

# **FS Exponential Technologies**

Investmentfonds nach Luxemburger Recht  
Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss  
zum 31. März 2025

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 Jahresbericht ist kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen. Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds können daraus nicht abgeleitet werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.

Die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte, der jeweils gültige Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter sind kostenlos in deutscher Sprache sowohl bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft sowie den Zahl- und Informationsstellen erhältlich, als auch auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft [www.feri.lu](http://www.feri.lu) in elektronischer Form verfügbar.

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft .....</b>	<b>2</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé.....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensaufstellung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Entwicklung des Nettovermögens.....</b>	<b>9</b>
<b>Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....</b>	<b>10</b>
<b>Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....</b>	<b>11</b>
<b>Wertpapierbestandsveränderungen .....</b>	<b>12</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss .....</b>	<b>14</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft).....</b>	<b>20</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>23</b>
<b>Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz.....</b>	<b>25</b>

### Bericht der Verwaltungsgesellschaft

#### Kapitalmarktumfeld

Im Jahr 2024 war die weltwirtschaftliche Entwicklung insgesamt von Schwäche geprägt. Die wesentliche Ausnahme waren die Vereinigten Staaten von Amerika, wo die Wirtschaft trotz des restriktiven Status der Geldpolitik eine bemerkenswerte Stärke bewies. Die Inflation sank erwartungsgemäß und näherte sich dem von den Notenbanken angestrebten Zielwert von 2% an. In den vergangenen beiden Jahren erzielten Aktien jeweils zweistellige Wertzuwächse, wobei US-Aktien und hier insbesondere Technologiewerte die wichtigsten Treiber waren.

Im Jahr 2025 wird von einer deutlich höheren Heterogenität ausgegangen: Mehr als zuletzt wird es darauf ankommen, in spezifischen Situationen jeweils die richtige Länder- und Sektorallokation zu bestimmen. Sollte die US-Wirtschaft im Jahresverlauf in eine Rezession abgleiten, sind Rückgänge der Unternehmensgewinne und damit eine Korrektur an den US-Aktienmärkten zu erwarten. Relativ zum Gesamtmarkt dürften dann defensive Segmente, also Aktien von Unternehmen mit weitgehend konjunkturunabhängigen Geschäftsmodellen, profitieren. Der beginnende Aufbau geschwächerter zyklischer Aktienwerte sowie zinsensitiver Wachstumswerte ist in dieser Phase zielführend. Das Bild ändert sich grundsätzlich zum Positiven, wenn die erwartete Rezession in den Märkten vollständig eingepreist ist. Günstige Bewertungsniveaus und die Aussicht auf einen neuen konjunkturellen Aufschwung mit der Folge steigender Gewinne führen zu grundsätzlich verbesserten Perspektiven für zyklische Regionen. Hierzu zählen neben Deutschland vor allem die Eurozone als Ganzes, Japan und der Block der Schwellenländer. Bei der Auswahl zyklischer Regionen sollten zudem Handelsverflechtungen berücksichtigt werden: Länder mit engen Handelsbeziehungen zu China könnten überdurchschnittlich profitieren, während Länder mit einem engen Bezug zu den USA unter neuen handelspolitischen Restriktionen leiden könnten. Der erwartete temporäre Wachstumsschub in China schafft positive Opportunitäten für chinesische Aktien. Investoren müssen aber weiterhin strukturell erhöhte Risiken berücksichtigen, die sich aus der grundsätzlichen Ausrichtung der Wirtschafts- und Gesellschaftspolitik Chinas ergeben.

Die Entwicklung an den Aktienmärkten wird vorerst weiterhin vom Soft-Landing-Narrativ bestimmt, das sich auch zu Beginn des Jahres 2025 behaupten könnte und durch die Aussicht auf Steuersenkungen und Deregulierung gestützt wird. Vor allem US-Aktien profitieren davon, während sich insbesondere europäische Aktien angesichts möglicher US-Importzölle relativ gesehen schlechter entwickeln dürften. Für chinesische Aktien entstehen positive Opportunitäten, falls der Regierung wirklich eine Belebung der Wirtschaft gelingt.

