

FS Exponential Technologies

Investmentfonds nach Luxemburger Recht
Ungeprüfter Halbjahresbericht
zum 30. September 2023

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 2023

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	89.719.622,85
Sicherungseinlagen für Terminkontrakte	2.150.344,70
Bankguthaben	13.917.086,76
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.273.084,98
Ausstehende Zeichnungsbeträge	242.034,67
Forderungen aus Wertpapiererträgen	22.260,98
Zinsforderungen aus Bankguthaben	115.140,78
Forderungen aus Terminkontrakten	64.064,12
Sonstige Forderungen	944.253,47
Gesamtaktiva	111.447.893,31

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	139.280,00
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	368,75
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	944.253,47
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	45.179,99
Sonstige Verbindlichkeiten	28.985,16
Gesamtpassiva	1.158.067,37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	110.289.825,94

Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
I	6.441,000	EUR	1.367,35	8.807.089,35
P	10.392,900	EUR	1.416,71	14.723.728,41
X	3.194,000	EUR	1.508,75	4.818.942,73
Y	22.281,182	EUR	1.423,91	31.726.492,06
S	32.597,647	EUR	1.402,37	45.714.038,86
F	3.865,000	EUR	1.164,17	4.499.534,53
				110.289.825,94

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

vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

Erträge	
Erträge aus Investmentanlagen	587.924,84
Bankzinsen	198.886,48
Gesamterträge	786.811,32
Aufwendungen	
Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	274.359,97
Verwahrstellenvergütung	14.851,21
Bankspesen und sonstige Gebühren	10.625,92
Transaktionskosten	88.955,24
Zentralverwaltungsaufwand	29.887,19
Prüfungskosten	14.368,07
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	17.459,83
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	15.350,43
Bezahlte Bankzinsen	724,09
Gesamtaufwendungen	466.581,95
Ordentlicher Nettoertrag	320.229,37
Nettorealisierte Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	479.240,99
- aus Terminkontrakten	3.283.996,20
- aus Devisengeschäften	59.174,85
Realisiertes Ergebnis	4.142.641,41
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste	
- aus Wertpapieren	1.499.530,44
- aus Terminkontrakten	-1.726.924,23
Ergebnis der Berichtsperiode	3.915.247,62
Zeichnung von Anteilen	4.485.435,63
Rücknahme von Anteilen	-7.569.870,20
Ertragsausgleich	-5.872,55
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	824.940,50
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	109.464.885,44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	110.289.825,94

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. September 2023

Nettovermögen	Währung	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
	EUR	147.330.043,33	109.464.885,44	110.289.825,94

Anteilwert	Währung	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
I	EUR	1.322,93	1.323,17	1.367,35
P	EUR	1.383,69	1.375,41	1.416,71
X	EUR	1.444,70	1.455,05	1.508,75
Y	EUR	1.363,72	1.373,25	1.423,91
S	EUR	1.349,37	1.354,85	1.402,37
F	EUR	1.120,45	1.124,71	1.164,17

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
I	EUR	43,95	-6,25	0,02	3,34
P	EUR	43,04	-6,85	-0,60	3,00
X	EUR	44,93	-5,59	0,72	3,69
Y	EUR	44,81	-5,62	0,70	3,69
S	EUR	46,30	-5,92	0,41	3,51
F	EUR	19,10	-5,92	0,38	3,51

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende der Berichtsperiode
I	7.039,279	-	-598,279	6.441,000
P	10.258,900	1.042,000	-908,000	10.392,900
X	3.194,000	-	-	3.194,000
Y	22.969,182	2.175,000	-2.863,000	22.281,182
S	32.789,647	-	-192,000	32.597,647
F	4.824,000	-	-959,000	3.865,000

TER pro Anteil zum 30.09.2023	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
I	0,99	0,99
P	1,62	1,62
X	0,31	0,31
Y	0,31	0,31
S	0,60	0,60
F	0,62	0,62

* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre an. Für die Anteile F gibt der Prozentwert zum 31. März 2021 die Wertentwicklung vom 28. August 2020 (Auflegungsdatum) bis zum 31. März 2021 an. Der Prozentwert zum 30. September 2023 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 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
AUD	1.437.555	Telstra Corp Ltd	3.384.588,54	3.373.594,31	3,06
CAD	36.006	Thomson Reuters Corp	4.144.303,79	4.179.747,36	3,79
EUR	7.281	ASML Holding NV	5.083.281,05	4.070.807,10	3,69
JPY	20.100	Lasertec Corp Reg	2.978.473,62	2.960.028,58	2,68
KRW	5.818	Samsung SDI Co Ltd	2.404.574,70	2.090.071,66	1,90
USD	32.626	Advanced Micro Devices Inc	2.817.920,29	3.168.009,56	2,87
USD	1.405	Booking Holdings Inc	2.590.304,11	4.091.934,79	3,71
USD	56.928	Cisco Systems Inc	2.684.919,80	2.890.215,58	2,62
USD	21.927	CrowdStrike Holdings Inc Reg	2.656.555,18	3.465.994,20	3,14
USD	9.201	Gartner Inc	2.540.610,29	2.985.698,00	2,71
USD	580.988	iQIYI Inc ADR ADS DR repr	2.788.110,39	2.600.701,78	2,36
USD	164.519	Juniper Networks Inc	4.664.001,80	4.317.672,12	3,91
USD	157.242	MINISO Group Holding Ltd ADR repr	2.962.167,94	3.846.036,26	3,49
USD	16.967	Motorola Solutions Inc	3.227.670,75	4.362.164,59	3,96
USD	8.294	Netflix Inc	2.178.115,24	2.957.611,11	2,68
USD	9.927	NVIDIA Corp	2.324.422,15	4.077.954,23	3,70
USD	124.100	Open Text Corp	4.620.063,63	4.113.617,91	3,73
USD	46.125	Oracle Corp	3.014.025,58	4.613.806,78	4,18
USD	14.419	Salesforce Inc	2.780.548,41	2.761.247,35	2,50
USD	49.745	Sea Ltd ADR spons repr 1 Share A	3.004.634,26	2.064.682,93	1,87
USD	49.426	Shopify Inc A Sub Reg	3.009.065,87	2.547.149,70	2,31
USD	10.822	Super Micro Computer Inc	2.638.072,92	2.802.539,28	2,54
USD	29.394	T-Mobile US Inc	4.063.602,04	3.887.647,28	3,52
USD	35.985	The Walt Disney Co	2.911.613,96	2.754.352,87	2,50
USD	62.690	Trimble Inc	2.789.381,59	3.188.670,70	2,89
USD	82.912	Uber Technologies Inc Reg	2.286.496,96	3.601.022,65	3,27
			62.552.303,16	71.098.729,67	64,46
		Summe Aktien	80.547.524,86	87.772.978,68	79,58
<u>Wertpapiere, die an anderen geregelten Märkten gehandelt werden</u>					
Aktien					
KRW	16.000	L&F Co Ltd	2.732.602,33	1.946.644,17	1,77
		Summe Aktien	2.732.602,33	1.946.644,17	1,77
		Summe des Wertpapierbestandes	83.280.127,19	89.719.622,85	81,35
		Bankguthaben		13.917.086,76	12,62
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		6.653.116,33	6,03
		Nettovermögen		110.289.825,94	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 2023

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	57,61 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,70 %
Telekommunikationsdienste	6,58 %
Industrie	5,69 %
Rohstoffe	1,77 %
Gesamt	<u>81,35 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	50,70 %
Kanada	9,83 %
Cayman-Inseln	7,72 %
Niederlande	3,69 %
Südkorea	3,67 %
Australien	3,06 %
Japan	2,68 %
Gesamt	<u>81,35 %</u>

Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Amerikanischer Dollar	64,46 %
Kanadischer Dollar	3,79 %
Euro	3,69 %
Südkoreanischer Won	3,67 %
Australischer Dollar	3,06 %
Japanischer Yen	2,68 %
Gesamt	<u><u>81,35 %</u></u>

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. April 2023 bis zum 30. September 2023

