

Best Global Concept

Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2019

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

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

Inhaltsverzeichnis

Bericht der Verwaltungsgesellschaft.....	2
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	4
Vermögensaufstellung.....	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens.....	8
Entwicklung des Nettovermögens	9
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	10
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen.....	12
Wertpapierbestandsveränderungen.....	13
Erläuterungen zum Jahresabschluss.....	14
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	21
Management und Verwaltung	24

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Kapitalmarktumfeld

Die Geldpolitik der Notenbanken hat zu deutlich steigenden Kursen an den weltweiten Aktienmärkten geführt. Zusätzlich setzte sich die Erwartung einer globalen Konjunkturerholung durch, während Rezessionsängste und geopolitische Risiken zunehmend ausgepreist wurden, was ebenfalls unterstützend auf die Aktienmärkte wirkte.

Es gab jedoch größere Unterschiede in der Wertentwicklung der einzelnen regionalen Teilmärkte. Unter den Hauptanlagemärkten entwickelten sich nordamerikanische Aktien überdurchschnittlich. Daneben führte die Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro zu zusätzlichen Kursgewinnen aus der Sicht eines europäischen Anlegers. Die europäischen und japanischen Aktienmärkte konnten trotz deutlich positiver Performancezahlen nicht mit dem nordamerikanischen Aktienmarkt mithalten. Inklusive aller Wechselkurseffekte erzielte der weltweite Aktienmarkt in Euro Gewinne in Höhe von 27,5%. Aktien aus den Schwellenländern gewannen im Jahresverlauf in Euro 17,6% an Wert hinzu, was – relativ betrachtet – einer deutlichen Underperformance gegenüber den entwickelten Märkten entspricht.

Anlagestrategie und -ergebnis

Im Berichtszeitraum bildeten passiv verwaltete Fonds weiterhin die große Mehrheit im Portfolio ab. Zum Jahresende bestand das Portfolio nahezu ausschließlich aus ETFs. Dabei machte der Bereich faktorbasierter Smart Beta ETFs wie bereits im vergangenen Berichtsjahr den größten Teil des Portfolios aus. Die konsequente Ausrichtung des Portfolios auf einen ausgewogenen Multi-Faktor-Ansatz hat dem Ergebnis langfristig gutgetan. Klassische Indexfonds sowie ETFs auf Standard-Indizes mussten einer Vielzahl neuer Single- und Multi-Faktor-Strategien weichen. Das Portfolio wirkt dadurch ungewohnt diversifiziert und eine hohe Titellanzahl im Vergleich zu den Vorjahren könnte zunächst irritieren. Es ist jedoch Teil der Strategie, möglichst viele diversifizierende Faktoransätze zu implementieren, damit ein einzelner Faktor-Drawdown dem Ergebnis insgesamt nicht allzu stark schadet.

Strategie dabei soll der Fokus auf der regionalen Allokation in der Umsetzung mit günstigsten Produkten sein, während der Bereich der globalen Fonds maßgeblich von der günstigen Struktur und dem geringen Managerrisiko profitieren soll. Diese Strategie setzt darauf, Mehrerträge durch nachgewiesene Faktorprämien zu generieren, ohne erhöhte Risiken oder erhöhte Kosten einzugehen. Die intelligente Strategie setzt auf eine moderne Diversifikation dieser Faktorprämien bei gleichzeitiger Reduktion relativer Drawdowns. Mit einer hoch diversifizierten Allokation hinsichtlich verschiedener Risikoprämien wie Dividende, Value, Minimum Varianz oder Momentum wird hier ein sehr moderner Pfad der strategischen Allokation beschritten.

Ein neuer Baustein im Portfolio wurde zum Jahresende in Form diverser nachhaltiger Investments (SRI) implementiert. Hier soll eine in Zukunft noch mehr auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Anlagepolitik deutlich zum Ausdruck gebracht werden.

Zu den stärksten Vertretern im Portfolio gehörten der ComStage NASDAQ-100 ETF und der EquityFlex. Schwächer entwickelten sich die ETFs aus dem Bereich Dividende und Werthaltigkeit.

Mit dieser Anlagestrategie erzielte der Best Global Concept im Kalenderjahr 2019 einen Zugewinn in Höhe von 27,06%*.

