

# **FERI Systematic Global Equity**

Investmentfonds nach Luxemburger Recht

Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. April 2025

R.C.S. Luxembourg K2267

Fondsverwaltung:  
FERI (Luxembourg) S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 128 987

---

Der Vertrieb von Fondsanteilen des Fonds ist in der Bundesrepublik Deutschland gemäß § 310 KAGB der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Frankfurt angezeigt worden.

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

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

---

## Inhaltsverzeichnis

<b>Vermögensaufstellung .....</b>	<b>2</b>
<b>Entwicklung des Nettovermögens .....</b>	<b>3</b>
<b>Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen.....</b>	<b>4</b>
<b>Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen .....</b>	<b>8</b>
<b>Wertpapierbestandsveränderungen .....</b>	<b>11</b>
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss .....</b>	<b>16</b>
<b>Zusätzliche Informationen.....</b>	<b>21</b>
<b>Management und Verwaltung .....</b>	<b>22</b>

## Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 30. April 2025

### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	288.157.535,01
Bankguthaben	4.220.308,09
Gründungskosten, netto	19.856,67
Ausstehende Zeichnungsbeträge	255.684,33
Forderungen aus Wertpapiererträgen	510.750,98
Zinsforderungen aus Bankguthaben	5.866,80
Rechnungsabgrenzungsposten	33.981,83
Gesamtaktiva	293.203.983,71

### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus dem Rückkauf von Anteilen	24.467,40
Verbindlichkeiten aus der erfolgsabhängigen Vergütung	1.170,79
Verbindlichkeiten aus der Verwaltungs- und Portfoliomanagervergütung	23.474,81
Sonstige Verbindlichkeiten	42.328,59
Gesamtpassiva	91.441,59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	293.112.542,12

### Aufteilung des Nettovermögens pro Anteilklasse

Anteilklasse	Anzahl der Anteile	Währung Anteil	NIW pro Anteil in Währung der Anteilklasse	Nettovermögen pro Anteilklasse (in EUR)
I	429.000	EUR	991,78	425.474,72
X	174.179,717	EUR	1.229,47	214.149.142,51
Y	63.910.000	EUR	1.228,88	78.537.924,89
				 <hr/>
				293.112.542,12

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

## Entwicklung des Nettovermögens (in EUR)

zum 30. April 2025

<b>Nettovermögen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.10.2024</b>	<b>30.04.2025</b>
	EUR	137.996.685,82	293.112.542,12

<b>Anteilwert</b>	<b>Währung</b>	<b>31.10.2024</b>	<b>30.04.2025</b>
I	EUR	1.016,25	991,78
X	EUR	1.255,81	1.229,47
Y	EUR	1.255,47	1.228,88

<b>Wertentwicklung pro Anteil (in %) *</b>	<b>Währung</b>	<b>31.10.2024</b>	<b>30.04.2025</b>
I	EUR	1,63	-2,41
X	EUR	25,58	-2,1
Y	EUR	25,55	-2,12

<b>Anzahl der Anteile</b>	<b>im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>ausgegeben</b>	<b>zurückgenommen</b>	<b>im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>
I	450,000	-	-21,000	429,000
X	51.881,000	129.300,000	-7.001,283	174.179,717
Y	57.657,000	14.606,000	-8.353,000	63.910,000

\* Für die Anteilklassen X und Y gibt der Prozentwert zum 31. Oktober 2024 die Wertentwicklung vom 16. Oktober 2023 (Tag der Erstausgabe) bis zum 31. Oktober 2024 an. Für die Anteilkategorie I gibt der Prozentwert zum 31. Oktober 2024 die Wertentwicklung vom 23. September 2024 (Tag der Erstausgabe) bis zum 31. Oktober 2024 an. Der Prozentwert zum 30. April 2025 gibt die halbjährliche Wertentwicklung seit Ende des letzten Geschäftsjahrs 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. April 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
---------	----------------------	-------------	---------------	-----------	------------------------