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
Aktien			
CAD	Thomson Reuters Corp	36.006	0
CAD	Thomson Reuters Corp Reg	37.353	37.353
EUR	ASM Intl NV Reg	0	11.061
HKD	BYD Co Ltd H	0	84.600
JPY	Lasertec Corp Reg	20.100	0
KRW	L&F Co Ltd	16.000	0
USD	Adobe Inc Reg	0	12.677
USD	Advanced Micro Devices Inc	32.626	0
USD	Airbnb Inc	0	24.756
USD	Albemarle Corp	0	11.804
USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	0	29.398
USD	Arista Networks Inc	3.952	34.083
USD	Automatic Data Processing Inc	0	11.630
USD	CrowdStrike Holdings Inc Reg	21.927	0
USD	Enphase Energy Inc	3.233	16.992
USD	EPAM Syst Inc	0	8.627
USD	Gartner Inc	0	4.882
USD	IBM Corp	0	31.960
USD	iQIYI Inc ADR ADS DR repr	580.988	0
USD	Jabil Inc Reg	37.820	37.820
USD	Johnson Controls Intl Plc	47.281	47.281
USD	Juniper Networks Inc	164.519	0
USD	Keysight Technologies Inc Reg	0	28.376
USD	MINISO Group Holding Ltd ADR repr	157.242	0
USD	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	0	34.869
USD	NVIDIA Corp	0	8.643
USD	Open Text Corp	124.100	131.786
USD	Oracle Corp	0	8.614
USD	Palo Alto Networks Inc	0	17.508
USD	PDD Holdings Inc A ADR spons rep 4 Shares	0	34.900
USD	Salesforce Inc	14.419	0
USD	Sanmina Corp Reg	0	45.483
USD	Sea Ltd ADR spons repr 1 Share A	49.745	0
USD	Shopify Inc A Sub Reg	49.426	0
USD	Super Micro Computer Inc	40.965	30.143
USD	The Walt Disney Co	35.985	30.110
USD	Trimble Inc	62.690	0
USD	Trip Com Group Ltd ADR spons repr 1/8th Share	0	81.058
USD	Unity Software Inc Reg	70.537	70.537
USD	ZoomInfo Technologies Inc	121.000	121.000

Geschlossene Investmentfonds

USD	American Tower Corp	0	12.483
-----	---------------------	---	--------

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. September 2023

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 2023 bis zum 30. September 2023.

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.

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.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

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.

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

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

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) 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.

g) 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	=	1,6405608	AUD	Australischer Dollar
			1,4313681	CAD	Kanadischer Dollar
			158,0143525	JPY	Japanischer Yen
			1.425,2219464	KRW	Südkoreanischer Won
			1,0589000	USD	Amerikanischer Dollar

h) Sonstige Forderungen

Die in der Vermögensaufstellung ausgewiesene Rubrik "Sonstige Forderungen" beinhaltet Margin-Konten auf Terminkontrakte, die den täglichen Wertschwankungen entsprechen.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

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 2023 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 2023

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.

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 2023 bestanden folgende offene Terminkontrakte:

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Kauf	270	EUR FUT 12/23 CME	USD	33.824.900,84	-1.016.739,07
Verkauf	60	Nasdaq 100 Stock Index FUT 12/23 CME	USD	-16.676.072,15	72.485,60
					<u>-944.253,47</u>

Erläuterung 8 - Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

Mit Wirkung zum 15. Mai 2023 hat die Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle („Übertragung der Aufgaben von Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg“) European Fund Administration S.A. ihren Namen in UI efa S.A. umgeändert.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. September 2023

Mit Wirkung zum 1. Juli 2023 hat UI efa S.A. die Funktionen der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle übernommen.

Am 2. August 2023 wurde die Verwaltungsgesellschaft in FERI (Luxembourg) S.A. umbenannt

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 sonstige wesentliche Ereignisse.

Zusätzliche Informationen

zum 30. September 2023

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. (bis zum 1. August 2023 als FERI Trust (Luxembourg) S.A. firmierend) 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 3.300.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2022)
Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.	
Vorstand	Sebastian Bönig 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 Helmut Haag Vorstand Finance & Mediation S.A.
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
(bis zum 30. Juni 2023)

mit Übertragung der Aufgaben an
UI efa S.A.
(bis zum 14. Mai 2023 als European Fund Administration S.A.
firmierend)
2, Rue d'Alsace
L-1122 Luxembourg
(bis zum 30. Juni 2023)

UI efa S.A.
2, Rue d'Alsace
L-1122 Luxembourg
(seit dem 1. Juli 2023)

Cabinet de révision agréé (Abschlussprüfer)

KPMG Audit S.à r.l.
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 AG
(bis zum 20. Juli 2023 als FERI Trust GmbH firmierend)
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, 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