

Best Global Concept

Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2020

R.C.S. Luxembourg K1251

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 in elektronischer Form verfügbar.

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung.....	2
Entwicklung des Nettovermögens	3
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	4
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen.....	6
Wertpapierbestandsveränderungen.....	7
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....	9
Zusätzliche Informationen	14
Management und Verwaltung.....	16

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	2.745.208.409,83
Optionskontrakte zum Marktwert	2.520.000,00
Bankguthaben	26.453.992,89
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.271.151,74
Forderungen aus Total Return Swaps	6.480.701,11
Rechnungsabgrenzungsposten	2.010,75
Gesamtaktiva	2.782.936.266,32

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	5.068.694,14
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	234,20
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	3.551.956,25
Sonstige Verbindlichkeiten	379.144,30
Gesamtpassiva	9.000.028,89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2.773.936.237,43

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	12.847.289,280	EUR	215,92	2.773.936.237,43
				2.773.936.237,43

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Nettovermögen	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	2.306.086.694,76	3.011.436.374,69	2.773.936.237,43

Anteilwert	Währung	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	185,80	236,07	215,92

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020
	EUR	5,34	-9,12	27,06	-8,54

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
	12.756.796,280	744.717,000	-654.224,000	12.847.289,280

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Der Prozentwert zum 30. Juni 2020 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.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR)

zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	13.320	Allianz Istl Investors Ser European Micro Cap IT Cap	36.644.154,80	38.959.002,00	1,40
EUR	424.000	Berenberg European Micro Cap I C	45.107.370,00	49.523.200,00	1,79
EUR	5.300	FS Exponential Tec X Cap	5.435.200,00	6.467.378,00	0,23
			87.186.724,80	94.949.580,00	3,42
USD	80.000	EquityFlex X Cap	85.782.900,52	130.537.548,35	4,71
USD	2.360.000	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	50.305.419,23	50.282.868,70	1,81
			136.088.319,75	180.820.417,05	6,52
			223.275.044,55	275.769.997,05	9,94
Summe Investmentfonds (OGAW)					
Indexfonds (OGAW)					
EUR	970.000	Amundi Index Solutions Eu Eq Multi Sm All Sci Bet ETF Cap	33.544.114,48	36.147.050,00	1,30
EUR	500.000	Amundi Index Solutions MSCI Europe SRI C Cap	29.750.900,00	27.462.000,00	0,99
EUR	1.250.000	BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI S-Series 5% Capped Cap	29.913.875,00	27.100.125,00	0,98
EUR	700.000	BNP Paribas Easy MSCI Japan SRI S-Ser 5% Capped Dist	15.786.820,00	14.639.030,00	0,53
EUR	1.080.000	ComStage UCITS Nasdaq 100 ETF I Dist	66.454.510,00	100.191.600,00	3,61
EUR	36.000	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	41.864.974,58	53.352.723,60	1,92
EUR	20.300.000	Fidelity UCITS ICAV US Quality Income ETF USD C	133.037.370,00	120.379.000,00	4,34
EUR	3.700.000	Invesco Markets III Plc InvFTSE RAFI US 1000 USD Dist	42.515.306,05	58.186.200,00	2,10
EUR	247.000	Invesco Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF Cap	32.653.211,99	33.745.140,00	1,22
EUR	2.800.000	Invesco Mks Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	191.571.730,00	207.037.600,00	7,46
EUR	1.000.000	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	32.672.585,71	34.125.000,00	1,23
EUR	8.470.000	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	43.348.738,00	48.228.180,00	1,74
EUR	5.989.000	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Value Factor UCITS ETF Cap	158.915.809,40	141.550.015,00	5,10
EUR	2.058.000	iShares IV Plc Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF Cap	58.724.146,86	86.261.070,00	3,11
EUR	13.100.000	iShares IV Plc Edge MSCI World Multifac UCITS ETF EUR Cap	68.199.160,00	77.198.300,00	2,78
EUR	3.520.000	iShares IV Plc Edge MSCI World Size Factor UCITS ETF EUR Cap	103.842.051,92	98.436.800,00	3,55
EUR	34.200.000	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	263.699.880,00	255.371.400,00	9,21
EUR	9.200.000	iShares IV Plc MSCI World SRI UCITS ETF EUR Cap	63.491.780,00	59.087.000,00	2,13
EUR	2.201.000	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	83.545.869,70	94.676.015,00	3,41
EUR	600.000	iShares VI Plc Edge S&P 500 Mini Volatility UCITS ETF Dist	27.020.760,00	30.942.000,00	1,12
EUR	175.000	Ossiam Lux Shiller Barclays Cape US Sect Val TR 1C EUR Cap	81.231.247,50	113.785.000,00	4,10
EUR	1.452.000	UBS ETF SICAV MSCI Pacific Socially Responsible UCITS A Dist	92.015.052,00	88.717.200,00	3,20
EUR	620.000	UBS ETF SICAV MSCI World Soc Respons UCITS ETF A Dist	59.233.126,00	55.186.200,00	1,99
EUR	1.649.000	UBS UCITS ETF SICAV MSCI Canada A EUR Dist	41.154.927,30	42.107.215,00	1,52
EUR	530.000	Vanguard Fds PLC FTSE North America UCITS ETF Dist	35.804.945,00	35.329.800,00	1,27
EUR	3.993.000	Xtrackers (IE) Plc JPX-Nikkei400 ETF 1D EUR Dist	46.189.637,32	48.387.174,00	1,74
EUR	1.070.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Quality ETF 1C Cap	37.249.709,39	37.268.100,00	1,35
EUR	1.300.000	Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Eur Cap	50.207.430,00	59.410.000,00	2,14

