

# Best Special Bond Concept

Anlagefonds luxemburgischen Rechts  
Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2024

R.C.S. Luxembourg K1246

Fondsverwaltung:  
FERI (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 Basisinformationsblätter 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. Juni 2024

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	596.427.727,50
Bankguthaben	9.231.234,02
Zinsforderungen aus Bankguthaben	48.655,23
Rechnungsabgrenzungsposten	2.236,15
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>605.709.852,90</b>

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	2.296,87
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	355.299,15
Sonstige Verbindlichkeiten	74.369,20
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>431.965,22</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>605.277.887,68</b>

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
	4.494.009,223	EUR	134,69	605.277.887,68
				<u>605.277.887,68</u>

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. Juni 2024

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>
	EUR	536.438.302,68	571.245.988,43	605.277.887,68

  

<b>Anteilwert</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>
	EUR	128,10	135,22	134,69

  

<b>Wertentwicklung pro Anteil (in %) *</b>	<b>Währung</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>
	EUR	-1,09	-11,31	5,56	-0,39

  

<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegeben</b>	<b>zurückgenommen</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
	4.224.549,223	302.552,000	-33.092,000	4.494.009,223

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Der Prozentwert zum 30. Juni 2024 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 2024

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	570.000	ACATIS IfK Value Renten A Dist	24.402.726,32	24.732.300,00	4,09
EUR	200.000	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv E Cap	29.289.877,37	30.231.820,00	4,99
EUR	2.400.000	Fidelity Fds EUR Bond I Cap	22.989.000,00	24.456.000,00	4,04
EUR	180.000	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	24.123.431,70	25.093.800,00	4,15
EUR	1.300.000	GAM Star Fd Plc Cat Bond Istl Cap	16.296.691,87	21.319.090,00	3,52
EUR	1.880.000	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	24.090.775,59	24.534.000,00	4,05
EUR	110.000	Lazard High Quality Income Bd Fd F EUR Cap	11.000.000,00	11.473.000,00	1,89
EUR	2.680.000	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	37.945.867,29	36.772.280,00	6,07
EUR	50.000	Plenum CAT Bond Dynamic Fd I2 Dist	5.000.000,00	5.905.500,00	0,98
EUR	2.820.000	T Rowe Price Fds SICAV Euro Corp Bd I9 Cap	28.980.502,26	30.907.200,00	5,11
EUR	105.000	Twelve Capital UCITS ICAV Cat Bond Fd SI JSS Cap	10.637.550,00	13.013.700,00	2,15
EUR	1.175.000	Wellington Mgt Fds (Lux) III SICAV Eur Credit ESG E Cap	11.928.839,00	12.060.317,50	1,99
<b>Summe Investmentfonds (OGAW)</b>			<b>246.685.261,40</b>	<b>260.499.007,50</b>	<b>43,03</b>
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	3.520.000	Amundi Index Solutions Prime Euro Govies DR Dist	65.379.799,85	59.938.560,00	9,90
EUR	190.000	iShares II Plc EUR Government Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	35.785.147,50	35.155.700,00	5,81
EUR	735.000	Vanguard Fds Plc EUR Corporate Bond UCITS ETF Unhedged Cap	35.190.084,00	36.479.520,00	6,03
EUR	2.605.000	Vanguard Fds Plc EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF Cap	63.183.171,85	59.896.765,00	9,90
EUR	240.000	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	36.165.644,00	36.378.000,00	6,01
EUR	635.000	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1C Cap	106.352.452,00	108.080.175,00	17,86
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<b>342.056.299,20</b>	<b>335.928.720,00</b>	<b>55,51</b>
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>588.741.560,60</b>	<b>596.427.727,50</b>	<b>98,54</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>9.231.234,02</b>	<b>1,53</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				<b>-381.073,84</b>	<b>-0,07</b>
<b>Nettovermögen</b>				<b>605.277.887,68</b>	<b>100,00</b>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. Juni 2024

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	98,54 %
Gesamt	<u>98,54 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	64,17 %
Irland	27,41 %
Deutschland	5,98 %
Fürstentum Liechtenstein	0,98 %
Gesamt	<u>98,54 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	98,54 %
Gesamt	<u>98,54 %</u>