Ausblick

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

dazu führte, dass zunächst die gesamte Stadt Wuhan inkl. angrenzender Bezirke unter Quarantäne gestellt wurde und damit alle wirtschaftlichen Aktivitäten bis auf die Grundversorgung eingestellt wurden und es auch im übrigen China zu massiven Einschränkungen der wirtschaftlichen Aktivitäten gekommen ist.

Im weiteren Verlauf hat sich das Corona-Virus weltweit verbreitet und zu einer Pandemie entwickelt. Die nationalen Regierungen versuchen seitdem die weitere Ausbreitung des Virus und damit eine Überlastung Ihrer Gesundheitssysteme durch massive Einschränkungen der Bewegungsfreiheit, teilweise bis hin zur Schließung von nicht der Grund- und Gesundheitsversorgung dienenden Unternehmen, einzudämmen.

Während in den USA und Europa die Aktienmärkte noch bis 19. Februar 2020 boomten und teilweise sogar Allzeithochs (DAX, S&P 500) erreichten, kam es in der Folge der immer einschneidenderen Maßnahmen zu einem beispiellos schnellen Ausverkauf an den Börsen, der mit Verlusten von 30-40% verbunden war (Stand 20.03.2020). Gleichzeitig kam es zu einem Verfall des Rohölpreises, da sich die wichtigsten Ölförderländer trotz der extrem einbrechenden Nachfrage nicht auf eine Produktionsdrosselung einigen konnten. Auch als sicher geltende Vermögenswerte wurden zwischenzeitlich liquidiert, um Verluste in anderen Bereichen auszugleichen und mussten daher entsprechende Kursverluste hinnehmen. Durch massivste wirtschafts- und fiskalpolitische Unterstützungsmaßnahmen der Regierungen und Notenbanken kam es in der Folge wieder in allen Marktsegmenten zu deutlichen Erholungen.

Die weitere Entwicklung hängt maßgeblich davon ab, inwieweit die getroffenen Initiativen zur Eindämmung des Virus und die gleichzeitigen wirtschafts- und fiskalpolitischen Unterstützungsleistungen durch Staaten und Notenbanken greifen. Eine Prognose ist aber aufgrund des nie dagewesenen Ausmaßes dieser Krise und der sehr dynamischen Entwicklung zum aktuellen Zeitpunkt nicht möglich.

Entsprechend der langfristigen Ausrichtung des Fonds und der Tatsache, dass dieser nahezu ausschließlich im Rahmen einer gesamthaften Allokation einer fondsgebundenen Lebensversicherung eingesetzt wird, ist der Fonds in jeder Marktphase nahezu komplett in dem zugrundeliegenden Markt (in diesem Fall Aktien Welt) komplett investiert. Dementsprechend wird der Fonds ebenso an negativen Marktentwicklungen, wie auch an einem Recovery partizipieren, so wie es das langfristige Anlagekonzept vorsieht. Ungeachtet dessen wird, wie in allen anderen Marktphasen auch, eine aktive Selektion von Fonds und ETF's vorgenommen, die das Ziel haben, Wertverluste abzufedern oder Zusatzerträge zu generieren. Darüber hinaus können in geringem Umfang taktisch orientierte Absicherungen über Put Optionen vorgenommen werden oder temporäre geringere Kassenpositionen gehalten werden.

*) Berechnet gemäß BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



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

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Best Global Concept
18, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Best Global Concept („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Best Global Concept zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

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

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 23. April 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



M. Wirtz-Bach

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2019

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	2.986.468.487,81
Bankguthaben	28.596.876,20
Forderungen aus Wertpapiererträgen	714.094,44
Zinsforderungen aus Bankguthaben	43.458,63
Forderungen aus Total Return Swaps	9.868.156,00
Gesamtaktiva	3.025.691.073,08

Passiva

Verbindlichkeiten aus erhaltenen Barsicherheiten	9.952.691,24
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	13.069,10
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	3.875.945,20
Sonstige Verbindlichkeiten	412.508,59
Sonstige Passiva	484,26
Gesamtpassiva	14.254.698,39
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.011.436.374,69

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	12.756.796,280	EUR	236,07	3.011.436.374,69
				3.011.436.374,69

