sogar noch verstärkt wurde. Der MSCI North America legte dementsprechend in Euro um 13,1% zu. Europäische Aktien generierten im Durchschnitt dagegen leichte Verluste in Höhe von 0,5%, während Dividendentitel aus Japan in Euro nur aufgrund von Währungsgewinnen 3,5% zulegten. Inklusive aller Wechselkurseffekte erzielte der weltweite Aktienmarkt, gemessen am MSCI Welt in Euro, eine Performance in Höhe von 8,5%.

Die globale geldpolitische Verfassung blieb während des Jahresverlaufs weitgehend unverändert. Nach wie vor ist es die EZB, die, verglichen zur US Notenbank FED, einen deutlich expansiveren Kurs einschlägt. Dieser Kurs war – neben der Wahl von Donald Trump zum zukünftigen US Präsidenten – auch für eine weitere Abwertung des Euros gegenüber dem US-Dollar verantwortlich, der sich im Kalenderjahr 2016 auf rund 3% saldiert. Dementsprechend ergab sich durch die Beimischung von US-Dollar denominierten Investments eine Möglichkeit einen Mehrertrag gegenüber reinen Euro-Anlagen zu generieren.

Die Grundstrategie des Fonds basiert auf Investments in aktienbasierten Strategien, wobei gemäß der langfristigen Anlagestrategie ein Schwerpunkt auf besonders chancenreiche Investmentstrategien mit dem Fokus auf Branchen, Regionen oder speziellen Anlagethemen gelegt wird. Einen Schwerpunkt im gesamten Berichtszeitraum bildeten Aktienfonds, die in kleinkapitalisierte Unternehmen investieren, wie z. B. der Threadneedle European Smaller Companies. Ein starker Anstieg der Förderung von Schieferöl in den USA führte in den vergangenen Jahren zu einem deutlichen Angebotsüberhang von Öl an den Weltmärkten und einem Preisverfall von Mitte 2014 bis Anfang 2016. Nachdem gesunkene Preise zu einer sinkenden Ölproduktion führten, erreichten die Ölpreise im ersten Quartal 2016 ihre Tiefstände. In Erwartung wieder steigender Ölpreise und steigender Unternehmensgewinne von Ölproduzenten wurde durch den Kauf des iShares Stoxx Europe 600 Oil & Gas im Februar und April in entsprechende Unternehmen investiert. Angesichts der positiven Konjunkturaussichten in den USA im Vergleich zu Europa wurde der Anteil von USA Aktienfonds Mitte 2016 deutlich zu Lasten von europäischen Aktien erhöht. Mit der gewählten Strategie konnte sich der Best Opportunity Concept in dem positiven Gesamtmarktumfeld behaupten und erzielte mit 8,17%\* eine positive Performance.

Das strategische Bild an den Finanzmärkten zeigt aktuell sehr interessante Veränderungen. Die Ablösung einer zunehmend wirkungslosen und schädlichen, 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 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. China zeigt weiterhin eine deutliche Belebungstendenz. Das massive Stimulus-Paket der vergangenen Monate hält weiter an, jedoch zu Lasten steigender Verschuldung. Andere Schwellenländer bleiben labil. Der steigende US-Dollar wirkt für sie risikoe erhöhend.

## **Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)**

Aktien der Hauptmärkte konnten nach der US-Präsidentschaftswahl deutlich profitieren. Im Vordergrund standen US-Aktien, die speziell vom Thema Steuersenkungen profitieren sollten. Risiken bestehen jedoch künftig durch den starken US-Dollar und steigende Zinsen. Der japanische Aktienmarkt profitierte von der jüngsten Yen-Schwäche und bleibt attraktiv. Europäische Aktien – vor allem exportorientierte Unternehmen – profitieren derzeit von den Währungsentwicklungen, bleiben aufgrund politischer Risiken jedoch anfällig und könnten ihre Underperformance fortsetzen.

