

FERI Strategieportfolio

Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 30. September 2017

R.C.S. Luxembourg K1238

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 Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich, als auch auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft www.feri.lu in elektronischer Form verfügbar.

Inhaltsverzeichnis

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....	2
Konsolidierte Vermögensaufstellung	5
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	6
FERI Strategieportfolio Aktien Welt	7
Bericht der Verwaltungsgesellschaft.....	7
Vermögensaufstellung	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	10
Entwicklung des Nettovermögens	11
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	12
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	13
Wertpapierbestandsveränderungen.....	14
FERI Strategieportfolio Konservativ.....	15
Bericht der Verwaltungsgesellschaft.....	15
Vermögensaufstellung	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	18
Entwicklung des Nettovermögens	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	21
Wertpapierbestandsveränderungen.....	22
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	23
Bericht der Verwaltungsgesellschaft.....	23
Vermögensaufstellung	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	26
Entwicklung des Nettovermögens	27
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	28
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	29
Wertpapierbestandsveränderungen.....	30
FERI Strategieportfolio Dynamisch	31
Bericht der Verwaltungsgesellschaft.....	31
Vermögensaufstellung	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	34
Entwicklung des Nettovermögens	35
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	36
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	37
Wertpapierbestandsveränderungen.....	38
Erläuterungen zum Jahresabschluss	39
Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....	45
Management und Verwaltung	50

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilinhaber des FERI Strategieportfolio

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des FERI Strategieportfolio und seiner jeweiligen Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögens zum 30. September 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderer Veränderungen des Nettovermögens und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FERI Strategieportfolio und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der "*Commission de Surveillance du Secteur Financier*" (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt "Verantwortung des "*Réviseur d'Entreprises Agréé*" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen "International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants" (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

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.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses

Verantwortung des "Réviseur d'Entreprises Agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "Réviseur d'Entreprises Agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

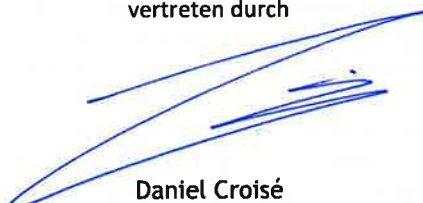
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des "Réviseur d'Entreprises Agréé" auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "Réviseur d'Entreprises Agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 30. Januar 2018

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Daniel Croisé

Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2017

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	80.568.539,49
Bankguthaben	4.137.589,41
Gründungskosten, netto	15.361,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	299.640,00
Gesamtaktiva	85.021.129,90

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	309,76
Verbindlichkeiten aus der erfolgsbezogenen Vergütung	63.879,22
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	49.840,15
Sonstige Verbindlichkeiten	61.471,76
Gesamtpassiva	175.500,89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	84.845.629,01

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	638.217,79
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	76,45
Andere erhaltene Kommissionen	666,42
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	3.538,00
Gesamterträge	642.498,66

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	161.539,10
Portfoliomanagervergütung	436.681,60
Erfolgsbezogene Vergütung	219.726,81
Verwahrstellenvergütung	21.597,77
Bankspesen und sonstige Gebühren	18.860,59
Transaktionskosten	3.025,51
Zentralverwaltungsaufwand	96.856,66
Prüfungskosten	32.205,89
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	65.941,07
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	30.635,58
Bankzinsaufwendungen	7.254,27
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	32.035,04
Gesamtaufwendungen	1.126.359,89

Ordentlicher Nettoverlust	-483.861,23
---------------------------	-------------

Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	5.938.017,24
Realisiertes Ergebnis	5.454.156,01

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	1.126.081,17
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.580.237,18

Zeichnung von Anteilen	17.899.494,59
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-16.654.076,99
------------------------	----------------

Ordentlicher Nettoertragsausgleich	28.497,04
------------------------------------	-----------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	7.854.151,82
---	---------------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	76.991.477,19
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	84.845.629,01
--	----------------------

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Kapitalmarktumfeld

Eines der prägendsten Themen der Berichtsperiode war die US-Präsidentenwahl. Trumps Wahl zum neuen US-Präsidenten war an den Finanzmärkten, insbesondere im Aktiensegment, ein wichtiger Treiber zum Ende des Jahres 2016. Trotz bestehender Unsicherheiten über den wirtschaftspolitischen Kurs Trumps schien eine gezielte Reflationierung der Wirtschaft unter anderem über eine sehr expansive Fiskalpolitik ein sehr wahrscheinliches Szenario zu sein. Die Folge hiervon wäre ein temporär höheres Wachstum in den USA, aber auch steigende Inflationsraten und wahrscheinlich eine aktivere amerikanische Notenbank. Wie zur Bestätigung erhöhte die US-Zentralbank Fed im Dezember 2016 die Leitzinsen wie im Vorjahr um 25 Basispunkte.

Die Aktienkurse in den Industrieländern stiegen zunächst ab Anfang Dezember in Erwartung höherer Unternehmensgewinne weiter. Besonders ausgeprägt war die Jahresendrally in Deutschland. Nur die Aktienmärkte in Asien, wo zahlreiche Unternehmen stark in US-Dollar verschuldet sind, schwächelten. Der Renditeanstieg von US-amerikanischen und deutschen Anleihen verlangsamte sich hingegen ab Anfang Dezember nach dem kräftigen Renditeanstieg seit Anfang Oktober.

Trotz aller politischen Störfaktoren hat sich die Weltwirtschaft im Verlauf des Jahres 2017 positiv entwickelt. Erstmals seit 2007 zeigte sich global insgesamt ein synchroner Aufschwung. Obwohl sich der Unsicherheitsfaktor Trump fast täglich in neuen Überraschungen zeigte, scheint das Problem von den Märkten inzwischen hinreichend eingepreist. Auch ein Scheitern der Trump-Präsidentschaft, etwa durch Amtsenthebung oder Rücktritt, scheint die Märkte nicht mehr sehr zu erschrecken.

Ähnlich wie in den USA verfiel auch in UK der Zauber populistischer Politik. Die Regierung May und ihre "Hard Brexiteers" demonstrierten öffentlich Naivität und grobe Inkompetenz; folglich sank auch dort der politische Rückhalt dramatisch. Europa durchlief im Berichtszeitraum dennoch eine spürbare Belebung, die sowohl Binnen- als auch Außenwirtschaft umfasste. Positive Impulse für Euroland resultierten aus dem neuen politischen Tandem "Merkel-Macron" sowie einer weiter expansiven EZB.

Die US-Wirtschaft entwickelte sich robust und dynamisch. Die Sturmschäden in Texas und Florida wirken dabei gar als zusätzliches Konjunkturprogramm. China ist noch in einer Belebung, deren Höhepunkt jedoch bereits überschritten sein dürfte. Japan profitierte weiterhin von "Abenomics", also von kreditbasierten Ausgabenprogrammen, expansiver Geldpolitik und Yen-Schwäche. Der Konflikt um Nord-Korea stellt zwar ein latentes Risiko dar, stärkt jedoch die politische Position von Abe.

Die Rentenmärkte haben Ende 2016 heftige Korrekturen durchlaufen. Seitdem befanden sie sich im Konsolidierungs-Modus oder konnten vereinzelt leichte Gewinne erzielen. Inzwischen stehen Renten durch starke Konjunkturdaten und den "Regime-wechsel" großer Zentralbanken erneut unter Druck. Insbesondere "Low Quality"-Segmente wie High Yields erschienen weitgehend ausgereizt.

Währungen entwickelten sich sehr widersprüchlich. Der USD zeigte markante Schwäche und litt unter negativen Trump- und FED-Effekten. Der EURO entwickelte, speziell nach der Frankreich-Wahl, deutliche Stärke, unter anderem auch durch die von der EZB etwas restriktivere Rhetorik hinsichtlich ihrer weiteren Notenbankpolitik.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Anlagestrategie und -ergebnis

Der Teilfonds FERI Strategieportfolio Aktien Welt erzielte im Berichtszeitraum mit der Anteilsklasse F einen Wertzuwachs von 13,08% und mit der Anteilsklasse P einen Wertzuwachs von 12,88%*. Die Werttreiber setzen sich insbesondere zusammen aus Zielfondsinvestments aus der Assetklasse Aktien.

Infolge des Resultats der Präsidentschaftswahl in den USA wurde durch den Kauf des Source Russell 2000 ETF vorübergehend in US-Amerikanische Small Cap Aktien investiert und auf der anderen Seite der Amundi ETF MSCI Em Asia veräußert. Während Small Caps tendenziell von "Trumponomics" (Protektionismus, Steuern, Infrastruktur) und hier speziell durch Steuersenkungen profitieren, sollten Schwellenländeraktien und -währungen negativ beeinflusst werden. Zum Ende des Jahres 2016 wurden japanische Aktien (GS Japan Portfolio I EUR hdg.) reduziert.

