

MultiFactorFlex

Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Ungeprüfter Halbjahresbericht
für die Berichtsperiode vom 19. Mai 2017 (Gründungsdatum)
bis zum 30. September 2017

R.C.S. Luxembourg K1769

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	7
Wertpapierbestandsveränderungen	10
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	13
Zusätzliche Informationen.....	17
Management und Verwaltung	18

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2017

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	22.332.007,49
Bankguthaben	217.829,74
Gründungskosten, netto	18.084,80
Forderungen aus Wertpapiererträgen	101.199,79
Rechnungsabgrenzungsposten	2.025,84
Gesamtaktiva	22.671.147,66

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	848,90
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	1.782,78
Sonstige Verbindlichkeiten	15.989,76
Gesamtpassiva	18.621,44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	22.652.526,22

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
I	1,000	EUR	987,33	987,33
P	1,000	EUR	985,60	985,60
X	22.912,000	EUR	988,33	22.644.624,42
Y	6,000	EUR	988,15	5.928,87
				22.652.526,22

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2017
	EUR	22.652.526,22

Anteilwert	Währung	30.09.2017
I	EUR	987,33
P	EUR	985,60
X	EUR	988,33
Y	EUR	988,15

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	30.09.2017
I	-1,27
P	-1,44
X	-1,17
Y	-1,19

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
I	-	1,000	-	1,000
P	-	1,000	-	1,000
X	-	22.912,000	-	22.912,000
Y	-	6,000	-	6,000

* Die Prozentwerte geben die Wertentwicklung vom 3. Juli 2017 (Tag der Erstaussgabe) bis zum 30. September 2017 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. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	197.741	AusNet Services Ltd	222.556,56	221.817,66	0,98
AUD	199.034	Healthscope Ltd	222.274,19	220.625,87	0,97
AUD	57.958	Qantas Airways Ltd	221.841,64	224.282,12	0,99
AUD	130.294	Vicinity Centres	220.751,49	230.048,15	1,02
			887.423,88	896.773,80	3,96
CAD	7.365	Atco Ltd Non voting 1	232.662,44	228.163,52	1,01
CAD	8.620	Canadian Utilities Ltd A Non Voting	230.215,12	225.936,79	1,00
CAD	12.008	CI Financial Corp	225.934,21	221.657,38	0,98
CAD	36.851	Element Fleet Management Corp	226.362,91	230.567,98	1,02
CAD	16.913	First Capital Realty Inc	224.339,69	225.140,55	0,99
CAD	2.848	George Weston Ltd	224.782,31	209.304,08	0,92
CAD	8.224	IGM Financial Inc	225.948,63	233.302,56	1,03
CAD	11.314	Power Corp of Canada	232.712,55	242.672,41	1,07
CAD	10.152	Power Financial Corp	232.610,97	237.662,79	1,05
			2.055.568,83	2.054.408,06	9,07
CHF	3.356	Pargesa Holding SA	226.454,66	236.185,62	1,04
DKK	44.176	TDC A/S	225.171,94	218.961,10	0,97
DKK	11.782	Tryg A/S	225.062,11	230.173,51	1,02
			450.234,05	449.134,61	1,99
EUR	3.101	Bayerische Motoren Werke AG Pref	223.846,93	233.753,38	1,03
EUR	4.979	Colruyt NV	226.235,30	215.764,97	0,95
EUR	32.284	EDP Renovaveis SA	226.081,62	232.444,80	1,03
EUR	77.869	EDP-Energias de Portugal SA Reg	223.227,06	248.012,77	1,09
EUR	11.389	Gas Natural SDG SA	232.080,49	213.315,97	0,94
EUR	2.105	Hannover Rueck SE	231.563,26	214.604,75	0,95
EUR	8.234	Lagardère SCA Reg	227.033,61	233.228,05	1,03
EUR	72.235	Mapfre SA Reg	228.321,52	198.935,19	0,88
EUR	37.705	Poste Italiane SpA	226.346,89	234.902,15	1,04
EUR	18.399	Schaeffler AG Pref	226.493,53	251.146,35	1,11
EUR	6.247	SCOR SE	227.583,83	221.612,33	0,98
EUR	6.000	Talanx AG Reg	201.267,60	205.230,00	0,91
EUR	347.710	Telecom Italia SpA Risp	226.081,04	221.143,56	0,98
EUR	115.844	UnipolSai SpA	227.563,95	228.907,74	1,01
EUR	13.088	Verbund AG A	230.475,75	261.040,16	1,15
EUR	5.488	Vopak NV	226.189,57	203.632,24	0,90
			3.610.391,95	3.617.674,41	15,98
GBP	22.454	Babcock Intl Group Plc	226.193,57	210.859,81	0,93
GBP	79.386	J Sainsbury Plc	226.720,62	214.323,82	0,95
			452.914,19	425.183,63	1,88
HKD	833.000	FIH Mobile Ltd	226.495,01	222.804,98	0,98
HKD	352.000	First Pacific Co Ltd	226.913,70	237.472,68	1,05
HKD	64.000	Hang Lung Group Ltd	227.635,19	194.399,79	0,86
HKD	24.580	i-CABLE Communications Ltd	1.530,09	678,74	0,00
HKD	696.000	Li & Fung Ltd	227.033,83	295.446,09	1,30
HKD	204.000	New World Development Co Ltd	229.551,38	247.859,73	1,09

