

## **Barmenia Multi Asset**

Investmentfonds nach Luxemburger Recht  
Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2018

R.C.S. Luxembourg K1242

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>Barmenia Multi Asset Balanced.....</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>Barmenia Multi Asset Dynamic .....</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>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss .....</b>	<b>13</b>
<b>Zusätzliche Informationen.....</b>	<b>17</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>18</b>

## Konsolidierte Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	21.732.908,05
Bankguthaben	2.002.938,87
Gründungskosten, netto	13.511,55
Rechnungsabgrenzungsposten	4.680,64
	<hr/>
Gesamtaktiva	23.754.039,11
	<hr/>

### **Passiva**

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	23.591,56
Sonstige Verbindlichkeiten	29.789,24
	<hr/>
Gesamtpassiva	53.380,80
	<hr/>
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23.700.658,31
	<hr/> <hr/>

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	10.926.801,15
Bankguthaben	598.439,24
Gründungskosten, netto	6.755,77
Rechnungsabgrenzungsposten	2.340,32
Gesamtaktiva	11.534.336,48

### Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	10.944,07
Sonstige Verbindlichkeiten	14.698,82
Gesamtpassiva	25.642,89

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11.508.693,59
---	---------------

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	205.685,823	EUR	55,95	11.508.693,59

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	10.927.727,44	11.379.045,21	11.508.693,59
<b>Anteilwert</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	54,27	55,63	55,95
<b>Wertentwicklung pro Anteil (in %) *</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	8,54	2,51	0,58
<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>ausgegebene</b>	<b>zurückgenommene</b>	<b>im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>
	204.547,177	1.138,646	-	205.685,823

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende an. Der Prozentwert zum 30. Juni 2018 gibt die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	52.250	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	1.495.395,00	1.558.095,00	13,54
EUR	19.130	Deutsche FRN LC Cap	1.614.669,40	1.608.450,40	13,98
EUR	2.700	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	345.951,00	342.792,00	2,98
EUR	2.450	NN (L) Global Conv Opportunities I Hedged Cap	340.942,00	342.461,00	2,98
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>3.796.957,40</b>	<b>3.851.798,40</b>	<b>33,48</b>
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	26.500	ComStage MSCI World TRN Ucits ETF I Dist	991.232,50	1.348.850,00	11,72
EUR	11.000	ComStage UCITS Nasdaq 100 ETF I Cap	603.408,30	701.195,00	6,09
EUR	12.400	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	1.501.937,60	1.501.826,00	13,05
EUR	1.800	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	323.048,48	398.115,00	3,46
EUR	2.000	iShares VII Plc MSCI Japan UCITS ETF Cap	209.305,40	259.565,00	2,25
EUR	28.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ETF 1C Cap	1.233.364,00	1.756.272,00	15,26
EUR	13.300	Xtrackers FTSE China 50 UCITS ETF 1C Cap	343.901,65	434.211,75	3,77
EUR	11.900	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C Cap	526.813,00	674.968,00	5,86
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<b>5.733.010,93</b>	<b>7.075.002,75</b>	<b>61,46</b>
Summe des Wertpapierbestandes			9.529.968,33	10.926.801,15	94,94
Bankguthaben				598.439,24	5,20
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-16.546,80	-0,14
Nettovermögen				<b>11.508.693,59</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. Juni 2018

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	94,94 %
Gesamt	<u>94,94 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	60,92 %
Irland	30,56 %
Deutschland	3,46 %
Gesamt	<u>94,94 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	94,94 %
Gesamt	<u>94,94 %</u>



## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Deutsche FRN LC Cap	6.000	0
EUR	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	2.700	0
EUR	NN (L) Global Conv Opportunities I Hedged Cap	2.450	0
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Lyxor UCITS ETF StoxxEurope600 Oil Gas A Cap	0	15.500

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2018

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	10.806.106,90
Bankguthaben	1.404.499,63
Gründungskosten, netto	6.755,78
Rechnungsabgrenzungsposten	2.340,32
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>12.219.702,63</b>

### Passiva

Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	12.647,49
Sonstige Verbindlichkeiten	15.090,42
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>27.737,91</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12.191.964,72</b>

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	202.045,119	EUR	60,34	12.191.964,72
				<b>12.191.964,72</b>

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2018

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	11.417.996,26	12.094.416,26	12.191.964,72
<b>Anteilwert</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	56,99	59,92	60,34
<b>Wertentwicklung pro Anteil (in %) *</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>
	EUR	13,98	5,14	0,7
<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>ausgegebene</b>	<b>zurückgenommene</b>	<b>im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>
	201.855,133	275,006	-85,00	202.045,119

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende an. Der Prozentwert zum 30. Juni 2018 gibt die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an.