## Best Special Bond Concept

### Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	ACATIS IfK Value Renten A Dist	30.000	0
EUR	Eur Specialist Inv Fds M&G Eur Cred Inv E Cap	45.000	0
EUR	Fidelity Fds EUR Bond I Cap	100.000	0
EUR	Flossbach von Storch Bond Opp I Dist	15.000	0
EUR	Jupiter Global Fd (The) Dynamic Bd I Cap	75.000	0
EUR	Nordea 1 SICAV Eur Covered Bond Fd BI EUR Cap	190.000	0
EUR	T Rowe Price Fds SICAV Euro Corp Bd I9 Cap	670.000	0
EUR	Wellington Mgt Fds (Lux) III SICAV Eur Credit ESG E Cap	1.175.000	0
<b><u>Indexfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	Amundi Index Solutions Prime Euro Govies DR Dist	785.000	520.000
EUR	iShares II Plc EUR Government Bond 7-10yr UCITS ETF Dist	190.000	0
EUR	iShares II Plc USD Corp Bond 0-3yr ESG UCITS ETF Cap	1.520.000	7.020.000
EUR	iShares Pfandbriefe UCITS ETF (DE) Dist	15.000	380.000
EUR	Vanguard Fds Plc EUR Corporate Bond UCITS ETF Unhedged Cap	45.000	0
EUR	Vanguard Fds Plc EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF Cap	525.000	380.000
EUR	Xtrackers II EUR Corp Bd Ucits ETF (DR) 1C Cap	240.000	0
EUR	Xtrackers II EUR HY Corp Bond UCITS ETF Dist	45.000	1.110.000
EUR	Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap	0	325.000
EUR	Xtrackers II Iboxx Sov EurozoneGov Bd YP UCITS ETF 1C Cap	300.000	0



### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2024

#### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

Der Best Special Bond 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 (Luxembourg) S.A. verwaltet. Die Verwaltungsgesellschaft FERI (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 2. August 2023 geändert, wobei auch der Name in FERI (Luxembourg) S.A. geändert wurde. Diese Änderung wurde am 23. August 2023 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 2024 bis zum 30. Juni 2024 und wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28. Juni 2024 erstellt.

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, das Basisinformationsblatt 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.

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2024

### 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. Juni 2024

### **Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung**

Die Verwaltungsvergütung des Fonds beträgt bis zu 1,0% 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 - Ereignisse während der Berichtsperiode**

Während der Berichtsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

### **Erläuterung 7 - Ergänzende Informationen zum Ukraine-Konflikt**

Der bereits seit 2014 andauernde und zunächst regional begrenzte Ukraine-Konflikt spitzte sich durch stetige Schritte der Eskalation seitens Russlands immer weiter zu und wurde am 24. Februar 2022 durch den völkerrechtswidrigen russischen Überfall auf das gesamte ukrainische Staatsgebiet ausgeweitet.

Als Reaktion auf den Angriff wurden sowohl auf europäischer als auch internationaler Ebene massive Sanktionen gegen russische Firmen als auch Privatpersonen beschlossen. Die Sanktionen zielen insbesondere darauf ab, die russische Wirtschaft und die politische Elite zu schwächen. In diesem Zusammenhang wurde der Handel an der Börse Moskau vorübergehend und die Handelbarkeit russischer Wertpapiere an vielen Börsen westlicher Länder bis auf weiteres ausgesetzt.

Der Fonds hielt und hält keine direkten oder indirekten Investments in Russland oder der Ukraine, sodass auch keine negativen Auswirkungen auf die Liquidität der Vermögenswerte des Fonds durch Investitionen in den beiden Ländern zu befürchten ist.

### **Erläuterung 8 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode**

Nach der Berichtsperiode ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

## Zusätzliche Informationen

zum 30. Juni 2024

### **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 (Luxembourg) S.A.  
18, Boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg  
Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2023)

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

#### Vorstand

Sebastian Bönig  
  
Dr. Dieter Nölkel  
  
Christian Schröder  
(seit dem 1. April 2024)  
  
Marcus Storr  
  
Thomas Zimmer  
(bis zum 31. März 2024)

#### Aufsichtsrat

Marcel Renné (Vorsitzender)  
Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  
  
Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender)  
Independent Consultant  
  
Helmut Haag  
Vorstand Finance & Mediation S.A.  
  
Dr. Marcel Lähn  
Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  
(seit dem 1. März 2024)

#### Investmentmanager

FERI AG  
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**

UI efa S.A.  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 Luxemburg

**Cabinet de révision agréé  
(Abschlussprüfer)**

KPMG Audit S.à r.l.  
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

**Informationsstelle in der Bundesrepublik  
Deutschland**

MLP Banking AG  
Alte Heerstrasse 40  
D-69168 Wiesloch

FERI (Luxembourg) S.A.

18, Boulevard de la Foire  
1528 Luxemburg  
Luxemburg

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