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
HKD	132.000	NWS Holdings Ltd	224.697,54	217.556,23	0,96
HKD	459.000	PCCW Ltd	222.897,74	210.250,00	0,93
HKD	160.000	Shangri-La Asia Ltd	226.356,70	250.883,15	1,11
HKD	77.000	Swire Properties Ltd	228.206,96	220.962,99	0,97
HKD	35.000	Wheelock and Co Ltd	227.856,39	208.266,15	0,92
HKD	62.500	Yue Yuen Industrial Hgs Ltd	226.650,16	201.010,81	0,89
			2.495.824,69	2.507.591,34	11,06
JPY	7.600	ANA Holdings Inc	227.177,92	243.257,07	1,07
JPY	6.800	Aozora Bank Ltd	229.319,34	218.724,24	0,97
JPY	20.200	Chubu Electric Power Co Inc	230.834,81	212.076,24	0,94
JPY	10.400	Electric Power Development Co	223.087,64	220.876,61	0,97
JPY	7.200	Hankyu Hanshin Holdings Inc	230.183,58	231.049,27	1,02
JPY	2.400	Hikari Tsushin Inc	217.743,29	254.316,53	1,12
JPY	9.900	Idemitsu Kosan Co Ltd	216.252,96	236.223,53	1,04
JPY	12.000	Kamigumi Co Ltd	218.553,53	234.927,15	1,04
JPY	8.200	Keihan Holdings Co Ltd	222.216,10	203.054,92	0,90
JPY	12.500	Keikyu Corp	217.411,04	214.278,96	0,95
JPY	9.700	Keisei Electric Railway Co Ltd	223.672,24	227.077,46	1,00
JPY	21.600	Kyushu Electric Power Co Inc	225.474,50	193.983,99	0,86
JPY	8.900	Maruichi Steel Tube Ltd	220.440,94	219.051,15	0,97
JPY	70.900	Mebuki Financial Group Inc	230.796,17	231.782,01	1,02
JPY	11.000	Nagoya Railroad Co Ltd	220.863,37	200.304,33	0,88
JPY	13.100	Nomura Real Estate Hgs Inc	223.627,86	236.083,00	1,04
JPY	21.900	Obayashi Corp	226.126,79	222.024,19	0,98
JPY	13.600	Osaka Gas Co Ltd	217.018,88	213.818,28	0,94
JPY	19.200	Sega Sammy Holdings Inc	227.910,69	226.828,70	1,00
JPY	14.200	Seibu Holdings Inc	224.484,24	205.109,59	0,91
JPY	3.300	Taisho Pharma Hgs Co Ltd	217.792,86	211.795,17	0,93
JPY	9.800	Tobu Railway Co Ltd	227.666,53	227.577,22	1,00
JPY	19.800	Tohoku Electric Power Co Inc	233.900,25	212.935,98	0,94
JPY	16.500	Tokyu Corp	217.650,35	197.534,95	0,87
JPY	51.700	Yamada Denki Co Ltd	227.276,06	238.951,57	1,05
			5.597.481,94	5.533.642,11	24,41
NOK	15.666	Gjensidige Forsikring ASA	230.826,63	230.739,95	1,02
NZD	67.800	Contact Energy Ltd	227.843,20	227.881,58	1,01
SGD	155.300	ComfortDelgro Corp Ltd	225.211,23	201.214,86	0,89
SGD	35.400	Singapore Airlines Ltd	227.348,92	221.392,16	0,98
SGD	112.000	Singapore Press Hgs Ltd	227.179,21	189.763,29	0,84
SGD	106.600	Wilmar Intl Ltd	228.096,38	211.159,00	0,93
			907.835,74	823.529,31	3,64
USD	12.018	Ally Financial Inc	226.560,73	246.622,13	1,09
USD	2.527	American Financial Group Inc	226.257,74	221.128,53	0,98
USD	6.242	Aramark	225.809,64	214.420,25	0,95
USD	5.125	Athene Holding Ltd A Reg	226.997,05	233.403,82	1,03
USD	5.851	Avangrid Inc	225.714,42	234.693,30	1,04
USD	4.229	Axis Capital Holdings Ltd	232.593,92	205.010,99	0,90
USD	6.358	Mednax Inc	218.711,91	231.904,04	1,02
USD	21.347	New York Community Bancorp Inc	229.776,31	232.754,89	1,03
USD	7.360	OGE Energy Corp	225.652,73	224.311,28	0,99
USD	14.257	People's United Fin Inc	226.433,07	218.763,31	0,97
USD	1.849	RenaissanceRe Holdings Ltd	233.376,88	211.363,44	0,93