\*) 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 Anteilhaber des  
**Best Opportunity Concept**

Entsprechend dem uns vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des Best Opportunity 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.



## 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 Opportunity 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	1.370.216.510,46
Bankguthaben	12.459.578,83
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.868.048,90
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.236.758,01
Zinsforderungen aus Bankguthaben	1.434,41
Forderungen aus Total Return Swaps	1.812.336,31
Gesamtaktiva	1.388.594.666,92

### Passiva

Bezahlte Barsicherheiten	1.991.276,31
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	13.780,39
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	1.727.710,87
Sonstige Verbindlichkeiten	200.138,49
Gesamtpassiva	3.932.906,06

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.384.661.760,86
---	------------------

Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	7.150.737,936
Anteilwert	193,64



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

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

### Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	6.258.330,89
Zinserträge aus Bankguthaben	3.252,20
Andere erhaltene Kommissionen	115.258,80
Gesamterträge	6.376.841,89

### Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	18.616.502,30
Depotgebühren	267.219,36
Bankspesen und sonstige Gebühren	98.778,48
Transaktionskosten	257.815,32
Prüfungskosten	11.480,51
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	24.341,49
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	559.511,48
Bankzinsaufwendungen	81.381,68
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	1.357.542,45
Gesamtaufwendungen	21.274.573,07

Ordentlicher Nettoverlust	-14.897.731,18
---------------------------	----------------

### Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	29.960.464,29
- aus Optionen	3.238.274,50
- aus Terminkontrakten	-5.251.030,00
- aus Swapgeschäften	-41.165,30
- aus Devisengeschäften	50.946,81

Realisiertes Ergebnis	13.059.759,12
-----------------------	---------------

### Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	91.905.672,14
- aus Swapgeschäften	1.490.002,45

Ergebnis des Geschäftsjahres	106.455.433,71
------------------------------	----------------

Zeichnung von Anteilen	58.408.059,53
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-16.694.461,94
------------------------	----------------

Ertragsausgleich	-209.630,77
------------------	-------------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	147.959.400,53
--	----------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.236.702.360,33
---	------------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.384.661.760,86
---	------------------

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2016

Nettovermögen	Währung	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	EUR	964.330.303,34	1.236.702.360,33	1.384.661.760,86
Anteilwert	Währung	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	EUR	161,28	179,02	193,64
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
	EUR	16,08	11,00	8,17
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
	6.908.231,960	331.787,547	-89.281,571	7.150.737,936
TER pro Anteil zum 31.12.2016				(in %)
				1,59
Synthetische TER pro Anteil zum 31.12.2016				(in %)
				2,01

