

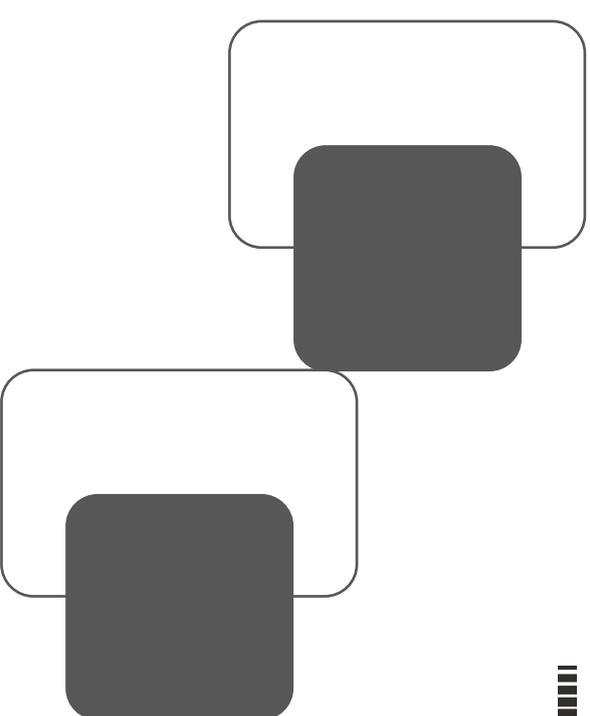
BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS

(vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)

R.C.S. Luxembourg B 223 988

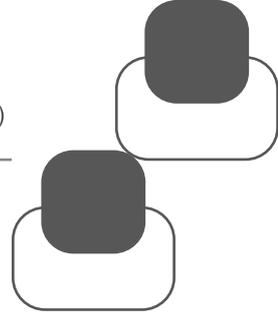
Jahresbericht zum 31. Dezember 2024

Investmentgesellschaft gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 13. Februar 2007
über Spezialfonds (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen)
in der Rechtsform einer société d'investissement à capital variable –
fonds d'investissement spécialisé, SICAV FIS



IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

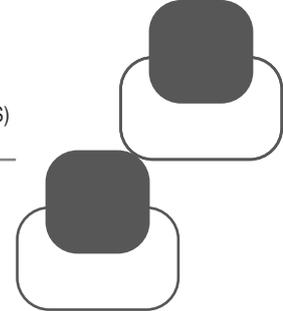


Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geografische Länderaufteilung der BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS	Seite	12
Wirtschaftliche Aufteilung der BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS	Seite	13
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS	Seite	14
Veränderung des Netto-Fondsvermögens	Seite	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung der BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS	Seite	17
Vermögensaufstellung der BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS zum 31. Dezember 2024	Seite	19
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)	Seite	23
Prüfungsvermerk	Seite	29
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	32
Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)	Seite	33
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	36

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahresbericht der Investmentgesellschaft sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und dem Schweizer Vertreter kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht vorgenommen werden.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Fondsmanager berichtet im Auftrage des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft:

Over the year 2024 the Fund returned in total +75.0% (Performance of share class I), which is broken down on a quarterly basis as follows:

Q1 2024

Q1 was another good quarter for the Fund, with performance of 20.1% (Performance of share class I).

The main drivers for the outperformance were the strong business results reported by all our core investments in February, which led to strong returns throughout the remainder of the quarter. The excellent execution of our portfolio companies reinforces our belief in the underlying investment theses and in our ability to forecast important KPIs based on data.

Because expectations of future free cash flow are the main driver of stock prices, we spend most of our time identifying and deeply understanding the long-term fundamentals of the most promising companies. But good future prospects are of little use if business execution disappoints in the short-term, because bad results today shatter investors' belief in their long-term projections, sending stock prices down. That is why we use data, in increasingly sophisticated ways but always within the framework of our fundamental theses, to dynamically steer the portfolio towards companies poised to report surprisingly good numbers. In particular, we believe that investing in:

- i) high-quality companies,
- ii) with underappreciated cash flow generation prospects, and
- iii) strong business momentum,

is the most dependable way to generate excess returns, and we strive to improve our system every quarter.

The expectations for the level of interest rates exiting 2024 have increased from 3.8% at the beginning of the year to 4.4% today, which compares to the current range of 5.0% to 5.25%. This has negatively impacted the price of some non-profitable tech stocks with cash flows far into the future. We were not significantly impacted by this, because most of portfolio is in profitable companies and we are well diversified geographically, with than 40% invested in companies with most of their business activities outside of North America.

Despite the increase in yield expectations, broader continued the bull run in Q1, partly thanks to the AI boom. The Nvidia GTC conference held during March had such energy this year that Nvidia CEO Jensen Huang had to remind everybody during the keynote that it wasn't a concert, but a developer conference that they were attending.

The conference attracted 16,000 on-site and 300,000 virtual participants from all industries and continents. Nvidia and AI more broadly are at the epicentre of the technology universe right now.

We are convinced that AI will be the defining technology of this decade and beyond. Since the release of models including ChatGPT 3.5 and Midjourney, AI applications for content generation (text, images, music, video) have taken the spotlight. But large cutting-edge AI models are leading to breakthroughs in many other areas as well, from protein folding predictions to autonomous vehicles and robotics. By relying more heavily on end-to-end neural nets trained on massive volumes of video data, Tesla FSD v12 has recently achieved the biggest step-change improvement since their autonomous ambitions started about 10 years ago. The error rate is still far from the levels necessary for a driverless robotaxi, but the rate of improvement is expected to accelerate and become more predictable, and Tesla might have finally found the winning architecture. We should expect similar breakthroughs in other areas of real-world AI such as robotics, logistics and manufacturing in the upcoming years. As the adoption of AI follows its course, there will be stark winners and losers, and it is our job to tell them apart.

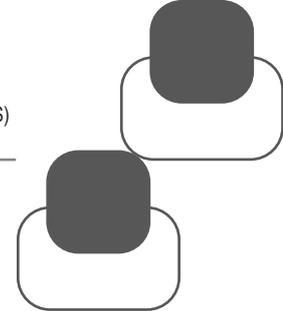
Company commentary

Among the top contributors to performance year to date are Nubank (NU), Kaspi (KSPI) and Hims & Hers (HIMS).

Nubank continued its profitable expansion in Brazil and is accelerating investments in Mexico after years of work localizing the product suite and calibrating its credit models, a signal that Mexico is now ready for prime time and will become a material contributor to earnings over the next quarter and years. The number of global customers reached 95 million in January, revenues grew 57% YoY on a FX-neutral basis -- an acceleration from 53% in the previous quarter -- and adjusted net income is now at a run-rate of \$1.6bn.

We expect robust net income growth to continue in 2025, as expansion of the credit book in the core Brazilian market and fixed-cost leverage more than offsets investments to ramp up banking operations in Mexico and Colombia. Despite last year's growth, Nubank is currently only lending 34% of total deposits, much below the 80% loan-to-deposit ratio common among the incumbent banks (the remaining deposits are invested in government treasuries, which provide a lower yield). This fact and the recent introduction of secured lending products, which is the largest category of credit in the country, give us confidence in the ability of Nubank to continue to expand the credit book.

At \$12 per share, the stock is trading at 35x the adjusted net income run-rate and a much lower forward multiple. Shares are up more than 3x since our original investment in 2022.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Over this time, we have maintained significant exposure to the company, which has been possible thanks to our deep research and the ongoing tracking of business momentum with data models and expert checks. While we remain significantly invested, we have now taken some profits and reduced the position to pursue other promising investment opportunities.