### **Wertpapierbestand**

#### **Amtlich notierte Wertpapiere**

##### **Aktien**

AUD	64.020	Brambles Ltd Reg	803.703,22	738.986,95	0,25
AUD	65.570	Coles Group Ltd Reg	766.470,11	782.698,15	0,27
AUD	297.620	Medibank Private Ltd	794.718,92	778.500,35	0,27
AUD	142.120	Qantas Airways Ltd	769.862,53	707.525,69	0,24
AUD	15.800	Rio Tinto Ltd Reg	1.116.930,88	1.040.777,10	0,35
AUD	304.860	Telstra Corp Ltd	733.422,38	773.429,50	0,26
AUD	55.400	Woodside Energy Group Ltd	804.528,36	646.341,83	0,22
			5.789.636,40	5.468.259,57	1,86
CAD	80.930	Air Canada Voting	751.314,14	719.734,16	0,25
CAD	35.270	Canadian Imp Bk of Commerce	2.040.217,77	1.952.276,01	0,67
CAD	23.330	CGI Inc Reg A	2.272.082,30	2.171.045,21	0,74
CAD	23.770	Empire Co Ltd A Non voting	665.324,19	774.756,65	0,26
CAD	24.960	Great West Lifeco Inc Reg	817.141,79	851.837,12	0,29
CAD	49.360	Manulife Financial Corp	1.454.719,58	1.327.602,42	0,45
CAD	28.150	Power Corp of Canada	918.488,11	935.079,73	0,32
			8.919.287,88	8.732.331,30	2,98
CHF	20.200	Holcim Ltd Reg	2.025.729,80	1.980.558,86	0,68
CHF	18.440	Novartis AG Reg	1.843.484,44	1.851.221,40	0,63
CHF	7.100	Roche Holding Ltd Pref	2.010.914,31	2.046.612,45	0,70
			5.880.128,55	5.878.392,71	2,01
DKK	460	AP Moeller Maersk AS B	786.077,81	692.305,08	0,24
DKK	29.640	Novo Nordisk AS B	1.902.746,30	1.727.563,00	0,59
			2.688.824,11	2.419.868,08	0,83
EUR	14.010	Actividad Const y Servicios SA	735.525,00	771.951,00	0,26
EUR	5.060	Air Liquide SA	908.617,60	913.633,60	0,31
EUR	78.330	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	825.487,50	944.659,80	0,32
EUR	79.050	Banco BPM SpA Reg	770.579,40	774.215,70	0,26
EUR	132.470	Banco Santander Reg SA	680.035,15	818.929,54	0,28
EUR	13.820	BNP Paribas SA A	1.084.731,80	1.026.687,80	0,35
EUR	55.880	Carrefour SA	790.015,19	759.688,60	0,26
EUR	26.770	Cie de Saint-Gobain SA	2.391.477,26	2.556.535,00	0,87
EUR	35.230	Commerzbank AG	545.068,05	818.040,60	0,28
EUR	44.070	Crédit Agricole SA	638.627,70	726.714,30	0,25
EUR	43.590	Deutsche Telekom AG Reg	1.227.985,47	1.377.444,00	0,47
EUR	128.300	ENEL SpA	896.175,50	980.725,20	0,33
EUR	40.960	Engie SA	701.644,80	744.857,60	0,25
EUR	4.000	EssilorLuxottica SA	1.080.198,52	1.010.800,00	0,34
EUR	79.590	Evonik Industries AG Reg	1.590.606,15	1.571.902,50	0,54
EUR	920	Hermes Intl SA	2.503.800,00	2.199.720,00	0,75
EUR	13.870	Mercedes-Benz Group AG Reg	842.325,10	727.758,90	0,25
EUR	255.450	Nokia Corp	1.111.090,52	1.121.170,05	0,38
EUR	61.590	Orange SA	710.132,70	787.428,15	0,27
EUR	10.740	SAP SE	2.465.485,82	2.741.922,00	0,94
EUR	5.030	Schneider Electric SE	1.172.983,99	1.027.126,00	0,35
EUR	237.420	Telefonica SA	983.551,95	1.072.663,56	0,37
EUR	35.750	Totalenergies SE	2.079.577,50	1.828.970,00	0,62
			26.735.722,67	27.303.543,90	9,30

\* 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. April 2025**

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
GBP	160.850	Auto Trader Gr Plc	1.475.552,74	1.585.552,22	0,54
GBP	186.920	Aviva Plc	1.138.524,45	1.229.526,26	0,42
GBP	413.630	Centrica Plc	680.627,85	778.095,65	0,27
GBP	155.000	HSBC Holdings Plc	1.391.970,60	1.514.778,15	0,52
GBP	262.650	J Sainsbury Plc	810.982,32	823.108,79	0,28
GBP	243.880	Kingfisher Plc	715.135,91	822.724,88	0,28
GBP	176.610	Phoenix Group Holdings PLC Reg	1.115.528,24	1.239.501,94	0,42
GBP	37.990	Rio Tinto Plc	2.196.666,24	1.984.405,55	0,68
GBP	185.900	Tesco Plc	844.770,88	809.461,10	0,28
GBP	847.410	Vodafone Group Plc	710.054,45	729.213,18	0,25
			11.079.813,68	11.516.367,72	3,94
HKD	199.450	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	641.082,80	728.322,04	0,25
HKD	233.230	CLP Holdings Ltd	1.853.372,00	1.753.603,80	0,60
HKD	598.740	HKT Trust & HKT Ltd	748.930,68	749.619,52	0,26
HKD	868.790	WH Group Ltd Reg	619.504,16	683.766,50	0,23
			3.862.889,64	3.915.311,86	1,34
ILS	59.460	Bank Hapoalim BM	747.080,93	765.814,64	0,26
ILS	17.880	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	784.822,57	796.277,42	0,27
			1.531.903,50	1.562.092,06	0,53
JPY	113.440	Asahi Kasei Corp	729.423,25	695.423,99	0,24
JPY	72.810	Chubu Electric Power Co Inc	740.164,16	831.627,96	0,28
JPY	21.700	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	801.044,87	1.099.957,19	0,37
JPY	151.700	Eneos Holdings Inc	761.984,32	641.716,86	0,22
JPY	2.810	Fast Retailing Holdings Co Ltd	802.662,24	814.172,44	0,28
JPY	88.820	Honda Motor Co Ltd	749.021,84	795.927,39	0,27
JPY	57.680	INPEX Corp	682.542,30	643.518,28	0,22
JPY	91.520	KDDI Corp	1.395.932,43	1.424.348,91	0,49
JPY	2.110	Keyence Corp	755.937,91	778.701,67	0,27
JPY	56.370	Mitsubishi Corp	904.451,96	942.833,03	0,32
JPY	37.320	Nippon Steel Corp Reg	795.474,30	692.795,72	0,24
JPY	1.120.770	Nippon Telegraph & Teleph Corp	1.045.281,88	1.031.984,97	0,35
JPY	24.280	Nippon Yusen KK	771.039,20	696.303,70	0,24
JPY	311.560	Nissan Motor Co Ltd	724.319,39	656.189,79	0,22
JPY	67.190	Panasonic Hgs Corp	723.152,75	680.002,15	0,23
JPY	29.850	SBI Holdings Inc Reg	780.409,71	688.330,27	0,23
JPY	53.830	Sony Group Corp	1.162.954,59	1.251.924,04	0,43
JPY	45.230	Subaru Corp	773.957,85	723.173,36	0,25
JPY	35.350	Sumitomo Corp	740.340,84	762.616,66	0,26
JPY	33.550	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	795.367,83	703.507,14	0,24
JPY	35.500	Sumitomo Mitsui Trust Gr Inc	864.585,27	771.764,04	0,26
JPY	27.240	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	713.532,54	727.935,43	0,25
JPY	139.030	Toyota Motor Corp	2.288.032,44	2.339.963,73	0,80
JPY	99.960	Yamaha Motor Co Ltd	738.291,87	691.697,44	0,24
			21.239.905,74	21.086.416,16	7,20
NOK	69.570	Aker BP ASA	1.397.089,63	1.317.302,09	0,45
SEK	84.410	Svenska Handelsbanken AB A	874.590,83	972.663,96	0,33
SEK	82.970	Swedbank AB A	1.787.123,39	1.815.285,82	0,62
			2.661.714,22	2.787.949,78	0,95

