

# **FERI Strategieportfolio**

Investmentfonds nach Luxemburger Recht  
Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 31. März 2018

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

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

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung .....</b>	<b>2</b>
<b>FERI Strategieportfolio Aktien Welt .....</b>	<b>3</b>
Vermögensaufstellung .....	3
Entwicklung des Nettovermögens .....	4
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	5
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	6
Wertpapierbestandsveränderungen.....	7
<b>FERI Strategieportfolio Konservativ.....</b>	<b>8</b>
Vermögensaufstellung .....	8
Entwicklung des Nettovermögens .....	9
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	10
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	11
Wertpapierbestandsveränderungen.....	12
<b>FERI Strategieportfolio Ausgewogen .....</b>	<b>13</b>
Vermögensaufstellung .....	13
Entwicklung des Nettovermögens .....	14
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	15
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	16
Wertpapierbestandsveränderungen.....	17
<b>FERI Strategieportfolio Dynamisch .....</b>	<b>18</b>
Vermögensaufstellung .....	18
Entwicklung des Nettovermögens .....	19
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	20
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....	21
Wertpapierbestandsveränderungen.....	22
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss .....</b>	<b>23</b>
<b>Zusätzliche Informationen.....</b>	<b>28</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>29</b>

## Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2018

### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	83.151.599,59
Bankguthaben	6.995.883,61
Gründungskosten, netto	12.127,00
Ausstehende Zeichnungsbeträge	15.935,85
Rechnungsabgrenzungsposten	6.071,16
Gesamtaktiva	90.181.617,21

### **Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	12.246,00
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	86,84
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	52.905,38
Sonstige Verbindlichkeiten	51.735,47
Gesamtpassiva	116.973,69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90.064.643,52

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2018

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	22.760.986,02
Bankguthaben	3.072.994,33
Gründungskosten, netto	3.031,75
Rechnungsabgrenzungsposten	1.517,79
Gesamtaktiva	25.838.529,89

### Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	14.030,76
Sonstige Verbindlichkeiten	14.103,84
Gesamtpassiva	28.134,60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25.810.395,29

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	336.764,382	EUR	76,40	25.729.278,53
P	1.562,000	EUR	51,93	81.116,76
				25.810.395,29

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. März 2018

Nettovermögen	Währung	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
	EUR	22.786.054,10	25.815.632,75	25.810.395,29

Anteilwert	Währung	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
F	EUR	68,20	77,12	76,40
P	EUR	46,49	52,48	51,93

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
F	-2,71	5,51	13,08	-0,93
P	-	-7,02	12,88	-1,05

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
F	334.722,382	19.700,000	-17.658,000	336.764,382
P	25,000	1.537,000	-	1.562,000

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende an. Die Prozentwerte zum 31. März 2018 geben die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an. Für die Anteile F gibt der Prozentwert zum 30. September 2015 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 Berichts.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
USD	140.600	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	1.813.517,14	2.732.205,87	10,59
USD	10.000	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	2.495.656,06	2.363.606,80	9,16
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			4.309.173,20	5.095.812,67	19,75
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	12.800	Amundi Index Solutions Eq GI Low Carbon UCITS ETF DR Cap	2.821.043,35	2.768.908,80	10,73
EUR	46.000	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Dist	2.545.605,33	2.758.620,00	10,69
EUR	30.000	DekaDAX UCITS ETF Cap	3.399.512,31	3.325.800,00	12,88
EUR	1.025	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	1.301.947,04	1.557.579,55	6,03
EUR	76.000	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	2.587.519,17	2.554.360,00	9,90
EUR	18.000	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	2.112.647,40	2.265.840,00	8,78
EUR	61.700	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D Dist	2.359.511,62	2.434.065,00	9,43
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			17.127.786,22	17.665.173,35	68,44
Summe des Wertpapierbestandes			21.436.959,42	22.760.986,02	88,19
Bankguthaben				3.072.994,33	11,91
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-23.585,06	-0,10
<b>Nettovermögen</b>				25.810.395,29	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. März 2018

