

# FS Exponential Technologies

Investmentfonds nach Luxemburger Recht  
Ungeprüfter Halbjahresbericht  
zum 30. September 2021

R.C.S. Luxembourg K1769

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. 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 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](http://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.....	7
Wertpapierbestandsveränderungen.....	8
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss.....	10
Zusätzliche Informationen .....	16
Management und Verwaltung .....	17
Hinweise für Anleger in der Schweiz.....	19

## Vermögensaufstellung (in EUR) zum 30. September 2021

### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	210.033.852,12
Bankguthaben	4.895.476,75
Gründungskosten, netto	2.122,97
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.796.008,30
Ausstehende Zeichnungsbeträge	9.967,91
Forderungen aus Wertpapiererträgen	323.091,00
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>217.060.519,05</b>

### **Passiva**

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	7.461.015,24
Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	27.161,40
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	60.773,09
Sonstige Verbindlichkeiten	31.956,76
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>7.580.906,49</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>209.479.612,56</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>
I	11.567,330	EUR	1.345,83	15.567.658,81
P	7.349,000	EUR	1.412,19	10.378.182,67
X	48.720,000	EUR	1.464,67	71.358.829,48
Y	25.996,182	EUR	1.382,68	35.944.374,50
S	37.219,647	EUR	1.370,40	51.005.828,39
F	22.166,000	EUR	1.137,99	25.224.738,71
				<b>209.479.612,56</b>

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

vom 1. April 2021 bis zum 30. September 2021

<b><u>Erträge</u></b>	
Erträge aus Investmentanlagen	1.455.727,87
Bankzinsen	16,14
Gesamterträge	1.455.744,01
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	344.165,87
Verwahrstellenvergütung	25.835,36
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.394,93
Transaktionskosten	233.533,73
Zentralverwaltungsaufwand	35.528,36
Prüfungskosten	4.596,21
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	21.296,13
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	19.380,51
Bezahlte Bankzinsen	32.640,99
Gesamtaufwendungen	730.372,09
Ordentlicher Nettoertrag	725.371,92
<b><u>Nettorealisierte Gewinne/Verluste</u></b>	
- aus Wertpapieren	1.262.802,51
- aus Terminkontrakten	215.962,45
- aus Devisengeschäften	-103.513,83
Realisiertes Ergebnis	2.100.623,05
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</u></b>	
- aus Wertpapieren	-10.989.356,33
Ergebnis der Berichtsperiode	-8.888.733,28
Zeichnung von Anteilen	47.758.462,63
Rücknahme von Anteilen	-29.385.940,49
Ertragsausgleich	16.273,27
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	9.500.062,13
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	199.979.550,43
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	209.479.612,56

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2021

Nettovermögen	Währung	31.03.2020	31.03.2021	30.09.2021
	EUR	98.433.918,77	199.979.550,43	209.479.612,56

Anteilwert	Währung	31.03.2020	31.03.2021	30.09.2021
I	EUR	982,30	1.411,09	1.345,83
P	EUR	1.040,59	1.485,51	1.412,19
X	EUR	1.057,83	1.530,16	1.464,67
Y	EUR	999,81	1.444,90	1.382,68
S	EUR	982,36	1.434,26	1.370,40
F	EUR	-	1.191,00	1.137,99

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2021	30.09.2021
I	EUR	9,68	-1,77	43,95	-4,62
P	EUR	8,89	1,31	43,04	-4,94
X	EUR	10,15	0,95	44,93	-4,28
Y	EUR	10,31	-0,02	44,81	-4,31
S	EUR	-	-1,76	46,30	-4,45
F	EUR	-	-	19,10	-4,45

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
I	9.299,051	3.226,279	-958,000	11.567,330
P	4.861,000	2.706,000	-218,000	7.349,000
X	43.091,000	20.220,000	-14.591,000	48.720,000
Y	22.384,182	5.696,000	-2.084,000	25.996,182
S	39.077,647	-	-1.858,000	37.219,647
F	21.251,000	915,000	-	22.166,000

TER pro Anteil zum 30.09.2021	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
I	0,93	1,54
P	1,59	1,85
X	0,21	0,69
Y	0,26	0,62
S	0,56	0,56
F	0,60	0,60