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

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

<u>Erträge</u>	
Erträge aus Investmentanlagen	14.753.561,02
Zinserträge aus Bankguthaben	213.832,50
Andere erhaltene Kommissionen	116.968,65
Gesamterträge	15.084.362,17
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsvergütung	42.660.800,07
Verwahrstellenvergütung	590.018,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	344.188,72
Transaktionskosten	41.075,00
Prüfungskosten	13.943,48
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	35.417,51
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.288.137,16
Bankzinsaufwendungen	361.152,95
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	9.124.317,40
Gesamtaufwendungen	54.459.050,60
Ordentlicher Nettoverlust	-39.374.688,43
<u>Nettorealisierte Gewinne/Verluste</u>	
- aus Wertpapieren	97.932.681,70
- aus Optionen	-6.009.741,06
- aus Devisentermingeschäften	11.441,68
- aus Devisengeschäften	-160.669,01
Realisiertes Ergebnis	52.399.024,88
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</u>	
- aus Wertpapieren	571.199.133,90
- aus Swapgeschäften	8.192.209,44
Ergebnis des Geschäftsjahres	631.790.368,22
Zeichnung von Anteilen	87.116.416,20
Rücknahme von Anteilen	-13.076.491,15
Ertragsausgleich	-480.613,34
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	705.349.679,93
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.306.086.694,76
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.011.436.374,69

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. Dezember 2019

Nettovermögen	Währung	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	2.512.740.568,00	2.306.086.694,76	3.011.436.374,69
Anteilwert	Währung	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	204,45	185,80	236,07
Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
	EUR	5,34	-9,12	27,06
Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
	12.411.813,280	402.345,000	-57.362,000	12.756.796,280
TER pro Anteil zum 31.12.2019				(in %)
				1,64
Synthetische TER pro Anteil zum 31.12.2019				(in %)
				2,02

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre 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 31. Dezember 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Offene Investmentfonds					
Investmentfonds (OGAW)					
CHF	200.000	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap B Dist	17.788.083,43	17.960.132,82	0,60
EUR	13.320	Allianz Istl Investors Ser European Micro Cap IT Cap	36.644.154,80	40.547.412,00	1,35
EUR	424.000	Berenberg European Micro Cap I C	45.107.370,00	52.067.200,00	1,73
EUR	5.300	FS Exponential Tec X Cap	5.435.200,00	6.011.843,00	0,20
EUR	11.000	Squad FCP Value B Cap	4.622.970,00	5.025.790,00	0,17
EUR	60.000	Warburg Mul-Sm-Beta Akt Europa I Dist	6.652.339,60	6.777.600,00	0,23
			98.462.034,40	110.429.845,00	3,68
USD	80.000	EquityFlex X Cap	85.782.900,52	134.374.006,96	4,46
USD	2.360.000	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	50.305.419,23	57.888.779,79	1,92
			136.088.319,75	192.262.786,75	6,38
		Summe Investmentfonds (OGAW)	252.338.437,58	320.652.764,57	10,66
Indexfonds (OGAW)					
EUR	115.000	Amundi Index Solutions Eq Gl Mu Sm All Scie Beta ETF DR Cap	34.036.359,00	50.699.222,00	1,68
EUR	1.300.000	Amundi Index Solutions Eu Eq Multi Sm All Sci Bet ETF Cap	44.956.029,71	56.348.500,00	1,87
EUR	201.000	Amundi Index Solutions JPX-Nikkei 400 UCITS ETF C Cap	23.271.851,70	27.946.798,80	0,93
EUR	1.250.000	ComStage MSCI World TRN Ucits ETF I Dist	38.268.750,00	74.095.000,00	2,46
EUR	1.080.000	ComStage UCITS Nasdaq 100 ETF I Dist	66.454.510,00	88.819.200,00	2,95
EUR	36.000	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	41.864.974,58	58.779.486,00	1,95
EUR	9.000.000	Fidelity UCITS ICAV US Quality Income ETF USD C	55.125.000,00	58.932.000,00	1,96
EUR	550.000	First Trust Gl Fds Plc Eurozone AlphaDEX UCITS ETF A Cap	16.813.564,00	18.306.750,00	0,61
EUR	400.000	Invesco Markets III Plc Global Buyba Achi UCITS ETF USD Dist	10.330.025,95	13.484.000,00	0,45
EUR	3.700.000	Invesco Markets III Plc InvFTSE RAFI US 1000 USD Dist	42.515.306,05	69.093.800,00	2,29
EUR	1.500.000	Invesco Markets III Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	41.564.550,00	44.767.500,00	1,49
EUR	198.000	Invesco Markets Plc GS Eq Fac Idx Wld USD Cap	21.462.606,00	28.133.820,00	0,93
EUR	1.500.000	Invesco Markets Plc MSCI World UCITS ETF USD Cap	45.316.950,00	90.786.000,00	3,02
EUR	280.000	Invesco Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF Cap	36.123.549,41	43.405.600,00	1,44
EUR	150.000	Invesco Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	16.521.750,00	20.904.000,00	0,69
EUR	350.000	iShares DJ Asia Pacific Sel Di 30 UCITS ETF Dis	10.496.605,00	9.938.250,00	0,33
EUR	1.000.000	iShares III Plc Core MSCI World Cap	28.080.421,60	56.210.000,00	1,87
EUR	590.000	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	19.801.757,00	22.266.600,00	0,74
EUR	1.050.000	iShares III PLC S&P Small Cap 600 UCITS ETF EUR Dist	55.770.960,00	63.913.500,00	2,12
EUR	8.470.000	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	43.348.738,00	55.800.360,00	1,85
EUR	2.000.000	iShares IV Plc Edge MSCI USA Multifactor UCITS ETF Cap	10.744.200,00	14.080.000,00	0,47
EUR	2.314.000	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Quality Fact UCITS ETF EUR Cap	61.345.278,90	84.912.230,00	2,82
EUR	2.469.000	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Value Factor UCITS ETF Cap	60.875.951,40	72.526.875,00	2,41
EUR	2.058.000	iShares IV Plc Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF Cap	58.724.146,86	84.244.230,00	2,80
EUR	13.100.000	iShares IV Plc Edge MSCI World Multifac UCITS ETF EUR Cap	68.199.160,00	86.918.500,00	2,89
EUR	2.000.000	iShares IV Plc Edge MSCI World Size Factor UCITS ETF EUR Cap	53.011.579,92	64.520.000,00	2,14