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 30. Juni 2020

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	1.460.000	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C Cap	83.130.984,00	81.862.200,00	2,95
EUR	2.000.000	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C Cap	155.421.200,00	151.548.000,00	5,46
			2.202.191.852,20	2.317.717.137,60	83,55
USD	830.000	Amundi Index Solutions MSCI USA Min Vol Fact UCITS ETF Cap	50.362.951,96	47.256.600,42	1,70
USD	550.000	First Trust GI Fds Plc US La Cap Co AlphaDEX UCITS ETF A Cap	19.058.007,07	22.422.079,94	0,81
USD	4.700.000	UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA Select Factor Mix UCITS A Dist	76.289.401,78	82.042.594,82	2,96
			145.710.360,81	151.721.275,18	5,47
Summe Indexfonds (OGAW)			2.347.902.213,01	2.469.438.412,78	89,02
Summe des Wertpapierbestandes			2.571.177.257,56	2.745.208.409,83	98,96
<u>Optionen</u>					
<u>Notierte Finanzinstrumente</u>					
Indexoptionen					
EUR	3.000	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/20 EUX 2600	13.200.000,00	2.520.000,00	0,09
Summe der Optionen			13.200.000,00	2.520.000,00	0,09
Bankguthaben				26.453.992,89	0,95
Forderungen aus Total Return Swaps				6.480.701,11	0,23
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-6.726.866,40	-0,23
Nettovermögen				2.773.936.237,43	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 2020

