

## **X of the Best - ausgewogen**

Anlagefonds luxemburgischen Rechts  
Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. September 2018

R.C.S. Luxembourg K1293

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>Vermögensaufstellung .....</b>	<b>2</b>
<b>Entwicklung des Nettovermögens .....</b>	<b>3</b>
<b>Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....</b>	<b>4</b>
<b>Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....</b>	<b>5</b>
<b>Wertpapierbestandsveränderungen .....</b>	<b>6</b>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss .....</b>	<b>7</b>
<b>Zusätzliche Informationen .....</b>	<b>10</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>11</b>

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2018

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	41.815.080,58
Bankguthaben	766.990,11
Ausstehende Zeichnungsbeträge	441.553,14
Rechnungsabgrenzungsposten	1.007,98
 Gesamtaktiva	 43.024.631,81

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	65.778,12
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	217,22
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	51.081,16
Sonstige Verbindlichkeiten	8.916,09
 Gesamtpassiva	 125.992,59
 Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	 42.898.639,22

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilkasse

Anteilkasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilkasse	Nettovermögen pro Anteilkasse (in EUR)
	347.323,447	EUR	123,51	42.898.639,22
				42.898.639,22

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2018

Nettovermögen	Währung	31.03.2017	31.03.2018	30.09.2018
	EUR	33.698.515,32	40.072.040,01	42.898.639,22
Anteilwert	Währung	31.03.2017	31.03.2018	30.09.2018
	EUR	123,08	120,92	123,51
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018
	EUR	-5,05	7,27	-1,28
Ausschüttung pro Anteil mit Ex-Datum	Währung			14.07.2017
	EUR			0,5939
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegebene	zurückgenommene	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
	331.382,447	28.079,000	-12.138,000	347.323,447

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Der Prozentwert zum 30. September 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. September 2018

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	3.760	Acatis Gané Value Event Fds D Dist	3.801.867,14	4.160.740,80	9,70
EUR	6.790	Ethna-AKTIV Units SIA T EUR Cap	4.036.104,34	3.943.496,20	9,19
EUR	24.850	Flossbach von Storch Multi-Asset-Balanced I Dist	3.978.860,21	3.978.485,00	9,27
EUR	29.300	Frankf Aktienfds Stiftungen TI Cap	3.250.986,10	3.960.188,00	9,23
EUR	2.500	Lazard Convertible GI Sicav I Dist	3.371.500,00	3.396.225,00	7,92
EUR	20.850	MFS Meridian Fds Prudent Wealth I1 EUR Cap	3.164.440,21	4.307.193,00	10,04
EUR	23.955	NN (L) Global Conv Opportunities I Hedged Cap	3.331.459,65	3.390.590,70	7,90
EUR	3.250	ProfitlichSchmidlin Fds UI SI Cap	3.236.353,00	3.376.750,00	7,87
EUR	29.900	Squad Aguja Opportunities I Dist	3.360.088,98	3.331.757,00	7,77
EUR	2.565	StarCap Huber Strategy 1 I Dist	3.198.845,77	3.939.198,75	9,18
			34.730.505,40	37.784.624,45	88,07
USD	5.090	First Eagle Amundi Income Builder Fd IU-QD Dist	4.333.530,64	4.030.456,13	9,40
Summe des Wertpapierbestandes			39.064.036,04	41.815.080,58	97,47
Bankguthaben				766.990,11	1,79
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				316.568,53	0,74
Nettovermögen				42.898.639,22	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. September 2018

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	97,47 %
Gesamt	<u>97,47 %</u>

**Geographische Aufgliederung**

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	54,98 %
Deutschland	34,57 %
Frankreich	<u>7,92 %</u>
Gesamt	<u>97,47 %</u>

**Aufgliederung nach Währungen**

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	88,07 %
Amerikanischer Dollar	<u>9,40 %</u>
Gesamt	<u>97,47 %</u>

