

# X of the Best - ausgewogen

Anlagefonds luxemburgischen Rechts  
Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. September 2024

R.C.S. Luxembourg K1293

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>11</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>12</b>

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	54.929.451,57
Bankguthaben	568.672,26
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.190,00
Zinsforderungen aus Bankguthaben	4.134,04
Rechnungsabgrenzungsposten	1.106,13
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>55.504.554,00</b>

### **Passiva**

Verbindlichkeiten aus der erfolgsabhängigen Vergütung	83.842,47
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungsvergütung	65.895,77
Sonstige Verbindlichkeiten	16.401,12
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>166.139,36</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>55.338.414,64</b>

### **Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>Währung Anteil</b>	<b>NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse</b>	<b>Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)</b>
	370.165,447	EUR	149,50	55.338.414,64
				55.338.414,64

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2024

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>30.09.2024</b>
	EUR	51.401.481,80	54.090.540,85	55.338.414,64

  

<b>Anteilwert</b>	<b>Währung</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>30.09.2024</b>
	EUR	131,76	143,53	149,50

  

<b>Wertentwicklung pro Anteil (in %) *</b>	<b>Währung</b>	<b>31.03.2022</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>30.09.2024</b>
	EUR	1,58	-7,41	8,93	4,16

  

<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>
	376.855,447	12.697,000	-19.387,000	370.165,447

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

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	33.500	DJE Zins & Dividende XP (EUR) Dist	5.689.317,10	6.826.295,00	12,34
EUR	36.600	Flossbach von Storch Multi-Asset-Balanced I Dist	5.972.168,19	7.006.704,00	12,66
EUR	6.550	GANÉ Investment-AG Value Event Fd E Dist	6.539.782,00	6.846.125,50	12,37
EUR	23.130	MFS Meridian Fds Prudent Wealth I1 EUR Cap	4.067.087,93	6.822.656,10	12,33
EUR	4.390	ProfitlichSchmidlin Fds UI SI Cap	4.755.433,33	6.978.256,20	12,61
EUR	2.850	Squad Aguja Opportunities SI Cap	2.720.695,50	2.983.237,50	5,39
EUR	35.000	Squad Makro Seed Cap	4.785.550,00	5.108.250,00	9,23
EUR	35.800	Value Intelligence ESG Fds AMI Ia Dist	4.986.196,00	5.378.592,00	9,72
			<u>39.516.230,05</u>	<u>47.950.116,30</u>	<u>86,65</u>
USD	8.200	First Eagle Amundi Income Builder Fd IU-QD Dist	6.805.501,28	6.979.335,27	12,61
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>46.321.731,33</u>	<u>54.929.451,57</u>	<u>99,26</u>
		Bankguthaben		568.672,26	1,03
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-159.709,19	-0,29
		Nettovermögen		<u><u>55.338.414,64</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

zum 30. September 2024

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	99,26 %
Gesamt	<u>99,26 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Luxemburg	59,17 %
Deutschland	40,09 %
Gesamt	<u>99,26 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Euro	86,65 %
Amerikanischer Dollar	12,61 %
Gesamt	<u>99,26 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b><u>Investmentfonds (OGAW)</u></b>			
EUR	DJE Zins & Dividende XP (EUR) Dist	0	700
EUR	GANE Investment-AG Value Event Fd A Cap	0	6.500
EUR	GANE Investment-AG Value Event Fd E Dist	6.800	250
EUR	Lazard Convertible GI Sicav IC H EUR Cap	0	1.440
EUR	MFS Meridian Fds Prudent Wealth I1 EUR Cap	0	370
EUR	ProfitlichSchmidlin Fds UI SI Cap	0	210
EUR	Squad Aguja Opportunities I Dist	0	21.000
EUR	Squad Aguja Opportunities SI Cap	2.850	0
EUR	Value Intelligence ESG Fds AMI Ia Dist	16.200	0
USD	First Eagle Amundi Income Builder Fd IU-QD Dist	250	0

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. September 2024

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

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

Der Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft FERI (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. März. Nach Abschluss jedes Geschäftsjahres sowie nach der ersten Hälfte jedes Geschäftsjahres erstellt die Verwaltungsgesellschaft einen Jahresbericht bzw. Halbjahresbericht, wobei ersterer einer Abschlussprüfung unterzogen wird. Dieser Halbjahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024.

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 Anteilepreise 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 Basisinformationsblätter 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 Kurs des vorausgehenden Geschäftstages bewertet.

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

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 bezahlten Kurs oder letzten verfügbaren festgestellten Schlusskurs des vorausgehenden Geschäftstages 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 oder gemäß Art. 7 Nr. 1 a) und b) des Prospekts nicht verfügbar sind, sowie alle anderen Vermögenswerte werden zum wahrscheinlichen Realisierungswert des vorausgehenden Geschäftstages 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 oder Kurs des vorausgehenden Geschäftstages bewertet.

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 des vorausgehenden Geschäftstages 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 des vorausgehenden Geschäftstages 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 des vorausgehenden Geschäftstages bewertet, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird.

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

### c) Nettorealisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapieren

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

### d) Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

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

### e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

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

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

### f) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

1 EUR = 1,1177500 USD Amerikanischer Dollar

### g) Ertragsverwendung

Bei dem Fonds handelt es sich um einen grundsätzlich ausschüttenden Fonds. In der Berichtsperiode wurde jedoch keine Ausschüttung vorgenommen.

### Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung und erfolgsabhängige Vergütung

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

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft aus dem Nettovermögen eine erfolgsabhängige Vergütung erhalten. Diese beläuft sich auf 15% des gesamten Mehrertrages, der über die Wertentwicklung von 6,5% p.a. („Hurdle Rate“) hinausgehenden jährlichen Wertentwicklung, wenn der um Ausschüttungen und Sonderbelastungen bereinigte Anteilwert zum Ende der jeweiligen Abrechnungsperiode einen neuen Höchststand ("High Watermark") im Verhältnis zu den Anteilwerten an den vorherigen Abrechnungszeitpunkten erreicht. Diese erfolgsabhängige Vergütung ist begrenzt auf jährlich maximal 1,4% des Netto-Fondsvermögens „CAP“ zum Ende der jeweiligen Abrechnungsperiode.

Zum Zeitpunkt des Berichtes erfolgte eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von:

Anteilklasse	Betrag der erfolgsabhängigen Vergütung in der Fondswährung	Verhältnis der erfolgsabhängigen Vergütung in % des durchschnittlichen Gesamt Nettovermögens
	83.842,47	0,16%
	83.842,47 EUR	

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

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

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

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

zum 30. September 2024

### **Erläuterung 5 - Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode**

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

### **Erläuterung 6 - 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 7 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode**

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

## **Zusätzliche Informationen**

zum 30. September 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

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	FERI (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2023)
<b>Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.</b>	
<b>Vorstand</b>	Sebastian Bönig  Dr. Dieter Nölkel  Christian Schröder  Marcus Storr
<b>Aufsichtsrat</b>	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
<b>Investmentmanager</b>	FERI AG Rathausplatz 8-10 D-61348 Bad Homburg
<b>Verwahrstelle</b>	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
<b>Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle</b>	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 Luxembourg
<b>Cabinet de révision agréé (Abschlussprüfer)</b>	KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

### 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 (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)