Im Anschluss an die Wahl in Frankreich erfolgte eine leichte Übergewichtung der Aktienquote via Kauf des iShares EuroStoxx 50 und db x-trackers MSCI EMU ETF. Zum Ende des 1. Halbjahres 2017 erfolgte durch den Verkauf des iShares MSCI ACWI, bei gleichzeitiger Aufstockung des Amundi ETF Japan Topix EUR hdg. eine stärkere Akzentuierung der regionalen Gewichtungen unter Berücksichtigung der günstigen fundamentalen Rahmenbedingungen für den japanischen Aktienmarkt.

Im August wurde die bereits bestehende DAX-Position im DekaDAX UCITS ETF ausgebaut. Deutsche Aktien sollten bei einer Gegenbewegung des US-Dollar im Vergleich zum Euro außerordentlich profitieren. Zudem zeigte das Sentiment positive Signale an. Des Weiteren wurden die japanischen Aktieninvestments eines währungsgesicherten Zielfonds (Amundi ETF Japan Topix EUR hdg.) in einen ungesicherten (GS Japan Equity Portfolio I (Snap) JPY) getauscht. Es wird zwar von einer anhaltenden Schwäche des Yen gegenüber dem US-Dollar ausgegangen, nicht jedoch von einer Schwäche des Yen gegenüber dem Euro. Dies sollte zukünftig den Export und somit den japanischen Aktienmarkt positiv beeinflussen. Zudem gilt der japanische Yen als geopolitischer Hedge, der bei einer weiteren Eskalation des Nordkorea-Konflikts profitieren dürfte. Zum Ende der Berichtsperiode wurde der GS Japan Equity Portfolio I (Snap) JPY wieder etwas reduziert, um gleichzeitig aufgrund günstiger Bewertung, stabiler Ölpreise und eines sich stabilisierenden Trendbildes eine Position im Energie-Sektor (db x-trackers MSCI World Energy) aufzubauen.

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Der Vorstand behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

*) 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.

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2017

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	25.372.781,86
Bankguthaben	533.684,80
Gründungskosten, netto	3.840,25
Gesamtaktiva	25.910.306,91

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	235,19
Verbindlichkeiten aus der erfolgsbezogenen Vergütung	63.879,22
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	14.053,85
Sonstige Verbindlichkeiten	16.505,90
Gesamtpassiva	94.674,16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	25.815.632,75

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	334.722,382	EUR	77,12	25.814.320,67
P	25,000	EUR	52,48	1.312,08
				25.815.632,75

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	97.413,88
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	3.538,00
Gesamterträge	100.951,88

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	19.135,07
Portfoliomanagervergütung	153.084,63
Erfolgsbezogene Vergütung	63.879,22
Verwahrstellenvergütung	6.735,64
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.076,70
Transaktionskosten	473,21
Zentralverwaltungsaufwand	28.003,43
Prüfungskosten	8.051,47
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	16.483,90
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	11.079,60
Bankzinsaufwendungen	1.543,85
Gesamtaufwendungen	313.546,72

Ordentlicher Nettoverlust	-212.594,84
---------------------------	-------------

Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	2.119.960,77
Realisiertes Ergebnis	1.907.365,93

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	1.148.576,46
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.055.942,39

Zeichnung von Anteilen	943.975,20
------------------------	------------

Rücknahme von Anteilen	-966.800,94
------------------------	-------------

Ordentlicher Nettoertragsausgleich	-3.538,00
------------------------------------	-----------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	3.029.578,65
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	22.786.054,10
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	25.815.632,75
---	---------------

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
	EUR	27.335.985,30	22.786.054,10	25.815.632,75

Anteilwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
F	EUR	64,64	68,20	77,12
P	EUR	-	46,49	52,48

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
F	-2,71	5,51	13,08
P	-	-7,02	12,88

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
F	334.071,382	13.350,000	-12.699,000	334.722,382
P	25,000	-	-	25,000

TER pro Anteil zum 30.09.2017	exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)
F	0,97	1,22
P	1,02	1,20

Synthetische TER pro Anteil zum 30.09.2017	exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)
F	1,30	1,55
P	1,35	1,53

* Die Prozentwerte zum 30. September 2017 geben die jährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an. Für die Anteile F gibt der Prozentwert zum 30. September 2016 die jährliche Wertentwicklung zum Geschäftsjahresende an; der Prozentwert zum 30. September 2015 gibt die Wertentwicklung vom 2. Februar 2015 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2015 an. Für die Anteile P gibt der Prozentwert zum 30. September 2016 die Wertentwicklung vom 1. Dezember 2015 (Auflegungsdatum) bis zum Geschäftsjahresende 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 30. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
JPY	75.000	Goldman Sachs Fds Scv Japan Equity Portfolio I (Snap) Dist	1.022.589,28	1.049.929,34	4,07
USD	2.330	EquityFlex X Cap	1.967.044,79	2.714.384,96	10,51
USD	140.600	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	1.813.517,14	2.710.433,09	10,50
			3.780.561,93	5.424.818,05	21,01
Summe Investmentfonds (OGAW)			4.803.151,21	6.474.747,39	25,08
Indexfonds (OGAW)					
EUR	13.000	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	2.860.797,10	2.813.720,00	10,90
EUR	45.100	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Cap	2.118.401,41	2.683.450,00	10,39
EUR	60.000	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	1.576.374,00	1.621.800,00	6,28
EUR	63.700	db x-trackers MSCI EMU Index UCITS ETF (DR) 1D Dist	2.435.994,98	2.598.960,00	10,07
EUR	18.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	2.019.264,37	2.128.500,00	8,24
EUR	1.025	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	1.301.947,04	1.583.164,47	6,13
EUR	76.000	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	2.587.519,17	2.722.700,00	10,55
EUR	23.000	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	2.699.493,90	2.745.740,00	10,64
Summe Indexfonds (OGAW)			17.599.791,97	18.898.034,47	73,20
Summe des Wertpapierbestandes			22.402.943,18	25.372.781,86	98,28
Bankguthaben				533.684,80	2,07
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-90.833,91	-0,35
Nettovermögen				25.815.632,75	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 30. September 2017

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	98,28 %
Gesamt	<u>98,28 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	41,17 %
Irland	27,42 %
Deutschland	18,79 %
Frankreich	10,90 %
Gesamt	<u>98,28 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	73,20 %
Amerikanischer Dollar	21,01 %
Japanischer Yen	4,07 %
Gesamt	<u>98,28 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	Goldman Sachs Fds Scv Japan Equity Portfolio I EUR Hgd Cap	170.000	315.000
JPY	Goldman Sachs Fds Scv Japan Equity Portfolio I (Snap) Dist	200.000	125.000
USD	EquityFlex X Cap	300	470
USD	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	30.000	9.400
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amundi ETF Japan Topix UCITS Daily Hgd EUR Dist	3.800	18.000
EUR	Amundi ETF MSCI Em Asia UCITS EUR Dist	0	70.000
EUR	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	14.600	1.600
EUR	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Cap	0	16.900
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	60.000	0
EUR	db x-trackers MSCI EMU Index UCITS ETF (DR) 1D Dist	68.000	4.300
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	20.300	2.300
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	220	145
EUR	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	10.000	0
EUR	iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF EUR Cap	10.000	104.200
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	23.000	0
EUR	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	42.000	42.000
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc MSCI ACWI UCITS Cap	5.000	26.000

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Kapitalmarktumfeld

Eines der prägendsten Themen der Berichtsperiode war die US-Präsidentschaftswahl. Trumps Wahl zum neuen US-Präsidenten war an den Finanzmärkten, insbesondere im Aktiensegment, ein wichtiger Treiber zum Ende des Jahres 2016. Trotz bestehender Unsicherheiten über den wirtschaftspolitischen Kurs Trumps schien eine gezielte Reflationierung der Wirtschaft unter anderem über eine sehr expansive Fiskalpolitik ein sehr wahrscheinliches Szenario zu sein. Die Folge hiervon wäre ein temporär höheres Wachstum in den USA, aber auch steigende Inflationsraten und wahrscheinlich eine aktivere amerikanische Notenbank. Wie zur Bestätigung erhöhte die US-Zentralbank Fed im Dezember 2016 die Leitzinsen wie im Vorjahr um 25 Basispunkte.

Die Aktienkurse in den Industrieländern stiegen zunächst ab Anfang Dezember in Erwartung höherer Unternehmensgewinne weiter. Besonders ausgeprägt war die Jahresendrally in Deutschland. Nur die Aktienmärkte in Asien, wo zahlreiche Unternehmen stark in US-Dollar verschuldet sind, schwächelten. Der Renditeanstieg von US-amerikanischen und deutschen Anleihen verlangsamte sich hingegen ab Anfang Dezember nach dem kräftigen Renditeanstieg seit Anfang Oktober.