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	88,19 %
Gesamt	<u>88,19 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	46,04 %
Deutschland	22,78 %
Irland	19,37 %
Gesamt	<u>88,19 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	68,44 %
Amerikanischer Dollar	19,75 %
Gesamt	<u>88,19 %</u>



## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
JPY	Goldman Sachs Fds Scv Japan Equity Portfolio I (Snap) Dist	0	75.000
USD	EquityFlex X Cap	0	2.330
USD	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	10.000	0
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	2.000	15.000
EUR	Amundi Index Solutions Eq Gl Low Carbon UCITS ETF DR Cap	12.800	0
EUR	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Dist	26.000	25.100
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	15.000	3.000
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0	5.000
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	0	60.000
EUR	Xtrackers II USD Cash Swap UCITS ETF 1C Cap	11.000	11.000
EUR	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D Dist	0	2.000

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2018

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	12.189.029,56
Bankguthaben	769.970,74
Gründungskosten, netto	3.031,75
Rechnungsabgrenzungsposten	1.517,79
Gesamtaktiva	12.963.549,84

### Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	8,06
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	5.080,90
Sonstige Verbindlichkeiten	10.818,83
Gesamtpassiva	15.907,79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12.947.642,05

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	211.841,514	EUR	56,06	11.876.711,60
P	22.207,000	EUR	48,22	1.070.930,45
				12.947.642,05

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. März 2018

Nettovermögen	Währung	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
	EUR	2.172.882,43	4.805.694,94	12.947.642,05

Anteilwert	Währung	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
F	EUR	56,43	57,04	56,06
P	EUR	48,56	49,09	48,22

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
F	-4,78	0,14	1,08	-1,72
P	-	-2,88	1,09	-1,77

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
F	84.226,514	160.150,000	-32.535,000	211.841,514
P	25,000	30.700,000	-8.518,000	22.207,000

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende an. Die Prozentwerte zum 31. März 2018 geben die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an. Für die Anteile F gibt der Prozentwert zum 30. September 2015 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 Berichts.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Investmentzertifikate</b>					
EUR	12.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	415.114,80	415.056,00	3,21
<b>Summe Investmentzertifikate</b>			415.114,80	415.056,00	3,21
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	10.400	BlackRock Strategic Fds Fixed Income D2 Cap	1.297.305,36	1.306.552,00	10,09
EUR	1.390	Convertinv Eur Conv & Bond Fd I Cap	214.468,67	215.783,60	1,67
EUR	4.250	CONVERTINVEST Global Conv Prop Istl Cap	513.899,00	511.615,00	3,95
EUR	2.180	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	279.048,30	279.868,40	2,16
EUR	29.000	GAM Star Fd Plc Cred Opportunities (EUR) Istl Cap	458.228,25	455.503,00	3,52
EUR	9.400	GREIFF special situations Fd Units I Dist	549.454,00	554.694,00	4,28
EUR	50.000	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	648.245,00	640.500,00	4,95
EUR	2.220	LGT (LUX) I Cat Bond Fd EUR C Cap	261.835,30	264.468,60	2,04
EUR	24.060	M&G Investments Fds (7) Global Conv C EUR Cap	429.802,82	403.993,87	3,12
EUR	1.700	MFS Meridian Fds Prudent Wealth I1 EUR Cap	324.931,50	319.702,00	2,47
EUR	750	OptoFlex X Dist	949.568,73	955.035,00	7,38
EUR	400	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	642.591,00	616.404,00	4,76
EUR	185	StarCapital Bondvalue UI Dist	187.878,60	183.856,70	1,42
EUR	338.000	Threadneedle Foc Inv Fds ICVC Cred Opportunities 1 EUR Cap	457.546,77	455.184,60	3,51
			7.214.803,30	7.163.160,77	55,32
USD	2.730	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond IB Cap	304.283,02	281.057,48	2,17
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			7.519.086,32	7.444.218,25	57,49
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	2.250	Amundi Index Solutions Eq GI Low Carbon UCITS ETF DR Cap	503.012,48	486.722,25	3,76
EUR	10.600	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Dist	650.997,34	635.682,00	4,91
EUR	4.450	DekaDAX UCITS ETF Cap	506.636,34	493.327,00	3,81
EUR	210	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	333.481,76	319.113,86	2,46
EUR	22.100	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	777.566,33	742.781,00	5,74
EUR	5.280	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	641.753,51	642.734,40	4,96
EUR	2.960	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	376.195,31	372.604,80	2,88
EUR	7.000	Xtrackers II iTraxx Cross Short Daily UCITS ETF 1C Cap	305.277,70	299.110,00	2,31
EUR	2.400	Xtrackers II USD Cash Swap UCITS ETF 1C Cap	349.646,88	337.680,00	2,61
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			4.444.567,65	4.329.755,31	33,44
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			12.378.768,77	12.189.029,56	94,14
<b>Bankguthaben</b>				769.970,74	5,95
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				-11.358,25	-0,09
<b>Nettovermögen</b>				12.947.642,05	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. März 2018