Die bisherige Wertentwicklung gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Angabe der Wertentwicklungen nicht berücksichtigt.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	34.820	BlackRock Global Fds Euro Bond D2 Cap	996.548,40	1.038.332,40	8,52
EUR	2.320	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	297.261,60	294.547,20	2,42
EUR	2.130	NN (L) Global Conv Opportunities I Hedged Cap	296.410,80	297.731,40	2,44
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>1.590.220,80</b>	<b>1.630.611,00</b>	<b>13,38</b>
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	39.700	ComStage MSCI World TRN Ucits ETF I Dist	1.484.978,50	2.020.730,00	16,57
EUR	17.721	ComStage UCITS Nasdaq 100 ETF I Cap	972.090,77	1.129.625,15	9,27
EUR	6.000	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	723.784,20	726.690,00	5,96
EUR	2.700	iShares MDAX UCITS ETF (DE) Cap	486.457,72	597.172,50	4,90
EUR	4.100	iShares VII Plc MSCI Japan UCITS ETF Cap	429.076,07	532.108,25	4,36
EUR	30.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ETF 1C Cap	1.312.768,46	1.881.720,00	15,43
EUR	16.800	Xtrackers FTSE China 50 UCITS ETF 1C Cap	430.928,40	548.478,00	4,50
EUR	23.600	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C Cap	1.044.772,00	1.338.592,00	10,98
EUR	3.000	Xtrackers Nifty 50 Swap UCITS ETF 1C Cap	348.306,90	400.380,00	3,28
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<b>7.233.163,02</b>	<b>9.175.495,90</b>	<b>75,25</b>
Summe des Wertpapierbestandes			8.823.383,82	10.806.106,90	88,63
Bankguthaben				1.404.499,63	11,52
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-18.641,81	-0,15
Nettovermögen				12.191.964,72	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 30. Juni 2018

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	88,63 %
Gesamt	<u>88,63 %</u>

### Geographische Aufgliederung

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

Luxemburg	57,98 %
Irland	25,75 %
Deutschland	4,90 %
Gesamt	<u>88,63 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	88,63 %
Gesamt	<u>88,63 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Falcon Fd Scv Twelve Ins Lk Strateg I EUR Dist	2.320	0
EUR	NN (L) Global Conv Opportunities I Hedged Cap	2.130	0
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	iShares III Plc EUR Aggregate Bond UCITS ETF Dist	3.000	0
EUR	Lyxor UCITS ETF StoxxEurope600 Oil Gas A Cap	0	19.000
EUR	Xtrackers DAX UCITS ETF 1C Cap	0	5.100

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2018

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Barmenia Multi Asset (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 20. Januar 2016 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.

Der Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft Feri Trust (Luxembourg) S.A. verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft Feri Trust (Luxembourg) S.A., eine "*Société Anonyme*" (Aktiengesellschaft) Luxemburger Rechts, wurde unter dem Namen Institutional Trust Management Company S.à r.l. am 23. Mai 2007 als eine "*Société à responsabilité limitée*" (Gesellschaft mit beschränkter Haftung) gegründet. Am 22. März 2012 wurde die Gesellschaft durch Beschluss der Gesellschafterversammlung in eine Aktiengesellschaft umgewandelt und gleichzeitig in Feri Trust (Luxembourg) S.A. umbenannt. Ihre Satzung wurde letztmals am 27. Juni 2014 geändert. Diese Änderung wurde am 18. Juli 2014 im "*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*" veröffentlicht. Ab dem 1. Juni 2016 werden die Veröffentlichungen im "*Recueil électronique des sociétés et associations ("RESA")*" auf der Webseite des "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" gemacht.

Zum Berichtsdatum bestehen die folgenden Teilfonds:

Barmenia Multi Asset Balanced (aufgelegt am 28. Januar 2016)	in EUR
Barmenia Multi Asset Dynamic (aufgelegt am 28. Januar 2016)	in EUR.

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Dezember. 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 ungeprüfte Halbjahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 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.

### 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

### b) Bewertung der Aktiva

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2018

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) Erträge der Wertpapiere im Bestand

Erträge aus Investmentanlagen werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

### e) Gründungskosten

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

## Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung und Portfoliomanagervergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen eine jährliche laufende Vergütung, die täglich auf das Nettoteilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuführen ist.

Die Verwaltungsvergütung wird wie folgt berechnet:

#### Teilfonds

Barmenia Multi Asset Balanced	bis zu 0,65% p.a. mindestens EUR 65.000
Barmenia Multi Asset Dynamic	bis zu 0,75% p.a. mindestens EUR 75.000

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

## 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.

## **Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 30. Juni 2018

### **Erläuterung 5 - Ereignisse während dem Berichtszeitraum**

Um den gesetzlichen Anforderungen durch die am 25. Mai 2018 in Kraft getretene Europäische Datenschutzgrundverordnung Rechnung zu tragen, hat die Feri Trust (Luxembourg) S.A. eine entsprechende Compliance-Policy in Kraft gesetzt.

Details zu den neuen Regularien finden Sie in unserer Datenschutzerklärung auf unserer Webseite unter der Rubrik [www.feri.lu/policies/datenschutz](http://www.feri.lu/policies/datenschutz)

## **Zusätzliche Informationen**

zum 30. Juni 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

### Verwaltungsgesellschaft

Feri Trust (Luxembourg) S.A.  
18, Boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg  
Gesellschaftskapital: 1.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2017)

### 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 Luxembourg

#### Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

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

mit Übertragung der Aufgaben an  
European Fund Administration S.A.  
2, Rue d'Alsace  
L-1017 Luxembourg

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Cabinet de révision agréé  
(Abschlussprüfer)**

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

**Zahlstelle  
in Luxemburg**

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

**Informationsstelle**

**in der Bundesrepublik Deutschland**

Barmenia Lebensversicherung a.G.  
Barmenia-Allee 1  
D-42119 Wuppertal

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)