Trotz aller politischen Störfaktoren hat sich die Weltwirtschaft im Verlauf des Jahres 2017 positiv entwickelt. Erstmals seit 2007 zeigte sich global insgesamt ein synchroner Aufschwung. Obwohl sich der Unsicherheitsfaktor Trump fast täglich in neuen Überraschungen zeigte, scheint das Problem von den Märkten inzwischen hinreichend eingepreist. Auch ein Scheitern der Trump-Präsidentschaft, etwa durch Amtsenthebung oder Rücktritt, scheint die Märkte nicht mehr sehr zu erschrecken.

Ähnlich wie in den USA verfiel auch in UK der Zauber populistischer Politik. Die Regierung May und ihre "Hard Brexiteers" demonstrierten öffentlich Naivität und grobe Inkompetenz; folglich sank auch dort der politische Rückhalt dramatisch. Europa durchlief im Berichtszeitraum dennoch eine spürbare Belebung, die sowohl Binnen- als auch Außenwirtschaft umfasste. Positive Impulse für Euroland resultierten aus dem neuen politischen Tandem "Merkel-Macron" sowie einer weiter expansiven EZB.

Die US-Wirtschaft entwickelte sich robust und dynamisch. Die Sturmschäden in Texas und Florida wirken dabei gar als zusätzliches Konjunkturprogramm. China ist noch in einer Belebung, deren Höhepunkt jedoch bereits überschritten sein dürfte. Japan profitierte weiterhin von "Abenomics", also von kreditbasierten Ausgabenprogrammen, expansiver Geldpolitik und Yen-Schwäche. Der Konflikt um Nord-Korea stellt zwar ein latentes Risiko dar, stärkt jedoch die politische Position von Abe.

Die Rentenmärkte haben Ende 2016 heftige Korrekturen durchlaufen. Seitdem befanden sie sich im Konsolidierungs-Modus oder konnten vereinzelt leichte Gewinne erzielen. Inzwischen stehen Renten durch starke Konjunkturdaten und den "Regime-wechsel" großer Zentralbanken erneut unter Druck. Insbesondere "Low Quality"-Segmente wie High Yields erschienen weitgehend ausgereizt.

Währungen entwickelten sich sehr widersprüchlich. Der USD zeigte markante Schwäche und litt unter negativen Trump- und FED-Effekten. Der EURO entwickelte, speziell nach der Frankreich-Wahl, deutliche Stärke, unter anderem auch durch die von der EZB etwas restriktivere Rhetorik hinsichtlich ihrer weiteren Notenbankpolitik.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Anlagestrategie und -ergebnis

Der FERI Strategieportfolio Konservativ erzielte im Berichtszeitraum mit der Anteilsklasse F einen Wertzuwachs von 1,08% und mit der Anteilsklasse P einen Wertzuwachs von 1,09%*. Die Werttreiber setzen sich insbesondere zusammen aus Zielfondsinvestments aus den Assetklassen Geldmarkt, Renten, Aktien und gemischten Strategien.

Im November 2016 wurde die bereits im letzten Berichtsjahr begonnene Reduzierung des breiten europäischen Rentenexposures durch den Verkauf des iShares Euro Aggregate Bond fortgesetzt und dagegen vorübergehend über den iShares eb.rexx® Germany in deutsche Staatsanleihen investiert. Dies geschah zum Schutz vor den ungewissen Folgen des Wahlausgangs in Italien. Britisches Prund wurde in Form eines Geldmarkt-ETFs (db x-trackers Sterling Cash ETF), sowohl als zusätzlicher Hedge, als auch in Erwartung eines Trendwechsels allokiert. Infolge des Resultats der Präsidentschaftswahl in den USA wurde durch den Kauf des Source Russell 2000 ETF vorübergehend in US-Amerikanische Small Cap Aktien investiert und auf der anderen Seite der Amundi ETF MSCI Em. Asia veräußert. Während Small Caps tendenziell von "Trumponomics" (Protektionismus, Steuern, Infrastruktur) und hier speziell durch Steuersenkungen profitieren, sollten Schwellenländeraktien und -währungen negativ beeinflusst werden.

Ab Dezember wurde die aktive konservative Multi Asset Strategie auf eine Rentenersatzstrategie umgestellt, deren Ziel es war, positive Erträge bei niedriger Volatilität zu erzielen. Die Aktieninvestments wurden zur Risikoreduktion veräußert, im Gegenzug wurden unterschiedliche Investments mit rentenähnlichen Merkmalen und geringem Zinsänderungsrisiko aufgenommen: Geldmarktfonds (Bantleon Cash IA, Deutsch Floating Rate Notes LC), kurzlaufende Rentenfonds (BlackRock Fixed Income Strategies D2), spreadbasierte Rentenstrategien (nordIX Basis UI I, Oddo Haut Rendement 2021 CI-EUR, Threadneedle Credit Opportunities), versicherungsbasierte Anleihefonds (Falcon Twelve ILS Fund I EUR, LGT (Lux) I - Cat Bond Fund (EUR) C), Wandelanleihefonds (Convertinvest Eur.Conv & Bond I), Arbitragestrategien (Candriam Index Arbitrage), Volatilitätsstrategien (OptoFlex X, PARAGON UI I), defensive Mischfonds (Jupiter Strategic Total Return Class I EUR) und eine Strategie, die sich auf Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge fokussiert hat (GREIFF "special situation" OP). Durch die Kombination und die individuelle Gewichtung der Strategien konnten attraktive Renditen mit überschaubarem Risiko erzielt werden.

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Der Vorstand behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

*) 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.

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2017

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	4.799.025,30
Bankguthaben	15.166,52
Gründungskosten, netto	3.840,25
Gesamtaktiva	4.818.032,07

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	74,57
Sonstige Verbindlichkeiten	12.262,56
Gesamtpassiva	12.337,13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.805.694,94

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	84.226,514	EUR	57,04	4.804.467,70
P	25,000	EUR	49,09	1.227,24
				4.805.694,94

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	11.827,33
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	76,45
Andere erhaltene Kommissionen	666,42
Gesamterträge	12.570,20

Aufwendungen

Verwahrstellenvergütung	1.191,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.619,19
Transaktionskosten	1.652,61
Zentralverwaltungsaufwand	12.090,00
Prüfungskosten	8.051,47
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	16.744,35
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	967,87
Bankzinsaufwendungen	304,99
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	4.071,85
Gesamtaufwendungen	47.693,64

Ordentlicher Nettoverlust	-35.123,44
---------------------------	------------

Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	52.040,53
Realisiertes Ergebnis	16.917,09

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	13.776,72
Ergebnis des Geschäftsjahres	30.693,81

Zeichnung von Anteilen	5.143.660,25
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-2.545.613,40
------------------------	---------------

Ordentlicher Nettoertragsausgleich	4.071,85
------------------------------------	----------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	2.632.812,51
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.172.882,43
---	--------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.805.694,94
---	--------------

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
	EUR	3.081.096,23	2.172.882,43	4.805.694,94

Anteilwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
F	EUR	56,35	56,43	57,04
P	EUR	-	48,56	49,09

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
F	-4,78	0,14	1,08
P	-	-2,88	1,09

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
F	38.481,514	90.425,000	-44.680,000	84.226,514
P	25,000	-	-	25,000

TER pro Anteil zum 30.09.2017	exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)
F	0,92	0,92
P	0,86	0,86

Synthetische TER pro Anteil zum 30.09.2017	exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)
F	1,58	1,58
P	1,52	1,52

* Die Prozentwerte zum 30. September 2017 geben die jährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an. Für die Anteile F gibt der Prozentwert zum 30. September 2016 die jährliche Wertentwicklung zum Geschäftsjahresende an; der Prozentwert zum 30. September 2015 gibt die Wertentwicklung vom 2. Februar 2015 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2015 an. Für die Anteile P gibt der Prozentwert zum 30. September 2016 die Wertentwicklung vom 1. Dezember 2015 (Auflegungsdatum) bis zum Geschäftsjahresende 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 30. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	4.365	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	391.339,72	387.742,95	8,07
EUR	5.000	BlackRock Strategic Fds Fixed Income D2 Cap	616.277,00	626.150,00	13,03
EUR	460	Candriam Index Arbitrage FCP Cap	628.123,70	631.097,00	13,13
EUR	970	Convertinv Eur Conv & Bond Fd I Cap	146.380,83	149.632,20	3,11
EUR	5.757	Deutsche FRN LC Cap	484.997,34	486.178,65	10,12
EUR	1.330	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	173.350,80	163.802,80	3,41
EUR	2.900	GREIFF special situation Fd OP Units I Dist	169.244,00	170.549,00	3,55
EUR	18.000	Jupiter Global Fd (The) Strategic Total Return I Cap	197.999,00	199.620,00	4,15
EUR	1.470	LGT (LUX) I Cat Bond Fd EUR C Cap	173.222,80	173.386,50	3,61
EUR	5.460	nordIX Basis UI I Dist	547.776,73	548.511,60	11,41
EUR	45	Oddo Haut Rendement 2021 CI Cap	47.165,20	51.345,90	1,07
EUR	525	OptoFlex X Dist	645.695,79	676.856,25	14,08
EUR	1.090	PARAGON UI I Cap	117.291,00	117.829,00	2,45
EUR	270	StarCapital Bondvalue UI Dist	274.201,20	274.673,70	5,72
EUR	104.500	Threadneedle Foc Inv Fds ICVC Cred Opportunities 1 EUR Cap	140.167,10	141.649,75	2,95
Summe des Wertpapierbestandes			4.753.232,21	4.799.025,30	99,86
Bankguthaben				15.166,52	0,32
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-8.496,88	-0,18
Nettovermögen				4.805.694,94	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 30. September 2017