\* Die Prozentwerte zum 31. März 2019 geben die jährliche Wertentwicklung zum Geschäftsjahresende an. Für die Anteile P und X gibt der Prozentwert zum 31. März 2020 die jährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahres an. Für die Anteile I gibt der Prozentwert zum 31. März 2020 die Wertentwicklung vom 2. September 2019 (Wiederauflegungsdatum) bis zum 31. März 2020 an. Für die Anteile Y gibt der Prozentwert zum 31. März 2020 die Wertentwicklung vom 1. Juli 2019 (Wiederauflegungsdatum) bis zum 31. März 2020 an. Für die Anteile S gibt der Prozentwert zum 31. März 2020 die Wertentwicklung vom 5. Juli 2019 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2020 an. Die Prozentwerte zum 31. März 2021 geben die jährliche Wertentwicklung zum Geschäftsjahresende an. Für die Anteile F gibt der Prozentwert zum 31. März 2021 die Wertentwicklung vom 28. August (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2021 an. Der Prozentwert zum 30. September 2021 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 2021

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	3.339.000	Telstra Corp Ltd	7.454.669,82	8.180.050,20	3,90
CHF	158.302	ABB Ltd Reg	4.543.908,76	4.595.875,70	2,19
CHF	42.584	Logitech Intl SA Reg	3.943.655,13	3.279.241,61	1,57
			8.487.563,89	7.875.117,31	3,76
EUR	14.590	ASM Intl NV Reg	5.249.739,00	4.934.338,00	2,36
EUR	11.317	ASML Holding NV	7.973.621,75	7.309.650,30	3,49
			13.223.360,75	12.243.988,30	5,85
JPY	83.700	Denso Corp Reg	4.738.400,83	4.753.461,87	2,27
JPY	43.200	Fujitsu Ltd	5.035.390,82	6.784.009,17	3,24
JPY	203.900	Minebea Mitsumi Inc	4.829.269,12	4.515.262,42	2,16
JPY	157.900	NEC Corp	6.417.462,78	7.410.774,14	3,54
JPY	172.600	Nippon Telegraph & Teleph Corp	3.769.190,62	4.117.074,41	1,97
JPY	86.000	Sony Group Corp	5.309.173,65	8.281.994,53	3,95
JPY	107.500	Taiyo Yuden Co Ltd Reg	3.540.176,22	5.494.177,43	2,62
JPY	105.000	Toshiba Corp	3.745.748,29	3.827.927,93	1,83
			37.384.812,33	45.184.681,90	21,58
SEK	599.443	Telefon AB LM Ericsson B	5.386.667,40	5.858.104,51	2,80
USD	45.550	Akamai Technologies Inc	4.429.228,20	4.110.149,69	1,96
USD	35.052	Analog Devices Inc	5.113.040,38	5.064.713,10	2,42
USD	71.034	Applied Materials Inc	5.398.389,52	7.889.057,73	3,77
USD	150.221	Cisco Systems Inc	5.776.475,08	7.054.205,01	3,37
USD	100.000	Comcast Corp A	5.028.565,08	4.825.295,49	2,30
USD	71.308	Dell Technologies Inc	5.800.842,74	6.400.555,88	3,06
USD	13.754	DocuSign Inc Reg	3.224.752,30	3.054.690,90	1,46
USD	20.140	Fortinet Inc	5.147.250,76	5.074.355,62	2,42
USD	11.906	Gartner Inc	3.274.265,91	3.121.383,21	1,49
USD	42.927	IBM Corp	5.125.558,98	5.145.240,37	2,46
USD	57.200	ITT Inc Reg	4.420.223,96	4.236.086,62	2,02
USD	41.400	j2 Global Inc	4.806.601,91	4.879.706,67	2,33
USD	104.126	Jabil Inc Reg	5.470.035,17	5.243.580,90	2,50
USD	80.709	Johnson Controls Intl Plc	4.403.793,55	4.740.461,32	2,26
USD	54.143	Keysight Technologies Inc Reg	5.172.301,73	7.674.189,86	3,66
USD	97.600	Marvell Technology Inc	4.965.814,52	5.078.298,68	2,42
USD	26.044	Motorola Solutions Inc	4.529.442,59	5.220.034,58	2,49
USD	34.357	NVIDIA Corp	6.388.563,64	6.140.450,45	2,93
USD	113.000	Oracle Corp	7.383.954,27	8.494.254,16	4,05
USD	49.900	Perficient Inc	4.994.952,73	4.980.959,37	2,38
USD	48.565	Qorvo Inc Reg	7.047.400,05	7.005.074,93	3,34

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung)**  
zum 30. September 2021

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	57.222	Qualcomm Inc	6.713.292,81	6.367.434,70	3,04
USD	76.750	The Trade Desk Inc A Reg	4.590.989,99	4.654.926,24	2,22
USD	312.000	Viavi Solutions Inc	4.518.301,97	4.236.804,42	2,02
			<u>123.724.037,84</u>	<u>130.691.909,90</u>	<u>62,37</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	195.661.112,03	210.033.852,12	100,26
		Bankguthaben		4.895.476,75	2,34
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-5.449.716,31	-2,60
		Nettovermögen		<u>209.479.612,56</u>	<u>100,00</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 2021

