

# **Flaggschiff Ausgewogen**

Anlagefonds luxemburgischen Rechts  
Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 31. Oktober 2017

R.C.S. Luxembourg K1241

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](http://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 31. Oktober 2017

### Aktiva

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Wertpapierbestand zum Marktwert | 39.577.355,15 |
| Bankguthaben                    | 100.501,59    |
| Ausstehende Zeichnungsbeträge   | 1.025,28      |
| Gesamtaktiva                    | 39.678.882,02 |

### Passiva

|   |           |
|---|-----------|
| Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen | 10.069,34 |
| Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung      | 47.170,47 |
| Sonstige Verbindlichkeiten                          | 8.570,02  |
| Gesamtpassiva                                       | 65.809,83 |

|   |               |
|---|---------------|
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 39.613.072,19 |
|---|---------------|

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

| Anteilklasse | Anzahl<br>der Anteile | Währung<br>Anteil | NIW pro Anteil<br>in Währung der<br>Anteilklasse | Nettovermögen<br>pro Anteilklasse<br>(in EUR) |
|--------------|-----------------------|-------------------|--|---|
|              | 614.720,512           | EUR               | 64,44  | 39.613.072,19                                 |
|              |                       |                   |  | 39.613.072,19                                 |

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Oktober 2017

| Nettovermögen                           | Währung                                       | 30.04.2016    |            | 30.04.2017      | 31.10.2017                               |
|---|---|---------------|------------|-----------------|--|
|   | EUR   | 36.045.408,41 |            | 39.263.101,25   | 39.613.072,19                            |
| Anteilwert                              | Währung                                       | 30.04.2016    |            | 30.04.2017      | 31.10.2017                               |
|   | EUR   | 59,69         |            | 64,42           | 64,44                                    |
| Wertentwicklung<br>pro Anteil (in %) *  | 30.04.2015                                    | 30.04.2016    |            | 30.04.2017      | 31.10.2017                               |
|   | 20,41   | -5,15         |            | 9,28            | 1,06                                     |
| Ausschüttung pro<br>Anteil mit Ex-Datum | Währung                                       | 15.07.2014    | 12.08.2015 | 10.08.2016      | 09.08.2017                               |
|   | EUR   | 0,1823        | 0,1659     | 0,7764          | 0,6466                                   |
| Anzahl der Anteile                      | im Umlauf zu<br>Beginn der<br>Berichtsperiode | ausgegebene   |            | zurückgenommene | im Umlauf am Ende der<br>Berichtsperiode |
|   | 609.443,512                                   | 20.153,000    |            | -14.876,000     | 614.720,512                              |

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Der Prozentwert zum 31. Oktober 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 31. Oktober 2017

| Währung                                | Stückzahl /<br>Nennwert | Bezeichnung   | Einstandswert        | Marktwert            | % des<br>Netto-<br>vermö-<br>gens * |
|--|-------------------------|---|----------------------|----------------------|-------------------------------------|
| <b><u>Wertpapierbestand</u></b>        |                         |   |                      |                      |                                     |
| <b><u>Offene Investmentfonds</u></b>   |                         |   |                      |                      |                                     |
| <b>Investmentfonds (OGAW)</b>          |                         |   |                      |                      |                                     |
| EUR                                    | 1.581                   | MultiFactorFlex X Cap   | 1.581.000,00         | 1.597.221,06         | 4,03                                |
| USD                                    | 6.254                   | EquityFlex X Cap  | 5.373.178,26         | 7.606.144,71         | 19,20                               |
| <b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>    |                         |   | <b>6.954.178,26</b>  | <b>9.203.365,77</b>  | <b>23,23</b>                        |
| <b>Indexfonds (OGAW)</b>               |                         |   |                      |                      |                                     |
| EUR                                    | 56.000                  | Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI USA Idx UCI 1C<br>EUR Cap | 2.682.304,80         | 3.289.440,00         | 8,31                                |
| EUR                                    | 2.950                   | Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap             | 3.080.271,00         | 4.657.349,38         | 11,76                               |
| EUR                                    | 48.000                  | iShares eb.rexx Govt Germany UCITS ETF (DE) Dist                | 6.814.204,80         | 6.754.560,00         | 17,05                               |
| EUR                                    | 36.000                  | iShares III Plc Core EUR Corporate Bond UCITS ETF Dist          | 4.583.494,80         | 4.726.440,00         | 11,93                               |
| EUR                                    | 13.000                  | Lyxor Index Fd JP Morgan Multi-factor Eu UCITS ETF Cap          | 1.422.911,10         | 1.529.710,00         | 3,86                                |
| EUR                                    | 12.000                  | Source Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF<br>EUR Cap   | 1.497.160,20         | 1.670.160,00         | 4,22                                |
| EUR                                    | 9.000                   | Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap                     | 991.305,00           | 1.150.200,00         | 2,90                                |
| EUR                                    | 105.000                 | SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Barcl EUR Aggr Bd UCITS<br>EUR Dist | 6.183.949,01         | 6.349.350,00         | 16,03                               |
| EUR                                    | 9.000                   | UBS UCITS ETF SICAV MSCI Canada A EUR Dist                      | 200.534,40           | 246.780,00           | 0,62                                |
| <b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>         |                         |   | <b>27.456.135,11</b> | <b>30.373.989,38</b> | <b>76,68</b>                        |
| <b>Summe des Wertpapierbestandes</b>   |                         |   | <b>34.410.313,37</b> | <b>39.577.355,15</b> | <b>99,91</b>                        |
| <b>Bankguthaben</b>                    |                         |   |                      | <b>100.501,59</b>    | <b>0,25</b>                         |
| <b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b> |                         |   |                      | <b>-64.784,55</b>    | <b>-0,16</b>                        |
| <b>Nettofondsvermögen</b>              |                         |   |                      | <b>39.613.072,19</b> | <b>100,00</b>                       |