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,86 %
Gesamt	99,86 %

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	60,02 %
Deutschland	19,58 %
Frankreich	14,20 %
Österreich	3,11 %
Vereinigtes Königreich	2,95 %
Gesamt	99,86 %

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	99,86 %
Gesamt	99,86 %

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Investmentzertifikate</u>			
EUR	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	340	2.460
<u>Anleihen</u>			
EUR	Telekom Slovenia dd 4.875% 09/21.12.16	0	7.000
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	Acatis Gané Value Event Fds UI Cap	38	234
EUR	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	80	80
EUR	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	8.565	4.200
EUR	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	0	8.180
EUR	BlackRock Strategic Fds Fixed Income D2 Cap	5.000	0
EUR	Candriam Index Arbitrage FCP Cap	460	0
EUR	Convertinv Eur Conv & Bond Fd I Cap	640	0
EUR	CONVERTINVEST Global Conv Prop Istl Cap	115	885
EUR	Deutsche FRN LC Cap	13.657	7.900
EUR	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	1.330	0
EUR	GREIFF special situation Fd OP Dist Units	835	2.010
EUR	GREIFF special situation Fd OP Units I Dist	2.900	0
EUR	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	1.420	10.160
EUR	Jupiter Global Fd (The) Strategic Total Return I Cap	18.000	0
EUR	LGT (LUX) I Cat Bond Fd EUR C Cap	700	0
EUR	MFS Meridian Fds Prudent Wealth I1 EUR Cap	78	563
EUR	nordIX Basis UI I Dist	7.960	2.500
EUR	OptoFlex X Dist	398	0
EUR	PARAGON UI I Cap	1.090	0
EUR	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	14	100
EUR	StarCapital Bondvalue UI Dist	270	0
EUR	Threadneedle Foc Inv Fds ICVC Cred Opportunities 1 EUR Cap	104.500	0
USD	AXA IM Fixed Inc Inv Strat US Short Duration HY B Cap	135	935
USD	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond IB Cap	18	68
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amundi ETF Japan Topix UCITS Daily Hgd EUR Dist	120	840
EUR	Amundi ETF MSCI Em Asia UCITS EUR Dist	360	2.280
EUR	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Cap	1.030	2.010
EUR	db x-trackers II Fed Fds Eff Rate Ucits ETF 1C Cap	130	500
EUR	db x-trackers II Sterling Cash UCITS ETF 1D EUR Dist	235	235
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	9	68
EUR	iShares eb.rexx Govt Germany UCITS ETF (DE) Dist	885	885
EUR	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	810	810
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0	750
EUR	iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF EUR Cap	700	5.030
EUR	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	1.320	1.320

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Kapitalmarktumfeld

Eines der prägendsten Themen der Berichtsperiode war die US-Präsidentenwahl. Trumps Wahl zum neuen US-Präsidenten war an den Finanzmärkten, insbesondere im Aktiensegment, ein wichtiger Treiber zum Ende des Jahres 2016. Trotz bestehender Unsicherheiten über den wirtschaftspolitischen Kurs Trumps schien eine gezielte Reflationierung der Wirtschaft unter anderem über eine sehr expansive Fiskalpolitik ein sehr wahrscheinliches Szenario zu sein. Die Folge hiervon wäre ein temporär höheres Wachstum in den USA, aber auch steigende Inflationsraten und wahrscheinlich eine aktivere amerikanische Notenbank. Wie zur Bestätigung erhöhte die US-Zentralbank Fed im Dezember 2016 die Leitzinsen wie im Vorjahr um 25 Basispunkte.

Die Aktienkurse in den Industrieländern stiegen zunächst ab Anfang Dezember in Erwartung höherer Unternehmensgewinne weiter. Besonders ausgeprägt war die Jahresendrally in Deutschland. Nur die Aktienmärkte in Asien, wo zahlreiche Unternehmen stark in US-Dollar verschuldet sind, schwächelten. Der Renditeanstieg von US-amerikanischen und deutschen Anleihen verlangsamte sich hingegen ab Anfang Dezember nach dem kräftigen Renditeanstieg seit Anfang Oktober.

Trotz aller politischen Störfaktoren hat sich die Weltwirtschaft im Verlauf des Jahres 2017 positiv entwickelt. Erstmals seit 2007 zeigte sich global insgesamt ein synchroner Aufschwung. Obwohl sich der Unsicherheitsfaktor Trump fast täglich in neuen Überraschungen zeigte, scheint das Problem von den Märkten inzwischen hinreichend eingepreist. Auch ein Scheitern der Trump-Präsidentschaft, etwa durch Amtsenthebung oder Rücktritt, scheint die Märkte nicht mehr sehr zu erschrecken.

Ähnlich wie in den USA verfiel auch in UK der Zauber populistischer Politik. Die Regierung May und ihre "Hard Brexiteers" demonstrierten öffentlich Naivität und grobe Inkompetenz; folglich sank auch dort der politische Rückhalt dramatisch. Europa durchlief im Berichtszeitraum dennoch eine spürbare Belebung, die sowohl Binnen- als auch Außenwirtschaft umfasste. Positive Impulse für Euroland resultierten aus dem neuen politischen Tandem "Merkel-Macron" sowie einer weiter expansiven EZB.

Die US-Wirtschaft entwickelte sich robust und dynamisch. Die Sturmschäden in Texas und Florida wirken dabei gar als zusätzliches Konjunkturprogramm. China ist noch in einer Belebung, deren Höhepunkt jedoch bereits überschritten sein dürfte. Japan profitierte weiterhin von "Abenomics", also von kreditbasierten Ausgabenprogrammen, expansiver Geldpolitik und Yen-Schwäche. Der Konflikt um Nord-Korea stellt zwar ein latentes Risiko dar, stärkt jedoch die politische Position von Abe.

Die Rentenmärkte haben Ende 2016 heftige Korrekturen durchlaufen. Seitdem befanden sie sich im Konsolidierungs-Modus oder konnten vereinzelt leichte Gewinne erzielen. Inzwischen stehen Renten durch starke Konjunkturdaten und den "Regime-wechsel" großer Zentralbanken erneut unter Druck. Insbesondere "Low Quality"-Segmente wie High Yields erschienen weitgehend ausgereizt.

Währungen entwickelten sich sehr widersprüchlich. Der USD zeigte markante Schwäche und litt unter negativen Trump- und FED-Effekten. Der EURO entwickelte, speziell nach der Frankreich-Wahl, deutliche Stärke, unter anderem auch durch die von der EZB etwas restriktivere Rhetorik hinsichtlich ihrer weiteren Notenbankpolitik.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Anlagestrategie und -ergebnis

Der FERI Strategieportfolio Ausgewogen erzielte im Berichtszeitraum mit der Anteilsklasse F einen Wertzuwachs von 5,74% und mit der Anteilsklasse P einen Wertzuwachs von 4,93%*. Die Werttreiber setzen sich insbesondere zusammen aus Zielfondsinvestments aus den Assetklassen Aktien und Renten.

Im November 2016 wurde zunächst die bereits im letzten Berichtsjahr begonnene Reduzierung des breiten europäischen Rentenexposures über den BGF Euro Bond Fund vorübergehend fortgesetzt und dagegen temporär über den Zielfonds Bantleon Trend in deutsche Staatsanleihen investiert. Dies geschah zum Schutz vor den ungewissen Folgen des Wahlausgangs in Italien. Britisches Pfund wurde in Form eines Geldmarkt-ETFs (db x-trackers Sterling Cash ETF), sowohl als zusätzlicher Hedge, als auch in Erwartung eines Trendwechsels allokiert. Infolge des Resultats der Präsidentschaftswahl in den USA wurde durch den Kauf des Source Russell 2000 ETF vorübergehend in US-Amerikanische Small Cap Aktien investiert und auf der anderen Seite der Amundi ETF MSCI Em. Asia veräußert. Während Small Caps tendenziell von "Trumponomics" (Protektionismus, Steuern, Infrastruktur) und hier speziell durch Steuersenkungen profitieren, sollten Schwellenländeraktien und -währungen negativ beeinflusst werden.

