

Best Special Bond Concept

Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2017

R.C.S. Luxembourg K1246

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis

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

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2017

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	409.901.416,66
Bankguthaben	1.836.364,50
Gesamtaktiva	411.737.781,16

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	207,86
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	250.091,65
Sonstige Verbindlichkeiten	47.903,15
Gesamtpassiva	298.202,66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	411.439.578,50

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	2.928.475,223	EUR	140,50	411.439.578,50
				411.439.578,50

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2017

Nettovermögen	Währung	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	297.366.246,62	396.915.277,84	411.439.578,50

Anteilwert	Währung	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	EUR	135,37	141,04	140,50

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.06.2017
	6,30	0,77	4,19	-0,38

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
	2.814.195,223	120.953,000	-6.673,000	2.928.475,223

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Der Prozentwert zum 30. Juni 2017 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 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
DKK	500.000	Nordea 1 SICAV Danish Mortgage Bond Fd BI Base Curr Cap	16.433.137,67	16.434.568,49	3,99
EUR	300.000	ACATIS IfK Value Renten UI A Dist	16.063.500,00	16.188.000,00	3,94
EUR	2.580.000	Apollo Euro Corporate Bond Fd Cap	28.681.775,00	30.676.200,00	7,46
EUR	1.800.000	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	49.863.539,66	53.082.000,00	12,90
EUR	1.465.000	BlackRock Global Fds ILB D2 EUR Cap	20.483.400,00	20.334.200,00	4,94
EUR	80.000	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	10.420.800,00	10.412.800,00	2,53
EUR	127.000	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	16.329.660,00	16.422.370,00	3,99
EUR	1.199.421,21	GAM Star Fd Plc Cat Bond Istl Cap	13.109.401,03	15.925.195,17	3,87
EUR	1.280.000	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	15.243.914,39	16.563.200,00	4,03
EUR	160.000	Monega Daenische Covered Bonds I Dist	16.451.100,00	16.576.000,00	4,03
EUR	1.200.000	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	14.898.425,00	16.464.000,00	4,00
EUR	122.500	nordIX Basis UI I Dist	12.240.400,00	12.321.050,00	3,00
EUR	10.800	Oddo Haut Rendement 2021 CI Cap	11.296.378,00	12.178.728,00	2,96
EUR	10.000	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	15.537.296,07	16.094.100,00	3,91
EUR	9.900.000	Threadneedle Inv Fds ICVC European Corp Bond EUR 2I Cap	16.468.980,00	16.451.820,00	4,00
EUR	15.900	Xaia Credit Basis II Units I Dist	16.279.210,93	15.608.235,00	3,79
EUR	10.000	Xaia Credit Basis Units I Dist	11.285.164,65	10.944.500,00	2,66
			284.652.944,73	296.242.398,17	72,01
Summe Investmentfonds (OGAW)			301.086.082,40	312.676.966,66	76,00
Indexfonds (OGAW)					
EUR	335.000	db x-trackers II Iboxx Sov Eurozone YP Ucits ETF 1C Cap	55.375.668,41	56.899.750,00	13,83
EUR	95.000	db x-trackers II Sterling Cash UCITS ETF 1D EUR Dist	20.636.540,50	19.792.300,00	4,81
EUR	140.000	Multi Units France Lyxor UCITS ETF EuroMTS Infl Lk Inv Gr DR	20.550.192,25	20.532.400,00	4,99
Summe Indexfonds (OGAW)			96.562.401,16	97.224.450,00	23,63
Summe des Wertpapierbestandes			397.648.483,56	409.901.416,66	99,63
Bankguthaben				1.836.364,50	0,45
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-298.202,66	-0,08
Nettofondsvermögen				411.439.578,50	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 30. Juni 2017

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,63 %
Gesamt	<u>99,63 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	65,38 %
Deutschland	10,97 %
Frankreich	7,95 %
Österreich	7,46 %
Vereinigtes Königreich	4,00 %
Irland	3,87 %
Gesamt	<u>99,63 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	95,64 %
Dänische Krone	3,99 %
Gesamt	<u>99,63 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Geschlossene und offene Immobilienfonds (OGA)</u>			
EUR	Morgan Stanley P2 Value Dist	0	195.000
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
DKK	Nordea 1 SICAV Danish Mortgage Bond Fd BI Base Curr Cap	500.000	0
EUR	ACATIS IfK Value Renten UI A Dist	300.000	0
EUR	Apollo Euro Corporate Bond Fd Cap	570.000	0
EUR	AXA IM Fixed Inc Inv Strat FCP US Short Duration HY B Cap	3.000	122.000
EUR	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	450.000	0
EUR	BlackRock Global Fds ILB D2 EUR Cap	1.465.000	0
EUR	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	20.000	0
EUR	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	127.000	0
EUR	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	30.000	0
EUR	Monega Daenische Covered Bonds I Dist	5.000	0
EUR	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	70.000	0
EUR	nordIX Basis UI I Dist	4.500	0
EUR	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	300	0
EUR	Threadneedle Inv Fds ICVC European Corp Bond EUR 2I Cap	500.000	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	db x-trackers II Fed Fds Eff Rate Ucits ETF 1C Cap	148.000	245.000
EUR	db x-trackers II Iboxx Sov Eurozone YP Ucits ETF 1C Cap	177.000	30.000
EUR	db x-trackers II Sterling Cash UCITS ETF 1D EUR Dist	95.000	36.300
EUR	iShares eb.rexx Govt Germany UCITS ETF (DE) Dist	0	138.000
EUR	iShares II Plc US Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0	200.000
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	45.000	240.000
EUR	iShares V Plc France Govt Bond UCITS ETF Dist	140.000	140.000
EUR	Multi Units France Lyxor UCITS ETF EuroMTS Infl Lk Inv Gr DR	5.000	135.000

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2017

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.

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 Halbjahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017.

Zur Errechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises ermittelt die Verwaltungsgesellschaft oder ein von ihr beauftragter Dritter unter Aufsicht der Verwahrstelle 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 Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle und den Zahlstellen erfragt werden. Bei den genannten Stellen sind auch die Jahres- und Halbjahresberichte, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie das Verwaltungsreglement des Fonds kostenlos erhältlich.

Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Darstellung der Finanzberichte

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

b) Bewertung der Aktiva

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

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

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

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

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

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

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

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

c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

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

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

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

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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2017

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

1	EUR	=	7,4361551	DKK	Dänische Krone
---	-----	---	-----------	-----	----------------

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 - 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.

Zusätzliche Informationen

zum 30. Juni 2017

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

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	Feri Trust (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 1.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2016)
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
Verwahrstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Zentralverwaltungs-, Register-
und Transferstelle**

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

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

**Cabinet de révision agréé
(Abschlussprüfer)**

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

Zahlstellen

in Luxemburg

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

in der Bundesrepublik Deutschland

MLP 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