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	98,96 %
Gesamt	<u>98,96 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	60,58 %
Luxemburg	38,38 %
Gesamt	<u>98,96 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	86,97 %
Amerikanischer Dollar	11,99 %
Gesamt	<u>98,96 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Indexoptionen</u>			
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 06/20 EUX 3600	8.000	8.000
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/20 EUX 2600	6.000	3.000
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
CHF	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap B Dist	0	200.000
EUR	Squad FCP Value B Cap	0	11.000
EUR	Warburg Mul-Sm-Beta Akt Europa I Dist	0	60.000
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amundi Index Solutions Eq GI Mu Sm All Scie Beta ETF DR Cap	0	115.000
EUR	Amundi Index Solutions Eu Eq Multi Sm All Sci Bet ETF Cap	0	330.000
EUR	Amundi Index Solutions JPX-Nikkei 400 UCITS ETF C Cap	0	201.000
EUR	Amundi Index Solutions MSCI Europe SRI C Cap	500.000	0
EUR	BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI S-Series 5% Capped Cap	1.250.000	0
EUR	BNP Paribas Easy MSCI Japan SRI S-Ser 5% Capped Dist	700.000	0
EUR	ComStage MSCI World TRN Ucits ETF I Dist	0	1.250.000
EUR	Fidelity UCITS ICAV US Quality Income ETF USD C	11.300.000	0
EUR	First Trust GI Fds Plc Eurozone AlphaDEX UCITS ETF A Cap	0	550.000
EUR	Invesco Markets III Plc Global Buyba Achi UCITS ETF USD Dist	0	400.000
EUR	Invesco Markets III Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	0	1.500.000
EUR	Invesco Markets Plc GS Eq Fac Idx Wld USD Cap	0	198.000
EUR	Invesco Markets Plc MSCI World UCITS ETF USD Cap	0	1.500.000
EUR	Invesco Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF Cap	117.000	150.000
EUR	Invesco Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0	150.000
EUR	Invesco Mks Plc MSCI USA UCITS ETF Cap	2.800.000	0
EUR	iShares DJ Asia Pacific Sel Di 50 UCITS ETF Dis	0	350.000
EUR	iShares III Plc Core MSCI World Cap	0	1.000.000
EUR	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	600.000	190.000
EUR	iShares III PLC S&P Small Cap 600 UCITS ETF EUR Dist	0	1.050.000
EUR	iShares IV Plc Digitalisation UCITS ETF Cap	12.000.000	12.000.000
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI USA Multifactor UCITS ETF Cap	0	2.000.000
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Quality Fact UCITS ETF EUR Cap	0	2.314.000
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Value Factor UCITS ETF Cap	3.520.000	0
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI World Size Factor UCITS ETF EUR Cap	1.520.000	0
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	22.000.000	0
EUR	iShares IV Plc MSCI World SRI UCITS ETF EUR Cap	9.200.000	0
EUR	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	405.000	0
EUR	Legal & General UCITS ETF Plc Cyber Security Cap	4.500.000	0
EUR	Legal & General UCITS ETF Plc Cyber Security EUR Cap	0	4.500.000
EUR	Lyxor Index Fd JP Morgan Multi-factor Eu UCITS ETF Cap	0	80.000
EUR	Multi Units Luxembourg Lyx UCITS ETF SG GI Qlty Inc NTR D	0	300.000
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc GI Div Aristocrats USD Dist	0	400.000
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P Pan Asia Div Ar UCITS Dist	220.000	420.000
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Dividend Arist UCITS Dist	0	2.500.000
EUR	UBS ETF SICAV MSCI Pacific Socially Responsible UCITS A Dist	1.200.000	0
EUR	UBS ETF SICAV MSCI World Soc Respons UCITS ETF A Dist	620.000	0
EUR	Vanguard Fds PLC FTSE North America UCITS ETF Dist	530.000	0
EUR	Vanguard Fds Plc GI Value Factor UCITS ETF USD Cap	0	520.000
EUR	WisdomTree Issuer ICAV Japan Equity UCITS ETF Cap	0	1.250.000
EUR	Xtrackers (IE) Plc x-tr MSCI Wld ETF 1C Cap	0	2.200.000

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	Xtrackers (IE) Plc JPX-Nikkei400 ETF 1D EUR Dist	1.700.000	0
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Momentum ETF 1C C	0	410.000
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Quality ETF 1C Cap	1.700.000	1.000.000
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Value ETF 1C Cap	0	393.000
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI WldMiVolatility ETF 1C Cap	0	443.000
EUR	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	0	1.800.000
EUR	Xtrackers MSCI Europe UCITS ETF 1C Cap	1.460.000	0
EUR	Xtrackers MSCI USA Swap UCITS ETF 1C Cap	2.000.000	0
USD	Invesco Markets Plc GS Eq Fac Idx Wld USD Cap	0	852.000
USD	Invesco Mks Plc Russell 2000 ETF USD Cap	0	260.000
USD	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	0	2.200.000

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2020

Erläuterung 1- Allgemeine Informationen

Der Best Global Concept (im Nachfolgenden der "Fonds" genannt) ist ein Fonds, der am 29. August 2003 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 5. Dezember 2019 geändert. Diese Änderung wurde am 24. Dezember 2019 im "*Recueil électronique des sociétés et associations ("RESA")*" auf der Webseite des "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" veröffentlicht.

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 Halbjahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020.

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 werden unter Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

b) Bewertung der Aktiva

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet. Zum Berichtsdatum wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

1	EUR	=	1,0680976	CHF	Schweizer Franken
			1,1245500	USD	Amerikanischer Dollar

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsvergütung des Fonds beträgt bis zu 1,6% p.a., errechnet auf das am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelte Nettovermögen.

Erläuterung 4- Verwahrstellenvergütung

Die Vergütung für die Verwahrstelle beträgt bis zu 0,2% p.a., errechnet auf das am letzten Bewertungstag eines jeden Monats ermittelte Netto-Fondsvermögen (zzgl. Mehrwertsteuer).