Kaspi is perhaps the most dominant internet company we have come across. Kaspi operates in Kazakhstan, where it built the digital payment-rails at a time when the country was running mostly on cash and a modest number of credit cards. The company then added credit solutions, and today Kaspi is the main provider of consumer instalment loans (or buy-now-pay-later). In addition to payments and financial services, Kaspi operates the largest marketplace of goods and services in the country, with a broad selection of categories including electronics, fashion, cars, groceries and travel. Kaspi has helped the country digitize not only payments, but many other governmental processes as well, including the tax declaration and the renewal of driving licenses.

Consumers access this wide spectrum of services through the Kaspi super-app, while businesses can sell on Kaspi and get access to advertising, logistics and other business services in a separate merchant super-app. The breadth and quality of Kaspi's offerings put the app at the center of the lives of Kazakhstanis, with a majority of them using the app daily -- the DAU/MAU ratio, a metric of engagement which measures how many monthly users are also daily users, is 65%, higher than for any other major international app except for WeChat in China.

In addition to the single consumer interface, Kaspi integrates all the underlying data, which creates a very powerful business flywheel. For example, you could buy a second-hand car in the app, with the app handling all the paperwork and providing you with a loan. And over the following years, you could buy tire replacements, oil and other auto parts in the Kaspi marketplace. Besides car sales, other areas of fast growth include groceries and business-to-business payments.

The competitive strength of Kaspi in Kazakhstan is a double-edged sword and introduces risks that we are actively monitoring. While it minimizes the risk that Kaspi will be outcompeted in any important vertical, it increases the risk that local regulators will intervene to extract a higher share of profitability. In particular, we expect to see a gradual erosion of payment fees and we are also monitoring potential regulatory developments in consumer credit. The company is well aware of their power and shares a large chunk of the economics voluntarily with consumers and local businesses. One example is that they charge much lower payment fees than the credit card companies. Another is that in 2022, a year during which interest rates in the country increased by 7 percentage points, Kaspi did not increase the rates that consumers pay on loans, choosing to absorb the entire impact of the higher funding costs. Incidentally, this will benefit net interest income as the Kazakhstan interest rate declines this year.

Kaspi will eventually repeat their fly-wheel playbook in other markets in Central Asia and/or Eastern Europe, with the ambition to at least double the addressable population, which in Kazakhstan is close to 20 million.

Before January, Kaspi ADS were listed in London with limited liquidity. In January, Kaspi listed in the Nasdaq, which has increased the average daily volume by more than 10x, improved investor discovery, and generally led to higher interest and buying flows. We had a position in Kaspi before the Nasdaq listing, but substantially increased it with an IPO allocation, based both on our fundamental views and on the benefits of listing in Nasdaq, which we expected to lead to share price appreciation, as has been the case. We subsequently trimmed exposure and took some profits.

Shares are trading at less than 10x 2024 earnings, with net income likely to grow at 20-30% annually over the next five years.

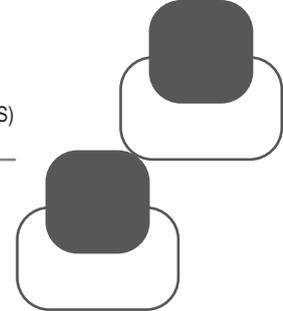
Hims & Hers is one of the most successful digital healthcare businesses in North America.

In Q3 2023, with the stock at \$6.2 per share after months underperforming, we did a Devil's Advocate session on Hims & Hers to challenge our long thesis. We concluded:

"These developments - slower growth, higher customer acquisition costs and selective price discounts - likely weighed on the stock price, as they are reflective of demand weakness. The first point was expected [as the revenue base increases]. On the second point, our cohort analysis suggests that long-term operating margins of 15-20% should be achievable even at current unit economics. On the third one, it should be noted that the company raised full year guidance in spite of the impact of the lower prices, and that gross margins have increased by more than 520 basis points YoY as a result of the company operating its own pharmacy, so in a way Hims is just sharing cost efficiencies with the most loyal customers. At 1.6x 2023E sales and ahead of what will likely be a solid quarter, we believe that the correction is overdone."

During a devil's advocate process, we challenge and try to find flaws and hidden risks in portfolio positions which are sizable and/or have significantly underperformed. It is a process that we formalized after the 2022 crash, as part of our improvements in risk control.

In this case, however, the conclusion was that the selling was unjustified and the stock undervalued, so we decided to stick to our position, and eventually increase it when incoming data became even better. As it turns out, the price discounts for long duration subscriptions of personalized medications, which were the subject of the debate, turned out to be net positives after only two quarters, as better conversion and retention rates more than offset the lower monthly revenue. Moreover, as more and more subscribers opt for personalized medications, Hims differentiates their products more and more from off-the-shelf generics.



Bericht zum Geschäftsverlauf

After two more beat & raise quarters in Q4 2023 and Q1 2024, the market has now higher conviction in the attractive long-term economics of the business model. There are good chances that the company will achieve their original 2025 target of \$1.2bn of revenue and \$100m of EBITDA already this year. 2024 will also be the first year of positive GAAP net income, which was already the case in Q4. And the recently launched category of weight loss, which could grow to become the largest yet, seems to be off to a strong start. As a result, shares have more than doubled and now trade at 2.3x 2024E sales. While we have taken some profits, we remain invested and remain data driven.

Outlook

Our outlook for the year remains positive. The AI boom will continue to dominate technology headlines. Important developments to monitor include the release of new state-of-the-art large language models (possibly including ChatGPT 5), efficiency gains as companies automate areas such as customer support and content creation, innovations in advertising products from companies like Meta, the rollout of exciting vertically-focused applications of generative AI and, as mentioned in the introduction, breakthroughs in technical areas such as autonomous cars, material sciences and biopharma. Moreover, great technology companies with modern data engineering stacks and savvy employees will find additional internal users of generative AI to further increase the execution gap with respect to mediocre competitors, a fact that favors our typical portfolio companies.

In the U.S. expectations for interest rate cuts have moderated substantially since the beginning of the year, in response to a strong economy and somewhat sticky inflation. Besides persistent inflation, the main risks are geopolitical events, such as a potential escalation of the conflicts in Ukraine, Middle East or Taiwan, or the upcoming U.S. presidential elections in a climate of political divide.

We will continue to focus on our core strengths to deliver alpha, namely comprehensive fundamental research of high-quality companies with underappreciated potential, and the synergistic use of data and timely insights. We continue to find exciting opportunities in companies at market capitalizations in the \$1bn to \$150bn range and actively rotate the portfolio towards the opportunities with the best execution and the most attractive valuations at each point in time.

Q2 2024

Fund performance was 10.4% in Q2 and is now 32.6% year-to-date.

This was despite an unfavourable backdrop for long-duration stocks, as expectations adjusted to fewer interest rate cuts this year. For example, the Goldman Sachs Non-Profitable Tech index was down 16.1% in EUR in the first half of the year, while the Invesco S&P SmallCap Information Technology ETF was flat in EUR.

Decoupling from non-profitable tech

The stark decoupling between the performance of our Fund and the broad unprofitable and midcap tech space this year was due to several factors.

First, we have incrementally expanded our sector scope from the narrow Internet space to overall Technology. To reflect this broader focus, we are in the process of renaming the Fund to BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (formerly: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS). The inclusion of opportunities in industries such as semiconductors, cleantech and biotech adds an automatic layer of diversification and allows us to steer capital to the most attractive areas. We do this while remaining very conscious of our strengths, which are in identifying underappreciated technology winners that we can deeply understand.