Zu Beginn des Jahres 2017 wurde der US High Yields ETF in ein währungsgesichertes EUR-Vehikel getauscht (PIMCO STHY Corp Bd), um das USD-Übergewicht zu reduzieren. Im März wurden zudem deutsche Anleihen (Bantleon Trend) in den DekaDax - ETF umgeschichtet. Im Anschluss an die Wahl in Frankreich erfolgte eine leichte Übergewichtung der Aktienquote via Aufstockung des iShares EuroStoxx 50. Zum Ende des 1. Halbjahres 2017 erfolgte durch den Verkauf des iShares MSCI ACWI, bei gleichzeitiger Aufstockung des Amundi ETF Japan Topix EUR hdg. eine temporär stärkere Akzentuierung der regionalen Gewichtungen unter Berücksichtigung der günstigen fundamentalen Rahmenbedingungen für den japanischen Aktienmarkt.

Im August wurde die bereits bestehende DAX-Position im DekaDAX UCITS ETF ausgebaut. Deutsche Aktien sollten bei einer Gegenbewegung des US-Dollar im Vergleich zum Euro außerordentlich profitieren. Zudem zeigte das Sentiment positive Signale an. Ende August wurde der db x-trackers Sterling Cash ETF veräußert, da das Stop-Loss-Ziel erreicht wurde. Aufgrund günstiger Bewertung, stabiler Ölpreise und eines sich stabilisierenden Trendbildes wurde zum Ende der Berichtsperiode über den db x-trackers MSCI World Energy eine Position im Energie-Sektor) aufgebaut.

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Der Vorstand behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

*) 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.

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2017

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	29.160.248,50
Bankguthaben	1.875.988,41
Gründungskosten, netto	3.840,25
Gesamtaktiva	31.040.077,16

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	19.533,92
Sonstige Verbindlichkeiten	16.845,77
Gesamtpassiva	36.379,69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	31.003.697,47

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	500.586,000	EUR	61,89	30.983.316,36
P	397,000	EUR	51,34	20.381,11
				31.003.697,47

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	290.231,58
Gesamterträge	290.231,58

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	76.626,57
Portfoliomanagervergütung	140.078,90
Erfolgsbezogene Vergütung	106.845,36
Verwahrstellenvergütung	7.356,24
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.444,55
Transaktionskosten	453,76
Zentralverwaltungsaufwand	30.354,20
Prüfungskosten	8.051,47
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	16.398,91
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.704,06
Bankzinsaufwendungen	4.089,79
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	14.353,05
Gesamtaufwendungen	419.756,86

Ordentlicher Nettoverlust	-129.525,28
---------------------------	-------------

Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	1.294.321,81
Realisiertes Ergebnis	1.164.796,53

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	198.296,11
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.363.092,64

Zeichnung von Anteilen	10.335.614,14
------------------------	---------------

Rücknahme von Anteilen	-4.657.076,76
------------------------	---------------

Ordentlicher Nettoertragsausgleich	14.353,05
------------------------------------	-----------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	7.055.983,07
--	--------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	23.947.714,40
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	31.003.697,47
---	---------------

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
	EUR	27.292.083,38	23.947.714,40	31.003.697,47

Anteilwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
F	EUR	56,73	58,53	61,89
P	EUR	-	48,93	51,34

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
F	-2,86	3,17	5,74
P	-	-2,14	4,93

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
F	409.144,000	158.232,000	-66.790,000	500.586,000
P	25,000	10.838,000	-10.466,000	397,000

TER pro Anteil zum 30.09.2017	exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)
F	1,05	1,43
P	1,37	1,79

Synthetische TER pro Anteil zum 30.09.2017	exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)
F	1,40	1,78
P	1,72	2,14

* Die Prozentwerte zum 30. September 2017 geben die jährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an. Für die Anteile F gibt der Prozentwert zum 30. September 2016 die jährliche Wertentwicklung zum Geschäftsjahresende an; der Prozentwert zum 30. September 2015 gibt die Wertentwicklung vom 2. Februar 2015 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2015 an. Für die Anteile P gibt der Prozentwert zum 30. September 2016 die Wertentwicklung vom 1. Dezember 2015 (Auflegungsdatum) bis zum Geschäftsjahresende 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 30. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Investmentzertifikate					
EUR	41.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	1.459.498,40	1.432.950,00	4,62
Summe Investmentzertifikate			1.459.498,40	1.432.950,00	4,62
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	16.800	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	1.493.184,00	1.492.344,00	4,81
EUR	100.000	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	2.925.200,00	2.964.000,00	9,56
EUR	1.400	Pioneer Fds EUR Aggregate Bond I EUR Dist	1.497.016,50	1.465.660,00	4,73
EUR	920	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	1.466.422,84	1.480.086,80	4,77
			7.381.823,34	7.402.090,80	23,87
USD	1.410	EquityFlex X Cap	1.191.581,49	1.642.610,64	5,30
USD	85.000	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	1.150.108,04	1.638.597,53	5,29
USD	6.800	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	1.111.800,26	1.616.366,10	5,21
			3.453.489,79	4.897.574,27	15,80
Summe Investmentfonds (OGAW)			10.835.313,13	12.299.665,07	39,67
Indexfonds (OGAW)					
EUR	7.500	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	1.653.783,00	1.623.300,00	5,24
EUR	40.000	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	1.050.916,00	1.081.200,00	3,49
EUR	10.000	db x-trackers II Fed Fds Eff Rate Ucits ETF 1C Cap	1.455.994,00	1.454.900,00	4,69
EUR	18.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	2.025.747,59	2.128.500,00	6,87
EUR	620	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	750.965,40	957.621,43	3,09
EUR	89.000	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	3.119.042,93	3.188.425,00	10,28
EUR	11.000	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	1.259.863,89	1.330.615,00	4,29
EUR	13.000	PIMCO FxInc Source ETFs Plc STHY Corp Bd Idx UCI EUR Hg Dist	1.237.711,80	1.227.720,00	3,96
EUR	20.400	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	2.394.333,72	2.435.352,00	7,85
Summe Indexfonds (OGAW)			14.948.358,33	15.427.633,43	49,76
Summe des Wertpapierbestandes			27.243.169,86	29.160.248,50	94,05
Bankguthaben				1.875.988,41	6,05
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-32.539,44	-0,10
Nettovermögen				31.003.697,47	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 30. September 2017

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	89,43 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	4,62 %
Gesamt	<u>94,05 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	42,16 %
Irland	24,88 %
Deutschland	21,77 %
Frankreich	5,24 %
Gesamt	<u>94,05 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	78,25 %
Amerikanischer Dollar	15,80 %
Gesamt	<u>94,05 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Investmentzertifikate</u>			
EUR	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	8.000	0
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	Bantleon Anleihenfds Trend Units IA Dist	23.750	23.750
EUR	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	16.800	0
EUR	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	100.000	77.000
EUR	Pioneer Fds EUR Aggregate Bond I EUR Dist	350	0
EUR	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	370	180
USD	EquityFlex X Cap	60	0
USD	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	6.500	0
USD	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	2.800	0
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amundi ETF Japan Topix UCITS Daily Hgd EUR Dist	11.550	24.550
EUR	Amundi ETF MSCI Em Asia UCITS EUR Dist	0	35.000
EUR	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	7.500	0
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	40.000	0
EUR	db x-trackers II Fed Fds Eff Rate Ucits ETF 1C Cap	10.000	14.600
EUR	db x-trackers II Sterling Cash UCITS ETF 1D EUR Dist	11.225	11.225
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	18.000	0
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	170	0
EUR	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	57.000	0
EUR	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	0	25.000
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	1.000	0
EUR	iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF EUR Cap	7.500	83.000
EUR	PIMCO FxInc Source ETFs Plc STHY Corp Bd Idx UCI EUR Hg Dist	18.800	5.800
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	29.000	8.600
EUR	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	25.000	25.000

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Kapitalmarktumfeld

Eines der prägendsten Themen der Berichtsperiode war die US-Präsidentschaftswahl. Trumps Wahl zum neuen US-Präsidenten war an den Finanzmärkten, insbesondere im Aktiensegment, ein wichtiger Treiber zum Ende des Jahres 2016. Trotz bestehender Unsicherheiten über den wirtschaftspolitischen Kurs Trumps schien eine gezielte Reflationierung der Wirtschaft unter anderem über eine sehr expansive Fiskalpolitik ein sehr wahrscheinliches Szenario zu sein. Die Folge hiervon wäre ein temporär höheres Wachstum in den USA, aber auch steigende Inflationsraten und wahrscheinlich eine aktivere amerikanische Notenbank. Wie zur Bestätigung erhöhte die US-Zentralbank Fed im Dezember 2016 die Leitzinsen wie im Vorjahr um 25 Basispunkte.