\* 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	18.500	Allianz GI Investors Fd Europe Equity Growth IT EUR Cap	31.638.135,30	47.485.615,00	3,43
EUR	7.095.000	First State Inv ICVC Stewart GI Em Markets Learders Fd B Cap	12.070.723,50	11.962.879,50	0,86
EUR	10.000.000	J O Hambro Cap Mgt Umbr Fd Plc Eur Select Val A EUR Dist	33.800.000,00	34.580.000,00	2,50
EUR	140.000	MFS Meridian Fds European Value Fd I1 Cap	34.937.000,00	34.941.200,00	2,52
EUR	14.000.000	Threadneedle Inv Fds ICVC European Sm Cies Z Net EUR Cap	19.110.014,58	26.149.200,00	1,89
			131.555.873,38	155.118.894,50	11,20
USD	200.000	Aberdeen Global Em Markets Equity Fd I2 Cap	12.514.177,17	12.073.468,61	0,87
USD	37.000	EquityFlex X Cap	31.025.614,82	41.637.454,96	3,01
USD	59.350	Fidelity Active Strategy Emerging Mkts Fd Fd Y USD Cap	7.590.999,48	6.956.432,30	0,50
			51.130.791,47	60.667.355,87	4,38
		<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>	182.686.664,85	215.786.250,37	15,58
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	445.000	Amundi ETF Japan Topix UCITS Daily Hgd EUR Dist	77.968.450,00	87.135.450,00	6,29
EUR	820.000	db x-trackers MSCI Pac ex Jap TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	31.655.012,00	38.039.800,00	2,75
EUR	980.000	db x-trackers MSCI USA TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	50.739.012,24	54.654.600,00	3,95
EUR	39.000	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	46.878.281,12	55.826.093,70	4,03
EUR	750.000	iShares III PLC S&P Small Cap 600 UCITS ETF EUR Dist	40.033.500,00	40.215.000,00	2,91
EUR	150.000	iShares Plc MSCI North America UCITS ETF EUR Dist	5.174.130,00	6.063.000,00	0,44
EUR	2.250.000	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	60.866.053,57	73.912.500,00	5,34
EUR	750.000	iShares V Plc MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF Cap	29.435.400,00	32.801.250,00	2,37
EUR	880.000	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	124.616.058,40	178.411.200,00	12,89
EUR	3.000.000	PowerShares GI Fd Ireland Plc FTSE RAFI US 1000 USD Dist	31.305.000,00	47.115.000,00	3,40
EUR	3.000.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Dividend Arist UCITS Dist	123.235.200,00	132.090.000,00	9,54
			621.906.097,33	746.263.893,70	53,91
USD	3.000.000	db x-trackers MSCI USA TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	58.819.334,75	166.726.721,03	12,04
USD	3.200.000	iShares Plc MSCI North America UCITS ETF USD Dist	60.741.138,06	129.216.764,65	9,33
USD	350.000	Ossiam Lux US Min Var NR 1C USD Cap	38.397.520,90	57.609.283,14	4,16
USD	900.000	Source Mkts Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	52.993.853,11	54.613.597,57	3,94
			210.951.846,82	408.166.366,39	29,47
		<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>	832.857.944,15	1.154.430.260,09	83,38
		<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>	1.015.544.609,00	1.370.216.510,46	98,96
		<b>Bankguthaben</b>		12.459.578,83	0,90
		<b>Forderungen aus Total Return Swaps</b>		1.812.336,31	0,13
		<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>		173.335,26	0,01
		<b>Nettofondsvermögen</b>		1.384.661.760,86	100,00

\* 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	98,96 %
Gesamt	<u>98,96 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	47,32 %
Luxemburg	37,26 %
Frankreich	6,29 %
Deutschland	5,34 %
Vereinigtes Königreich	2,75 %
Gesamt	<u>98,96 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	65,11 %
Amerikanischer Dollar	33,85 %
Gesamt	<u>98,96 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Indexoptionen</u></b>			
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 03/16 EUX 3050	3.000	3.000
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 04/16 EUX 3150	1.000	1.000
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 05/16 EUX 3100	2.000	2.000
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 06/16 EUX 3100	3.000	3.000
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 07/16 EUX 3000	2.000	2.000
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 07/16 EUX 3150	6.000	6.000
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index CALL 08/16 EUX 3000	4.000	4.000
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Allianz GI Investors Fd Europe Equity Growth IT EUR Cap	0	10.000
EUR	Threadneedle Inv Fds ICVC European Sm Cies Z Net EUR Cap	0	10.000.000
EUR	Threadneedle Inv Fds Pan European Sm Cies Z Cap	0	10.000.000
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi ETF Japan Topix UCITS Daily Hgd EUR Dist	445.000	0
EUR	db x-trackers DAX UCITS ETF (DR) 1C Cap	0	350.000
EUR	db x-trackers ES 50 UCITS ETF (DR) 1C Cap	0	1.200.000
EUR	db x-trackers MSCI Europe Idx UCITS ETF (DR) 1C Cap	0	750.000
EUR	iShares III PLC S&P Small Cap 600 UCITS ETF EUR Dist	750.000	0
EUR	iShares Plc MSCI North America UCITS ETF EUR Dist	1.500.000	1.350.000
EUR	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	2.520.000	270.000
EUR	iShares V Plc MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF Cap	1.650.000	900.000
EUR	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	0	220.000
EUR	iShares VII Plc MSCI Japan UCITS ETF Cap	0	1.200.000
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Dividend Arist UCITS Dist	3.000.000	0
USD	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	900.000	0

### Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2016

#### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Der Best Opportunity 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.