Steigende Inflationserwartungen, eine expansive US-Fiskalpolitik und eine falkenhafte Fed belasten aktuell die Obligationenmärkte in Form von moderat höheren Renditen. Setzt die Fed ihren Zinssenkungszyklus im Laufe des ersten Halbjahres 2025 aufgrund steigender Inflationsraten aus, würde dies zu weiter steigenden Renditen führen. Der US-Dollar dürfte trotz hoher Bewertung davon profitieren. Die Verschärfung der Finanzierungsbedingungen und eine massive Erwartungsenttäuschung führen zu einem konjunkturellen Abschwung in den USA und belasten die Weltwirtschaft. Daraus resultiert eine Korrektur an den globalen Aktienmärkten. Mit einem neuen konjunkturellen Aufschwung ist voraussichtlich erst gegen Ende des Jahres 2025 zu rechnen.

Das oben beschriebene Szenario wirkte sich auch positiv auf die Performance des FS Exponential Technologies Fonds im Jahr 2024 aus. Der Technologiesektor zeigte sich erneut als Treiber der Aktienmarktpformance. Insbesondere das Thema KI sorgte für weiter steigende Investitionen der großen Technologieunternehmen und damit hohen Gewinnanstiegen bei Unternehmen aus dem Bereich KI-Infrastruktur. Im ersten Quartal 2025 kamen die weltweiten Aktienmärkte stark unter Druck. Grund dafür war das Auftreten von DeepSeek, einem offenbar sehr günstig entwickelten KI-Modell aus China, und der erratischen Politik Trumps. So wurden in kurzer Zeit deutliche Teile des Fondsjahresgewinns zunichte gemacht.

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

### Fondsreport

#### Fondsprofil

Das Hauptziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikoverteilung und der Chancen und Risiken der internationalen Kapitalmärkte, langfristig ein positives Anlageergebnis und eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen. Zur Erreichung der Anlageziele investiert der Fonds mindestens 51 % seines Nettovermögens direkt in Aktien von Technologieunternehmen in allen Marktkapitalisierungsbereichen, die aufgrund ihres Kurspotenzials aus der Entwicklung, Weiterentwicklung und Nutzung von Technologien ausgewählt wurden. Der Fonds kann sowohl in Industrie- als auch in Schwellenländer investieren.

Der Fonds fokussiert sich auf exponentielle Technologien mit besonders großem Potenzial. Sie bilden die alternativlose Voraussetzung für das Voranschreiten der Digitalisierung und die Unternehmen der Zukunft. Technologische Grundlagen wie superschnelle Kommunikationsnetze bilden den ersten Anlage-Schwerpunkt. Dabei wird die gesamte Wertschöpfungskette berücksichtigt. Zusätzlich investiert der Fonds opportunistisch in neue Geschäftsmodelle. Zu diesen Themen gehören unter anderem: mobile Roboter, künstliche Intelligenz, autonomes Fahren, Cybersicherheit, smarte Fabriken, Telemedizin, smarte Logistik, Virtual Reality und Internet-of-Things. Die Umsetzung des Portfolios erfolgt grundsätzlich zu 100% in Einzelaktien. Das Produkt nutzt situationsbedingt taktische Absicherungen, um Marktverwerfungen zu glätten.

#### Anlagestrategie und Ergebnis

In der Berichtsperiode war der Fonds seiner Anlagestrategie entsprechend in Aktien und börsengehandelte Derivate investiert. Während der Berichtsperiode war der Fonds grundsätzlich zu jedem Zeitpunkt in rund 30-35 Aktien investiert. Das Portfolio teilte sich dabei in Anker-Investments und opportunistische Investments auf. Erstere entstammen schwerpunktmäßig der gesamten Wertschöpfungskette superschneller Kommunikationsnetze, i.d.R. Unternehmen mit großen Marktkapitalisierungen und marktbeherrschender Stellung. Investments der opportunistischen Quote waren grundsätzlich weniger stark kapitalisiert und der Investmenthorizont deutlich kürzer. Die Investments waren innerhalb beider Bereiche sowie zwischen den Bereichen grundsätzlich gleich stark investiert (keine Kapital- oder Conviction-Gewichtung). Die selektierten Aktien entstammen dem weltweiten Universum aus Technologieaktien.