Die Aktienkurse in den Industrieländern stiegen zunächst ab Anfang Dezember in Erwartung höherer Unternehmensgewinne weiter. Besonders ausgeprägt war die Jahresendrally in Deutschland. Nur die Aktienmärkte in Asien, wo zahlreiche Unternehmen stark in US-Dollar verschuldet sind, schwächelten. Der Renditeanstieg von US-amerikanischen und deutschen Anleihen verlangsamte sich hingegen ab Anfang Dezember nach dem kräftigen Renditeanstieg seit Anfang Oktober.

Trotz aller politischen Störfaktoren hat sich die Weltwirtschaft im Verlauf des Jahres 2017 positiv entwickelt. Erstmals seit 2007 zeigte sich global insgesamt ein synchroner Aufschwung. Obwohl sich der Unsicherheitsfaktor Trump fast täglich in neuen Überraschungen zeigte, scheint das Problem von den Märkten inzwischen hinreichend eingepreist. Auch ein Scheitern der Trump-Präsidentschaft, etwa durch Amtsenthebung oder Rücktritt, scheint die Märkte nicht mehr sehr zu erschrecken.

Ähnlich wie in den USA verfiel auch in UK der Zauber populistischer Politik. Die Regierung May und ihre "Hard Brexiteers" demonstrierten öffentlich Naivität und grobe Inkompetenz; folglich sank auch dort der politische Rückhalt dramatisch. Europa durchlief im Berichtszeitraum dennoch eine spürbare Belebung, die sowohl Binnen- als auch Außenwirtschaft umfasste. Positive Impulse für Euroland resultierten aus dem neuen politischen Tandem "Merkel-Macron" sowie einer weiter expansiven EZB.

Die US-Wirtschaft entwickelte sich robust und dynamisch. Die Sturmschäden in Texas und Florida wirken dabei gar als zusätzliches Konjunkturprogramm. China ist noch in einer Belebung, deren Höhepunkt jedoch bereits überschritten sein dürfte. Japan profitierte weiterhin von "Abenomics", also von kreditbasierten Ausgabenprogrammen, expansiver Geldpolitik und Yen-Schwäche. Der Konflikt um Nord-Korea stellt zwar ein latentes Risiko dar, stärkt jedoch die politische Position von Abe.

Die Rentenmärkte haben Ende 2016 heftige Korrekturen durchlaufen. Seitdem befanden sie sich im Konsolidierungs-Modus oder konnten vereinzelt leichte Gewinne erzielen. Inzwischen stehen Renten durch starke Konjunkturdaten und den "Regime-wechsel" großer Zentralbanken erneut unter Druck. Insbesondere "Low Quality"-Segmente wie High Yields erschienen weitgehend ausgereizt.

Währungen entwickelten sich sehr widersprüchlich. Der USD zeigte markante Schwäche und litt unter negativen Trump- und FED-Effekten. Der EURO entwickelte, speziell nach der Frankreich-Wahl, deutliche Stärke, unter anderem auch durch die von der EZB etwas restriktivere Rhetorik hinsichtlich ihrer weiteren Notenbankpolitik.

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Anlagestrategie und -ergebnis

Der FERI Strategieportfolio Dynamisch erzielte im Berichtszeitraum mit der Anteilsklasse F einen Wertzuwachs von 8,02% und mit der Anteilsklasse P einen Wertzuwachs von 7,75%*. Die Werttreiber setzen sich insbesondere zusammen aus Zielfondsinvestments aus den Assetklassen Aktien und Renten.

Im November 2016 wurde die bereits im letzten Berichtsjahr begonnene Reduzierung des breiten europäischen Rentenexposures durch den Verkauf des BGF Euro Bond Fund fortgesetzt und dagegen vorübergehend über den Zielfonds Bantleon Trend in deutsche Staatsanleihen investiert. Dies geschah zum Schutz vor den ungewissen Folgen des Wahlausgangs in Italien. Britisches Pfund wurde in Form eines Geldmarkt-ETFs (db x-trackers Sterling Cash ETF), sowohl als zusätzlicher Hedge, als auch in Erwartung eines Trendwechsels allokiert. Infolge des Resultats der Präsidentschaftswahl in den USA wurde durch den Kauf des Source Russell 2000 ETF vorübergehend in US-Amerikanische Small Cap Aktien investiert und auf der anderen Seite der Amundi ETF MSCI Em. Asia veräußert. Während Small Caps tendenziell von "Trumponomics" (Protektionismus, Steuern, Infrastruktur) und hier speziell durch Steuersenkungen profitieren, sollten Schwellenländeraktien und -währungen negativ beeinflusst werden.

Zu Beginn des Jahres 2017 wurden im März deutsche Staatsanleihen (Bantleon Trend) in den DekaDax - ETF umgeschichtet. Im Anschluss an die Wahl in Frankreich erfolgte eine leichte Übergewichtung der Aktienquote via Aufstockung des iShares EuroStoxx 50. Zum Ende des 1. Halbjahres 2017 erfolgte durch den Verkauf des iShares MSCI ACWI, bei gleichzeitiger Aufstockung des Amundi ETF Japan Topix EUR hdg. Eine temporär stärkere Akzentuierung der regionalen Gewichtungen unter Berücksichtigung der günstigen fundamentalen Rahmenbedingungen für den japanischen Aktienmarkt.

Im August wurde die bereits bestehende DAX-Position (DekaDAX UCITS ETF) weiter ausgebaut. Deutsche Aktien sollten bei einer Gegenbewegung des US-Dollar im Vergleich zum Euro außerordentlich profitieren. Zudem zeigte das Sentiment positive Signale an. Ende August wurde der db x-trackers Sterling Cash ETF veräußert, da das Stop-Loss-Ziel erreicht wurde. Aufgrund günstiger Bewertung, stabiler Ölpreise und eines sich stabilisierenden Trendbildes wurde zum Ende der Berichtsperiode über den db x-trackers MSCI World Energy eine Position im Energie-Sektor aufgebaut.

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Der Vorstand behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

*) 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.

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2017

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	21.236.483,83
Bankguthaben	1.712.749,68
Gründungskosten, netto	3.840,25
Ausstehende Zeichnungsbeträge	299.640,00
Gesamtaktiva	23.252.713,76

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	16.252,38
Sonstige Verbindlichkeiten	15.857,53
Gesamtpassiva	32.109,91
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	23.220.603,85

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	309.605,000	EUR	75,00	23.219.306,98
P	25,000	EUR	51,87	1.296,87
				23.220.603,85

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

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Erträge

Erträge aus Investmentanlagen	238.745,00
Gesamterträge	238.745,00

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	65.777,46
Portfoliomanagervergütung	143.518,07
Erfolgsbezogene Vergütung	49.002,23
Verwahrstellenvergütung	6.314,58
Bankspesen und sonstige Gebühren	5.720,15
Transaktionskosten	445,93
Zentralverwaltungsaufwand	26.409,03
Prüfungskosten	8.051,48
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	16.313,91
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	8.884,05
Bankzinsaufwendungen	1.315,64
Ordentlicher Nettoertragsausgleich	13.610,14
Gesamtaufwendungen	345.362,67

Ordentlicher Nettoverlust	-106.617,67
---------------------------	-------------

Nettorealisierte Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	2.471.694,13
Realisiertes Ergebnis	2.365.076,46

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

- aus Wertpapieren	-234.568,12
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.130.508,34

Zeichnung von Anteilen	1.476.245,00
------------------------	--------------

Rücknahme von Anteilen	-8.484.585,89
------------------------	---------------

Ordentlicher Nettoertragsausgleich	13.610,14
------------------------------------	-----------

Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-4.864.222,41
--	---------------

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	28.084.826,26
---	---------------

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	23.220.603,85
---	---------------

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2017

Nettovermögen	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
	EUR	33.292.915,59	28.084.826,26	23.220.603,85

Anteilwert	Währung	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
F	EUR	67,57	69,43	75,00
P	EUR	-	48,14	51,87

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017
F	-3,11	2,75	8,02
P	-	-3,72	7,75

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
F	404.485,000	19.500,000	-114.380,000	309.605,000
P	25,000	-	-	25,000

TER pro Anteil zum 30.09.2017	exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)
F	1,18	1,38
P	1,26	1,47

Synthetische TER pro Anteil zum 30.09.2017	exklusiv erfolgsbezogene Vergütung (in %)	inklusive erfolgsbezogene Vergütung (in %)
F	1,49	1,69
P	1,57	1,78