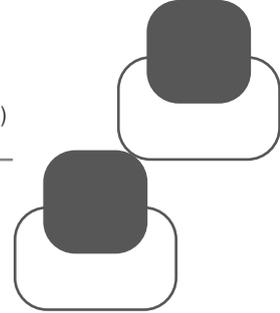
Second, the global nature of our funds increases diversification even further. The global nature of our research allows us to export learnings from one region to another. For example, a deep understanding of Nubank's competitive strengths in Brazil helped us appreciate the value of Kaspi's fly-wheel in Kazakhstan, while we are warier of similar models in more competitive markets such as Western Europe and North America.

Third, our portfolio companies are overwhelmingly profitable. This is not because of a drift in style. We remain very willing to invest in companies with attractive unit economics and long growth runways even if they are seemingly unprofitable on a reporting basis. However, it so happens that after a leeway of more than 2 years to pivot to profitability following the onset of the 2021-22 tech crash, most of the companies with good unit economics have already managed to turn a profit.

In addition to changes in portfolio composition, we have been hard at work revamping our risk management processes and building on our data and software strengths, which gives us confidence that the Fund will be more resilient to future market dislocations.

An example of our improved risk management process is the Devil's Advocate sessions introduced in early 2023 for all our sizable portfolio companies, which are also triggered following a sizable drawdown in a portfolio holding. During these sessions, a challenger analyst tries to find flaws and hidden risks in the investment thesis of the main analyst. After arduous preparatory work and a 90 minutes debate in front of the relevant decision makers, participants rank each risk factor by likelihood and impact, and recommend a course of action.

Moreover, macroeconomic developments and risks are more tightly integrated into our portfolio management process. We monitor key macro areas such as inflation, GDP, monetary policy and geopolitical developments, but also aggregate various types of data into signals that can act as early warning systems—for both positive and negative developments in different parts of the economy.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Company commentary

The top contributors to performance in Q2 were Iris Energy (IREN) and Hims & Hers (HIMS).

Iris Energy owns and operates data centres powered by renewable energy. IREN's traditional business is Bitcoin mining, a process in which computational power is used to add transactions to the Bitcoin blockchain. Miners use specialised ASIC chips to solve complex mathematical problems. They make money by earning new bitcoins and transaction fees when they successfully add a block to the blockchain. Miners with a modern ASIC chip fleet, access to low-cost power and efficient operations earn superior economic returns on their investments. IREN has one of the lowest costs among listed peers as they excel in each of the three areas mentioned above. In particular, their location in Texas provides IREN with low average electricity prices (<\$0.03/kWh) and the ability to sell excess electricity back to the grid at times of high market prices—the high penetration of renewables in Texas makes prices highly volatile, with Bitcoin miners profiting while helping balance demand and supply.

Despite these advantages, IREN remained off-the-radar, trading at a large discount to the larger listed peers. This all started to change in mid-May, after IREN announced that it would reach a mining capacity comparable to the largest peers RIOT and CLSK (30EH) but at lower cost by year-end, which was faster than previously anticipated.

What makes IREN even more interesting is that they have secured a large power and infrastructure portfolio of over 3 GW, including 1.4GW coming in Texas in 2026. This is at a time when energy demand for AI datacentres is booming, with authorised voices such as Sam Altman expecting energy to become the main bottleneck to faster AI growth.

Similarly, to how GPUs initially designed for graphics found their killer application in AI, infrastructure projects initially developed for Bitcoin mining are being repurposed for the training of large language models. Talk of being in the right place and the right time. Since Q1, IREN has hosted GPUs for customers in their own data centres and the AI Cloud Services business is ramping up fast. The lucrative deal signed by Core Scientific (another Bitcoin miner) with CoreWeave (the main AI Cloud operator outside of the hyperscalers) in June has increased the appreciation for the option value of IREN energy and datacentre pipeline for AI compute.

All in all, IREN more than doubled in value during Q2 despite significant headwinds for Bitcoin miners, as the halving took place on April 19th, BTC depreciated by 10% in EUR terms, and the largest Bitcoin miners (MARA, CLSK, RIOT) performed poorly.

We have taken gains on most of our position. IREN is a successful case study in which we brought together our fundamental insights in two seemingly disconnected areas, namely crypto mining and artificial intelligence.

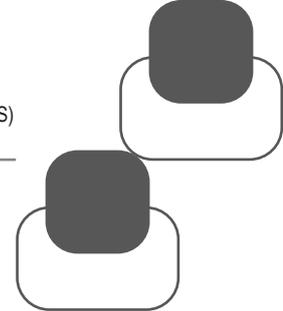
Hims & Hers is a U.S. telehealth company with sizable businesses in categories including hair loss, dermatology and sexual health. In Q1, Hims & Hers achieved 46% year-over-year top-line growth, with subscribers reaching 1.7 million. Even better, this was achieved while delivering 4 percentage points of marketing leverage, leading to another profitable GAAP quarter.

In September 2023, with shares at \$6 after a severe drawdown, we conducted a second Devil's Advocate session on the company, during which we challenged our previous calculation of unit economics—in particular, customer acquisition cost and subscriber retention following recently introduced pricing cuts in some long-term subscriptions to personalized medications, whereby the company compounds its own branded combination of active ingredients rather than selling out-of-the-shelf generics. In this case, the process served to reinforce our conviction that unit economics were good enough to lead to satisfactory profit margins at scale. Since then, the retention benefits of personalized medications have surprised even management. The marketing leverage achieved in Q1 further reinforces our confidence in long-term profitability.

Some days after the earnings report, Hims & Hers started selling compounded GLP-1 injections for as low as \$199/month. Branded GLP-1 medications like Wegovy (semaglutide) are transforming weight loss but are inaccessible for many due to constrained supply and prices exceeding \$1,000/month in the U.S. By partnering with a large FDA-regulated compounding pharmacy, Hims & Hers will provide affordable access at scale, which we expect to significantly boost results already this year. This is because the average monthly revenue contribution of compounded semaglutide is about 6x the average for other categories, and we expect it to initially require limited marketing spend, given that the company is addressing an under-served market at a very attractive price point.

Hims & Hers will be able to sell compound semaglutide for as long as Wegovy remains in the FDA shortage list, a situation which consensus expects to last through 2026. After that, Hims & Hers may pivot to selling the branded drugs (if available at reasonable prices) and/or compound GLP1s with other active principles with beneficial clinical effects for people in their weight loss journey. Besides the immediate profit windfall, Hims & Hers is benefiting from brand discovery, as weight loss is a category with meaningful word-of-mouth, unlike hair loss and sexual dysfunction. Overall, we are cautious in our modelling of the weight loss segment. However, this is the type of situation that can greatly exceed expectations—much like Nvidia GPUs have done throughout the year—and we are closely monitoring developments.

In June, our CIO and the main analyst covering **Kaspi (KSPI)** went on a field trip to Kazakhstan to meet the Company and related stakeholders and came away with a very positive impression of the company, the culture and our overall investment thesis. We expect the company to deliver solid growth in its home market for years to come, while the international expansion to meaningfully increase the TAM is a matter of when and not if.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Outlook

As we enter the second part of the year, the macroeconomic backdrop remains constructive. The AI investment cycle is following its course, with ever more capable models requiring ever higher infrastructure investments while leading to more and more monetizable use cases. Early signs of a deceleration in services inflation could lead to faster than anticipated insurance rate-cuts by the Fed. The main risks remain geopolitical, including the conflicts in Ukraine and Middle East, tensions between the U.S. and China, and political polarization and the upcoming U.S. presidential elections.