Nettorealisierte Gewinne/Verluste und die Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

c) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen

Die aus Wertpapierverkäufen 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, wird der Einstandswert 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 Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

### 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	=	1,0546000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

### g) 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.

### Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung des Fonds beträgt bis zu 1,6% 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.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

### Erläuterung 6 - Swapkontrakte

Zum 31. Dezember 2016 bestand folgender offener Total Return Swapkontrakt mit Barclays Capital, London:

Währung	Nennwert	Forderungen	Verbindlichkeiten	Fälligkeitsdatum	Zugrundeliegende Exposure (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
USD	100.176.418,87	ARIX Composite Institutional USD Net Index	USD LIBOR-BBA	31.03.2017	96.802.303,00	1.812.336,31
						<u>1.812.336,31</u>

Informationen zur zugrundeliegenden Strategie und Zusammensetzung des ARIX Composite Institutional USD Net Indizes werden auf der Internetseite <http://www.feri.de> veröffentlicht.

Gemäß dem "ISDA Master Agreement" inkl. "Credit Support Annex" waren zum 31. Dezember 2016 folgende Wertpapiere als Sicherheit für eventuelle Verpflichtungen auf ein im Namen von Barclays Capital, London bei der Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxemburg geführtes Wertpapierdepot übertragen:

Währung	Stückzahl	Bezeichnung	Marktwert (in EUR)
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	700.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Dividend Arist UCITS Dist	30.821.000,00
EUR	600.000	db x-trackers MSCI USA TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	33.462.000,00
EUR	170.000	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	<u>34.465.800,00</u>
			<u>98.748.800,00</u>

### Erläuterung 7 - 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. *)
USD	Aberdeen Global Em Markets Equity Fd I2 Cap	1,00%
EUR	Allianz GI Investors Fd Europe Equity Growth IT EUR Cap	0,95%
EUR	Amundi ETF Japan Topix UCITS Daily Hgd EUR Dist	0,48%
EUR	db x-trackers DAX UCITS ETF (DR)1C Cap	0,01%
EUR	db x-trackers ES 50 UCITS ETF (DR) IC Cap	0,01%
EUR	db x-trackers MSCI Europe Idx UCITS ETF (DR) 1C Cap	0,20%
EUR	db x-trackers MSCI Pac ex Jap TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	0,30%
EUR	db x-trackers MSCI USA TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	0,20%
USD	db x-trackers MSCI USA TRN Idx UCITS ETF 1C Cap	0,20%
USD	EquityFlex X Cap	0,14%
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	0,50%

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
USD	Fidelity Active Strategy Emerging Mks Fd Fd Y USD Cap	1,00%
EUR	First State Inv ICVC Stewart GI Em Markets Learders Fd B Cap	0,85%
EUR	iShares III PLC S&P Small Cap 600 UCITS ETF EUR Dist	0,40%
EUR	iShares Plc MSCI North America UCITS ETF Dist	0,40%
EUR	iShares Plc MSCI North America UCITS ETF EUR Dist	0,40%
USD	iShares Plc MSCI North America UCITS ETF USD Dist	0,40%
EUR	iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist	0,45%
EUR	iShares V Plc MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF Cap	0,64%
EUR	iShares VII Plc Core S&P500 UCITS ETF USD Cap	0,07%
EUR	iShares VII Plc MSCI Japan UCITS ETF Cap	0,48%
EUR	J O Hambro Cap Mgt Umbr Fd Plc Eur Select Val A EUR Dist	0,75%
EUR	MFS Meridian Fds European Value Fd I1 Cap	0,85%
USD	Ossiam Lux US Min Var NR 1C USD Cap	0,65%
EUR	PowerShares GI Fd Ireland Plc FTSE RAFI US 1000 USD Dist	0,75%
USD	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	0,45%
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Dividend Arist UCITS Dist	0,35%
EUR	Threadneedle Inv Fds ICVC European Sm Cies Z Net EUR Cap	0,75%
EUR	Threadneedle Inv Fds Pan European Sm Cies Z Cap	0,75%