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)
zum 31. Dezember 2019

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	12.200.000	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	92.401.580,00	93.439.800,00	3,10
EUR	1.796.000	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	63.006.213,70	83.828.300,00	2,78
EUR	600.000	iShares VI Plc Edge S&P 500 Mini Volatility UCITS ETF Dist	27.020.760,00	33.816.000,00	1,12
EUR	80.000	Lyxor Index Fd JP Morgan Multi-factor Eu UCITS ETF Cap	8.253.007,16	10.649.600,00	0,35
EUR	300.000	Multi Units Luxembourg Lyx UCITS ETF SG Gl Qlty Inc NTR D	37.442.990,00	37.578.000,00	1,25
EUR	175.000	Ossiam Lux Shiller Barclays Cape US Sect Val TR 1C EUR Cap	81.231.247,50	122.972.500,00	4,08
EUR	400.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Gl Div Aristocrats USD Dist	11.685.360,00	12.874.000,00	0,43
EUR	200.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P Pan Asia Div Ar UCITS Dist	7.652.660,00	9.039.000,00	0,30
EUR	252.000	UBS ETF SICAV MSCI Pacific Socially Responsible UCITS A Dist	17.019.072,00	16.803.360,00	0,56
EUR	1.649.000	UBS UCITS ETF SICAV MSCI Canada A EUR Dist	41.154.927,30	49.544.205,00	1,65
EUR	520.000	Vanguard Fds Plc Gl Value Factor UCITS ETF USD Cap	15.381.444,00	16.238.560,00	0,54
EUR	1.250.000	WisdomTree Issuer Plc Japan Equity UCITS ETF Cap	19.665.625,00	22.327.500,00	0,74
EUR	2.200.000	Xtrackers (IE) Plc x-tr MSCI Wld ETF 1C Cap	95.722.000,00	136.246.000,00	4,52
EUR	2.293.000	Xtrackers (IE) Plc JPX-Nikkei400 ETF 1D EUR Dist	26.350.297,32	30.226.326,00	1,00
EUR	410.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Momentum ETF 1C C	9.086.978,04	14.179.850,00	0,47
EUR	370.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Quality ETF 1C Cap	9.222.199,39	13.871.300,00	0,46
EUR	393.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Value ETF 1C Cap	9.293.883,70	11.858.775,00	0,39
EUR	443.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI WldMiVolatility ETF 1C Cap	9.833.782,60	13.892.480,00	0,46
EUR	1.300.000	Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Eur Cap	50.207.430,00	68.276.000,00	2,27
EUR	1.800.000	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	28.996.920,00	30.711.600,00	1,02
			1.665.652.952,79	2.188.205.377,80	72,65
USD	830.000	Amundi Index Solutions MSCI USA Min Vol Fact UCITS ETF Cap	50.362.951,96	51.588.467,37	1,71
USD	550.000	First Trust Gl Fds Plc US La Cap Co AlphaDEX UCITS ETF A Cap	19.058.007,07	24.971.659,38	0,83
USD	852.000	Invesco Markets Plc GS Eq Fac Idx Wld USD Cap	78.399.358,93	121.210.175,85	4,03
USD	260.000	Invesco Mks Plc Russell 2000 ETF USD Cap	15.609.448,83	18.596.625,90	0,62
USD	2.500.000	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Dividend Arist UCITS Dist	57.749.503,43	132.442.202,98	4,40
USD	4.700.000	UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA Select Factor Mix UCITS A Dist	76.289.401,78	91.038.114,79	3,02
USD	2.200.000	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	35.478.546,31	37.763.099,17	1,25
			332.947.218,31	477.610.345,44	15,86
Summe Indexfonds (OGAW)			1.998.600.171,10	2.665.815.723,24	88,51
Summe des Wertpapierbestandes			2.250.938.608,68	2.986.468.487,81	99,17
Bankguthaben				28.596.876,20	0,95
Forderungen aus Total Return Swaps				9.868.156,00	0,33
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-13.497.145,32	-0,45
Nettovermögen				3.011.436.374,69	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 31. Dezember 2019