Die beschriebene Strategie führte im Berichtszeitraum zu einem Ergebnis von -4,28%\* (Anteilsklasse P).

Die Ausführungen zum Kapitalmarktumfeld entsprechen dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Berichterstattung. Das Fondsmanagement behält sich eine Änderung seiner Einschätzung vor.

\*Berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI)

Luxemburg, den 26. Mai 2025

Die Verwaltungsgesellschaft

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



**KPMG Audit S.à r.l.**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilhaber des  
FS Exponential Technologies  
18, Boulevard de la Foire  
L-1528 Luxembourg

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des FS Exponential Technologies („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands und sonstigen Nettovermögens zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### ***Sonstige Informationen***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### ***Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss***

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zum Jahresabschluss.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zum Jahresabschluss und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 24. Juli 2025

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé



Michaela Saar

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. März 2025

### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	129.963.515,70
Bankguthaben	10.183.196,48
Ausstehende Zeichnungsbeträge	15.753,66
Forderungen aus Wertpapiererträgen	60.843,95
Rechnungsabgrenzungsposten	4.011,95
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>140.227.321,74</b>

### **Passiva**

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	148.089,12
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	63.541,77
Sonstige Verbindlichkeiten	38.343,32
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>249.974,21</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>139.977.347,53</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	5.439,000	EUR	1.677,67	9.124.837,86
P	11.766,038	EUR	1.722,74	20.269.882,96
X	2.873,000	EUR	1.870,10	5.372.800,65
Y	17.902,832	EUR	1.764,36	31.587.055,87
S	31.857,647	EUR	1.754,66	55.899.209,22
F	12.173,000	EUR	1.455,97	17.723.560,97
				<b>139.977.347,53</b>

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

vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentanlagen	822.353,85
Bankzinsen	434.621,30
Gesamterträge	1.256.975,15
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	723.580,79
Verwahrstellenvergütung	37.251,09
Bankspesen und sonstige Gebühren	14.352,16
Transaktionskosten	199.470,25
Zentralverwaltungsaufwand	75.072,28
Prüfungskosten	15.818,48
Sonstiger Verwaltungsaufwand und sonstige Aufwendungen	49.267,26
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	36.675,91
Bezahlte Bankzinsen	2.340,51
Gesamtaufwendungen	1.153.828,73
Ordentlicher Nettoertrag	103.146,42
<b>Nettorealisierte Gewinne/Verluste</b>	
- aus Wertpapieren	9.313.322,36
- aus Terminkontrakten	-2.289.823,70
- aus Devisengeschäften	-30.991,85
Realisiertes Ergebnis	7.095.653,23
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>	
- aus Wertpapieren	-12.245.576,55
Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.149.923,32
Zeichnung von Anteilen	27.465.241,21
Rücknahme von Anteilen	-24.123.918,45
Ertragsausgleich	-2.758,66
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.811.359,22
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	141.788.706,75
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	139.977.347,53

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 31. März 2025

Nettovermögen	Währung	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025
	EUR	109.464.885,44	141.788.706,75	139.977.347,53

Anteilwert	Währung	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025
I	EUR	1.323,17	1.741,51	1.677,67
P	EUR	1.375,41	1.799,82	1.722,74
X	EUR	1.455,05	1.928,20	1.870,10
Y	EUR	1.373,25	1.819,15	1.764,36
S	EUR	1.354,85	1.815,28	1.754,66
F	EUR	1.124,71	1.506,58	1.455,97