\* 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. April 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
SGD	231.340	Singapore Techno Engineering Ltd Reg	1.061.401,27	1.154.676,00	0,39
SGD	356.160	Singapore Telecom Ltd Board Lot 1000	853.646,65	906.834,72	0,31
SGD	319.190	Wilmar Intl Ltd	731.085,38	657.903,05	0,22
			2.646.133,30	2.719.413,77	0,92
USD	15.450	AbbVie Inc	2.948.349,99	2.650.861,84	0,90
USD	5.870	Adobe Inc Reg	2.464.855,16	1.935.742,33	0,66
USD	50.960	Alphabet Inc A	8.192.424,60	7.116.742,59	2,43
USD	80.170	Amazon.com Inc	15.316.530,51	13.002.331,72	4,44
USD	254.570	Amcor Plc Reg	2.310.418,82	2.059.664,06	0,70
USD	25.680	American Intl Group Inc	2.062.430,19	1.841.028,58	0,63
USD	71.800	Apple Inc Reg	14.507.160,22	13.417.905,20	4,58
USD	24.710	Arista Networks Inc	1.963.272,49	1.787.786,21	0,61
USD	9.610	Autodesk Inc	2.431.976,92	2.317.775,48	0,79
USD	3.550	Automatic Data Processing Inc	1.013.646,99	938.466,27	0,32
USD	31.340	Bank of New York Mellon Corp	2.528.823,19	2.216.207,37	0,76
USD	290	Booking Holdings Inc	1.128.128,78	1.300.493,54	0,44
USD	41.070	Broadcom Inc Reg	7.074.171,12	6.951.669,07	2,37
USD	27.270	Brown & Brown Inc Reg	3.131.168,19	2.652.415,79	0,90
USD	23.290	Cardinal Health Inc	2.771.858,74	2.893.891,57	0,99
USD	4.180	Caterpillar Inc Reg	1.349.985,85	1.136.882,07	0,39
USD	8.500	Cintas Corp	1.634.651,68	1.582.341,04	0,54
USD	34.750	Cisco Systems Inc	1.875.026,90	1.764.240,17	0,60
USD	6.240	CME Group Inc A	1.513.902,86	1.520.516,40	0,52
USD	37.590	Coca-Cola Co	2.499.392,46	2.398.341,83	0,82
USD	47.450	Comcast Corp A	1.674.906,95	1.427.130,42	0,49
USD	3.880	Costco Wholesale Corp	3.257.018,80	3.393.421,86	1,16
USD	30.830	CRH Plc	2.534.226,57	2.587.106,32	0,88
USD	21.010	CVS Health Corp	1.321.361,65	1.232.589,13	0,42
USD	10.280	DocuSign Inc Reg	740.025,58	739.064,29	0,25
USD	11.900	Ecolab Inc	2.855.569,34	2.631.269,90	0,90
USD	4.900	Fiserv Inc	1.019.682,02	795.350,45	0,27
USD	11.980	Fortinet Inc	996.039,31	1.093.171,05	0,37
USD	16.960	General Motors Co	805.307,00	674.760,71	0,23
USD	13.730	Gilead Sciences Inc	1.239.391,51	1.286.425,29	0,44
USD	6.580	Goldman Sachs Group Inc	3.338.700,16	3.168.480,34	1,08
USD	8.680	Home Depot Inc	3.092.831,67	2.751.783,66	0,94
USD	5.020	Intercontinental Exchang Inc	827.928,12	741.543,75	0,25
USD	23.850	Johnson & Johnson	3.740.652,05	3.278.509,81	1,12
USD	24.430	JPMorgan Chase & Co	5.539.545,10	5.255.533,02	1,79
USD	5.550	KLA Corp Reg	3.679.364,67	3.429.715,50	1,17
USD	11.210	Lam Research Corp	813.819,73	706.552,37	0,24
USD	4.130	Linde Plc	1.764.041,60	1.644.990,15	0,56
USD	16.200	Live Nation Entertainment Inc Reg	1.978.501,24	1.886.984,43	0,64
USD	4.890	Lowe's Companies Inc	1.133.474,48	961.400,40	0,33
USD	73.880	Magna International Inc Reg	2.338.952,35	2.258.437,08	0,77
USD	9.960	Mastercard Inc A	4.897.783,99	4.800.525,55	1,64
USD	6.240	Mc Donald's Corp	1.810.759,33	1.754.125,41	0,60
USD	22.070	Merck & Co Inc	1.778.830,97	1.653.648,76	0,56
USD	42.490	Microsoft Corp	15.904.104,42	14.769.674,96	5,04
USD	146.500	NVIDIA Corp	14.749.402,07	14.032.873,10	4,79
USD	14.090	Palo Alto Networks Inc	2.350.225,02	2.316.281,51	0,79
USD	13.920	Paychex Inc	1.921.273,70	1.800.994,11	0,61
USD	11.970	Pepsico Inc	1.657.461,29	1.427.220,65	0,49
USD	124.930	Pfizer Inc	2.836.323,62	2.681.858,50	0,91
USD	20.480	Procter & Gamble Co	3.222.613,10	2.928.004,22	1,00