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,17 %
Gesamt	<u>99,17 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	66,39 %
Luxemburg	32,22 %
Deutschland	0,56 %
Gesamt	<u>99,17 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	76,33 %
Amerikanischer Dollar	22,24 %
Schweizer Franken	0,60 %
Gesamt	<u>99,17 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Indexoptionen</u>			
EUR	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index PUT 12/19 EUX 2900	6.800	6.800
<u>Investmentfonds (OGAW)</u>			
CHF	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap B Dist	0	15.000
EUR	Allianz Istl Investors Ser European Micro Cap IT Cap	650	0
EUR	Berenberg European Micro Cap I C	18.000	0
EUR	FS Exponential Tec X Cap	1.600	0
EUR	Squad FCP Value B Cap	11.000	0
USD	EquityFlex X Cap	5.000	5.000
<u>Indexfonds (OGAW)</u>			
EUR	Amundi Index Solutions Eq Gl Mu Sm All Scie Beta ETF DR Cap	0	75.000
EUR	Amundi Index Solutions Eu Eq Multi Sm All Sci Bet ETF Cap	0	70.000
EUR	Amundi Index Solutions JPX-Nikkei 400 UCITS ETF C Cap	60.000	0
EUR	Fidelity UCITS ICAV US Quality Income ETF USD C	9.000.000	0
EUR	Invesco Markets Plc GS Eq Fac Idx Wld USD Cap	0	22.000
EUR	iShares III PLC S&P Small Cap 600 UCITS ETF EUR Dist	1.050.000	0
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF Cap	0	50.000
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	12.200.000	0
EUR	Lyxor Index Fd JP Morgan Multi-factor Eu UCITS ETF Cap	0	10.000
EUR	Lyxor Index Fd SG GI Value Beta UCITS ETF A Cap	0	290.000
EUR	UBS ETF SICAV MSCI Pacific Socially Responsible UCITS A Dist	252.000	0
EUR	Xtrackers (IE) Plc JPX-Nikkei400 ETF 1D EUR Dist	800.000	0
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI NAm HDY ETF 1C Cap	0	950.000
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ETF 1C Cap	0	1.900.000
EUR	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	1.800.000	0
EUR	Xtrackers MSCI Pac ex Jap UCITS ETF 1C Cap	0	300.000
USD	Amundi Index Solutions MSCI USA Min Vol Fact UCITS ETF Cap	830.000	0
USD	First Trust GI Fds Plc US La Cap Co AlphaDEX UCITS ETF A Cap	0	50.000
USD	Invesco Mks Plc Russell 2000 ETF USD Cap	0	420.000
USD	Ossiam Lux US Min Var ESG NR 1C USD Cap	0	220.000
USD	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	2.200.000	0

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2019

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 Jahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

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. Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31. Dezember 2019 erstellt.