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	4.294	SCANA Corp	229.376,44	176.125,92	0,78
USD	5.284	UGI Corp	225.924,12	209.447,00	0,92
USD	3.976	WR Berkley Corp	230.412,17	224.461,38	0,99
			<u>3.183.597,13</u>	<u>3.084.410,28</u>	<u>13,62</u>
Summe Aktien			<u>20.326.396,89</u>	<u>20.087.154,70</u>	<u>88,68</u>
Geschlossene Investmentfonds					
AUD	35.053	Dexus	221.519,98	221.035,23	0,98
AUD	77.456	Stockland Stapled Security	223.898,67	221.073,26	0,98
			<u>445.418,65</u>	<u>442.108,49</u>	<u>1,96</u>
CAD	13.733	Riocan Real Estate Inv Trust Units	225.811,06	222.288,04	0,98
EUR	3.069	Icade SA	224.622,87	231.617,43	1,02
EUR	6.318	Klepierre	224.353,44	209.820,78	0,93
			<u>448.976,31</u>	<u>441.438,21</u>	<u>1,95</u>
SGD	136.700	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	226.807,05	226.503,76	1,00
SGD	180.600	CapitaLand Mall Trust Units	227.038,05	224.995,07	0,99
			<u>453.845,10</u>	<u>451.498,83</u>	<u>1,99</u>
USD	11.846	AGNC Investment Corp	227.123,62	217.240,13	0,96
			<u>1.801.174,74</u>	<u>1.774.573,70</u>	<u>7,84</u>
Summe geschlossene Investmentfonds					
<u>Immobilienfonds</u>					
Geschlossene und offene Immobilienfonds (OGA)					
EUR	2.761	Fonciere des Regions	225.617,05	242.664,29	1,07
EUR	1.659	Gecina Reg	225.696,50	227.614,80	1,00
			<u>451.313,55</u>	<u>470.279,09</u>	<u>2,07</u>
Summe geschlossene und offene Immobilienfonds (OGA)			<u>451.313,55</u>	<u>470.279,09</u>	<u>2,07</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>22.578.885,18</u>	<u>22.332.007,49</u>	<u>98,59</u>
Bankguthaben				217.829,74	0,96
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				102.688,99	0,45
Nettofondsvermögen				<u>22.652.526,22</u>	<u>100,00</u>

* 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. September 2017

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Versorgungsbetriebe	15,56 %
Transportwesen	13,59 %
Versicherungen	12,67 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	9,10 %
Immobilien	8,89 %
Immobilienfonds	7,91 %
Telekommunikationsdienstleistungen	4,00 %
Einzelhandel	3,30 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	2,87 %
Automobile und Bestandteile	2,14 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,06 %
Banken	2,00 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,99 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	1,96 %
Investitionsgüter	1,89 %
Medien	1,87 %
Lebensmitteleinzelhandel, Drogerien und Apotheken	1,87 %
Investment- und Beteiligungsgesellschaften	1,05 %
Energie	1,04 %
Rohstoffe	0,97 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,93 %
Pharmazeutika und Biotechnologie	0,93 %
Gesamt	<u>98,59 %</u>