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	90,93 %
Finanzen	3,21 %
Gesamt	<u>94,14 %</u>

### Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	56,35 %
Deutschland	14,18 %
Irland	11,36 %
Vereinigtes Königreich	6,63 %
Österreich	5,62 %
Gesamt	<u>94,14 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	91,97 %
Amerikanischer Dollar	2,17 %
Gesamt	<u>94,14 %</u>

**Wertpapierbestandsveränderungen**

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentzertifikate</u></b>			
EUR	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	12.000	0
<b><u>Optionen auf Futures</u></b>			
USD	S&P 500 E mini Future PUT 06/18 CME 2800	2	2
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	AXA IM Fixed Inc Inv Strat FCP US Short Duration HY B Cap	3.110	3.110
EUR	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	0	4.365
EUR	BlackRock Strategic Fds Fixed Income D2 Cap	7.000	1.600
EUR	Candriam Index Arbitrage FCP Cap	0	460
EUR	Convertinv Eur Conv & Bond Fd I Cap	750	330
EUR	CONVERTINVEST Global Conv Prop Istl Cap	4.250	0
EUR	Deutsche FRN LC Cap	5.000	10.757
EUR	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	850	0
EUR	GAM Star Fd Plc Cred Opportunities (EUR) Istl Cap	29.000	0
EUR	GREIFF special situations Fd Units I Dist	7.400	900
EUR	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	50.000	0
EUR	Jupiter Global Fd (The) Strategic Total Return I Cap	0	18.000
EUR	LGT (LUX) I Cat Bond Fd EUR C Cap	750	0
EUR	M&G Investments Fds (7) Global Conv C EUR Cap	24.060	0
EUR	MFS Meridian Fds Prudent Wealth I1 EUR Cap	1.700	0
EUR	nordIX Basis UI I Dist	0	5.460
EUR	Oddo Haut Rendement 2021 CI Cap	0	45
EUR	Oddo Haut Rendement 2023 CI-EUR Cap	170	170
EUR	OptoFlex X Dist	390	165
EUR	PARAGON UI I Cap	0	1.090
EUR	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	400	0
EUR	StarCapital Bondvalue UI Dist	0	85
EUR	Threadneedle Foc Inv Fds ICVC Cred Opportunities 1 EUR Cap	265.000	31.500
EUR	Vontobel Fd TwentyFour Absolute Return Cred HI EUR Hgd Cap	3.000	3.000
USD	Credit Suisse Inv Fd 13 (Lux) Asia Corp Bond IB Cap	2.730	0
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi Index Solutions Eq GI Low Carbon UCITS ETF DR Cap	2.250	0
EUR	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Dist	13.800	3.200
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	7.550	3.100
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	210	0
EUR	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	22.100	0
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	5.280	0
EUR	PIMCO FxInc Source ETFs Plc STHY Corp Bd Idx UCI EUR Hg Dist	2.300	2.300
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	4.500	1.540
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	7.800	7.800
EUR	Xtrackers II iTraxx Cross Short Daily UCITS ETF 1C Cap	7.000	0
EUR	Xtrackers II USD Cash Swap UCITS ETF 1C Cap	2.400	0