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 Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

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. Nettorealisierte Gewinne/Verluste und die Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

Die aus Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet. Die nettorealisierten Gewinne und Verluste aus Wertpapieren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

zum 31. Dezember 2019

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 wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

			EUR
1	CHF	Schweizer Franken	0,9211269
1	USD	Amerikanischer Dollar	0,8926180

g) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte und Finanzinstrumentgeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

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 - Total Expense Ratio (TER) und Synthetische TER

Die Total Expense Ratio (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

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

Erläuterung 6 - Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

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

Erläuterung 7 - 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	246.035.672,11	9.868.156,00
						9.868.156,00

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

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	370.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Quality ETF 1C Cap	13.871.300,00
GBP	393.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Value ETF 1C Cap	11.858.775,00
EUR	175.000	Ossiam Lux Shiller Barclays Cape US Sect Val TR 1C EUR Cap	122.972.500,00
EUR	7.000.000	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	46.116.000,00
EUR	410.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Momentum ETF 1C C	14.179.850,00
GBP	443.000	Xtrackers (IE) Plc MSCI WldMiVolatility ETF 1C Cap	13.892.180,00
			222.890.905,00

Erläuterung 8 - Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der vom Fonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 2,50% p.a. des Nettovermögens.

Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Während der Berichtsperiode wurden keine Ausgabeaufschläge/Rücknahmeabschläge gezahlt.

Verwaltungsvergütungssätze für die während der Berichtsperiode in dem Wertpapiervermögen enthaltenen Zielfonds:

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
CHF	3V Invest Swiss Sm&Mid Cap B Dist	0,04%
EUR	Allianz Istl Investors Ser European Micro Cap IT Cap	1,25%
EUR	Amundi Index Solutions Eq Gl Mu Sm All Scie Beta ETF DR Cap	0,30%

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Amundi Index Solutions Eu Eq Multi Sm All Sci Bet ETF Cap	0,30%
EUR	Amundi Index Solutions JPX-Nikkei 400 UCITS ETF C Cap	0,08%
USD	Amundi Index Solutions MSCI USA Min Vol Fact UCITS ETF Cap	0,18%
EUR	Berenberg European Micro Cap I C	0,25%
EUR	ComStage MSCI World TRN Ucits ETF I Dist	0,20%
EUR	ComStage UCITS Nasdaq 100 ETF I Dist	0,25%
USD	EquityFlex X Cap	0,05%
EUR	Europe SectorTrend UCITS ETF STOXX Europe 600 I Cap	0,25%
EUR	FS Exponential Tec X Cap	0,10%
EUR	Fidelity UCITS ICAV US Quality Income ETF USD C	0,30%
EUR	First Trust GI Fds Plc Eurozone AlphaDEX UCITS ETF A Cap	0,75%
USD	First Trust GI Fds Plc US La Cap Co AlphaDEX UCITS ETF A Cap	0,75%
EUR	Invesco Markets III Plc Global Buyba Achi UCITS ETF USD Dist	0,39%
EUR	Invesco Markets III Plc InvFTSE RAFI US 1000 USD Dist	0,39%
EUR	Invesco Markets III Plc SP500 HDiv LV UCITS ETF Dist	0,39%
EUR	Invesco Markets Plc GS Eq Fac Idx Wld USD Cap	0,55%
USD	Invesco Markets Plc GS Eq Fac Idx Wld USD Cap	0,55%
EUR	Invesco Markets Plc MSCI World UCITS ETF USD Cap	0,19%
EUR	Invesco Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF Cap	0,45%
EUR	Invesco Mks Plc GS Eq Factor Index Europe UCITS ETF EUR Cap	0,45%
EUR	Invesco Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0,19%
EUR	Invesco Mks Plc JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Cap	0,19%
USD	Invesco Mks Plc Russell 2000 ETF USD Cap	0,45%
EUR	Lyxor Index Fd JP Morgan Multi-factor Eu UCITS ETF Cap	0,40%
EUR	Lyxor Index Fd SG GI Value Beta UCITS ETF A Cap	0,40%
EUR	Multi Units Luxembourg Lyx UCITS ETF SG GI Qlty Inc NTR D	0,45%
EUR	Ossiam Lux Shiller Barclays Cape US Sect Val TR 1C EUR Cap	0,65%
EUR	Ossiam Lux Shiller Barclays Cape US Sect Val TR 1C EUR Cap	0,65%
USD	Ossiam Lux US Min Var ESG NR 1C USD Cap	0,65%
USD	Polar Capital Fds Plc North American S Dist	0,60%
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc GI Div Aristocrats USD Dist	0,45%
EUR	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P Pan Asia Div Ar UCITS Dist	0,55%
USD	SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P US Dividend Arist UCITS Dist	0,35%
EUR	Squad FCP Value B Cap	1,50%
USD	UBS (Irl) ETF Plc MSCI USA Select Factor Mix UCITS A Dist	0,30%
EUR	UBS ETF SICAV MSCI Pacific Socially Responsible UCITS A Dist	0,40%
EUR	UBS UCITS ETF SICAV MSCI Canada A EUR Dist	0,33%
EUR	Vanguard Fds Plc GI Value Factor UCITS ETF USD Cap	0,22%
EUR	Warburg Mul-Sm-Beta Akt Europa I Dist	0,50%
EUR	WisdomTree Issuer Plc Japan Equity UCITS ETF Cap	0,40%
EUR	Xtrackers (IE) Plc x-tr MSCI Wld ETF 1C Cap	0,09%
EUR	Xtrackers (IE) Plc JPX-Nikkei400 ETF 1D EUR Dist	0,10%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI NAm HDY ETF 1C Cap	0,29%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA ETF 1C Cap	0,01%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Momentum ETF 1C C	0,15%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Momentum ETF 1C C	0,15%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Quality ETF 1C Cap	0,15%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Quality ETF 1C Cap	0,15%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Value ETF 1C Cap	0,15%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI Wld Value ETF 1C Cap	0,15%