Q3 2024

Fund performance was 2.2% in Q3 and was at 35.5% year-to-date as of end of the quarter. Since inception in May 2018, the Fund has returned 600.0%, or 35.6% annualised returns net of fees.

On August 30th, our actively managed flagship fund was renamed to BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (formerly: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS). The denomination change from Internet to Technology better reflects the continued focus on investment opportunities in the broad technology space, of which internet-distribution is only one factor, and where data and artificial intelligence play an increasingly important role. This broadening of the scope has been implemented with success since 2023. The Fund's investment focus remains on technology companies with a market capitalisation of 2 to 100 billion US dollars with a particular focus on the early identification of underappreciated, attractively valued growth companies with the potential to become large category winners.

Markets were volatile in Q3. The market correction that began in July and extended into the first half of August was largely triggered by the Bank of Japan's (BOJ) decision to raise interest rates for the first time in over a decade. This shift away from ultra-loose monetary policy raised concerns over global liquidity and caused a sell-off in risky assets. Throughout the quarter, expectations about the U.S. economy were mixed. Early in the quarter, inflationary concerns persisted despite a softening job market, but by September macroeconomic indicators pointed again to a soft-landing scenario. Moreover, on September 18th, the U.S. Federal Reserve announced its first interest rate cut since March 2020, lowering the benchmark rate by 50 basis points. In fact, September witnessed the highest number of central bank rate cuts globally since April 2020, marking a clear shift towards improved market liquidity, which should be supportive of asset valuations. The escalating conflict in the Middle East and a high-stakes and polarised U.S. electoral race further contributed to market uncertainty. Overall, we are happy to have come across with positive performance during a quarter so dominated by macroeconomics in which the MSCI ACWI Information Technology and the Nasdaq 100 index lost value (-2.8% and -2.0% in EUR, respectively).

Company commentary

Our main portfolio holdings, including HelloFresh, Hims & Hers, Kaspi, Nu Holdings and Duolingo, all reported results ahead of expectations. The strong execution of our portfolio companies reinforces our investment theses and gives us confidence that, with valuations still attractive, we are well-positioned to deliver robust returns in the years ahead.

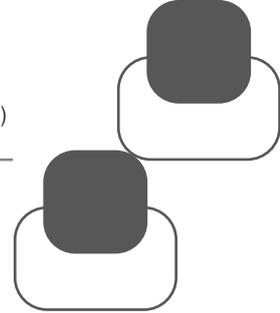
The main contributor to performance in the quarter was **HelloFresh**, the Berlin-based company best known for their meal kit delivery service in which pre-portioned ingredients and easy-to-follow recipes are sent directly to customers' doors.

We have built a sizable investment in the company since July at share prices between €4.5 and €6.3. We expect HelloFresh to deliver free cash flow growth over the next few years well beyond what is currently reflected in the share price. Our thesis is predicated on: i) the core meal kit business stabilising and serving as a cash cow for the foreseeable future, ii) ample opportunities to right-size the excess costs built during the lockdown boom, and iii) leadership in the fast-growing ready-to-eat category and strong momentum in other DTC food verticals (butchery and pet food).

We believe that one can make an investment case based on each of these three points in isolation, and that their combination represents a very attractive investment opportunity. At €8.9 per share, HelloFresh is valued at a market cap of €1.5bn and an enterprise value of €1.8bn. As the three drivers outlined above play out, we see the potential for shares to more than double in value over the next 18-24 months.

Founded in 2011, by 2018 Hellofresh had become the global meal kit leader thanks to a highly effective customer acquisition strategy and robust operational processes. Then came the Covid pandemic, and with it widespread lockdowns, which led to booming demand for meal kits delivered at your doorstep. The company did an excellent job increasing production to meet the demand, and annual revenue more than doubled in 2020 and grew by another 60% in 2021. Meanwhile, HelloFresh entered the RTE (ready-to-eat) food category with the acquisitions of Factor in the U.S. and Youfoodz in Australia. Growth started to slow down materially in 2022, which was the peak meal kit year, as foot traffic to supermarkets and restaurants recovered while inflation squeezed consumer budgets. Beyond the impact on revenue growth, this led to excess capacity and headcount, most of which persists to this day. Compound softer growth, bloated costs, an unfavourable customer acquisition environment and upfront investments to expand the Factor business, and it is no surprise that group profits have been in decline since 2021.

While meal kit revenue contracted in 2023 and will again contract in 2024, the Factor business has been a resounding success, with RTE segment revenues expanding from about €300m in 2021 to expectations for more than €2bn this year, all while turning the segment EBITDA positive.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Meanwhile, shares fell from an all-time high near €100 in 2021 to about €4.5 at one point this year, losing over 95% of their value. This was after the company missed its full year guidance for two consecutive years in 2022 and 2023, leading many investors to lose their trust in company management. In retrospect, management was late to recognize the new reality of the meal kit business, with some necessary adjustments not being addressed head-on until this year. To their credit, they generated ca. €700m of cash flow from operations throughout the unfavourable period of 2022-23, all while building a profitable €2bn+ RTE business that will grow >40% YoY in 2024, along with other promising DTC food verticals.

We are confident that management has now fully caught up with the new reality of the meal kit business and is implementing the right measures. In the 2Q earnings call, in a break with previous periods, the company beat expectations on adjusted EBITDA and reiterated full year guidance. More recently, in early September, the CEO and co-founder purchased shares worth €10 million in his first market purchase since 2020, further reinforcing our view that the company is now on track to meet its annual targets and grow the business profitably from here.

Pinduoduo, one of the largest e-commerce platforms in China and the company behind Temu, was another positive contributor to performance. Although we have maintained limited exposure to China over the past few quarters, we remain open to investing in China provided that the upside more than offsets country risks. Such an opportunity presented itself in Pinduoduo in late August. Pinduoduo is one of the highest quality Internet companies in China and one that we have followed for years. Shares crashed by 40% following earnings results and we used the opportunity to start a position. By now, shares have recovered a majority of the losses, with the stimulus program announced by the Central Bank of China in late September leading to an accelerated unlock of value.

The main detractor to performance was **Kaspi**, with shares selling off after a short-seller outlet published a hit-piece that we believe is without substance. In fact, we used the initial panic to add to our position at favourable prices. Since the piece was published, both the Kazakhstani Financial Regulator and Kaspi have published communications contradicting core allegations in the short report.

As usual with short-seller pieces intended to impact the price, it is written in a dramatic style and without a clear line of reasoning. However most of the claims relate to commercial ties to Russia and the related risk of sanctions. In particular, the report claims that: i) Kaspi benefited materially from Russian flows following the outbreak of the War in Ukraine, ii) it may have done it in potential violation of U.S. sanctions, iii) which may lead to a potential delisting from Nasdaq.

On the first point, Kazakhstan has indeed seen an influx of Russian nationals due to the War and sanctions against Russia, and its economy has been impacted in complex ways by the disruption of trade with Russia, inflationary pressures and higher oil & gas prices. The direct benefit to Kaspi has been however small.

The company has disclosed that only 2.8% of customer accounts balances and 0.3% of Marketplace GMV was associated with non-permanent-residents as of 2Q 2024. It is our understanding that this group encompasses the vast majority of foreign nationals, including Russians.