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	24,41 %
Vereinigte Staaten von Amerika	11,72 %
Kanada	10,05 %
Hongkong	6,62 %
Bermuda-Inseln	6,32 %
Frankreich	6,03 %
Australien	5,92 %
Singapur	5,63 %
Deutschland	4,00 %
Italien	3,03 %
Spanien	2,85 %
Dänemark	1,99 %
Vereinigtes Königreich	1,88 %
Österreich	1,15 %
Portugal	1,09 %
Schweiz	1,04 %
Norwegen	1,02 %
Neuseeland	1,01 %
Cayman-Inseln	0,98 %
Belgien	0,95 %
Niederlande	0,90 %
Gesamt	<u>98,59 %</u>

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Japanischer Yen	24,41 %
Euro	20,00 %
Amerikanischer Dollar	14,58 %
Hongkong Dollar	11,06 %
Kanadischer Dollar	10,05 %
Australischer Dollar	5,92 %
Singapur Dollar	5,63 %
Dänische Krone	1,99 %
Britisches Pfund	1,88 %
Schweizer Franken	1,04 %
Norwegische Krone	1,02 %
Neuseeländischer Dollar	1,01 %
Gesamt	<u>98,59 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 19. Mai 2017 (Gründungsdatum)* bis zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
Aktien			
AUD	AusNet Services Ltd	197.741	0
AUD	Healthscope Ltd	199.034	0
AUD	Qantas Airways Ltd	57.958	0
AUD	Vicinity Centres	130.294	0
CAD	Atco Ltd Non voting 1	7.365	0
CAD	Canadian Tire Corp A	2.234	2.234
CAD	Canadian Utilities Ltd A Non Voting	8.620	0
CAD	CI Financial Corp	12.008	0
CAD	Element Fleet Management Corp	36.851	0
CAD	First Capital Realty Inc	16.913	0
CAD	George Weston Ltd	2.848	0
CAD	H&R REIT Units Cons 1	15.103	15.103
CAD	IGM Financial Inc	8.224	0
CAD	Open Text Corp	8.212	8.212
CAD	Power Corp of Canada	11.314	0
CAD	Power Financial Corp	10.152	0
CHF	Pargesa Holding SA	3.356	0
DKK	TDC A/S	44.176	0
DKK	Tryg A/S	11.782	0
EUR	Bayerische Motoren Werke AG Pref	3.101	0
EUR	Colruyt NV	4.979	0
EUR	EDP Renovaveis SA	32.284	0
EUR	EDP-Energias de Portugal SA Reg	77.869	0
EUR	Gas Natural SDG SA	11.389	0
EUR	Hannover Rueck SE	2.105	0
EUR	Lagardère SCA Reg	8.234	0
EUR	Mapfre SA Reg	72.235	0
EUR	Paddy Power Betfair Plc	2.445	2.445
EUR	Poste Italiane SpA	37.705	0
EUR	RTL Group SA	3.413	3.413
EUR	Schaeffler AG Pref	18.399	0
EUR	SCOR SE	6.247	0
EUR	Suez SA	13.999	13.999
EUR	Talanx AG Reg	6.000	0
EUR	Telecom Italia SpA Risp	347.710	0
EUR	UnipolSai SpA	115.844	0
EUR	Verbund AG A	13.088	0
EUR	Vopak NV	5.488	0
GBP	Babcock Intl Group Plc	22.454	0
GBP	DCC Plc	2.857	2.857
GBP	Direct Line Insurance Gr Plc	55.015	55.015
GBP	Dixons Carphone Plc	69.028	69.028
GBP	J Sainsbury Plc	79.386	0