\* 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. April 2025

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettovermögens *
USD	22.800	Qualcomm Inc	3.310.983,05	2.976.772,49	1,02
USD	14.080	Republic Services Inc	3.031.611,80	3.104.880,84	1,06
USD	68.380	Synchrony Fin	3.627.115,08	3.124.035,70	1,07
USD	43.990	T Rowe Price Group Inc	4.194.156,45	3.425.656,93	1,17
USD	9.820	TJX Cos Inc	1.128.970,03	1.111.280,98	0,38
USD	5.240	Union Pacific Corp	1.241.249,97	993.807,40	0,34
USD	7.810	Verisign Inc	1.665.761,21	1.937.698,71	0,66
USD	36.770	Verizon Communications Inc	1.419.974,87	1.424.752,62	0,49
USD	2.240	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.004.549,55	1.003.676,02	0,34
USD	15.050	Visa Inc A	4.508.396,09	4.572.838,80	1,56
USD	70.030	Walmart Inc Reg	5.508.048,38	5.989.286,34	2,04
			205.179.109,55	191.259.416,66	65,25
<b>Summe Aktien</b>			<b>299.612.158,87</b>	<b>285.966.665,66</b>	<b>97,56</b>
<b>Offene Investmentfonds</b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
EUR	59.770	Xtrackers (IE) Plc MSCI World ESG UCITS ETF 1C USD Cap	2.543.093,96	2.190.869,35	0,75
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<b>2.543.093,96</b>	<b>2.190.869,35</b>	<b>0,75</b>
Summe des Wertpapierbestandes			302.155.252,83	288.157.535,01	98,31
Bankguthaben				4.220.308,09	1,44
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				734.699,02	0,25
<b>Nettovermögen</b>			<b>293.112.542,12</b>	<b>100,00</b>	

\* 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. April 2025

**Wirtschaftliche Aufgliederung**

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	28,18 %
Nachhaltige Konsumgüter	19,12 %
Finanzen	16,27 %
Gesundheitswesen	8,22 %
Rohstoffe	6,33 %
Industrie	6,09 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,88 %
Telekommunikationsdienste	4,01 %
Energie	1,73 %
Dienstprogramme	1,73 %
Investmentfonds	0,75 %
<b>Gesamt</b>	<b>98,31 %</b>

**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)**  
zum 30. April 2025

**Geographische Aufgliederung**

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

Vereinigte Staaten von Amerika	62,34 %
Japan	7,20 %
Frankreich	4,62 %
Vereinigtes Königreich	4,50 %
Kanada	3,75 %
Deutschland	2,48 %
Schweiz	2,01 %
Australien	1,86 %
Irland	1,63 %
Spanien	1,23 %
Hongkong	1,11 %
Schweden	0,95 %
Singapur	0,92 %
Dänemark	0,83 %
Jersey	0,70 %
Italien	0,59 %
Israel	0,53 %
Norwegen	0,45 %
Finnland	0,38 %
Cayman-Inseln	0,23 %
Gesamt	<u>98,31 %</u>

**Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes sowie Aufgliederung nach Währungen (Fortsetzung)**  
zum 30. April 2025

**Aufgliederung nach Währungen**

(in Prozent des Nettovermögens)

Amerikanischer Dollar	65,25 %
Euro	10,05 %
Japanischer Yen	7,20 %
Britisches Pfund	3,94 %
Kanadischer Dollar	2,98 %
Schweizer Franken	2,01 %
Australischer Dollar	1,86 %
Hongkong Dollar	1,34 %
Schwedische Krone	0,95 %
Singapur Dollar	0,92 %
Dänische Krone	0,83 %
Israelischer Schekel	0,53 %
Norwegische Krone	0,45 %
Gesamt	<hr/> <u>98,31 %</u>