**Wertpapierbestandsveränderungen**  
vom 1. April 2018 bis zum 30. September 2018

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Acatis Gané Value Event Fds D Dist	60	0
EUR	Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Cap	1.400	33.400
EUR	Ethna-AKTIV Units SIA T EUR Cap	460	0
EUR	Flossbach von Storch Multi-Asset-Balanced I Dist	850	0
EUR	Frankf Aktienfds Stiftungen TI Cap	2.500	2.200
EUR	Lazard Convertible GI Sicav I Dist	2.500	0
EUR	MFS Meridian Fds Prudent Wealth I1 EUR Cap	950	0
EUR	NN (L) Global Conv Opportunities I Hedged Cap	855	0
EUR	ProfitlichSchmidlin Fds UI SI Cap	3.250	0
EUR	ProfitlichSchmidlin Fonds UI I Cap	0	2.640
EUR	Squad Aguja Opportunities I Dist	1.000	0
EUR	StarCap Huber Strategy 1 I Dist	120	0
USD	First Eagle Amundi Income Builder Fd IU-QD Dist	160	0

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. September 2018

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Der X of the Best - ausgewogen (im Nachfolgenden der "Fonds" genannt) ist ein Fonds, der am 1. April 2010 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines Investmentfonds ("Fonds Commun de Placement") gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gegründet wurde. Der Fonds unterliegt nunmehr dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner aktuell gültigen Fassung.

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

Die Referenzwährung des Fonds ist der Euro.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich am 31. März. 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. April 2018 bis zum 30. September 2018.

Zur Errechnung des Ausgabe- und Rücknahmepreises ermittelt die Verwaltungsgesellschaft oder ein von ihr beauftragter Dritter unter Aufsicht der Verwahrstelle den Wert des Nettovermögens an jedem Bewertungstag. Bewertungstag ist jeder Bankarbeits- und Börsentag in Frankfurt/Main und Luxemburg sowie der 31. Dezember eines jeden Jahres, sofern dieser Tag ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist.

Die Veröffentlichung der Anteilpreise erfolgt in den Ländern, in denen Anteile des Fonds öffentlich vertrieben werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise können darüber hinaus bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Register- und Transferstelle und den Zahlstellen erfragt werden. Bei den genannten Stellen sind auch die Jahres- und Halbjahresberichte, der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie das Verwaltungsreglement des Fonds kostenlos erhältlich.

### Erläuterung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Darstellung der Finanzberichte

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

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2018

### b) Bewertung der Aktiva

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

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

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

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

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

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

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

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

### c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

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

### d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, werden die Einstandswerte auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

### e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

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

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

**zum 30. September 2018**

### f) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als in der Fondswährung, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

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

1	EUR	=	1,1615000	USD	Amerikanischer Dollar
---	-----	---	-----------	-----	-----------------------

### **Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung und Erfolgshonorar**

Die Verwaltungsvergütung des Fonds beträgt bis zu 2% p.a., errechnet auf das am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelte Nettovermögen.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Nettovermögen ein jährliches Erfolgshonorar erhalten. Dieses beläuft sich auf 15% des gesamten Mehrertrages, der über die Benchmark (Wertentwicklung von 6,5% p.a.) hinausgehenden jährlichen Wertentwicklung, wenn der um Ausschüttungen und Sonderbelastungen bereinigte Anteilwert zum Ende der jeweiligen Abrechnungsperiode einen neuen Höchststand ("High Watermark") im Verhältnis zu den Anteilwerten an den vorherigen Abrechnungszeitpunkten erreicht. Dieses Erfolgshonorar ist begrenzt auf jährlich maximal 1,4% des Nettovermögens zum Ende der jeweiligen Abrechnungsperiode.

Während der Berichtsperiode erfolgte keine Rückstellung für ein Erfolgshonorar.

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

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner aktuell gültigen Fassung, ist der Teil des Nettovermögens, der in OGA und OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

### **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. September 2018

### **Informationen betreffend der 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 Luxemburg  
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

### Investmentmanager

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

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

### Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

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

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

### Cabinet de révision agréé (Abschlussprüfer)

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

### Zahlstellen

#### in Luxemburg

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

#### in der Bundesrepublik Deutschland

MLP Banking AG  
Alte Heerstrasse 40  
D-69168 Wiesloch

#### Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

MLP Banking AG  
Alte Heerstrasse 40  
D-69168 Wiesloch

Feri Trust (Luxembourg) S.A.

18, Boulevard de la Foire  
1528 Luxembourg  
Luxemburg

Tel.: + 352 270 448 - 0      Fax: +352 270 448 - 729  
[www.feri.lu](http://www.feri.lu)