

FS Exponential Technologies

Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. September 2024

R.C.S. Luxembourg K1769

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. Desweiteren ist der Vertrieb von Fondsanteilen des Fonds in der Schweiz und in Österreich 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 in elektronischer Form verfügbar.

Inhaltsverzeichnis

Vermögensaufstellung	2
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	3
Entwicklung des Nettovermögens	4
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	5
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen	6
Wertpapierbestandsveränderungen	7
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	8
Zusätzliche Informationen	14
Management und Verwaltung	15
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz	17

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. September 2024

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	120.176.393,41
Bankguthaben	17.072.943,15
Ausstehende Zeichnungsbeträge	26.660,89
Forderungen aus Wertpapiererträgen	118.761,04
Gesamtaktiva	137.394.758,49

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	5.333,81
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	55.449,25
Sonstige Verbindlichkeiten	31.120,96
Gesamtpassiva	91.904,02

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	137.302.854,47
---	----------------

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
I	6.292,000	EUR	1.720,93	10.828.067,76
P	11.405,639	EUR	1.773,05	20.222.794,29
X	3.202,000	EUR	1.912,02	6.122.281,97
Y	20.326,832	EUR	1.803,62	36.661.846,39
S	32.197,647	EUR	1.797,08	57.861.868,06
F	3.759,000	EUR	1.491,35	5.605.996,00
				137.302.854,47

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

vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

Erträge	
Erträge aus Investmentanlagen	355.044,01
Bankzinsen	262.029,19
Gesamterträge	617.073,20
Aufwendungen	
Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	345.610,76
Verwahrstellenvergütung	18.102,55
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.479,37
Transaktionskosten	80.960,53
Zentralverwaltungsaufwand	35.926,34
Prüfungskosten	7.072,10
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	19.645,19
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	18.751,86
Bezahlte Bankzinsen	1.392,25
Gesamtaufwendungen	533.940,95
Ordentlicher Nettoertrag	83.132,25
Nettorealisierte Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	4.314.615,45
- aus Terminkontrakten	-2.289.823,70
- aus Devisengeschäften	-46.482,88
Realisiertes Ergebnis	2.061.441,12
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	-3.525.914,94
Ergebnis der Berichtsperiode	-1.464.473,82
Zeichnung von Anteilen	4.722.971,35
Rücknahme von Anteilen	-7.739.540,95
Ertragsausgleich	-4.808,86
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-4.485.852,28
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	141.788.706,75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	137.302.854,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2024

Nettovermögen	Währung	31.03.2023	31.03.2024	30.09.2024
	EUR	109.464.885,44	141.788.706,75	137.302.854,47

Anteilwert	Währung	31.03.2023	31.03.2024	30.09.2024
I	EUR	1.323,17	1.741,51	1.720,93
P	EUR	1.375,41	1.799,82	1.773,05
X	EUR	1.455,05	1.928,20	1.912,02
Y	EUR	1.373,25	1.819,15	1.803,62
S	EUR	1.354,85	1.815,28	1.797,08
F	EUR	1.124,71	1.506,58	1.491,35

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2024	30.09.2024
I	EUR	-6,25	0,02	31,62	-1,18
P	EUR	-6,85	-0,60	30,86	-1,49
X	EUR	-5,59	0,72	32,52	-0,84
Y	EUR	-5,62	0,70	32,47	-0,85
S	EUR	-5,92	0,41	33,98	-1,00
F	EUR	-5,92	0,38	33,95	-1,01

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
I	6.338,000	439,000	-485,000	6.292,000
P	10.884,999	1.336,000	-815,360	11.405,639
X	3.210,000	13,000	-21,000	3.202,000
Y	21.973,832	907,000	-2.554,000	20.326,832
S	32.597,647	-	-400,000	32.197,647
F	3.865,000	-	-106,000	3.759,000

TER pro Anteil zum 30.09.2024	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
I	0,98	2,37
P	1,61	2,89
X	0,29	1,61
Y	0,30	1,71
S	0,59	0,59
F	0,62	0,62