**Wertpapierbestandsveränderungen**  
vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
<b>Aktien</b>			
AUD	Brambles Ltd Reg	64.020	25.000
AUD	Coles Group Ltd Reg	67.120	27.600
AUD	CSL Ltd	1.213	5.103
AUD	Medibank Private Ltd	649.115	351.495
AUD	Origin Energy Ltd	136.460	136.460
AUD	Qantas Airways Ltd	146.231	4.111
AUD	QBE Insurance Group Ltd Reg	60.910	60.910
AUD	Rio Tinto Ltd Reg	31.890	24.780
AUD	Telstra Corp Ltd	713.878	726.478
AUD	Woodside Energy Group Ltd	55.400	0
AUD	Xero Ltd Reg	390	3.690
CAD	Air Canada Voting	140.870	59.940
CAD	ARC Resources Ltd Reg	98.410	98.410
CAD	Brookfield Asset Mgt Ltd	25.500	25.500
CAD	Canadian Imp Bk of Commerce	35.370	7.950
CAD	CGI Inc Reg A	23.360	4.770
CAD	Empire Co Ltd A Non voting	64.520	52.670
CAD	Great West Lifeco Inc Reg	72.190	79.490
CAD	iA Financial Corporation Inc Reg	15.900	15.900
CAD	Manulife Financial Corp	49.360	0
CAD	Power Corp of Canada	59.390	64.890
CAD	Royal Bank of Canada	21.602	21.602
CAD	Sun Life Financial Inc	36.939	36.939
CAD	Wheaton Precious Metals Corp Reg	20.970	20.970
CHF	ABB Ltd Reg	15.750	22.860
CHF	Givaudan SA Reg	180	240
CHF	Holcim Ltd Reg	20.487	3.827
CHF	Novartis AG Reg	15.120	4.640
CHF	Roche Holding Ltd Pref	7.335	2.835
CHF	Schindler Holding Ltd Partizsch	3.420	3.420
CHF	UBS Group Inc	43.498	55.518
DKK	AP Moeller Maersk AS B	470	10
DKK	Novo Nordisk AS B	47.036	29.666
EUR	Actividad Const y Servicios SA	15.300	10.067
EUR	Aegon Ltd	223.620	223.620
EUR	Air Liquide SA	5.316	2.356
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argent SA Reg	117.770	89.900
EUR	Banco BPM SpA Reg	134.820	97.270
EUR	Banco Santander Reg SA	241.400	190.030
EUR	BNP Paribas SA A	13.820	14.550
EUR	Carrefour SA	107.380	75.370
EUR	Cie de Saint-Gobain SA	38.923	22.993
EUR	Commerzbank AG	26.280	9.290
EUR	Crédit Agricole SA	64.357	44.707
EUR	Deutsche Bank AG Reg	66.940	66.940
EUR	Deutsche Telekom AG Reg	26.693	1.313
EUR	Elisa Corp	5.260	11.470
EUR	ENEL SpA	137.004	156.744

**Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)**

vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
EUR	Engie SA	46.280	51.270
EUR	EssilorLuxottica SA	9.510	5.510
EUR	Evonik Industries AG Reg	129.593	85.963
EUR	Groupe Bruxelles Lambert SA	25.960	25.960
EUR	Hermes Intl SA	920	0
EUR	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4.230	4.230
EUR	Mercedes-Benz Group AG Reg	32.440	18.570
EUR	Nokia Corp	180.116	1.806
EUR	Orange SA	79.057	46.217
EUR	SAP SE	6.427	327
EUR	Schneider Electric SE	2.810	1.430
EUR	Scout24 AG	22.140	22.140
EUR	Société Générale SA	25.000	49.970
EUR	Symrise AG	9.807	9.807
EUR	Telefonica SA	795.636	558.216
EUR	Totalenergies SE	44.800	18.070
EUR	Veolia Environnement SA	92.400	92.400
GBP	3i Group Plc	16.543	24.213
GBP	Associated British Foods Plc	30.200	30.200
GBP	Auto Trader Gr Plc	166.160	36.250
GBP	Aviva Plc	344.090	157.170
GBP	Bunzl Plc	8.320	15.170
GBP	Centrica Plc	1.348.900	1.323.770
GBP	Haleon Plc	199.900	199.900
GBP	Hargreaves Lansdown Plc	37.860	59.240
GBP	HSBC Holdings Plc	87.991	6.311
GBP	J Sainsbury Plc	367.970	105.320
GBP	Kingfisher Plc	275.626	117.086
GBP	Phoenix Group Holdings PLC Reg	751.430	574.820
GBP	Rio Tinto Plc	37.990	0
GBP	Standard Chartered Plc	31.890	81.380
GBP	Tesco Plc	200.509	87.279
GBP	Vodafone Group Plc	834.986	569.226
HKD	BOC Hong Kong (Holdings) Ltd	989.573	790.123
HKD	CLP Holdings Ltd	308.770	116.600
HKD	HKT Trust & HKT Ltd	792.670	424.880
HKD	Sands China Ltd	202.790	202.790
HKD	WH Group Ltd Reg	1.087.100	634.000
ILS	Bank Hapoalim BM	63.080	3.620
ILS	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	24.330	6.450
JPY	Asahi Kasei Corp	384.690	451.650
JPY	Astellas Pharma Inc	271.720	271.720
JPY	Chubu Electric Power Co Inc	156.950	84.140
JPY	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	12.730	1.500
JPY	Eneos Holdings Inc	364.620	385.830
JPY	Fast Retailing Holdings Co Ltd	4.381	2.721
JPY	Honda Motor Co Ltd	88.820	0
JPY	Hoya Corp	11.420	11.420
JPY	INPEX Corp	69.350	11.670
JPY	Itochu Corp	41.143	41.143
JPY	KDDI Corp	91.520	0
JPY	Keyence Corp	5.549	5.419

**Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)**

vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
JPY	Mazda Motor Corp	161.729	296.559
JPY	McDonald's Holdings Co Jap Ltd	31.700	38.590
JPY	Mitsubishi Corp	190.270	133.900
JPY	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	50.052	50.052
JPY	Nintendo Co Ltd	9.290	9.290
JPY	Nippon Steel Corp Reg	50.390	13.070
JPY	Nippon Telegraph & Teleph Corp	1.120.770	746.640
JPY	Nippon Yusen KK	26.450	2.170
JPY	Nissan Motor Co Ltd	311.560	0
JPY	Ono Pharmaceutical Co Ltd	0	40.530
JPY	Panasonic Hgs Corp	149.410	82.220
JPY	Rakuten Group Inc	66.030	120.420
JPY	SBI Holdings Inc Reg	47.880	18.030
JPY	Sony Group Corp	114.857	61.027
JPY	Subaru Corp	102.670	57.440
JPY	Sumitomo Corp	35.350	0
JPY	Sumitomo Mitsui Fin Group Inc	66.140	32.590
JPY	Sumitomo Mitsui Trust Gr Inc	78.060	106.870
JPY	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	110.090	82.850
JPY	Toray Industries Inc	116.630	116.630
JPY	Toyota Motor Corp	139.030	0
JPY	Yamaha Motor Co Ltd	99.960	0
NOK	Aker BP ASA	69.570	0
SEK	Alfa Laval AB	24.130	24.130
SEK	Assa Abloy AB B	123.870	123.870
SEK	Evolution AB Reg	0	4.980
SEK	Investor AB B	41.061	52.061
SEK	Svenska Handelsbanken AB A	57.840	47.680
SEK	Swedbank AB A	82.970	0
SEK	Trelleborg AB B	56.780	120.780
SGD	Singapore Techno Engineering Ltd Reg	298.023	160.083
SGD	Singapore Telecom Ltd Board Lot 1000	488.140	265.630
SGD	Wilmar Intl Ltd	341.490	22.300
USD	AbbVie Inc	15.870	7.200
USD	Accenture Plc	5.487	7.807
USD	Adobe Inc Reg	4.374	114
USD	Agilent Technologies Inc Reg	2.765	2.765
USD	Alphabet Inc A	31.257	1.607
USD	Amazon.com Inc	51.243	6.793
USD	Amcor Plc Reg	254.570	0
USD	American Express Co	8.510	8.510
USD	American Intl Group Inc	25.680	21.090
USD	Amphenol Corp A	26.810	26.810
USD	Analog Devices Inc	0	1.800
USD	Apple Inc Reg	47.252	3.342
USD	Applied Materials Inc	278	3.468
USD	Arista Networks Inc	24.870	160
USD	Arista Networks Inc	80	1.280
USD	Autodesk Inc	8.290	340
USD	Automatic Data Processing Inc	7.322	5.252
USD	Bank of New York Mellon Corp	30.884	6.004
USD	Best Buy Co Inc	29.134	32.324

**Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)**

vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	BlackRock Inc	1.090	1.630
USD	Booking Holdings Inc	164	4
USD	Bristol Myers Squibb Co	8.040	15.540
USD	Broadcom Inc Reg	30.148	5.098
USD	Brown & Brown Inc Reg	45.410	21.540
USD	Cardinal Health Inc	22.320	2.120
USD	Carlisle Cos Inc	0	2.270
USD	Caterpillar Inc Reg	3.110	700
USD	Cencora Inc	13.450	13.450
USD	Charles River Labo Intl Inc Reg	2.680	2.680
USD	Charles Schwab Corp	39.300	39.300
USD	Cigna Group Reg	477	1.597
USD	Cintas Corp	8.500	0
USD	Cisco Systems Inc	21.218	1.088
USD	CME Group Inc A	8.437	4.107
USD	Coca-Cola Co	55.139	34.099
USD	Comcast Corp A	34.246	1.086
USD	ConocoPhillips Reg	11.070	11.070
USD	Copart Inc	31.290	31.290
USD	Corteva Inc Reg	17.800	17.800
USD	Costco Wholesale Corp	2.353	113
USD	CRH Plc	30.830	0
USD	CVS Health Corp	21.010	0
USD	Deere and Co	1.500	1.500
USD	Discover Financial Services	8.984	8.984
USD	DocuSign Inc Reg	6.370	1.470
USD	Eastman Chemical Co	14.344	14.344
USD	Eaton Corp Plc	2.272	3.432
USD	EBay Inc	24.745	24.745
USD	Ecolab Inc	14.140	3.780
USD	Electronic Arts Inc	360	2.460
USD	Eli Lilly & Co	3.638	3.638
USD	EOG Resources Inc	19.680	19.680
USD	Fidelity Natl Inform Serv Inc	1.375	8.145
USD	Fifth Third Bancorp	39.580	39.580
USD	Fiserv Inc	9.691	8.351
USD	Fortinet Inc	8.250	720
USD	General Motors Co	34.430	17.470
USD	Gilead Sciences Inc	21.020	11.810
USD	Goldman Sachs Group Inc	6.580	0
USD	Hartford Insurance Group Inc	12.370	15.010
USD	HCA Healthcare Inc	101	1.051
USD	Hess Corp	17.810	17.810
USD	Home Depot Inc	5.618	738
USD	Intercontinental Exchang Inc	5.020	3.240
USD	Intl Paper Co	32.550	32.550
USD	Intuit Inc	1.362	2.432
USD	Intuitive Surgical Inc	1.940	3.240
USD	Jabil Inc Reg	21.250	21.250
USD	Johnson & Johnson	28.910	14.300
USD	JPMorgan Chase & Co	14.756	746
USD	Keysight Technologies Inc Reg	12.892	12.892
USD	KLA Corp Reg	5.550	730
USD	Lam Research Corp	23.653	17.443
USD	Linde Plc	3.690	1.300
USD	Live Nation Entertainment Inc Reg	16.200	0
USD	Lowe's Companies Inc	5.992	3.302
USD	Magna International Inc Reg	73.880	0
USD	Masco Corp	5.521	14.821