On the second point, conducting business with Russian individuals and entities is in no way illegal or liable to attract U.S. sanctions unless said individuals and entities are in sanctioned lists. The financial regulator in Kazakhstan has stated that Kaspi “fully complies with the sanction’s regime of the United States, the European Union and other foreign countries”. Indeed, consumers and merchants must perform KYC (know-your-customer) checks before they can join the platform, and Kaspi does not work with any sanctioned bank or business entities.

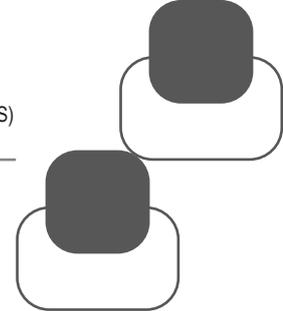
For this reason, we believe that the risk of a delisting from the U.S. exchange due to misleading disclosures or a discretionary decision by Nasdaq is minimal. We expect Kazakhstan to remain an important commercial partner of Western countries, China and non-sanctioned Russian entities, and Kaspi to continue to thrive as Kazakhstan’s most successful Internet company.

Stepping back, Kaspi is trading at less than 8x 2025 consensus earnings while growing earnings at 25%+ in local currency. Immediate growth drivers include the expansion of the online groceries business and higher net interest income due to declining interest rates in the country. Moreover, we know from past company communications that international expansion could happen as soon as this year, with the goal of more than doubling the addressable market, which we expect to act as a catalyst for the shares when and if it is announced.

Outlook

We enter the last months of the year with a strong portfolio of high-quality companies with long run growth potential. The macroeconomic backdrop remains constructive, with global central banks at the beginning of an easing cycle, which has historically been supportive of valuations.

We are also at the early stages of the AI revolution. Insiders at the AI labs and the hyperscalers all agree that there is so far no evidence of an end to the scaling laws which allow for predictable performance-jumps in each successive generation of foundation models. In September, OpenAI released o1, which outperforms all previous models in complex reasoning tasks. More recently, the company raised \$6.6 billion at a valuation of \$157 billion, with 2025 revenues projected to exceed \$11bn. The next OpenAI frontier model and Grok 3 (xAI) are expected to launch early next year and will bring new capabilities and use cases.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Nvidia and other infrastructure companies continue to push the boundaries of datacenter performance to enable further scaling. In the recent “We, Robot” event, Tesla shared a glimpse of what the future of transportation and humanoid robots will look like, and it is a future in which AI sits literally at the wheel.

In the meantime, the ecosystem built around LLMs continues to mature, and internal use cases (coding copilots, advertising optimisation, process automation, etc.) are starting to give way to customer-facing applications (such as Duolingo Video Call, which allows learners to engage in live conversations with AI characters). It is a matter of time before mainstream products including Microsoft Office Copilot and Apple Intelligence hit escape velocity, dissipating remaining doubts on return on investment.

At the same time, at BIT Capital, we are finding more and more opportunities to use LLMs in our investment process, helping us better leverage our analyst resources, systematise processes and soon enough lead to additional alpha generation.

Geopolitical risks outside of our control remain, namely a potential escalation of the conflicts in Ukraine and the Middle East, tensions between the U.S. and China, and political polarisation and the upcoming U.S. presidential elections. We attempt to mitigate those risks with portfolio diversification and improved risk processes.

Overall, the robust performance of our portfolio companies, combined with the team and technologies at BIT Capital, along with favourable monetary policies and technology trends, make us optimistic about the future. We believe that our investors are well-positioned to capture a disproportionate share of the forthcoming wealth creation.

Q4 2024

The Fund ended the year with 75.0% performance net of fees, after gaining 29.1% in Q4.

The performance was broad based, with top contributors including long-term holdings like Hims & Hers and Grindr, and more recent additions such as Reddit, Rubrik and Hellofresh. Once again, the large majority of our portfolio companies delivered exceptional financial results, leading to higher share prices.

Our unique investment process that integrates daily data and signals with a deep fundamental understanding of our companies continues to yield satisfactory results. Our analysts study both the underlying businesses and the drivers of their share prices, and our quantitative systems help us identify inflections in the metrics that matter. While there are some very good funds specializing in either long-term fundamental research or quantitative strategies, we are building an edge at the intersection of the two, and expect that the integration of foundation AI models throughout our research process will compound our advantage.

Company commentary

Below, we provide an update on some of the main contributors in the quarter.

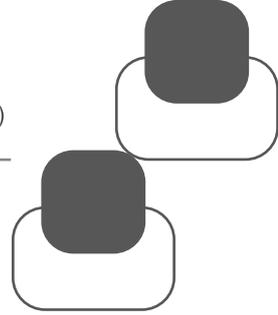
Hellofresh reported results in October and achieved the guidance for the second quarter in a row, giving us confidence in our investment thesis and reinforcing our view that management has the situation under control. Profitability initiatives in the core meal-kit-business and the U.S. and international expansion of the ready-to-eat business remain the top priorities.

Hims & Hers is a U.S. telehealth company very familiar to our readers. In November, the company delivered standout Q3 results and increased its full year guidance again. During the quarter, Hims & Hers reached 2 million subscribers, grew revenue 77% YoY to over \$400m and delivered \$79.4m of FCF, up from \$19.3m in the same period last year. These remarkable results are being supercharged by the compounding GLP-1 business for weight loss, which Hims & Hers prices at a significant discount to equivalent commercial solutions and for which there remains significant unmet demand.

Wegovy, the branded medication equivalent to the GLP-1s that Hims & Hers is compounding, is expected to leave the FDA shortage list sometime this year, after which Hims & Hers will only be allowed to compound it for personalization purposes. This has created an overhang for the stock as the exact timing of the end of the shortage and the trajectory of the GLP-1 business thereafter remains uncertain.

Nevertheless, the company disclosed that the subscriber base would have grown approximately 40% YoY excluding GLP-1s, which is a very healthy clip. This reflects the health of core categories like hair loss and sexual health, and the fact that Hims & Hers is building a very sizable weight loss franchise based on oral medications, which are based on generics and represent a cheaper and more accessible alternative to GLP-1s.

All in all, the company is controlling what it can control and building an enduring DTC healthcare brand. GLP-1 revenues continue to grow fast but it is highly likely that the GLP-1 segment will be significantly impacted sometime this year, and given the run up in the stock price, we used the opportunity to take profits on a part of our position. As always, we will adjust the sizing dynamically based on regulatory developments and our data tracking.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Rubrik is a leading data security company where we invested in September, some months after the IPO, at a price which did not reflect the strength of the product and the underlying growth and margin expansion trends. Their flagship offering, the Rubrik Security Cloud, is a comprehensive data security platform that protects data assets and facilitates quick recovery in case of successful malware attacks. The platform is in high demand as enterprises deploy new workloads in the Cloud and migrate existing ones from legacy backup solutions which are ill-suited to deal with cyber attacks. Here too we took profits as the valuation increased in anticipation of and following exceptional results in December.

Reddit is a social media platform with over 100mn daily active users, most of which interact under pseudonyms. An increasing amount of content in the Internet is shallow and biased, including search-engine-optimized content (such as a travel agency producing content on a certain destination only to try to sell them their services) and AI generated content. Platforms like Instagram and TikTok are full of influencers getting paid to promote products and services. This makes it hard to get genuine opinions and that is exactly where Reddit excels.