\*) + 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 8 - 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 LU0173002295 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 Opportunity 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 kombinierte Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder und 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.

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	131,56%
Größter potenzieller Risikobetrag	194,95%
Durchschnittlicher Risikobetrag	167,07%

Die während des Beobachtungszeitraums vom 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016 erreichte durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug 7,36%.

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.

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

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.

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") - soweit nicht bereits in den Erläuterungen zum Jahresabschluss dargestellt

Der Fonds investiert per 31. Dezember 2016 in folgende Instrumente, die von der SFTR-Verordnung erfasst werden: Total Return Swaps.

	Best Opportunity Concept
<b>Allgemeine Angaben: eingesetzte Vermögenswerte</b>	
als absoluter Betrag	1.812.336,31
als % des Nettovermögens	0,13%
<b>Angaben zur Konzentration:</b>	
<b>zehn wichtigste Gegenparteien für Gesamtrendite-Swaps (TRS)</b>	
Name der Gegenpartei	Barclays Capital London
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	1.812.336,31
<b>Aggregierte Transaktionsdaten für Gesamtrendite-Swaps (TRS)</b>	
<b>Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten</b>	
Wertpapiersicherheiten	-
Barsicherheiten	1.991.276,31

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2016

	Best Opportunity Concept
<b>Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband (absolute Beträge)</b>	
unter einem Tag	-
ein Tag bis eine Woche (= 7 Tage)	-
eine Woche bis ein Monat (= 30 Tage)	-
ein bis drei Monate	-
drei Monate bis ein Jahr (= 365 Tage)	-
über ein Jahr	-
unbefristet	1.991.276,31
<b>Währung der erhaltenen Barsicherheiten</b>	EUR
<b>Gesamtrendite-Swaps, aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>	
unter einem Tag	-
ein Tag bis eine Woche (= 7 Tage)	-
eine Woche bis ein Monat (= 30 Tage)	1.812.336,31
ein bis drei Monate	-
drei Monate bis ein Jahr (= 365 Tage)	-
über ein Jahr	-
unbefristet	-
<b>Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind</b>	GB
<b>Art der Abwicklung und des Clearings</b>	
trilateral	-
zentrale Gegenpartei	-
bilateral	-
<b>Weiterverwendung von erhaltenen Barsicherheiten</b>	
im Verkaufsprospekt vorgesehener maximaler %	-
Weiterverwendung der erhaltenen Barsicherheiten	-
Rendite des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	-
<b>Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten</b>	
Anzahl der Verwahrer	1
Namen der Verwahrer	Barclays Bank Plc
Betrag der jeweils als Sicherheit von jedem Verwahrer verwahrten Vermögenswerte	1.991.276,31
<b>Angaben zu Rendite und Kosten</b>	
<b>Rendite des Fonds</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	-
<b>Kosten des Fonds</b>	-1.357.542,45
<b>Rendite des Managers des Organismus für gemeinsame Anlagen</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	-
<b>Kosten des Managers des Organismus für gemeinsame Anlagen</b>	-
<b>Rendite eines Dritten</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	-
<b>Kosten eines Dritten</b>	-

## Management und Verwaltung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Feri Trust (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg 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 Luxemburg
<b>Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle</b>	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxemburg



## 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)