## **Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)**

vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025

Währung	Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge
USD	Mastercard Inc A	6.706	296
USD	Mc Donald's Corp	6.554	2.924
USD	Merck & Co Inc	34.302	21.952
USD	Mettler Toledo Intl Inc	2.740	3.140
USD	Microsoft Corp	27.925	715
USD	Northern Trust Corp	8.420	8.420
USD	NVIDIA Corp	97.060	4.490
USD	Old Dominion Freight Lines Inc	12.700	15.900
USD	Oracle Corp	11.645	21.675
USD	Ovintiv Inc	41.000	41.000
USD	Palo Alto Networks Inc	12.996	146
USD	Parker Hannifin Corp	1.710	1.710
USD	Paychex Inc	11.496	6
USD	PayPal Holdings Inc	19.857	19.857
USD	Pepsico Inc	15.211	8.441
USD	Pfizer Inc	124.930	0
USD	Procter & Gamble Co	22.989	11.539
USD	Qualcomm Inc	20.240	1.720
USD	Regions Financial Corp	84.713	84.713
USD	Republic Services Inc	15.330	1.250
USD	Ross Stores Inc	119	2.579
USD	Royalty Pharma Plc A Reg	0	29.390
USD	RPM Intl Inc Reg	5.616	11.486
USD	S&P Global Inc	9.470	9.470
USD	Salesforce Inc	4.816	8.296
USD	Seagate Technology Hgs Plc	8.520	8.520
USD	ServiceNow Inc Reg	1.049	1.789
USD	Sherwin Williams Co	1.524	2.964
USD	Snap-On Inc	6.029	12.969
USD	State Street Corp	12.182	12.182
USD	Synchrony Fin	63.210	9.480
USD	T Rowe Price Group Inc	43.990	14.230
USD	Teledyne Technologies Inc	1.960	1.960
USD	TJX Cos Inc	14.410	9.380
USD	Uber Technologies Inc Reg	8.563	8.563
USD	Union Pacific Corp	9.741	6.721
USD	United Health Group Inc	7.690	7.690
USD	United Therapeutics Corp	2.157	3.147
USD	US Bancorp	40.090	40.090
USD	Veeva Syst Inc	2.250	3.720
USD	Verisign Inc	8.437	2.357
USD	Verizon Communications Inc	58.599	37.969
USD	Vertex Pharmaceuticals Inc	3.260	1.020
USD	Visa Inc A	10.669	1.329
USD	Walmart Inc Reg	41.235	2.115
USD	Workday Inc A	1.860	3.210
USD	Zoetis Inc A	4.772	7.112

### **Indexfonds (OGAW)**

EUR	Xtrackers (IE) Plc MSCI World ESG UCITS ETF 1C USD Cap	396.976	652.206
-----	--	---------	---------

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 30. April 2025

### Erläuterung 1 - Allgemeine Informationen

FERI Systematic Global Equity (im Nachfolgenden der "Fonds") ist ein Fonds, der am 25. September 2023 nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg in der Form eines Investmentfonds (*Fonds Commun de Placement*) als Einzelstruktur ohne Teilfonds 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.

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. Oktober. 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. November 2024 bis zum 30. April 2025.

Der Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklassen 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 sowie bei allen Informationsstellen 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 sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

Die Finanzberichte werden grundsätzlich unter Beachtung der Going Concern-Prämisse 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. April 2025

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 einschätzbarsten 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 Nettoinventarwert 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 des jeweiligen Bewertungstages 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 Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile eines Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2025

seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes 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.