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2018

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	28.601.648,08
Bankguthaben	1.761.123,45
Gründungskosten, netto	3.031,75
Ausstehende Zeichnungsbeträge	15.935,85
Rechnungsabgrenzungsposten	1.517,79
Gesamtaktiva	30.383.256,92

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	12.246,00
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	19.054,85
Sonstige Verbindlichkeiten	14.085,52
Gesamtpassiva	45.386,37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30.337.870,55

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	476.871,000	EUR	61,32	29.241.353,90
P	21.589,000	EUR	50,79	1.096.516,65
				30.337.870,55

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. März 2018

Nettovermögen	Währung	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
	EUR	23.947.714,40	31.003.697,47	30.337.870,55

Anteilwert	Währung	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
F	EUR	58,53	61,89	61,32
P	EUR	48,93	51,34	50,79

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
F	-2,86	3,17	5,74	-0,92
P	-	-2,14	4,93	-1,07

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
F	500.586,000	28.725,000	-52.440,000	476.871,000
P	397,000	21.430,000	-238,000	21.589,000

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende an. Die Prozentwerte zum 31. März 2018 geben die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an. Für die Anteile F gibt der Prozentwert zum 30. September 2015 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 Berichts.



# Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 31. März 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Investmentzertifikate</b>					
EUR	41.000	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	1.459.498,40	1.418.108,00	4,67
<b>Summe Investmentzertifikate</b>			1.459.498,40	1.418.108,00	4,67
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	16.800	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	1.493.184,00	1.465.464,00	4,83
EUR	101.500	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	2.978.193,55	3.051.090,00	10,06
EUR	18.000	Deutsche FRN IC Cap	1.519.740,00	1.519.560,00	5,01
EUR	1.100	OptoFlex X Dist	1.430.220,00	1.400.718,00	4,62
EUR	1.000	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	1.595.139,64	1.541.010,00	5,08
			9.016.477,19	8.977.842,00	29,60
USD	85.000	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	1.150.108,04	1.651.760,31	5,44
USD	6.900	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	1.324.277,48	1.630.888,69	5,38
			2.474.385,52	3.282.649,00	10,82
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			11.490.862,71	12.260.491,00	40,42
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	7.400	Amundi Index Solutions Eq Gl Low Carbon UCITS ETF DR Cap	1.633.771,10	1.600.775,40	5,28
EUR	17.200	ComStage DAX UCITS ETF I Dist	2.102.794,60	1.978.688,00	6,52
EUR	27.000	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Dist	1.623.628,80	1.619.190,00	5,34
EUR	620	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	750.965,40	942.145,68	3,10
EUR	89.000	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	3.114.968,67	2.991.290,00	9,86
EUR	24.000	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	2.853.383,89	2.921.520,00	9,63
EUR	10.500	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	1.241.365,08	1.321.740,00	4,36
EUR	11.000	Xtrackers II USD Cash Swap UCITS ETF 1C Cap	1.572.982,09	1.547.700,00	5,10
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			14.893.859,63	14.923.049,08	49,19
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			27.844.220,74	28.601.648,08	94,28
<b>Bankguthaben</b>				1.761.123,45	5,81
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				-24.900,98	-0,09
<b>Nettovermögen</b>				30.337.870,55	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. März 2018

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	89,61 %
Finanzen	4,67 %
Gesamt	<u>94,28 %</u>

### Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	60,32 %
Irland	19,43 %
Deutschland	14,53 %
Gesamt	<u>94,28 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	83,46 %
Amerikanischer Dollar	10,82 %
Gesamt	<u>94,28 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi Fds II FCP EUR Aggregate Bd I Dist	100	1.500
EUR	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	16.500	15.000
EUR	Deutsche FRN IC Cap	18.000	0
EUR	OptoFlex X Dist	1.100	0
EUR	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	80	0
USD	EquityFlex X Cap	0	1.410
USD	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	2.400	2.300
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi ETF MSCI World Energy UCITS EUR Dist	3.900	3.900
EUR	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	700	8.200
EUR	Amundi Index Solutions Eq Gl Low Carbon UCITS ETF DR Cap	7.400	0
EUR	Amundi Index Solutionsi MSCI WorldEnergy UCITS ETF Cap	3.900	3.900
EUR	ComStage DAX UCITS ETF I Dist	17.200	0
EUR	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Dist	54.600	27.600
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	0	18.000
EUR	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	10.000	10.000
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	13.000	0
EUR	PIMCO FxInc Source ETFs Plc STHY Corp Bd Idx UCI EUR Hg Dist	0	13.000
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	1.700	11.600
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	0	40.000
EUR	Xtrackers II USD Cash Swap UCITS ETF 1C Cap	11.000	10.000

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2018

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	19.599.935,93
Bankguthaben	1.391.795,09
Gründungskosten, netto	3.031,75
Rechnungsabgrenzungsposten	1.517,79
Gesamtaktiva	20.996.280,56

### Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	78,78
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	14.738,87
Sonstige Verbindlichkeiten	12.727,28
Gesamtpassiva	27.544,93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	20.968.735,63

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
F	283.085,000	EUR	74,04	20.960.141,85
P	168,000	EUR	51,15	8.593,78
				20.968.735,63

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. März 2018

Nettovermögen	Währung	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
	EUR	28.084.826,26	23.220.603,85	20.968.735,63

Anteilwert	Währung	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
F	EUR	69,43	75,00	74,04
P	EUR	48,14	51,87	51,15

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2017	31.03.2018
F	-3,11	2,75	8,02	-1,28
P	-	-3,72	7,75	-1,39

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
F	309.605,000	13.200,000	-39.720,000	283.085,000
P	25,000	143,000	-	168,000

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende an. Die Prozentwerte zum 31. März 2018 geben die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an. Für die Anteile F gibt der Prozentwert zum 30. September 2015 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 Berichts.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)**

zum 31. März 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Investmentzertifikate</b>					
EUR	42.500	Dt Boerse Commodities GmbH Certif Gold Perpetual	1.503.289,91	1.469.990,00	7,01
<b>Summe Investmentzertifikate</b>			1.503.289,91	1.469.990,00	7,01
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	15.000	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	1.308.600,00	1.308.450,00	6,24
EUR	36.000	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	1.077.480,00	1.082.160,00	5,16
			2.386.080,00	2.390.610,00	11,40
USD	1.000	EquityFlex X Cap	803.867,33	1.160.582,16	5,53
USD	70.000	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	877.667,13	1.360.273,19	6,49
USD	4.600	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	522.091,79	1.087.259,13	5,19
			2.203.626,25	3.608.114,48	17,21
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			4.589.706,25	5.998.724,48	28,61
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	7.250	Amundi Index Solutions Eq Gl Low Carbon UCITS ETF DR Cap	1.598.196,62	1.568.327,25	7,48
EUR	16.700	ComStage DAX UCITS ETF I Dist	2.042.693,72	1.921.168,00	9,16
EUR	20.000	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Dist	1.202.688,00	1.199.400,00	5,72
EUR	520	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	598.724,89	790.186,70	3,77
EUR	83.050	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	2.934.983,79	2.791.310,50	13,31
EUR	9.300	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	1.086.041,17	1.132.089,00	5,40
EUR	10.500	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	1.232.377,65	1.321.740,00	6,30
EUR	10.000	Xtrackers II USD Cash Swap UCITS ETF 1C Cap	1.437.242,11	1.407.000,00	6,71
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			12.132.947,95	12.131.221,45	57,85
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			18.225.944,11	19.599.935,93	93,47
<b>Bankguthaben</b>				1.391.795,09	6,64
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				-22.995,39	-0,11
<b>Nettovermögen</b>				20.968.735,63	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. März 2018