Reddit's product-market fit of being a pseudonymous social media keeps growing, as it has become a platform where users can share honest opinions and tips about products and services, hobbies, games, people, trips and careers.

In English-speaking countries, the Reddit fly-wheel is spinning fast, whereby more content brings more users, which in turn write more content. Reddit has ~50% of users in the U.S., whereas at Facebook and Instagram this ratio is ~10%, and at Pinterest and Snapchat, ~20%. Furthermore, all top 5 countries with the most Reddit users last year had English as an official language (U.S., India, Philippines, U.K., and Canada). This is understandable as most content on Reddit is in English

In non-English speaking countries, Reddit is in much earlier stages, but growth could accelerate due to the rollout of AI translation that started last year. For example, a German-speaking user will find content originally written in English as if it was written in German, which will substantially increase the density of content and help spin the fly-wheel.

Reddit's AI translation (French, German, Spanish, and Portuguese are already live) makes all content available in the local language as well as in English (the user can decide). Very importantly, it gets indexed on Google in both languages, whether you search "best football shoes" or "beste Fußballschuhe". We can now enter a period of fast international growth towards 80% of users outside of the U.S., in line with Pinterest and Snapchat.

Reddit is free to use and monetizes mostly through advertising. Having more users and therefore opportunities for ad impressions is a large part of the growth story, but Reddit is also improving its advertising capabilities. Reddit has 2 unique advantages to monetize the ads shown to users:

1. A unique audience that you may not find on other platforms such as Facebook, Instagram and TikTok.
2. Context-rich data that allows advertisers to target specific communities and passions, such as advertising travel insurance in the "r/solotravel" subreddit. Reddit is still building its capabilities to use this context to the full extent, and with LLMs will be able to use the content read and written by users to improve targeting further.

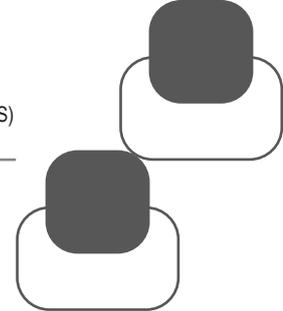
As with other platforms starting from a small scale, their main challenges will be offering advertisers sufficient reach as well as outcome measurement. The first one will take care of itself as more users use the platform more actively. This not only benefits reach, but provides more opportunities for advertisers to optimize their targeting. Reddit is pursuing initiatives such as deeper integration of transactions to improve measurement. Like Meta, Reddit has the opportunity to better use AI algorithms to improve content recommendation (leading to more user engagement) as well as ad targeting and measurement (leading to better monetization of said engagement).

While ad revenues should continue to be the main revenue source (90% in 3Q 2024), data licensing revenues are growing fast (731% YoY). Google and OpenAI signed deals with Reddit in 2024 to be able to use its data in their AI models, both for model training and online access to Reddit content. Going back to the first point, the more AI generated content we have on the web, the more valuable Reddit's content becomes as it is not only human generated but also pseudomized (less headaches with privacy for partners). This revenue is harder to forecast, but there is clear value in such data.

We remain invested and excited about Reddit's growth opportunities, as the company finds itself at an inflection point in growth and profitability, and will benefit from AI in multiple ways.

Nu Holdings (NU) is the company behind Nubank, the leading digital bank in Latin America. NU had been a core high-conviction position since late 2022 and our largest holding over many quarters. However, we started reducing the position in June of this year, and fully exited it in mid November.

Since its IPO in December 2021, revenues have grown more than 4.5-fold. NU turned profitable in 3Q 2022 and net income has continued to grow at an impressive pace, reaching \$2.2bn annualized in 3Q 2024. The main driver of net income growth has been the expansion of the credit book in Brazil, both by adding new clients and by increasing credit limits for existing clients. Credit cards and PIX loans (buy-now-pay-later using the national digital payment rails) represent the majority of the credit portfolio.



Bericht zum Geschäftsverlauf

This year, the credit card portfolio growth in Brazil slowed down from 8% in Q1 to 5% in Q2 and 4% in Q3 (all QoQ forex-neutral). Other forms of credit, namely personal loans and secured loans (which are ramping up and are low-risk but therefore provide lower yields) have maintained robust growth, growing at 19% QoQ in Q3. The slowing growth in the credit card portfolio is concerning not only because it is the largest and most profitable credit pool, but also because it has been the key driver of the impressive earnings growth of the last two years. This strategy consisted of attracting new clients from incumbent banks, offering them a credit card starting with a low limit, and increasing that limit over time for good payers.

Moreover, incumbent and challenger banks have turned more aggressive on their credit card offerings and deposit yields. Mercado Libre, the e-commerce leader in Latin America that also operates a very sizable payments business under Mercado Pago, has banking ambitions, and grew its credit card book in Brazil by 28% QoQ and 172% YoY in Q3. This is off a smaller base but it is a point of attention given it's also a very well managed company that is going after a similar demographic.

These are the main reasons, in the context of a market cap which at >\$75bn reflected several years of earnings growth, why we decided to take profits on the position.

That said, NU has a very exciting mid- and long-term future ahead, with multiple avenues for growth including a low loan-to-deposit ratio (the deposit base remains undermonetized), secured loan offerings in Brazil, and expansion in Mexico and Colombia, all of which remain in early stages. Many more offerings will follow, as NU executes on the opportunity to become a major consumer platform for its huge user base.

We continue to regard the company very highly and will likely invest again when the risk-reward becomes more favorable, given our continuous monitoring of data trends and market valuation.

Crypto-related companies contributed 2.2 percentage points to quarterly performance. In the quarter, we increased our exposure to IREN and other crypto-related companies for two reasons.

First, crypto presented an asymmetric risk-reward opportunity ahead of the U.S. elections, as the Trump administration had positioned itself as a strong supporter of the crypto industry. This dynamic played out post-election and will likely continue in the aftermath of his inauguration.

Second, the Bitcoin miners in which we invested are all pursuing sizable deals to monetise their access to increasingly scarce large scale power interconnect agreements via signing colocation leases for AI data centres for hyperscalers and other large customers. Similar deals have been signed at even more lucrative economics than those of the alternative of Bitcoin mining, as hyperscalers seek to secure access to power before the end of 2026.

Core Scientific is the Bitcoin miner that kickstarted this business model pivot back in June 2024 with a very attractive 500MW contract with CoreWeave. There has been a pickup in deal momentum recently. Galaxy Digital in November signed a term sheet with a hyperscaler for an initial 200MW capacity in West Texas with an option on their remaining 600MW. BTC miner TeraWulf in December signed a 72.5MW lease with a 135MW additional option with Core 42, a subsidiary of G42, an entity backed by the UAE Sovereign Wealth Fund. We expect more colocation lease contract announcements from Bitcoin miners in H1 2025 and are positioned accordingly.

Pinduoduo, one of the largest e-commerce platforms in China and the company behind Temu, was the main detractor to performance in the quarter. In the last letter, we wrote about the company and about the reasons why we started a position in late August, following a post-earnings selloff. Since then, nothing has materially changed in the underlying business and shares are trading at <7x 2025 earnings despite Pinduoduo being one of the most profitable and best managed Internet companies in China and the optionality of Temu, their fastly-expanding international e-commerce business. Our team is re-evaluating in detail the investment situation and we will adjust our exposure based on the analysis.

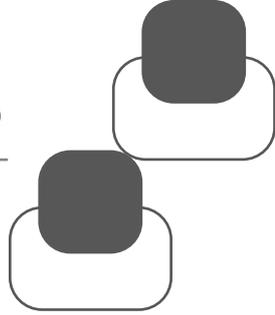
Outlook

We are optimistic about 2025.