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) 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	=	1,7776909	AUD	Australischer Dollar
			1,5708468	CAD	Kanadischer Dollar
			0,9342414	CHF	Schweizer Franken
			7,4650615	DKK	Dänische Krone
			0,8513458	GBP	Britisches Pfund
			8,8179262	HKD	Hongkong Dollar
			4,1383617	ILS	Israelischer Schekel
			162,1447656	JPY	Japanischer Yen
			11,7877472	NOK	Norwegische Krone
			10,9649416	SEK	Schwedische Krone
			1,4845978	SGD	Singapur Dollar
			1,1371000	USD	Amerikanischer Dollar

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2025

### Erläuterung 3 - Verwaltungsvergütung, Portfoliomanagervergütung und erfolgsabhängige Vergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettofondsvermögen eine jährliche laufende Vergütung von bis zu 0,10% p.a., bei einer Mindestvergütung von EUR 40.000 p.a. des Nettofondsvermögens, die täglich auf das Nettofondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Der Portfoliomanager erhält aus dem Nettofondsvermögen eine jährliche Portfoliomanagervergütung von bis zu 1,50% p.a., die monatlich nachträglich auszuzahlen ist.

Die Portfoliomanagervergütung wird derzeit wie folgt berechnet:

Anteilklasse I	0,70% p.a. (bis 03. Oktober 2025), 0,50% p.a. (ab 04. Oktober 2025)
Anteilklasse X	0,00% p.a.
Anteilklasse Y	0,00% p.a.

Darüber hinaus erhält der Portfoliomanager je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 15% des Betrages, um den die Anteilwertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex im Performance-Referenzzeitraum übersteigt.

Als Vergleichsindex wird der MSCI World Net Dividend reinvested umgerechnet in EUR festgelegt. Falls der Vergleichsindex entfallen sollte, wird die Verwaltungsgesellschaft einen angemessenen anderen Index festlegen, der an die Stelle des genannten Index tritt.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. November und endet am 31. Oktober des darauffolgenden Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung der jeweiligen Anteilklasse und endet am 31. Oktober der nächsten ganzen Abrechnungsperiode, die nach der Auflegung beginnt.

Bei der jährlichen Berechnung des Vergütungsanspruchs werden alle Abrechnungsperioden seit dem Zeitpunkt der letzten Auszahlung einer erfolgsabhängigen Vergütung ("Entnahme"), maximal der jeweils fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden, berücksichtigt ("Performance-Referenzzeitraum"). Existieren für die jeweilige Anteilklasse weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden und hat noch keine Entnahme stattgefunden, so entspricht der Performance-Referenzzeitraum allen vorangegangenen Abrechnungsperioden.

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.

## Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. April 2025

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

Anteilkategorie	Betrag der erfolgsabhängigen Vergütung in der Fondswährung	Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettovermögens pro Anteilkategorie
I	-58,77 *	-0,01%
X	255,59	0,00%
Y	911,26	0,00%
1.108,08 EUR		

(\*) Die erste Abrechnungsperiode für diese Anteilkategorie begann mit dem Auflegungsdatum im Jahr 2024 (Erstausgabe 23. September 2024) und endet am 31. Oktober 2025. Am 31. Oktober 2024 gab es eine Rückstellung für eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von EUR 62,71 (die nicht fällig war) und am 30. April 2025 war keine erfolgsabhängige Vergütung fällig, sondern nur eine kristallisierte erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von EUR -3,92. Die zum 31. Oktober 2024 nicht fällige erfolgsabhängige Vergütung wurde für diese Anteilkategorie storniert.

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

Der Fonds unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer von 0,05% des Nettovermögens des Fonds, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens des Fonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird. Sofern einzelne Anteilklassen institutionellen Anlegern vorbehalten sind, unterliegt die entsprechende Anteilkategorie einer Kapitalsteuer von derzeit 0,01% pro Jahr auf das Nettovermögen der entsprechenden Anteilkategorie. 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 5 - Wesentliche Ereignisse während der Berichtsperiode

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

### Erläuterung 6 - Wesentliche Ereignisse nach der Berichtsperiode

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

## Zusätzliche Informationen

zum 30. April 2025

### **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.

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

FERI (Luxembourg) S.A.  
18, Boulevard de la Foire  
L-1528 Luxemburg  
Gesellschaftskapital: 5.000.000 Euro (Stand: 31. Dezember 2024)

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

#### Vorstand

Sebastian Bönig

Daniel Hippchen  
(seit dem 1. April 2025)

Dr. Dieter Nölkel  
(bis zum 31. März 2025)

Christian Schröder

Marcus Storr

#### Aufsichtsrat

Marcel Renné (Vorsitzender)  
Vorsitzender des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg

Dieter Ristau (stellvertretender Vorsitzender)  
Independent Consultant

Helmut Haag  
Vorstand Finance & Mediation S.A.

Dr. Marcel Lähn  
Mitglied des Vorstandes der FERI AG, Bad Homburg

#### Portfoliomanager

FERI AG  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg

#### Verwahrstelle

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

#### Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle

UI efa S.A.  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 Luxemburg

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

**Réviseur d'Entreprises agréé**

BDO Audit  
1, Rue Jean Piret  
L-2350 Luxemburg

**Zahlstelle  
in Luxemburg**

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

**Informationsstelle  
in der Bundesrepublik Deutschland**

FERI AG  
Rathausplatz 8-10  
D-61348 Bad Homburg

FERI (Luxembourg) S.A.

18, Boulevard de la Foire  
1528 Luxembourg  
Luxemburg

Tel.: + 352 270 448 - 0      Fax: +352 270 448 - 729  
[www.feri.lu](http://www.feri.lu)