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	86,46 %
Finanzen	7,01 %
Gesamt	<u>93,47 %</u>

### Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	54,96 %
Deutschland	20,32 %
Irland	18,19 %
Gesamt	<u>93,47 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	76,26 %
Amerikanischer Dollar	17,21 %
Gesamt	<u>93,47 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Bantleon Opportunities Cash Units IA Dist	15.000	0
EUR	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	36.000	0
EUR	StarCapital Argos Units I (EUR) Dist	0	430
USD	EquityFlex X Cap	0	770
USD	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	0	32.100
USD	Robeco Capital Gh Fds BP US Premium Eq I USD Cap	0	1.000
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi ETF MSCI World Energy UCITS EUR Dist	3.800	3.800
EUR	Amundi ETF MSCI World Low Carb EUR Dist	0	8.100
EUR	Amundi Index Solutions Eq GI Low Carbon UCITS ETF DR Cap	7.250	0
EUR	Amundi Index Solutionsi MSCI WorldEnergy UCITS ETF Cap	3.800	3.800
EUR	ComStage DAX UCITS ETF I Dist	16.700	0
EUR	ComStage MSCI North America TRN UCITS ETF I Dist	20.000	0
EUR	DekaDAX UCITS ETF Cap	0	17.000
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	0	150
EUR	iShares Euro Stoxx 50 UCITS ETF (DE) Dist	0	13.000
EUR	iShares II Plc USD High Yield Corp Bond UCITS ETF Dist	0	4.500
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	0	1.000
EUR	Source Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0	10.500
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Energy ETF 1C Cap	0	40.000
EUR	Xtrackers II USD Cash Swap UCITS ETF 1C Cap	17.500	9.000



## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 31. März 2018

### 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 Halbjahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018.

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 Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

### Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Darstellung der Finanzberichte

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

Dieser Bericht wurde auf Basis der Nettoinventarwerte zum 29. März 2018 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. März 2018 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

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

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

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

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

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

### c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

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

### d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des 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 Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

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	=	1,2299000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

### 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 auszuzahlen 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 und bis zum 31. Januar 2018

Der Portfoliomanager erhält aus dem jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von bis zu 0,90% p.a., die monatlich nachträglich auszuzahlen 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 und bis zum 31. Januar 2018

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.

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2018

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

Zum Zeitpunkt des Berichtes erfolgte keine Rückstellung für eine erfolgsbezogene Vergütung.

### Erläuterung 4 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens 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.

## **Zusätzliche Informationen**

zum 31. März 2018

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

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

## Management und Verwaltung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Feri Trust (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Gesellschaftskapital: 1.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2017)
<b>Vorstand und Aufsichtsrat der Feri Trust (Luxembourg) S.A.</b>	
<b>Vorstand</b>	Marcel Renné (Vorsitzender)  Helmut Haag  Dr. Dieter Nölkel  Thomas Zimmer
<b>Aufsichtsrat</b>	Arnd Thorn (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der Feri AG, Bad Homburg  Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant  Dr. Heinz-Werner Rapp Mitglied des Vorstandes der Feri AG, Bad Homburg  Ewald Wesp Geschäftsführendes Mitglied des Vorstandes des Bankenverbandes Baden-Württemberg
<b>Portfoliomanager</b>	Feri Trust GmbH Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
<b>Verwahrstelle</b>	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxemburg
<b>Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle</b>	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  
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](http://www.feri.lu)