\* 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 31. Oktober 2017

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| Investmentfonds | 99,91 %        |
| Gesamt          | <u>99,91 %</u> |

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

|             |                |
|-------------|----------------|
| Irland      | 43,39 %        |
| Luxemburg   | 39,47 %        |
| Deutschland | <u>17,05 %</u> |
| Gesamt      | <u>99,91 %</u> |

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Euro                  | 80,71 %        |
| Amerikanischer Dollar | <u>19,20 %</u> |
| Gesamt                | <u>99,91 %</u> |

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Mai 2017 bis zum 31. Oktober 2017

| Währung                              | Bezeichnung  | Käufe/Zugänge | Verkäufe/Abgänge |
|--------------------------------------|--|---------------|------------------|
| <b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b> |  |               |                  |
| EUR                                  | MultiFactorFlex X Cap  | 1.581         | 0                |
| <b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>      |  |               |                  |
| EUR                                  | Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI USA Idx UCI 1C EUR Cap | 0             | 18.000           |



### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 31. Oktober 2017

#### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Der Flaggschiff Ausgewogen (im Nachfolgenden der "Fonds" genannt) ist ein Fonds, der am 22. Oktober 2007 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 30. April. 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. Mai 2017 bis zum 31. Oktober 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.

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Oktober 2017 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 27. Oktober 2017 erstellt.

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2017

### b) Bewertung der Aktiva

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

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

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

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

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

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

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

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

### c) 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2017

### 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 | = | 1,1583000 | USD | Amerikanischer Dollar |
|---|-----|---|-----------|-----|-----------------------|

### Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung des Fonds beträgt bis zu 1,75% 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 31. Oktober 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

|   |   |
|---|---|
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b>  | Feri Trust (Luxembourg) S.A.<br>18, Boulevard de la Foire<br>L-1528 Luxemburg<br>Gesellschaftskapital: 1.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2016)  |
| <b>Vorstand und Aufsichtsrat der<br/>Feri Trust (Luxembourg) S.A.</b> |   |
| <b>Vorstand</b>   | Marcel Renné (Vorsitzender)<br><br>Helmut Haag<br><br>Dr. Dieter Nölkel<br><br>Thomas Zimmer  |
| <b>Aufsichtsrat</b>   | Arnd Thorn (Vorsitzender)<br>Vorsitzender des Vorstandes der Feri AG, Bad Homburg<br><br>Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender)<br>Independent Consultant<br><br>Dr. Heinz-Werner Rapp<br>Mitglied des Vorstandes der Feri AG, Bad Homburg<br><br>Ewald Wesp<br>Geschäftsführendes Mitglied des Vorstandes des<br>Bankenverbandes Baden-Württemberg |
| <b>Investmentmanager</b>  | Feri Trust GmbH<br>Rathausplatz 8-10<br>D-61348 Bad Homburg   |
| <b>Verwahrstelle</b>  | Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg<br>1, Place de Metz<br>L-2954 Luxemburg  |

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