Erläuterung 5 - 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 6 - Swapkontrakte

Zum Berichtsdatum bestand folgender offener Total Return Swapkontrakt mit Barclays Bank Ireland PLC:

Währung	Nennwert	Forderungen	Verbindlichkeiten	Fälligkeitsdatum	Zugrundeliegende Exposure (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
USD	264.578.468,30	ARIX Composite Institutional USD Net Index	USD-LIBOR-BBA	30.09.2021	241.755.671,81	6.480.701,11
						6.480.701,11

Informationen zur zugrundeliegenden Strategie und Zusammensetzung des ARIX Composite Institutional USD Net Indizes werden auf der Internetseite <http://www.feri.de> veröffentlicht.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

Gemäß dem "ISDA Master Agreement" inkl. "Credit Support Annex" waren zum Berichtsdatum folgende Wertpapiere als Sicherheit für eventuelle Verpflichtungen auf ein im Namen von Barclays Bank Ireland PLC bei der Banque et Caisse d'Épargne de l'État, Luxemburg geführtes Wertpapierdepot übertragen:

Währung	Stückzahl	Bezeichnung	Marktwert (in EUR)
EUR	8.470.000	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	48.228.180,00
EUR	175.000	Ossiam Lux Shiller Barclays Cape US Sect Val TR 1C EUR Cap	113.785.000,00
USD	2.700.000	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Value Factor UCITS ETF Cap	63.814.500,00
EUR	300.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Quality ETF 1C Cap	10.449.000,00
			236.276.680,00

Erläuterung 7- Ereignisse während der Berichtsperiode

Nachdem erstmals Ende Dezember 2019 in der Millionenstadt Wuhan der chinesischen Provinz Hubei ein Ausbruch der neuartigen Atemwegserkrankung COVID-19 (umgangssprachlich auch Coronavirus) auffällig geworden war, entwickelte sich die Erkrankung im Januar 2020 in der Volksrepublik China zur Epidemie.

Die Coronavirus-Epidemie ist inzwischen zu einer globalen Pandemie geworden. In vielen Ländern ist das Handeln darauf ausgerichtet, die Ausbreitung des Virus einzudämmen bzw. zeitlich zu strecken. Dies hat allerdings gravierende Folgen für das öffentliche Leben und damit zum einen auch für die Gesamtwirtschaft als auch den Geschäftsbetrieb einzelner Unternehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat sich früh mit den Folgen der Corona-Pandemie beschäftigt und ihren Notfallplan zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs frühzeitig auf die aktuelle Situation angepasst und aktiviert. Um das Risiko für die Mitarbeiter/innen sowie deren Angehörige zu minimieren, einen Beitrag an der Verlangsamung der Ausbreitung zu leisten und um gleichzeitig für die Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes im Sinne der Kunden, Mitarbeiter und Anteilhaber zu sorgen, hat die Verwaltungsgesellschaft folgende organisatorische Maßnahmen zur Risikominimierung implementiert:

- Aufteilung der Ressourcen zwischen Homeoffice und Büros am Sitz der Verwaltungsgesellschaft: Ein Großteil der Mitarbeiter/innen verfügt über mobile Arbeitsplätze und kann bei Bedarf über gesicherte Datennetze und verschlüsselte Systeme auch von zu Hause arbeiten.
- Zunächst Einführung eines wöchentlich wechselnden Split-Betriebes zwischen Homeoffice und Büros am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Ausstattung aller Mitarbeiter mit mobilen Arbeitsplätzen.
- Nachdem die luxemburgische Regierung den „Etat de crise“ für die Dauer von 3 Monaten bestimmt und die luxemburgische Aufsichtsbehörde CSSF am 22. März 2020 den Notbetrieb unter größtmöglicher Anwendung der Telearbeit angeordnet hat, arbeiten seit dem 23. März 2020 nun alle Mitarbeiter bis auf Weiteres aus dem Homeoffice.
- Geschäftsreisen sind bis auf Weiteres abgesagt und externe Termine nach Möglichkeit durch Video- oder Telefonkonferenzen ersetzt. Geplante Veranstaltungen können je nach Datum vorerst ganz entfallen oder werden auf spätere Zeitpunkte verschoben.