Wertentwicklung pro Anteil (in %) *	Währung	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025
I	EUR	0,02	31,62	-3,67
P	EUR	-0,60	30,86	-4,28
X	EUR	0,72	32,52	-3,01
Y	EUR	0,70	32,47	-3,01
S	EUR	0,41	33,98	-3,34
F	EUR	0,38	33,95	-3,36

Anzahl der Anteile	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
I	6.338,000	1.150,000	-2.049,000	5.439,000
P	10.884,999	2.689,000	-1.807,961	11.766,038
X	3.210,000	143,000	-480,000	2.873,000
Y	21.973,832	2.197,000	-6.268,000	17.902,832
S	32.597,647	-	-740,000	31.857,647
F	3.865,000	10.220,000	-1.912,000	12.173,000

TER pro Anteil zum 31.03.2025	exklusiv erfolgsabhängige Vergütung (in %)	inklusive erfolgsabhängige Vergütung (in %)
I	0,97	0,97
P	1,60	1,60
X	0,27	0,27
Y	0,29	0,29
S	0,59	0,59
F	0,60	0,60

\* Die Prozentwerte geben die jährliche Wertentwicklung zum jeweiligen Geschäftsjahresende der letzten 3 Geschäftsjahre 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 31. März 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	2.280.305	Telstra Corp Ltd	5.425.132,11	5.537.877,69	3,96
CAD	40.438	Thomson Reuters Corp	4.832.194,62	6.460.916,86	4,62
EUR	5.190	ASML Holding NV	3.834.464,38	3.145.140,00	2,25
EUR	14.350	SAP SE	3.534.511,19	3.507.140,00	2,50
EUR	23.987	Schneider Electric SE	5.311.273,75	5.055.260,25	3,61
			<u>12.680.249,32</u>	<u>11.707.540,25</u>	<u>8,36</u>
HKD	891.525	Xiaomi Corp B	2.011.790,88	5.219.056,10	3,73
JPY	309.875	NEC Corp	3.489.761,88	6.033.093,91	4,31
USD	18.262	Accenture Plc	6.337.396,88	5.275.144,16	3,77
USD	40.868	Arista Networks Inc	3.686.063,86	2.931.222,07	2,09
USD	14.960	Autodesk Inc	3.561.964,49	3.625.575,56	2,59
USD	1.315	Booking Holdings Inc	4.003.804,27	5.608.041,33	4,01
USD	20.200	Broadcom Inc Reg	3.493.411,76	3.130.836,38	2,24
USD	10.747	CrowdStrike Holdings Inc Reg	1.549.164,84	3.507.685,50	2,51
USD	41.006	Dell Technologies Inc	4.547.385,79	3.460.029,53	2,47
USD	50.836	Fidelity Natl Inform Serv Inc	4.128.122,23	3.514.401,74	2,51
USD	7.814	Gartner Inc	2.381.142,39	3.036.193,81	2,17
USD	112.968	JD.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	4.253.100,20	4.300.156,59	3,07
USD	34.858	Kaspikz JSC DR repr ADR spons	4.040.406,00	2.996.126,17	2,14
USD	13.836	Motorola Solutions Inc	2.932.885,85	5.607.534,52	4,01
USD	7.600	NetFlix Inc	3.108.639,54	6.560.729,46	4,69
USD	60.125	Nutanix Inc A	2.899.501,65	3.885.513,77	2,78
USD	47.931	NVIDIA Corp	1.283.222,31	4.808.851,45	3,43
USD	40.128	Oracle Corp	3.580.564,07	5.193.516,02	3,71
USD	53.760	Pegasystems Inc Reg	3.289.736,30	3.459.750,24	2,47
USD	7.770	S&P Global Inc	3.532.649,85	3.654.651,24	2,61
USD	29.674	T-Mobile US Inc	4.334.671,74	7.326.408,28	5,23
USD	18.630	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	3.844.491,43	2.862.837,31	2,04
USD	67.340	Trip Com Group Ltd ADR spons repr 1/8th Share	3.772.185,97	3.963.413,28	2,83
USD	93.353	Uber Technologies Inc Reg	4.772.530,38	6.296.412,48	4,50
			<u>79.333.041,80</u>	<u>95.005.030,89</u>	<u>67,87</u>
Summe des Wertpapierbestandes			107.772.170,61	129.963.515,70	92,85
Bankguthaben				10.183.196,48	7,27
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-169.364,65	-0,12
Nettovermögen				<u>139.977.347,53</u>	<u>100,00</u>