* Tag der Erstausgabe war der 3. Juli 2017

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 19. Mai 2017 (Gründungsdatum)* bis zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
HKD	FIH Mobile Ltd	833.000	0
HKD	First Pacific Co Ltd	352.000	0
HKD	Hang Lung Group Ltd	64.000	0
HKD	HKT Trust & HKT Ltd	198.000	198.000
HKD	i-CABLE Communications Ltd	24.580	0
HKD	Li & Fung Ltd	696.000	0
HKD	New World Development Co Ltd	204.000	0
HKD	NWS Holdings Ltd	132.000	0
HKD	PCCW Ltd	459.000	0
HKD	Shangri-La Asia Ltd	160.000	0
HKD	Swire Properties Ltd	77.000	0
HKD	WH Group Ltd Reg	258.000	258.000
HKD	Wheelock and Co Ltd	35.000	0
HKD	Yue Yuen Industrial Hgs Ltd	62.500	0
JPY	Aeon Mall Co Ltd	13.700	13.700
JPY	ANA Holdings Inc	76.000	68.400
JPY	Aozora Bank Ltd	68.000	61.200
JPY	Chubu Electric Power Co Inc	20.200	0
JPY	Daicel Corp	20.500	20.500
JPY	Electric Power Development Co	10.400	0
JPY	Fuji Electric Co Ltd	48.000	48.000
JPY	Hankyu Hanshin Holdings Inc	7.200	0
JPY	Hikari Tsushin Inc	2.400	0
JPY	Idemitsu Kosan Co Ltd	9.900	0
JPY	Kamigumi Co Ltd	24.000	12.000
JPY	Keihan Holdings Co Ltd	41.000	32.800
JPY	Keikyu Corp	25.000	12.500
JPY	Keisei Electric Railway Co Ltd	9.700	0
JPY	Kyushu Electric Power Co Inc	21.600	0
JPY	Maruichi Steel Tube Ltd	8.900	0
JPY	Mebuki Financial Group Inc	70.900	0
JPY	Nagoya Railroad Co Ltd	55.000	44.000
JPY	Nomura Real Estate Hgs Inc	13.100	0
JPY	Obayashi Corp	21.900	0
JPY	Osaka Gas Co Ltd	68.000	54.400
JPY	Sega Sammy Holdings Inc	19.200	0
JPY	Seibu Holdings Inc	14.200	0
JPY	Shimizu Corp	24.600	24.600
JPY	Showa Shell Sekiyu KK	25.900	25.900
JPY	Taiheiyo Cement Corp	69.000	69.000
JPY	Taisho Pharma Hgs Co Ltd	3.300	0
JPY	Tobu Railway Co Ltd	49.000	39.200
JPY	Tohoku Electric Power Co Inc	19.800	0
JPY	Tokyu Corp	33.000	16.500
JPY	Yamada Denki Co Ltd	51.700	0
JPY	Yamaguchi Financial Group Inc	21.000	21.000
NOK	Gjensidige Forsikring ASA	15.666	0
NZD	Contact Energy Ltd	67.800	0
SGD	City Developments Ltd	33.200	33.200
SGD	ComfortDelgro Corp Ltd	155.300	0
SGD	Singapore Airlines Ltd	35.400	0

* Tag der Erstaussage war der 3. Juli 2017

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 19. Mai 2017 (Gründungsdatum)* bis zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
SGD	Singapore Press Hgs Ltd	112.000	0
SGD	Wilmar Intl Ltd	106.600	0
USD	Ally Financial Inc	12.018	0
USD	Amerco	722	722
USD	American Financial Group Inc	2.527	0
USD	Aramark	6.242	0
USD	Athene Holding Ltd A Reg	5.125	0
USD	Avangrid Inc	5.851	0
USD	Axis Capital Holdings Ltd	4.229	0
USD	Calpine Corp	18.863	18.863
USD	Crown Holdings Inc	4.296	4.296
USD	Leucadia Natl Corp	9.562	9.562
USD	Macquarie Infrastruct Co	3.246	3.246
USD	Mednax Inc	6.358	0
USD	New York Community Bancorp Inc	21.347	0
USD	OGE Energy Corp	7.360	0
USD	People's United Fin Inc	14.257	0
USD	RenaissanceRe Holdings Ltd	1.849	0
USD	SCANA Corp	4.294	0
USD	Spectrum Brands Holdings Inc	2.045	2.045
USD	UGI Corp	5.284	0
USD	WR Berkley Corp	3.976	0
USD	Xerox Corp Reg	8.886	8.886
<u>Geschlossene Investmentfonds</u>			
AUD	Dexus	35.053	0
AUD	Stockland Stapled Security	77.456	0
CAD	Riocan Real Estate Inv Trust Units	13.733	0
EUR	Icade SA	3.069	0
EUR	Klepierre	6.318	0
SGD	Ascendas Real Estate Inv Trust Units	136.700	0
SGD	CapitaLand Mall Trust Units	180.600	0
USD	AGNC Investment Corp	11.846	0
<u>Geschlossene und offene Immobilienfonds (OGA)</u>			
EUR	Fonciere des Regions	2.761	0
EUR	Gecina Reg	1.659	0
<u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u>			
EUR	Gecina SA Droits de sousc 02.08.17	1.659	1.659
<u>Immobilienfonds (OGA)</u>			
CAD	Smart Real Estate Inv Trust	10.381	10.381