* 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 *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	1.437.555	Telstra Corp Ltd	3.384.588,54	3.466.552,00	2,53
CAD	36.006	Thomson Reuters Corp	4.144.303,79	5.508.521,49	4,01
EUR	14.924	Schneider Electric SE	3.121.800,83	3.525.048,80	2,57
HKD	1.516.100	Xiaomi Corp B	3.278.808,70	3.934.681,35	2,87
JPY	20.500	Lasertec Corp Reg	3.107.866,08	3.031.201,67	2,21
JPY	58.900	NEC Corp	2.823.176,74	5.073.117,94	3,70
			5.931.042,82	8.104.319,61	5,91
USD	34.490	Advanced Micro Devices Inc	3.893.457,29	5.069.759,64	3,69
USD	55.680	Amphenol Corp A	3.411.673,39	3.250.265,44	2,37
USD	47.700	Applavin Corp	3.484.688,33	5.578.709,97	4,06
USD	10.660	Arista Networks Inc	3.406.678,05	3.665.416,53	2,67
USD	1.548	Booking Holdings Inc	3.297.080,87	5.841.309,53	4,25
USD	14.677	CrowdStrike Holdings Inc Reg	2.115.668,78	3.687.756,50	2,69
USD	41.141	Dell Technologies Inc	4.549.310,47	4.368.962,28	3,18
USD	7.482	Gartner Inc	2.215.034,42	3.396.710,70	2,47
USD	29.700	Kaspikz JSC DR repr ADR spons	3.574.932,30	2.820.069,88	2,05
USD	12.540	MongoDB Inc A Reg	3.258.245,58	3.037.123,40	2,21
USD	16.967	Motorola Solutions Inc	3.227.670,75	6.834.376,00	4,98
USD	5.703	NetFlix Inc	1.497.684,01	3.623.710,47	2,64
USD	74.385	Nutanix Inc A	3.447.748,87	3.948.319,15	2,88
USD	55.680	Nvent Electric PLC Reg	3.252.982,39	3.504.660,07	2,55
USD	46.473	NVIDIA Corp	1.088.172,36	5.055.929,33	3,68
USD	42.335	Oracle Corp	3.479.223,16	6.462.606,05	4,71
USD	53.760	Pegasystems Inc Reg	3.289.736,30	3.520.106,07	2,56
USD	34.760	T-Mobile US Inc	4.868.451,52	6.426.045,78	4,68
USD	75.000	Trip Com Group Ltd ADR spons repr 1/8th Share	3.217.752,90	3.993.057,11	2,91
USD	59.986	Uber Technologies Inc Reg	1.654.257,61	4.039.012,55	2,94
USD	50.560	Vertiv Holdings Co A Reg	3.282.758,45	4.506.351,09	3,28
USD	19.636	Zscaler Inc Reg	3.891.634,23	3.007.012,62	2,19
			69.404.842,03	95.637.270,16	69,64
Summe des Wertpapierbestandes			89.265.386,71	120.176.393,41	87,53
Bankguthaben				17.072.943,15	12,43
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				53.517,91	0,04
Nettovermögen				137.302.854,47	100,00

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen

zum 30. September 2024

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	57,88 %
Industrie	12,41 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,03 %
Telekommunikationsdienste	7,21 %
Gesamt	<u>87,53 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	62,13 %
Japan	5,91 %
Cayman-Inseln	5,78 %
Kanada	4,01 %
Frankreich	2,57 %
Irland	2,55 %
Australien	2,53 %
Kasachstan	2,05 %
Gesamt	<u>87,53 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Amerikanischer Dollar	69,64 %
Japanischer Yen	5,91 %
Kanadischer Dollar	4,01 %
Hongkong Dollar	2,87 %
Euro	2,57 %
Australischer Dollar	2,53 %
Gesamt	<u>87,53 %</u>