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

zum 31. März 2025

### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	59,18 %
Nachhaltige Konsumgüter	13,64 %
Industrie	10,84 %
Telekommunikationsdienste	9,19 %
Gesamt	<u>92,85 %</u>

### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	54,02 %
Kanada	4,62 %
Japan	4,31 %
Australien	3,96 %
Irland	3,77 %
Cayman-Inseln	3,73 %
Frankreich	3,61 %
China	3,07 %
Singapur	2,83 %
Deutschland	2,50 %
Niederlande	2,25 %
Kasachstan	2,14 %
Taiwan	2,04 %
Gesamt	<u>92,85 %</u>

### Aufgliederung nach Währungen

(in Prozent des Nettovermögens)

Amerikanischer Dollar	67,87 %
Euro	8,36 %
Kanadischer Dollar	4,62 %
Japanischer Yen	4,31 %
Australischer Dollar	3,96 %
Hongkong Dollar	3,73 %
Gesamt	<u>92,85 %</u>

## Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b>Aktien</b>			
AUD	Telstra Corp Ltd	842.750	0
CAD	Thomson Reuters Corp	4.432	0
EUR	ASML Holding NV	5.190	6.409
EUR	SAP SE	14.350	0
EUR	Schneider Electric SE	23.987	0
HKD	Meituan B 144A Reg S	402.300	402.300
HKD	Tencent Holdings Ltd	63.000	63.000
HKD	Xiaomi Corp B	1.554.871	663.346
JPY	Fujitsu Ltd	0	245.000
JPY	Lasertec Corp Reg	7.000	20.500
JPY	NEC Corp	267.075	16.100
USD	Accenture Plc	18.262	0
USD	Advanced Micro Devices Inc	9.478	43.968
USD	Airbnb Inc	0	24.700
USD	Akamai Technologies Inc	37.541	37.541
USD	Amphenol Corp A	55.680	55.680
USD	Applovin Corp	47.700	110.810
USD	Arista Networks Inc	20.877	20.877
USD	Arista Networks Inc	40.868	0
USD	Autodesk Inc	14.960	0
USD	Booking Holdings Inc	447	864
USD	Broadcom Inc Reg	20.200	0
USD	Cloudflare Inc A Reg	11.370	48.492
USD	CrowdStrike Holdings Inc Reg	2.600	3.930
USD	Dell Technologies Inc	28.862	22.737
USD	Duolingo Inc	0	16.200
USD	Fidelity Natl Inform Serv Inc	50.836	0
USD	Gartner Inc	332	3.489
USD	Jabil Inc Reg	0	28.945
USD	JD.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	112.968	0
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	34.858	0
USD	Micron Technology Inc	28.550	28.550
USD	MongoDB Inc A Reg	12.540	12.540
USD	Motorola Solutions Inc	1.148	4.279
USD	NetFlix Inc	1.897	2.591
USD	New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr	47.000	47.000
USD	Nu Holdings Ltd	354.730	354.730
USD	Nutanix Inc A	80.845	20.720
USD	Nvent Electric PLC Reg	55.680	55.680
USD	NVIDIA Corp	68.121	27.597
USD	Open Text Corp	0	135.840
USD	Oracle Corp	16.103	22.100
USD	PDD Holdings Inc A ADR spons rep 4 Shares	0	35.175
USD	Pegasystems Inc Reg	53.760	0

## Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	S&P Global Inc	7.770	9.600
USD	Salesforce Inc	0	14.419
USD	Shopify Inc A Sub Reg	52.890	52.890
USD	Super Micro Computer Inc	1.375	4.715
USD	T-Mobile US Inc	2.476	7.562
USD	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	18.630	0
USD	The Walt Disney Co	0	35.985
USD	Trip Com Group Ltd ADR spons repr 1/8th Share	142.340	75.000
USD	Uber Technologies Inc Reg	56.542	46.101
USD	Verizon Communications Inc	143.782	143.782
USD	Vertiv Holdings Co A Reg	50.560	50.560
USD	Western Digital Corp	56.941	56.941
USD	Zeta Global Holdings Corp	131.131	131.131
USD	Zscaler Inc Reg	0	19.636
<b><u>Geschlossene Investmentfonds</u></b>			
USD	American Tower Corp	17.256	17.256

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. März 2025

### 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 Jahresbericht erstreckt sich dabei über die Periode vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025.

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 Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

### 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 Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

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	=	1,7335313	AUD	Australischer Dollar
			1,5542637	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9554271	CHF	Schweizer Franken
			0,8366572	GBP	Britisches Pfund
			8,4043990	HKD	Hongkong Dollar
			161,5351741	JPY	Japanischer Yen
			10,8472764	SEK	Schwedische Krone
			1,0802500	USD	Amerikanischer Dollar

### g) Transaktionskosten

Abwicklungsgebühren, die in den Aufwendungen der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens unter der Rubrik "Transaktionskosten" für die am 31. März 2025 endende Berichtsperiode ausgewiesen sind, bestehen hauptsächlich aus vom Fonds getragenen Maklergebühren und Gebühren die bei der Abwicklung der Wertpapiergeschäfte in Rechnung gestellt worden sind.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

### 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 ausbezahlt ist.

Der Portfoliomanager erhält aus dem Nettovermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von bis zu 1,30% p.a., die monatlich nachträglich ausbezahlt 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](http://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.

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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

### 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 31. März 2025 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 Jahresabschluss (Fortsetzung)**

zum 31. März 2025

### **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 (ungeprüft)

zum 31. März 2025

### 1 Risikomanagement

#### **Darstellung der Value at Risk (VaR) Kennzahlen und Hebelwirkung entsprechend den in Luxemburg gültigen Bestimmungen (CSSF-Rundschreiben 11/512):**

Das Gesamtrisiko des Investmentvermögens FS Exponential Technologies wird nach dem Value-at-Risk-Ansatz ermittelt. Die nachfolgenden Informationen beziehen sich auf die Berichtsperiode vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025.

Angaben zum Value-at-Risk-Ansatz für den FS Exponential Technologies:

Ansatz	Referenzportfolio	Limit
Relativer VaR	Das Referenzportfolio bildet die Entwicklung des weltweiten Marktes der Aktien von Technologieunternehmen ab.	200%

Angaben zur Nutzung der VaR-Limite sowie der erreichten Hebelwirkung über die Berichtsperiode vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	Größter potenzieller Risikobetrag	Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	Durchschnittliche Hebelwirkung
88,12%	147,55%	118,67%	1,61%

In der Berichtsperiode erfolgte die Ermittlung des Value-at-Risk nach der historischen Simulationsmethode. Als statistisches Parameterset wird ein 99% Konfidenzniveau bei einer 20-tägigen Haltedauer und einer Referenzperiode von mindestens einem Jahr genutzt.

### 2 Vergütungen

#### **Angaben zu gezahlten Vergütungen der Verwaltungsgesellschaft**

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine mit den gesetzlichen Anforderungen und den sonstigen anwendbaren Vorschriften im Einklang stehende Vergütungspolitik festgelegt. Diese ist mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen der Verwaltungsgesellschaft konform sowie mit den Risikoprofilen der verwalteten Fonds vereinbar. Dabei werden keine Anreize zum Eingehen übermäßiger Risiken geschaffen.