Auch im Hinblick auf die Zusammenarbeit mit den sonstigen für den Fonds tätigen Dienstleistern/Partnern der Verwaltungsgesellschaft wurden die Arbeitsabläufe abgestimmt und koordiniert. Alle für den Geschäftsbetrieb wichtigen und kritischen Bereiche sind ausreichend besetzt, um dessen Fortführung zu gewährleisten.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

Da die Situation in Bezug auf das COVID-19 Virus jedoch sehr dynamisch ist und eine tägliche Neubewertung erfordert, wird die Verwaltungsgesellschaft den weiteren Verlauf des Geschäftsbetriebes beobachten und ggf. je nach Situation weitere Maßnahmen ergreifen.

Erläuterung 8- Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode

Nach der Berichtsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Zusätzliche Informationen

zum 30. Juni 2020

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

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

	Best Global Concept (in EUR)
Allgemeine Angaben: eingesetzte Vermögenswerte	
als absoluter Betrag	6.480.701,11
als % des Nettovermögens	0,23%
Angaben zur Konzentration	
zehn wichtigste Emittenten für erhaltene Sicherheiten	
Erster	Barclays Bank Ireland PLC
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen	5.068.694,14
zehn wichtigste Gegenparteien für Gesamtrendite-Swaps (TRS)	
Name der Gegenpartei	Barclays Bank Ireland PLC
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	6.480.701,11
Aggregierte Transaktionsdaten für Gesamtrendite-Swaps (TRS)	
Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten	
Wertpapiersicherheiten	-
Barsicherheiten	5.068.694,14
Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband (absolute Beträge)	
unter einem Tag	-
ein Tag bis eine Woche (= 7 Tage)	-
eine Woche bis ein Monat (= 30 Tage)	-
ein bis drei Monate	-
drei Monate bis ein Jahr (= 365 Tage)	-
über ein Jahr	-
unbefristet	5.068.694,14
Währung der erhaltenen Barsicherheiten	EUR
Gesamtrendite-Swaps, aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
unter einem Tag	-
ein Tag bis eine Woche (= 7 Tage)	-
eine Woche bis ein Monat (= 30 Tage)	-
ein bis drei Monate	-
drei Monate bis ein Jahr (= 365 Tage)	6.480.701,11
über ein Jahr	-
unbefristet	-
Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind	IE
Art der Abwicklung und des Clearings	
trilateral	-
zentrale Gegenpartei	-
bilateral	6.480.701,11
Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten	
Weiterverwendung der erhaltenen Barsicherheiten	-
Rendite des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	-

Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2020

		Best Global Concept (in EUR)
Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten		
	Anzahl der Verwahrer	1
	Namen der Verwahrer	Barclays Bank Ireland PLC
	Betrag der jeweils als Sicherheit von jedem Verwahrer verwahrten Vermögenswerte	5.068.694,14
Verwahrung der gestellten Sicherheiten:		
	gesonderte Konten	236.276.680,00
	Sammelkonten	-
	andere Konten	-
Angaben zu Rendite und Kosten		
Rendite des Fonds		
	als absoluter Betrag	-
	als prozentualer Anteil an der Gesamrendite erzielt durch Gesamtrendite-Swaps	0,00%
Kosten des Fonds		
		-3.810.449,07
Rendite des Managers des Organismus für gemeinsame Anlagen		
	als absoluter Betrag	-
	als prozentualer Anteil an der Gesamrendite erzielt durch Gesamtrendite-Swaps	0,00%
Kosten des Managers des Organismus für gemeinsame Anlagen		
		-
Rendite eines Dritten		
	als absoluter Betrag	-
	als prozentualer Anteil an der Gesamrendite erzielt durch Gesamtrendite-Swaps	0,00%
Kosten eines Dritten		
		-

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft	FERI Trust (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 12. Juni 2020)
Vorstand und Aufsichtsrat der FERI Trust (Luxembourg) S.A.	
Vorstand	Helmut Haag Dr. Dieter Nölkel Marcus Storr Thomas Zimmer
Aufsichtsrat	Marcel Renné (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 Luxembourg
Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

mit Übertragung der Aufgaben an
European Fund Administration S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 Luxemburg

**Cabinet de révision agréé
(Abschlussprüfer)**

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

Zahlstellen

in Luxemburg

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

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 Luxemburg
Luxemburg

Tel.: + 352 270 448 - 0 Fax: +352 270 448 - 729
www.feri.lu