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	69,13 %
Industrie	16,74 %
Nachhaltige Konsumgüter	8,52 %
Telekommunikationsdienste	5,87 %
Gesamt	<u>100,26 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	60,11 %
Japan	21,58 %
Niederlande	5,85 %
Australien	3,90 %
Schweiz	3,76 %
Schweden	2,80 %
Irland	2,26 %
Gesamt	<u>100,26 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Amerikanischer Dollar	62,37 %
Japanischer Yen	21,58 %
Euro	5,85 %
Australischer Dollar	3,90 %
Schweizer Franken	3,76 %
Schwedische Krone	2,80 %
Gesamt	<u>100,26 %</u>

**Wertpapierbestandsveränderungen**  
vom 1. April 2021 bis zum 30. September 2021

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b>Aktien</b>			
AUD	BHP Group Ltd	160.614	160.614
AUD	Rio Tinto Ltd Reg	0	61.514
AUD	Telstra Corp Ltd	3.339.000	0
CHF	ABB Ltd Reg	158.302	0
CHF	Logitech Intl SA Reg	42.584	0
EUR	ASM Intl NV Reg	14.590	0
EUR	ASML Holding NV	11.317	0
HKD	Xiaomi Corp B	677.900	2.100.520
JPY	Daifuku Co Ltd	0	47.900
JPY	Denso Corp Reg	83.700	0
JPY	Lasertec Corp Reg	0	37.250
JPY	Minebea Mitsumi Inc	203.900	0
JPY	Murata Manufacturing Co Ltd	0	84.382
JPY	Nexon Co Ltd Reg	0	176.300
JPY	Nintendo Co Ltd	0	12.500
JPY	Nippon Telegraph & Teleph Corp	345.100	172.500
JPY	Softbank Group Corp	0	94.300
JPY	Toshiba Corp	105.000	0
KRW	Samsung Electronics Co Ltd	0	106.400
SEK	Telefon AB LM Ericsson B	0	144.907
USD	Akamai Technologies Inc	45.550	0
USD	Alarm.com Hgs Inc Reg	0	59.650
USD	Ambarella Inc Reg	0	46.947
USD	Analog Devices Inc	35.052	0
USD	ANSYS Inc	0	15.000
USD	Applied Materials Inc	20.600	0
USD	Cadence Design Systems Inc	0	57.125
USD	Cisco Systems Inc	0	39.784
USD	Cognex Corp	0	72.600
USD	Comcast Corp A	100.000	0
USD	Corning Inc	0	240.020
USD	Dell Technologies Inc	71.308	0
USD	DocuSign Inc Reg	13.754	0
USD	Fortinet Inc	20.140	0
USD	Gartner Inc	11.906	0
USD	IBM Corp	62.533	19.606
USD	II VI Inc	68.599	68.599
USD	IPG Photonics Corp	0	25.200
USD	ITT Inc Reg	57.200	0
USD	j2 Global Inc	41.400	0
USD	Jabil Inc Reg	104.126	0
USD	JD.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	0	57.434
USD	Johnson Controls Intl Plc	80.709	0

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. April 2021 bis zum 30. September 2021

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Juniper Networks Inc	0	242.300
USD	Magna International Inc Reg	55.500	55.500
USD	Marvell Technology Group Ltd	0	182.264
USD	Marvell Technology Inc	279.864	182.264
USD	Mastec Inc	37.930	37.930
USD	MercadoLibre Inc	1.700	1.700
USD	Motorola Solutions Inc	26.044	0
USD	NVIDIA Corp	34.357	0
USD	Oracle Corp	113.000	0
USD	Ozon Holdings Plc ADR DR repr spons	46.143	46.143
USD	Parker Hannifin Corp	17.270	17.270
USD	Perficient Inc	49.900	0
USD	Qorvo Inc Reg	0	6.850
USD	Qualcomm Inc	0	16.050
USD	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	0	42.631
USD	Tencent Music Entertainment Gr ADR repr 2 Shares A	305.700	305.700
USD	The Trade Desk Inc A Reg	76.750	0
USD	Unity Software Inc Reg	0	49.130
USD	Verizon Communications Inc	0	161.691
USD	Viavi Solutions Inc	312.000	0
USD	Vipshop Holdings Ltd spons ADR repr 2 Shares	0	215.089

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. September 2021

### 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 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 19. August 2020 geändert. Diese Änderung wurde am 2. September 2020 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 2021 bis zum 30. September 2021.

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 wesentlichen Informationen für den Anleger (*Key Investor Information Document*), 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.