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

Währung	Bezeichnung	max. Verwaltungsvergütungssätze p.a. *)
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI WldMiVolatility ETF 1C Cap	0,15%
EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI WldMiVolatility ETF 1C Cap	0,15%
EUR	Xtrackers (IE) Plc SP500 E Weight ETF 1C Eur Cap	0,15%
EUR	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	0,45%
USD	Xtrackers MSCI China UCITS ETF 1C Cap	0,45%
EUR	Xtrackers MSCI Pac ex Jap UCITS ETF 1C Cap	0,30%
EUR	iShares DJ Asia Pacific Sel Di 30 UCITS ETF Dis	0,30%
EUR	iShares III PLC S&P Small Cap 600 UCITS ETF EUR Dist	0,40%
EUR	iShares III Plc Core MSCI World Cap	0,20%
EUR	iShares III Plc Core MSCI World Cap	0,20%
EUR	iShares III Plc MSCI Japan SmallCap UCITS ETF (Dist) Dist	0,58%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	0,45%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	0,45%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Europe UCITS ETF Cap	0,45%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI USA Multifactor UCITS ETF Cap	0,35%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Quality Fact UCITS ETF EUR Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Value Factor UCITS ETF Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI Wld Value Factor UCITS ETF Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI World Momentum Factor UCITS ETF Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI World Multifac UCITS ETF EUR Cap	0,50%
EUR	iShares IV Plc Edge MSCI World Size Factor UCITS ETF EUR Cap	0,30%
EUR	iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	0,20%
EUR	iShares VI Plc Edge MSCI World Mini Volati UCITS ETF Dist	0,30%
EUR	iShares VI Plc Edge S&P 500 Mini Volatility UCITS ETF Dist	0,20%

*) + ggf. erfolgsabhängige Vergütung.

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

Erläuterung 9 - Wesentliche Ereignisse nach dem Jahresabschluss

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:

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

- 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.
- Einführung eines wöchentlich wechselnden Split-Betriebes zwischen Homeoffice und Büros am Sitz der Verwaltungsgesellschaft.
- Geschäftsreisen werden bis auf weiteres stark reduziert 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.

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.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

zum 31. Dezember 2019

1 Risikomanagement

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

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens Best Global Concept wird nach dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Beobachtungsperiode vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019.

Angaben zum Value-at-Risk-Ansatz für den Best Global Concept:

Ansatz	Referenzportfolio	Limit
Relativer VaR	Das Referenzportfolio bildet die kombinierte Entwicklung des Aktienmarktes entwickelter Länder und des weltweiten Rentenmarktes (Investment Grade) ab	200%

Angaben zur Nutzung der VaR-Limite sowie der erreichten Hebelwirkung über die Berichtsperiode vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
85,50%	134,34%	104,97%	10,66%

In der Berichtsperiode erfolgte die Ermittlung des Value-at-Risk über den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 30. Juni 2019 nach der Monte-Carlo Simulationsmethode und ab dem 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 nach der historischen Simulationsmethode. Als statistisches Parameterset wird ein 99% Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einer Referenzperiode von mindestens einem Jahr genutzt.