* Die Prozentwerte zum 30. September 2017 geben die jährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an. Für die Anteile F gibt der Prozentwert zum 30. September 2016 die jährliche Wertentwicklung zum Geschäftsjahresende an; der Prozentwert zum 30. September 2015 gibt die Wertentwicklung vom 2. Februar 2015 (Auflegungsdatum) bis zum 30. September 2015 an. Für die Anteile P gibt der Prozentwert zum 30. September 2016 die Wertentwicklung vom 1. Dezember 2015 (Auflegungsdatum) bis zum Geschäftsjahresende 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 30. September 2017

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Investmentzertifikate					
EUR	42.500	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	1.503.289,91	1.485.375,00	6,40
Summe Investmentzertifikate			1.503.289,91	1.485.375,00	6,40
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	430	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	695.318,60	691.779,70	2,98
USD	1.770	EquityFlex X Cap	1.422.845,18	2.062.000,59	8,88
USD	102.100	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	1.280.140,20	1.968.244,80	8,48
USD	5.600	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	635.590,01	1.331.125,02	5,73
			3.338.575,39	5.361.370,41	23,09
Summe Investmentfonds (OGAW)			4.033.893,99	6.053.150,11	26,07
Indexfonds (OGAW)					
EUR	8.100	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	1.785.571,40	1.753.164,00	7,55
EUR	40.000	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	1.050.916,00	1.081.200,00	4,65
EUR	1.500	db x-trackers II Fed Fds Eff Rate Ucits ETF 1C Cap	219.835,35	218.235,00	0,94
EUR	17.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	1.914.406,68	2.010.250,00	8,66
EUR	670	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	771.433,99	1.034.848,97	4,46
EUR	96.050	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	3.394.403,29	3.440.991,25	14,82
EUR	4.500	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	405.793,88	406.350,00	1,75
EUR	10.300	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	1.202.819,79	1.245.939,50	5,36
EUR	21.000	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	2.464.755,30	2.506.980,00	10,80
Summe Indexfonds (OGAW)			13.209.935,68	13.697.958,72	58,99
Summe des Wertpapierbestandes			18.747.119,58	21.236.483,83	91,46
Bankguthaben				1.712.749,68	7,38
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				271.370,34	1,16
Nettovermögen				23.220.603,85	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 30. September 2017

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	85,06 %
Sonstige Finanzdienstleistungen	6,40 %
Gesamt	<u>91,46 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	31,04 %
Deutschland	29,88 %
Luxemburg	22,99 %
Frankreich	7,55 %
Gesamt	<u>91,46 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	68,37 %
Amerikanischer Dollar	23,09 %
Gesamt	<u>91,46 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Investmentzertifikate</u>			
EUR	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	0	15.900
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
EUR	Bantleon Anleihenfds Trend Units IA Dist	17.000	17.000
EUR	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	30.000	30.000
EUR	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	0	56.000
EUR	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	430	260
USD	EquityFlex X Cap	0	660
USD	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	0	37.500
USD	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	250	2.000
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amundi ETF Japan Topix UCITS Daily Hgd EUR Dist	9.100	30.400
EUR	Amundi ETF MSCI Em Asia UCITS EUR Dist	0	61.600
EUR	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	8.100	0
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	40.000	0
EUR	db x-trackers II Fed Fds Eff Rate Ucits ETF 1C Cap	1.500	0
EUR	db x-trackers II Sterling Cash UCITS ETF 1D EUR Dist	9.800	9.800
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	17.000	0
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	60	200
EUR	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	53.000	15.450
EUR	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	0	28.150
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	2.500	5.700
EUR	iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF EUR Cap	2.000	132.000
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	27.000	6.000
EUR	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	39.000	39.000

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 30. September 2017

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

FERI Strategieportfolio (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 15. Dezember 2014 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines "Umbrella"-Fonds ("*Fonds Commun de Placement à compartiments multiples*") 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.

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.

Zum Berichtsdatum bestehen die folgenden Teilfonds:

FERI Strategieportfolio Aktien Welt (aufgelegt am 2. Februar 2015)	in EUR
FERI Strategieportfolio Konservativ (aufgelegt am 2. Februar 2015)	in EUR
FERI Strategieportfolio Ausgewogen (aufgelegt am 2. Februar 2015)	in EUR
FERI Strategieportfolio Dynamisch (aufgelegt am 2. Februar 2015)	in EUR.

Die Anteile F wurden am 2. Februar 2015 aufgelegt und die Anteile P am 1. Dezember 2015.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 30. September. 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. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017.

Der Inventarwert der jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds/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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

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

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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

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.

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. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapieren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds 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.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden 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 jeweiligen Teilfondswährung, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

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

1	EUR	=	133,0625260	JPY	Japanischer Yen
			1,1822000	USD	Amerikanischer Dollar

h) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für das am 30. September 2017 endende Geschäftsjahr ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung, Portfoliomanagervergütung und erfolgsbezogene Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche laufende Vergütung von bis zu 0,90% p.a. der jeweiligen Nettoteilfondsvermögen, die täglich auf das Nettoteilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich ausbezahlen ist.

Die Verwaltungsvergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Teilfonds	
FERI Strategieportfolio Aktien Welt	0,075% p.a.
FERI Strategieportfolio Konservativ	0,075% p.a. *
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	0,275% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch	0,275% p.a.
* Gebührenverzicht seit dem 1. März 2016	

Der Portfoliomanager erhält aus dem jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von bis zu 0,90% p.a., die monatlich nachträglich ausbezahlen ist.

Die Portfoliomanagervergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Teilfonds	
FERI Strategieportfolio Aktien Welt Anteile F	0,60% p.a.
FERI Strategieportfolio Aktien Welt Anteile P	0,90% p.a.
FERI Strategieportfolio Konservativ Anteile F	0,40% p.a. *
FERI Strategieportfolio Konservativ Anteile P	0,70% p.a. *
FERI Strategieportfolio Ausgewogen Anteile F	0,50% p.a.
FERI Strategieportfolio Ausgewogen Anteile P	0,80% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch Anteile F	0,60% p.a.
FERI Strategieportfolio Dynamisch Anteile P	0,90% p.a.
* Gebührenverzicht seit dem 1. März 2016	

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Zusätzlich erhält die Verwaltungsgesellschaft/der Portfoliomanager aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine halbjährliche erfolgsbezogene Vergütung in Höhe von 15% des gesamten Mehrertrages der über die Vergleichsbasis des jeweiligen Teilfonds hinausgehenden halbjährlichen Wertentwicklung, wenn der um Ausschüttungen bereinigte Anteilswert zum Ende der jeweiligen Abrechnungsperiode einen neuen Höchststand (High Watermark) im Verhältnis zu den Rücknahmepreisen an den vorherigen Abrechnungszeitpunkten erreicht. Die erfolgsbezogene Vergütung wird durch den Vergleich der Entwicklung der jeweiligen Vergleichsbasis mit der Entwicklung des Nettoinventarwertes vor Abgrenzung der erfolgsbezogenen Vergütung des entsprechenden Teilfonds ermittelt. Entsprechend dem Ergebnis des täglichen Vergleichs wird eine etwa anfallende erfolgsbezogene Vergütung im jeweiligen Teilfondsvermögen zurückgestellt.

Teilfonds	Vergleichsbasis
FERI Strategieportfolio Aktien Welt	MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Daily Total Return Net Preis Index Nettodividende reinvestiert in USD
FERI Strategieportfolio Konservativ	Wertentwicklung von 3% p.a.
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	50% Citigroup EMU Government Bond Index in EUR und 50% MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Daily Total Return Net Preis Index Nettodividende reinvestiert in USD
FERI Strategieportfolio Dynamisch	30% Citigroup EMU Government Bond Index in EUR und 70% MSCI (Morgan Stanley Capital International) World Daily Total Return Net Preis Index Nettodividende reinvestiert in USD

Für das am 30. September 2017 endende Geschäftsjahr ist für folgende Teilfonds eine erfolgsbezogene Vergütung angefallen in Höhe von:

Teilfonds	Betrag
FERI Strategieportfolio Aktien Welt	EUR 63.879,22
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	EUR 106.845,36
FERI Strategieportfolio Dynamisch	EUR 49.002,23

Erläuterung 4 - Ordentlicher Nettoertragsausgleich

Seitens des Fonds wurde im Geschäftsjahr ein Ertragsausgleichsverfahren ununterbrochen und mittels einer kontinuierlich angewandten Methodik durchgeführt. Der Ertragsausgleich wurde auf die während der Jahresperiode angefallenen Nettoerträge, welche der Anteilerwerber im Ausgabepreis mit bezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet bekommt, durchgeführt. Der durch den Fonds ermittelte Ertragsausgleich wurde bei der Ermittlung der Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Investmentsteuergesetz berücksichtigt.