* Tag der Erstausgabe war der 3. Juli 2017

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. September 2017

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

MultiFactorFlex (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 19. Mai 2017 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines Investmentfonds ("*Fonds Commun de Placement*") auf unbestimmte Zeit gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen gemäß Teil I des Gesetzes 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. März. 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 ist der erste Bericht und erstreckt sich dabei über die Periode vom 19. Mai 2017 (Gründungsdatum) bis zum 30. September 2017.

Der Inventarwert der jeweiligen Anteilklasse wird in Luxemburg unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag von der Zentralverwaltungsstelle errechnet, der sowohl in Frankfurt am Main als auch in Luxemburg ein Börsentag (am 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres erfolgt keine Berechnung) ist.

Nähere Informationen über Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der jeweiligen Anteilklassen, die wesentlichen Informationen für den Anleger (*Key Investor Information Document*), und der Verkaufsprospekt inklusive des Allgemeinen Verwaltungs- und Sonderreglements, sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsstelle, bei der Verwahrstelle sowie bei allen Informationsstellen auf Anfrage des Anlegers kostenlos einsehbar und/oder als Kopie in Papierform und deutscher Sprache 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.

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. September 2017 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. September 2017 erstellt.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

b) Bewertung der Aktiva

Vermögenswerte, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Börsenschlusspreis bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Schlusskurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.

Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen des 1. und 2. Abschnittes den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

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

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet, wenn Rückgabegebühren vorhanden wären, sonst zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert.

Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes eines Teilfonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Inventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile eines Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Inventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Inventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Inventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

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) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

g) 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 wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,5065630	AUD	Australischer Dollar
			1,4784002	CAD	Kanadischer Dollar
			1,1438376	CHF	Schweizer Franken
			7,4426583	DKK	Dänische Krone
			0,8811866	GBP	Britisches Pfund
			9,2345780	HKD	Hongkong Dollar
			133,0625260	JPY	Japanischer Yen
			9,4101938	NOK	Norwegische Krone
			1,6363762	NZD	Neuseeländischer Dollar
			1,6053685	SGD	Singapur Dollar
			1,1822000	USD	Amerikanischer Dollar

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung, Portfoliomanagervergütung und erfolgsbezogene Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettofondsvermögen eine jährliche laufende Vergütung von bis zu 0,10% p.a. bei einer Mindestvergütung von 20.000 EUR p.a. des Nettofondsvermögen, die täglich auf das Nettofondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Der Portfoliomanager erhält aus dem Nettofondsvermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von bis zu 0,50% p.a., die monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Die Portfoliomanagervergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Anteilklasse I	0,50% p.a.
Anteilklasse P	0,50% p.a.
Anteilklasse X	0,00% p.a.
Anteilklasse Y	0,00% p.a.

Darüber hinaus erhält der Portfoliomanager aus dem Fondsvermögen eine jährliche erfolgsbezogene Vergütung ("Performance Fee") in Höhe von 15% des gesamten Mehrertrags aus der Differenz (Outperformance) zwischen der Wertentwicklung des Fonds und der für den Fonds festgelegten Vergleichsbasis MSCI Total Return Net World Index umgerechnet in EUR. Falls die Vergleichsbasis entfallen sollte, wird die Gesellschaft eine angemessene andere Vergleichsbasis festlegen, der an die Stelle der genannten Vergleichsbasis tritt.

Während der Berichtsperiode erfolgte keine Rückstellung für eine erfolgsbezogene Vergütung.

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. Sofern einzelne Anteilklassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind, unterliegt die entsprechende Anteilklasse einer Kapitalsteuer von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilklasse.

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. September 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 Luxemburg 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
Portfoliomanager	Feri Trust GmbH Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
Verwahrstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxemburg
Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxemburg mit Übertragung der Aufgaben an European Fund Administration S.A. 2, Rue d'Alsace L-1017 Luxemburg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Cabinet de révision agréé
(Abschlussprüfer)**

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

Zahlstelle in Luxemburg

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

**Vertrieb in der Bundesrepublik
Deutschland**

Feri Trust GmbH
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg

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