Wertpapierbestandsveränderungen
vom 1. April 2024 bis zum 30. September 2024

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<u>Aktien</u>			
EUR	ASML Holding NV	0	6.409
EUR	Schneider Electric SE	14.924	0
HKD	Meituan B 144A Reg S	253.400	253.400
HKD	Xiaomi Corp B	1.516.100	0
JPY	Fujitsu Ltd	0	245.000
JPY	Lasertec Corp Reg	7.000	0
USD	Airbnb Inc	0	24.700
USD	Amphenol Corp A	55.680	0
USD	Applavin Corp	47.700	63.110
USD	Arista Networks Inc	10.660	0
USD	Booking Holdings Inc	0	184
USD	Cloudflare Inc A Reg	11.370	48.492
USD	CrowdStrike Holdings Inc Reg	2.600	0
USD	Dell Technologies Inc	6.260	0
USD	Duolingo Inc	0	16.200
USD	Gartner Inc	0	3.489
USD	Jabil Inc Reg	0	28.945
USD	Juniper Networks Inc	0	74.324
USD	Kanzhun Ltd ADR DR repr 2 Ord Shares	187.350	187.350
USD	Kaspikz JSC DR repr ADR spons	29.700	0
USD	Micron Technology Inc	28.550	28.550
USD	MongoDB Inc A Reg	12.540	0
USD	NetFlix Inc	0	2.591
USD	Nutanix Inc A	74.385	0
USD	Nvent Electric PLC Reg	55.680	0
USD	NVIDIA Corp	66.663	27.597
USD	Open Text Corp	0	135.840
USD	Oracle Corp	12.310	16.100
USD	PDD Holdings Inc A ADR spons rep 4 Shares	0	35.175
USD	Pegasystems Inc Reg	53.760	0
USD	S&P Global Inc	0	9.600
USD	Salesforce Inc	0	14.419
USD	Super Micro Computer Inc	1.375	4.715
USD	The Walt Disney Co	0	35.985
USD	Trip Com Group Ltd ADR spons repr 1/8th Share	75.000	0
USD	Uber Technologies Inc Reg	0	22.926
USD	Vertiv Holdings Co A Reg	50.560	0

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. September 2024

Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

FS Exponential Technologies (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 19. Mai 2017 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines Investmentfonds (*Fonds Commun de Placement*) auf unbestimmte Zeit gegründet wurde. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen gemäß Teil I des Gesetzes 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.

Der Inventarwert der jeweiligen Anteilklasse wird in Luxemburg unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Bankarbeitstag von der Zentralverwaltungsstelle errechnet, der sowohl in Frankfurt am Main als auch in Luxemburg ein Börsentag (am 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres erfolgt keine Berechnung) ist.

Nähere Informationen über Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der jeweiligen Anteilklassen, die Basisinformationsblätter und der Verkaufsprospekt inklusive des Allgemeinen Verwaltungs- und Sonderreglements, sowie die letzten veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Zentralverwaltungsstelle, bei der Verwahrstelle, bei allen Informationsstellen sowie bei dem Vertreter in der Schweiz auf Anfrage des Anlegers kostenlos einsehbar und/oder als Kopie in Papierform und deutscher Sprache 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. September 2024

b) Bewertung der Aktiva

Vermögenswerte, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.

Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.

Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen des 1. und 2. Abschnittes den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise einschätzbaren Verkaufspreises des jeweiligen Bewertungstages nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.

Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise des jeweiligen Bewertungstages solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Inventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis oder Kurs des jeweiligen Bewertungstages bewertet.

Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert des jeweiligen Bewertungstages bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes eines Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Inventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile eines Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Inventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Inventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Inventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

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, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

e) Erträge der Wertpapiere im Bestand

Erträge aus Aktien und aus Investmentfonds werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

1	EUR	=	1,6090090	AUD	Australischer Dollar
			1,5078863	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9412778	CHF	Schweizer Franken
			0,8322460	GBP	Britisches Pfund
			8,6696347	HKD	Hongkong Dollar
			159,6404832	JPY	Japanischer Yen
			11,3061055	SEK	Schwedische Krone
			1,1162500	USD	Amerikanischer Dollar