Die Vergütung der Mitarbeiter und Organmitglieder beinhaltet grundsätzlich eine fixe (inkl. möglicher monetärer und nicht monetärer Leistungen) und eine variable Komponente. Die fixe Vergütung ist so bemessen, dass sie, orientiert an den Marktusancen, für die Mitarbeiter/Organmitglieder eine ausreichende Vergütung darstellt. Eine signifikante Abhängigkeit von variablen Vergütungskomponenten soll somit ausgeschlossen werden.

Die variable Vergütung berücksichtigt insbesondere folgende Faktoren:

- Erfolg der Gesellschaft
- Leistung des Mitarbeiters
- Qualifikation, Erfahrung und Leistungsfähigkeit des Mitarbeiters
- Art und Umfang der anvertrauten Tätigkeit.

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. März 2025

Die variable Vergütung von bestimmten Mitarbeiterkategorien (z.B. Geschäftsleitung und sonstige Risikoträger - darunter auch Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen sowie Mitarbeiter mit äquivalentem Gehalt zur Geschäftsleitung und Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentfonds) ist an längerfristigen Leistungen orientiert.

Die Angabe der Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für das Geschäftsjahr 2024 beträgt:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter	Führungskräfte und sonstige Risikoträger
Gesamtvergütung (in TEUR)	2.222	1.496
- davon fixe Vergütung	2.013	1.357
- davon variable Vergütung	210	139
Anzahl der Begünstigten	19	9

Das Vergütungssystem wurde nach Kenntnisnahme durch den Aufsichtsrat vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft in Kraft gesetzt und wird jährlich durch den Aufsichtsrat überprüft. Der Aufsichtsrat fungiert ebenfalls als Vergütungsausschuss. Die jährliche Überprüfung hat ergeben, dass das eingesetzte Vergütungssystem weiterhin angemessen ist und es keiner Anpassung bedarf.

### Angaben zur Vergütung des delegierten Investmentmanagers

Die FERI (Luxembourg) S.A. hat das Investmentmanagement an die FERI (Schweiz) AG ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen für das Geschäftsjahr 2024, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

	Gesamtzahl der Mitarbeiter
Gesamtvergütung (EUR)	5.457.020
-davon fixe Vergütung	4.404.583
-davon variable Vergütung	897.790
Anzahl der Begünstigten	23

### 3 Informationen betreffend die 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.

## **Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)**

zum 31. März 2025

### **4 Informationen betreffend die nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten**

Gemäß der EU-Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR), in der durch technische Regulierungsstandards (RTS) geänderten und ergänzten Fassung, wird der Fonds Artikel 6 zugeordnet.

Der Fonds berücksichtigt in seiner Anlagestrategie nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI), da der Fonds keine ESG Strategie verfolgt.

Die zugrundeliegenden Investitionen des Fonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Management und Verwaltung

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	FERI (Luxembourg) S.A. 18, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Gesellschaftskapital: 5.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2024)
<b>Vorstand und Aufsichtsrat der FERI (Luxembourg) S.A.</b>	
<b>Vorstand</b>	Sebastian Bönig  Daniel Hippchen (seit dem 1. April 2025)  Dr. Dieter Nölkel (bis zum 31. März 2025)  Christian Schröder  Marcus Storr
<b>Aufsichtsrat</b>	Marcel Renné (Vorsitzender) Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg  Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender) Independent Consultant  Helmut Haag Vorstand Finance & Mediation S.A.  Dr. Marcel Lähn Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg
<b>Portfoliomanager</b>	FERI (Schweiz) AG Tödistrasse 48 CH-8002 Zürich
<b>Verwahrstelle</b>	Banque et Caisse d'Épargne de l'Etat, Luxembourg 1, Place de Metz L-2954 Luxembourg
<b>Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle</b>	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 Luxembourg

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Cabinet de révision agréé  
(Abschlussprüfer)**

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### Zahlstellen

**in Luxemburg**

Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat, Luxembourg  
1, Place de Metz  
L-2954 Luxemburg

**in der 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](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://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](http://www.feri.lu)