

# **Flaggschiff Dynamisch**

Anlagefonds luxemburgischen Rechts  
Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 31. Oktober 2017

R.C.S. Luxembourg K1243

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	30.872.844,53
Bankguthaben	105.091,91
Gesamtaktiva	30.977.936,44

### **Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	39.968,56
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	19,03
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	44.501,52
Sonstige Verbindlichkeiten	7.930,66
Gesamtpassiva	92.419,77

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30.885.516,67
---	---------------

### **Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	485.937,925	EUR	63,56	30.885.516,67
				30.885.516,67

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Oktober 2017

Nettovermögen	Währung	30.04.2016	30.04.2017	31.10.2017
	EUR	26.508.450,00	31.002.344,06	30.885.516,67
Anteilwert	Währung	30.04.2016	30.04.2017	31.10.2017
	EUR	53,01	62,79	63,56
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	30.04.2015	30.04.2016	30.04.2017	31.10.2017
	33,12	-9,97	18,45	1,23
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
	493.753,455	8.507,000	-16.322,530	485.937,925

\* 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 / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	2.161	MultiFactorFlex X Cap	2.161.000,00	2.183.171,86	7,07
USD	5.000	EquityFlex X Cap	4.273.374,42	6.081.023,91	19,69
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>6.434.374,42</b>	<b>8.264.195,77</b>	<b>26,76</b>
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	76.000	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI USA Idx UCI 1C EUR Cap	3.640.270,80	4.464.240,00	14,45
EUR	2.660	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	2.870.745,00	4.199.508,25	13,60
EUR	382.000	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	1.733.974,40	2.282.068,00	7,39
EUR	19.000	Lyxor Index Fd JP Morgan Multi-factor Eu UCITS ETF Cap	2.079.639,30	2.235.730,00	7,24
EUR	5.000	Ossiam Lux Shiller Barclays Cape US Sect Val TR 1C EUR Cap	2.062.030,50	2.594.600,00	8,40
EUR	17.000	Source Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF EUR Cap	2.115.301,10	2.366.060,00	7,66
EUR	12.000	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	1.324.742,40	1.533.600,00	4,96
EUR	55.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Dividend Arist UCITS Dist	2.066.834,00	2.386.450,00	7,73
EUR	11.000	UBS UCITS ETF SICAV MSCI Canada A EUR Dist	245.097,60	301.620,00	0,98
			18.138.635,10	22.363.876,25	72,41
USD	4.000	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	229.837,29	244.772,51	0,79
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<b>18.368.472,39</b>	<b>22.608.648,76</b>	<b>73,20</b>
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>24.802.846,81</b>	<b>30.872.844,53</b>	<b>99,96</b>
<b>Bankguthaben</b>				105.091,91	0,34
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				-92.419,77	-0,30
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>30.885.516,67</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	99,96 %
Gesamt	<u>99,96 %</u>

### **Geographische Aufgliederung**

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	56,98 %
Irland	42,98 %
Gesamt	<u>99,96 %</u>

### **Aufgliederung nach Währungen**

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	79,48 %
Amerikanischer Dollar	20,48 %
Gesamt	<u>99,96 %</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	2.161	0
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI USA Idx UCI 1C EUR Cap	0	13.000
USD	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	0	38.000



## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 31. Oktober 2017

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Der Flaggschiff Dynamisch (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 2,25% 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. 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>Verwahrstelle</b>	Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxembourg 1, Place de Metz 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)