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. September 2024

g) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für die am 30. September 2024 endende Berichtsperiode ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung, Portfoliomanagervergütung und erfolgsabhängige Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettovermögen eine jährliche laufende Vergütung von bis zu 0,10% p.a. bei einer Mindestvergütung von 20.000 EUR p.a. des Nettovermögens, die täglich auf das Nettovermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Der Portfoliomanager erhält aus dem Nettovermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von bis zu 1,30% p.a., die monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Die Portfoliomanagervergütung wird wie folgt berechnet:

Anteilklasse I	0,70% p.a.
Anteilklasse P	1,30% p.a.
Anteilklasse X	0,00% p.a.
Anteilklasse Y	0,00% p.a.
Anteilklasse S	0,35% p.a.
Anteilklasse F	0,35% p.a.

Ferner kann der Portfoliomanager je ausgegebenen Anteil der Anteilklassen I, P, X und Y eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert der Anteilklasse am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt (*High Water Mark*), dies allerdings nur, wenn der Anteilwert der Anteilklasse am Ende der Abrechnungsperiode darüber hinaus den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um 8% übersteigt (*Hurdle Rate*), jedoch insgesamt höchstens bis zu 1,50% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes der Anteilklasse (*Cap*) in der Abrechnungsperiode, der aus den Werten am Ende eines jeden Bewertungstages errechnet wird. Existieren für die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt.

In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung der Anteilklasse bzw. der Einführung der vorgenannten erfolgsabhängigen Vergütung tritt an die Stelle der *High Water Mark* der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Anteilwertentwicklung wird in Anlehnung an die BVI-Methode berechnet. Eine Beschreibung der BVI-Methode ist auf der Homepage www.bvi.de einzusehen.

Zur täglichen Berechnung der Anteilwertentwicklung werden dabei alle Kosten und Verbindlichkeiten mit Ausnahme einer eventuell für die aktuelle Abrechnungsperiode abgegrenzten erfolgsabhängigen Vergütung herangezogen. Hierbei beruht die Berechnung der Wertentwicklung des Fonds auf dem Anteilwert. Neue Zeichnungen und die damit verbundene Erhöhung des Fondsvolumens führen somit zu keiner künstlichen Erhöhung der Wertentwicklung des Fonds.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. September 2024

Zum Zeitpunkt des Berichtes erfolgte keine Rückstellung für die erfolgsabhängige Vergütung.

Erläuterung 4 - Verwahrstellenvergütung

Die Verwahr- und Zahlstelle erhält aus den jeweiligen Nettovermögen eine jährliche Verwahrstellenvergütung von 0,025% p.a. zzgl. 14% Umsatzsteuer auf 0,01% des Fondsvolumens, die täglich auf das Nettovermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuführen ist sowie die in Luxemburg üblichen Gebühren für die einzelnen Transaktionen.

Erläuterung 5 - Total Expense Ratio (TER)

Die unter "Entwicklung des Nettovermögens" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", die am 16. Mai 2008 herausgegeben und am 5. August 2021 von der *Asset Management Association Switzerland (AMAS)* geändert wurden, berechnet.

Die TER wird auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

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. Sofern einzelne Anteilklassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind, unterliegt die entsprechende Anteilklasse einer Kapitalsteuer von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilklasse.

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 - Terminkontrakte

Zum 30. September 2024 bestanden keine offenen Terminkontrakte.

Erläuterung 8 - Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2024

Erläuterung 9 - 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 10 - 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

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 Marcus Storr
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
Portfoliomanager	FERI (Schweiz) AG Tödistrasse 48 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 Luxembourg
Cabinet de révision agréé (Abschlussprüfer)	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 Schweiz

Helvetische Bank AG
Seefeldstrasse 215
CH-8008 Zürich

Informationsstelle

in der Bundesrepublik Deutschland

FERI AG
Rathausplatz 8-10
D-61348 Bad Homburg

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Vertreter

in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Prospekt, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Organisation von Road Shows
- Teilnahme an Veranstaltungen und Messen
- Herstellung von Werbematerial
- Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

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