2 Vergütungen

Angaben zu gezahlten Vergütungen

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine mit den gesetzlichen Anforderungen und den sonstigen anwendbaren Vorschriften im Einklang stehende Vergütungspolitik festgelegt. Diese ist mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft konform sowie mit den Risikoprofilen der verwalteten Fonds vereinbar. Dabei werden keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen.

Die Vergütung der Mitarbeiter und Organmitglieder beinhaltet grundsätzlich eine fixe (inkl. möglicher monetärer und nicht monetärer Leistungen) und eine variable Komponente. Die fixe Vergütung ist so bemessen, dass sie, orientiert an den Marktusancen, für die Mitarbeiter/Organmitglieder eine ausreichende Vergütung darstellt. Eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten soll somit ausgeschlossen werden.

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

Die variable Vergütung berücksichtigt insbesondere folgende Faktoren:

- Erfolg der Gesellschaft
- Leistung des Mitarbeiters
- Qualifikation, Erfahrung und Leistungsfähigkeit des Mitarbeiters
- Art und Umfang der anvertrauten Tätigkeit.

Die variable Vergütung von bestimmten Mitarbeiterkategorien (z.B. Geschäftsleitung und sonstige Risikoträger - darunter auch Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sowie Mitarbeiter mit äquivalentem Gehalt zur Geschäftsleitung und Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentfonds) ist an längerfristigen Leistungen orientiert.

Die Angabe der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2019 beträgt:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	Führungskräfte und sonstige Risikoträger
Gesamtvergütung (in TEUR)	1.510	1.173
- davon fixe Vergütung	1.148	848
- davon variable Vergütung	362	325
Anzahl der Begünstigten	12	7

Das Vergütungssystem wurde nach Kenntnisnahme durch den Aufsichtsrat vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in Kraft gesetzt und wird jährlich durch den Aufsichtsrat überprüft. Der Aufsichtsrat fungiert ebenfalls als Vergütungsausschuss. Die jährliche Überprüfung hat ergeben, dass das eingesetzte Vergütungssystem weiterhin angemessen ist und es keiner Anpassung bedarf.

3 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		9.868.156,00
als % des Nettovermögens		0,33%
Angaben zur Konzentration		
zehn wichtigste Emittenten für erhaltene Sicherheiten		
Erster		Barclays Bank Ireland PLC
Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen		9.952.691,24
zehn wichtigste Gegenparteien für Gesamtrendite-Swaps (TRS)		
Name der Gegenpartei		Barclays Bank Ireland PLC
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte		9.868.156,00
Aggregierte Transaktionsdaten für Gesamtrendite-Swaps (TRS)		
Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten		
Wertpapiersicherheiten		-
Barsicherheiten		9.952.691,24

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2019

	Best Global Concept (in EUR)
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	9.952.691,24
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)	9.868.156,00
über ein Jahr	-
unbefristet	-
Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind	IE
Art der Abwicklung und des Clearings	
trilateral	-
zentrale Gegenpartei	-
bilateral	9.868.156,00
Weiterverwendung von erhaltenen Sicherheiten	
Weiterverwendung der erhaltenen Barsicherheiten	-
Rendite des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	-
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	9.952.691,24
Verwahrung der gestellten Sicherheiten:	
gesonderte Konten	222.890.905,00
Sammelkonten	-
andere Konten	-
Angaben zu Rendite und Kosten	
Rendite des Fonds	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamrendite erzielt durch Gesamrendite-Swaps	0,00%
Kosten des Fonds	-9.124.317,40
Rendite des Managers des Organismus für gemeinsame Anlagen	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamrendite erzielt durch Gesamrendite-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 Gesamrendite-Swaps	0,00%
Kosten eines Dritten	-

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

FERI Trust (Luxembourg) S.A.
18, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
Gesellschaftskapital: 3.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2019)

Vorstand und Aufsichtsrat der FERI Trust (Luxembourg) S.A.

Vorstand

Marcel Renné (Vorsitzender)
(bis zum 30. September 2019)

Helmut Haag

Dr. Dieter Nölkel

Marcus Storr
(seit dem 1. Oktober 2019)

Thomas Zimmer

Aufsichtsrat

Marcel Renné (Vorsitzender)
Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg
(seit dem 1. Oktober 2019)

Arnd Thorn (Vorsitzender)
Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg
(bis zum 31. März 2019)

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

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-1122 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 Luxemburg
Luxemburg

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