#### b) Bewertung der Aktiva

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

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2021

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 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 vorhersehbaren Verkaufspreises 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, 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 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 bewertet, wenn Rückgabegebühren vorhanden wären, sonst zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert.

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

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

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Inventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile eines Teilfonds 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

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2021

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) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

g) Bewertung der Terminkontrakte

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs (*settlement price*) oder Schlusskurs bewertet. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) 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	=	1,6041796	AUD	Australischer Dollar
			1,4671888	CAD	Kanadischer Dollar
			1,0812085	CHF	Schweizer Franken
			0,8595158	GBP	Britisches Pfund
			9,0239412	HKD	Hongkong Dollar
			129,3323723	JPY	Japanischer Yen
			10,1406182	SEK	Schwedische Krone
			1,1591000	USD	Amerikanischer Dollar

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung) zum 30. September 2021

### i) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für die am 30. September 2021 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 Nettovermögen, 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 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.

Zum Zeitpunkt des Berichts 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 auszuzahlen ist sowie die in Luxemburg üblichen Gebühren für die einzelnen Transaktionen.

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2021

### 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 von der Swiss Funds & Asset Management Association "SFAMA" am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 20. April 2015 geändert, 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 2021 bestanden keine offenen Terminkontrakte.

### Erläuterung 8 - Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Der Ausbruch der Coronavirus-Pandemie im Jahr 2020 bleibt weiterhin eine Herausforderung für die Gesamtwirtschaft als auch den Geschäftsbetrieb einzelner Unternehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat sich frühzeitig mit den Folgen der Pandemie beschäftigt und zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes und zum Schutz der Mitarbeiter/Innen sowie deren Angehörigen ihren Notfallplan im März 2020 aktiviert und passt seitdem die Maßnahmen laufend auf die aktuelle Situation an.

Im Rahmen dieses Notfallplans arbeiteten die Mitarbeiter/Innen, abgesehen von einem kurzen Zeitraum im Sommer 2020, bis Ende August 2021 im Homeoffice.

Aufgrund sich stabilisierender Inzidenzraten und steigender Zahlen an geimpften Personen hat die Verwaltungsgesellschaft im September 2021 die Einführung eines regelmäßig wechselnden Split-Betriebs zwischen Homeoffice und Büro eingeführt. Alle Mitarbeiter/innen verfügen weiterhin über mobile Arbeitsplätze und können bei Bedarf über gesicherte Datennetze und verschlüsselte Systeme von zu Hause arbeiten.

Auch im Hinblick auf die Zusammenarbeit mit den sonstigen für den Fonds tätigen Dienstleistern/Partnern der Verwaltungsgesellschaft konnten die Arbeitsabläufe seit Beginn der Pandemie wie zuvor abgestimmt und koordiniert störungsfrei aufrechterhalten werden.



## **Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)** zum 30. September 2021

Da die Situation in Bezug auf das COVID-19 Virus jedoch dynamisch bleibt, wird die Verwaltungsgesellschaft den weiteren Verlauf des Geschäftsbetriebes sowie die Entwicklung des Virus beobachten und je nach Situation geeignete Maßnahmen ergreifen.

### **Erläuterung 9 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode**

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

## **Zusätzliche Informationen**

zum 30. September 2021

### **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 Trust (Luxembourg) S.A.  
18, Boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg  
Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2020)

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

#### Vorstand

Helmut Haag  
  
Dr. Dieter Nölkel  
  
Marcus Storr  
  
Thomas Zimmer

#### Aufsichtsrat

Marcel Renné (Vorsitzender)  
Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  
  
Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender)  
Independent Consultant  
  
Dr. Heinz-Werner Rapp  
Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  
  
Ewald Wesp  
Geschäftsführendes Mitglied des Vorstandes des  
Bankenverbandes Baden-Württemberg

#### 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

## 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 Schweiz**

Helvetische Bank AG  
Seefeldstrasse 215  
CH-8008 Zürich

**Informationsstelle  
in der Bundesrepublik Deutschland**

FERI Trust GmbH  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg

**Zahl- und Informationsstelle  
in Österreich**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
(seit dem 7. August 2020)

**Vertreter  
in der Schweiz**

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
CH-8002 Zürich

## Hinweise 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, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht (soweit bereits veröffentlicht) können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Diese Dokumente können ebenfalls bei der schweizerischen Zahlstelle oder bei der Verwaltungsgesellschaft des OGAW kostenlos bezogen werden.

### 4. Publikationen

**4.1** Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Internetplattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

**4.2** Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden täglich auf der Internetplattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### 5. Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

**5.1** Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

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

**5.3** Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

**5.4** Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

**5.5** Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus 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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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](http://www.feri.lu)