Erläuterung 5 - 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 Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Daneben können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein. Investiert der Teilfonds mehr als 20% seines Vermögens in Zielfonds, so wird eine zusammengesetzte Total Expense Ratio (synthetische TER) ermittelt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Die synthetische TER wird mit den im Moment der Erstellung des Berichtes vorhandenen Informationen berechnet.

Erläuterung 6 - 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 jedes Teilfonds 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.

Erläuterung 7 - Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im elektronischen Bundesanzeiger www.bundesanzeiger.de unter dem Bereich "Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen" zum Abruf zur Verfügung gestellt. Durch Eingabe der im Folgenden aufgeführten ISIN-Codes im entsprechenden Suchfeld, werden die betreffenden Dokumente angezeigt:

Teilfonds	ISIN-Code
FERI Strategieportfolio Aktien Welt F	LU1155658260
FERI Strategieportfolio Aktien Welt P	LU1321873397
FERI Strategieportfolio Konservativ F	LU1155658427
FERI Strategieportfolio Konservativ P	LU1321873710
FERI Strategieportfolio Ausgewogen F	LU1155658856
FERI Strategieportfolio Ausgewogen P	LU1321874015
FERI Strategieportfolio Dynamisch F	LU1155658930
FERI Strategieportfolio Dynamisch P	LU1321874361

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 30. September 2017

1 - Risikomanagement

Darstellung der Value at Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512):

Das Gesamtrisiko der Investmentvermögen wird nach dem relativen Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die Darstellung bezieht sich auf die Beobachtungsperiode vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017.

Das Referenzportfolio bildet für den Teilfonds

FERI Strategieportfolio Aktien Welt	die Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder ab
FERI Strategieportfolio Konservativ	die kombinierte Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder und des EUR-Rentenmarktes (Investment Grade) ab
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	die kombinierte Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder und des EUR-Rentenmarktes (Investment Grade) ab
FERI Strategieportfolio Dynamisch	die kombinierte Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder und des EUR-Rentenmarktes (Investment Grade) ab

Während der Beobachtungsperiode vom 1. Oktober 2016 bis zum 30. September 2017

- ergaben sich die folgenden potenziellen Risikobeträge zum jeweiligen Ermittlungstag;
- betrug die erreichte durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten.

Teilfonds	Kleinsten potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
FERI Strategieportfolio Aktien Welt	104,22%	143,00%	122,84%	0,00%
FERI Strategieportfolio Konservativ	23,21%	143,77%	92,46%	0,00%
FERI Strategieportfolio Ausgewogen	104,90%	158,06%	127,35%	0,00%
FERI Strategieportfolio Dynamisch	94,60%	137,09%	113,27%	0,00%

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 einer Referenzperiode von mindestens einem Jahr genutzt. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Referenzportfolios herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

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.

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.

3 - 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.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

4 - Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der von den Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 2,50% p.a. des Nettoteilfondsvermögens.

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 pro Teilfonds:

FERI Strategieportfolio Aktien Welt

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze
		p.a. *)
EUR	Amundi ETF Japan Topix UCITS Daily Hgd EUR Dist	0,48%
EUR	Amundi ETF MSCI Em Asia UCITS EUR Dist	0,20%
EUR	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	0,25%
EUR	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Cap	0,25%
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	0,15%
EUR	db x-trackers MSCI EMU Index UCITS ETF (DR) 1D Dist	0,05%
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	0,15%
USD	EquityFlex X Cap	1,40%
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	0,50%
JPY	Goldman Sachs Fds Scv Japan Equity Portfolio I (Snap) Dist	0,65%
EUR	Goldman Sachs Fds Scv Japan Equity Portfolio I EUR Hgd Cap	0,65%
EUR	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	0,15%
EUR	iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF EUR Cap	0,60%
USD	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	1,40%
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0,20%
EUR	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	0,45%
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc MSCI ACWI UCITS Cap	0,40%

FERI Strategieportfolio Konservativ

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze
		p.a. *)
EUR	Acatis Gané Value Event Fds UI Cap	1,35%
EUR	Amundi ETF Japan Topix UCITS Daily Hgd EUR Dist	0,48%
EUR	Amundi ETF MSCI Em Asia UCITS EUR Dist	0,20%
EUR	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	0,80%
USD	AXA IM Fixed Inc Inv Strat US Short Duration HY B Cap	0,75%
EUR	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	0,15%
EUR	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	0,40%
EUR	BlackRock Strategic Fds Fixed Income D2 Cap	0,60%
EUR	Candriam Index Arbitrage FCP Cap	0,60%
EUR	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Cap	0,25%
EUR	Convertinv Eur Conv & Bond Fd I Cap	0,65%
EUR	CONVERTINVEST Global Conv Prop Istl Cap	1,30%
USD	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond IB Cap	0,55%
EUR	db x-trackers II Fed Fds Eff Rate Ucits ETF 1C Cap	0,05%

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze
		p.a. *)
EUR	db x-trackers II Sterling Cash UCITS ETF 1D EUR Dist	0,05%
EUR	Deutsche FRN LC Cap	0,20%
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	0,50%
EUR	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	1,00%
EUR	GREIFF special situation Fd OP Dist Units	1,70%
EUR	GREIFF special situation Fd OP Units I Dist	1,70%
EUR	iShares eb.rexx Govt Germany UCITS ETF (DE) Dist	0,15%
EUR	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	0,50%
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0,25%
EUR	iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF EUR Cap	0,60%
EUR	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	0,50%
EUR	Jupiter Global Fd (The) Strategic Total Return I Cap	0,65%
EUR	LGT (LUX) I Cat Bond Fd EUR C Cap	1,00%
EUR	MFS Meridian Fds Prudent Wealth I1 EUR Cap	0,95%
EUR	nordIX Basis UI I Dist	0,65%
EUR	Oddo Haut Rendement 2021 CI Cap	0,65%
EUR	OptoFlex X Dist	1,40%
EUR	PARAGON UI I Cap	0,95%
EUR	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	0,45%
EUR	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	0,90%
EUR	StarCapital Bondvalue UI Dist	0,90%
EUR	Threadneedle Foc Inv Fds ICVC Cred Opportunities 1 EUR Cap	1,00%

FERI Strategieportfolio Ausgewogen

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze
		p.a. *)
EUR	Amundi ETF Japan Topix UCITS Daily Hgd EUR Dist	0,48%
EUR	Amundi ETF MSCI Em Asia UCITS EUR Dist	0,20%
EUR	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	0,25%
EUR	Bantleon Anleihenfds Trend Units IA Dist	0,33%
EUR	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	0,15%
EUR	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	0,40%
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	0,15%
EUR	db x-trackers II Fed Fds Eff Rate Ucits ETF 1C Cap	0,05%
EUR	db x-trackers II Sterling Cash UCITS ETF 1D EUR Dist	0,05%
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	0,15%
USD	EquityFlex X Cap	1,40%
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	0,50%
EUR	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	0,15%
EUR	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	0,50%
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0,25%
EUR	iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF EUR Cap	0,60%
EUR	PIMCO FxInc Source ETFs Plc STHY Corp Bd Idx UCI EUR Hg Dist	0,60%
EUR	Pioneer Fds EUR Aggregate Bond I EUR Dist	0,30%
USD	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	1,40%
USD	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	0,70%
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0,20%

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 30. September 2017

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	0,45%
EUR	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	0,90%

FERI Strategieportfolio Dynamisch

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Amundi ETF Japan Topix UCITS Daily Hgd EUR Dist	0,48%
EUR	Amundi ETF MSCI Em Asia UCITS EUR Dist	0,20%
EUR	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	0,25%
EUR	Bantleon Anleihenfds Trend Units IA Dist	0,33%
EUR	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	0,15%
EUR	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	0,40%
EUR	Concept Fd Sol Plc db x-trackers MSCI Wld En Idx 1C USD Cap	0,15%
EUR	db x-trackers II Fed Fds Eff Rate Ucits ETF 1C Cap	0,05%
EUR	db x-trackers II Sterling Cash UCITS ETF 1D EUR Dist	0,05%
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	0,15%
USD	EquityFlex X Cap	1,40%
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	0,50%
EUR	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	0,15%
EUR	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	0,50%
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0,25%
EUR	iShares V Plc MSCI ACWI UCITS ETF EUR Cap	0,60%
USD	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	1,40%
USD	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	0,70%
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0,20%
EUR	Source Mks Plc Russell 2000 ETF A USD Cap	0,45%
EUR	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	0,90%

*) + ggf. erfolgsabhängige Vergütung, bei den Zielfonds, die eine Performance Fee erheben.

Rückerstattungen von Zielfondsgebühren werden den Teilfonds gutgeschrieben und unter der Rubrik "Andere erhaltene Kommissionen" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

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)

Réviseur d'Entreprises agréé

BDO Audit S.A.
1, Rue Jean Piret
L-2350 Luxemburg

Zahlstelle

in Luxemburg

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

Informationsstelle

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