A couple of geopolitical risks mentioned in previous letters have diminished significantly. First, the outcome of the U.S. elections was very clear and accepted by the Democrat party, ensuring a smooth transition. Second, the recent announcement of a ceasefire between Israel and Hamas reduces tensions in the Middle East.

The new U.S. administration will push deregulation, lower taxes and attempt to increase government efficiency, all of which are very favourable to stock prices. New faces in the White House increase the chances of an agreement between Russia and Ukraine. On the flip side, Trump's tariffs introduce the risk of geopolitical escalations and inflation, and his unorthodox approach introduces a significant degree of political uncertainty.

The December U.S. stock market pullback has reduced valuations, especially in some smaller technology companies. Emerging markets had a tough second-half of 2024, and several high-quality growth companies (including Kaspi and Pinduoduo) are trading at single-digit price-to-earnings ratios.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Moreover, we have very high conviction in the durability of the progress in AI capabilities and the associated investments. At the same time, we expect that new consumer and business applications leveraging existing foundation models like GPT-4o and the Llama 3 series will reach maturation this year. Physical AI in the form of autonomous systems and robotics will be another area of focus. We have several potential application winners in the portfolio and will be searching for more during the year.

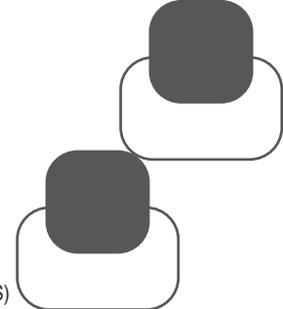
Above all, we are very confident in our ability to find opportunities for alpha in a market that is increasingly driven by passive flows. The integration of daily data and signals in our capital allocation process for companies that we have studied deeply allows us to optimize timing and sizing, leading to tactical alpha on top of the outperformance from our stock picking.

All in all, we like the stakes in 2025 and are looking forward to another good year.

Strassen, im Mai 2025

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

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



Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

In der Berichtsperiode bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Aktienklasse I	Aktienklasse I-II	Aktienklasse I-III	Aktienklasse IQ
WP-Kenn-Nr.:	A2DTZ3	A2N7CX	A3CVU9	A2N7CZ
ISIN-Code:	LU1640611676	LU1879230347	LU2369275982	LU1879230693
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

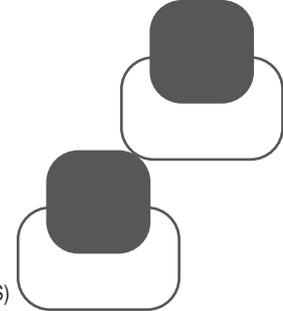
	Aktienklasse I-IV	Aktienklasse IF
WP-Kenn-Nr.:	A3DSGP	A40G11
ISIN-Code:	LU2511390598	LU2840002856
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,08 % p.a.	0,08 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	44,86 %
Deutschland	33,73 %
Kasachstan	8,85 %
Australien	8,27 %
Cayman-Inseln	7,22 %
Luxemburg	1,72 %
Bulgarien	1,51 %
Dänemark	0,89 %
Türkei	0,79 %
Wertpapiervermögen	107,84 %
Optionen	0,75 %
Bankverbindlichkeiten ²⁾	-6,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,04 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	25,40 %
Diversifizierte Finanzdienste	17,60 %
Groß- und Einzelhandel	14,46 %
Media & Entertainment	13,03 %
Software & Dienste	12,42 %
Versicherungen	7,01 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,70 %
Investmentfondsanteile	3,18 %
Verbraucherdienste	2,56 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,36 %
Transportwesen	1,72 %
Hardware & Ausrüstung	1,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,89 %
Wertpapiervermögen	107,84 %
Optionen	0,75 %
Bankverbindlichkeiten ²⁾	-6,55 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,04 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse I

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	80,21	305.330	-19.953,08	262,70
31.12.2023	146,13	283.130	-7.858,35	516,12
31.12.2024	227,32	251.627	-21.887,68	903,39

Aktienklasse I-II

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	12,10	128.925	-353,75	93,81
31.12.2023	21,76	118.178	-1.601,99	184,14
31.12.2024	34,03	106.133	-2.572,57	320,64

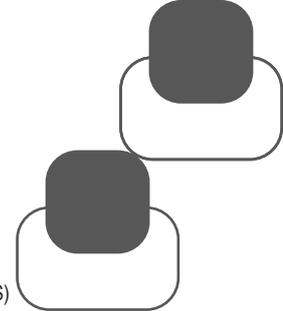
Aktienklasse I-III

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	8,23	241.271	8.170,16	34,10
31.12.2023	15,20	225.271	-864,96	67,46
31.12.2024	17,61	148.060	-7.851,76	118,92

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)



Aktienklasse IQ

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	76,36	275.513	6.715,50	277,14
31.12.2023	136,42	250.545	-10.793,95	544,51
31.12.2024	177,99	181.124	-43.475,34	982,68

Entwicklung seit Auflegung

Aktienklasse I-IV

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
29.01.2023	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2023	9,77	60.867	7.341,55	160,48
31.12.2024	25,82	96.412	7.879,59	267,85

Aktienklasse IF

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
22.07.2024	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2024	20,42	147.000	14.700,00	138,91

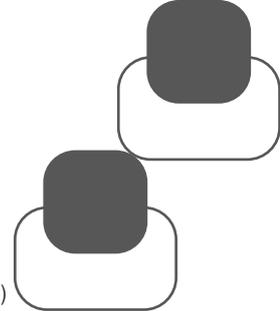
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	542.788.873,31
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 429.019.661,69)	
Optionen ¹⁾	3.749.781,68
Forderungen aus Absatz von Aktien	251.775,75
	546.790.430,74
Bankverbindlichkeiten ¹⁾	-32.946.691,00
Zinsverbindlichkeiten	-221.138,60
Sonstige Passiva ²⁾	-10.435.385,58
	-43.603.215,18
Netto-Fondsvermögen	503.187.215,56

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.



Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	227.318.075,56 EUR
Umlaufende Aktien	251.626,931
Aktienwert	903,39 EUR

Aktienklasse I-II

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	34.030.493,51 EUR
Umlaufende Aktien	106.133,000
Aktienwert	320,64 EUR

Aktienklasse I-III

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	17.607.088,10 EUR
Umlaufende Aktien	148.060,000
Aktienwert	118,92 EUR

Aktienklasse IQ

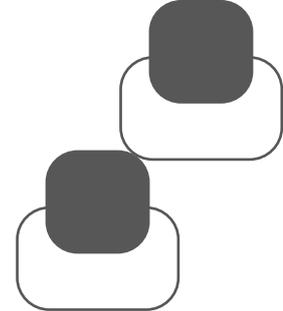
Anteiliges Netto-Fondsvermögen	177.987.462,34 EUR
Umlaufende Aktien	181.124,000
Aktienwert	982,68 EUR

Aktienklasse I-IV

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	25.824.192,30 EUR
Umlaufende Aktien	96.412,291
Aktienwert	267,85 EUR

Aktienklasse IF

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	20.419.903,75 EUR
Umlaufende Aktien	147.000,000
Aktienwert	138,91 EUR



Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse I-II EUR	Aktienklasse I-III EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	329.279.768,03	146.129.273,23	21.760.746,33	15.197.893,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-7.327.590,35	-5.386.650,44	-949.192,20	-363.287,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	286.746,66	58.317,58	-12.373,18	-56.633,85
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	25.530.864,54	0,00	1.003.400,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-78.738.629,52	-21.887.681,97	-3.575.972,76	-7.851.758,89
Realisierte Gewinne	270.485.552,22	124.833.239,63	17.819.441,43	12.412.919,03
Realisierte Verluste	-85.175.740,29	-39.430.263,25	-5.675.202,84	-4.067.108,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	46.825.326,11	21.966.488,54	3.418.241,01	2.129.615,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.020.918,16	1.035.352,24	241.405,72	205.449,30
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	503.187.215,56	227.318.075,56	34.030.493,51	17.607.088,10

	Aktienklasse IQ EUR	Aktienklasse I-IV EUR	Aktienklasse IF ¹⁾ EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	136.423.867,29	9.767.987,57	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand/Nettoertrag	1.000.020,02	-1.609.395,47	-19.084,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-31.673,11	329.109,22	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	169.088,50	9.658.376,04	14.700.000,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-43.644.429,64	-1.778.786,26	0,00
Realisierte Gewinne	100.482.761,91	10.376.563,48	4.560.626,74
Realisierte Verluste	-31.237.671,77	-3.288.615,53	-1.476.878,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	14.611.867,79	2.237.873,96	2.461.239,76
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	213.631,35	131.079,29	194.000,26
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	177.987.462,34	25.824.192,30	20.419.903,75

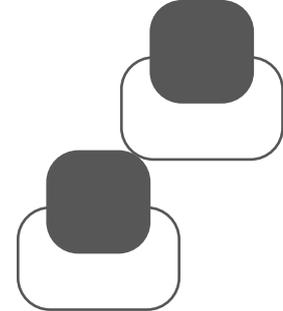
Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Aktienklasse I Stück	Aktienklasse I-II Stück	Aktienklasse I-III Stück	Aktienklasse IQ Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	283.129,931	118.178,000	225.271,000	250.545,000
Ausgegebene Aktien	0,000	5.000,000	0,000	275,000
Zurückgenommene Aktien	-31.503,000	-17.045,000	-77.211,000	-69.696,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	251.626,931	106.133,000	148.060,000	181.124,000

	Aktienklasse I-IV Stück	Aktienklasse IF Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	60.867,000	0,000
Ausgegebene Aktien	44.398,291	147.000,000
Zurückgenommene Aktien	-8.853,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	96.412,291	147.000,000

¹⁾ Für den Berichtszeitraum 23.07.2024 bis zum 31.12.2024.

BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)



Ertrags- und Aufwandsrechnung

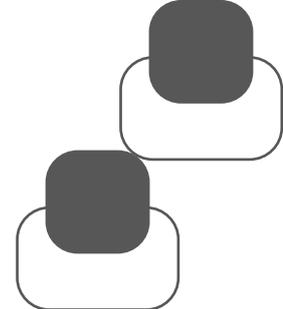
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse I-II EUR	Aktienklasse I-III EUR
Erträge				
Dividenden	6.731.132,71	3.264.419,63	442.766,55	330.818,95
Bankzinsen	543.036,35	252.789,97	34.872,84	25.985,50
Ertragsausgleich	-446.028,69	-303.201,84	5.552,86	-108.678,68
Erträge insgesamt	6.828.140,37	3.214.007,76	483.192,25	248.125,77
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.139.391,79	-526.514,60	-74.890,89	-52.999,59
Performancevergütung	-10.064.891,85	-6.820.235,91	-1.126.390,58	-693.792,68
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.761.833,07	-1.337.530,78	-214.872,41	-13.840,66
Verwahrstellenvergütung	-164.707,07	-76.323,99	-10.863,62	-7.662,74
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.458,78	-10.878,52	-1.545,51	-1.102,76
Taxe d'abonnement	-41.908,04	-19.419,50	-2.766,09	-1.951,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-28.706,93	-13.488,99	-1.904,10	-1.268,37
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahresberichte	-1.919,31	-888,41	-131,20	-96,98
Register- und Transferstellenvergütung	-5.925,49	-2.691,46	-391,48	-271,28
Staatliche Gebühren	-5.176,50	-2.294,87	-343,23	-238,61
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-77.093,92	-35.275,43	-5.105,66	-3.500,93
Aufwandsausgleich	159.282,03	244.884,26	6.820,32	165.312,53
Aufwendungen insgesamt	-14.155.730,72	-8.600.658,20	-1.432.384,45	-611.413,09
Ordentlicher Nettoaufwand/Nettoertrag	-7.327.590,35	-5.386.650,44	-949.192,20	-363.287,32
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,85	0,95	0,17
Performancevergütung in Prozent ²⁾		3,86	4,48	3,90

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)



Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

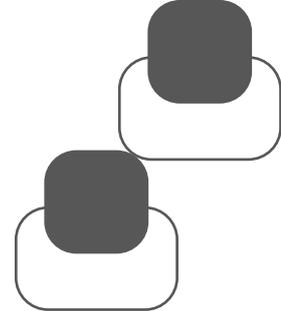
	Aktienklasse IQ EUR	Aktienklasse I-IV EUR	Aktienklasse IF EUR
Erträge			
Dividenden	2.370.396,01	266.959,88	55.771,69
Bankzinsen	202.618,22	20.350,61	6.419,21
Ertragsausgleich	-125.528,85	85.827,82	0,00
Erträge insgesamt	2.447.485,38	373.138,31	62.190,90
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-420.454,05	-44.439,97	-20.092,69
Performancevergütung	0,00	-1.424.472,68	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.055.844,49	-84.957,78	-54.786,95
Verwahrstellenvergütung	-60.235,04	-6.509,28	-3.112,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-8.609,03	-916,78	-406,18
Taxe d'abonnement	-15.319,97	-1.654,13	-797,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.243,56	-1.233,75	-568,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahresberichte	-653,78	-81,03	-67,91
Register- und Transferstellenvergütung	-2.288,26	-214,03	-68,98
Staatliche Gebühren	-2.106,91	-172,14	-20,74
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-28.912,23	-2.945,17	-1.354,50
Aufwandsausgleich	157.201,96	-414.937,04	0,00
Aufwendungen insgesamt	-1.447.465,36	-1.982.533,78	-81.275,84
Ordentlicher Nettoaufwand/Nettoertrag	1.000.020,02	-1.609.395,47	-19.084,94
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,85	0,66	0,37 ³⁾
Performancevergütung in Prozent ²⁾	-	9,48	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 23. Juli 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)



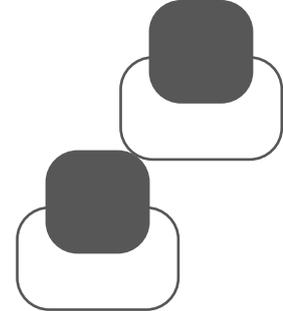
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU0000185993	IREN Ltd.	USD	4.610.370	3.090.706	4.050.846	10,7100	41.631.859,38	8,27
							41.631.859,38	8,27
Bulgarien								
BG1100003166	Shelly Group Plc.	EUR	220.000	0	220.000	34,6000	7.612.000,00	1,51
							7.612.000,00	1,51
Cayman-Inseln								
US23703Q2030	Daqo New Energy Corporation ADR	USD	653.967	369.690	284.277	19,2700	5.256.710,29	1,04
KYG370921069	Galaxy Digital Holdings Ltd.	CAD	307.376	0	307.376	26,2800	5.379.489,40	1,07
US7223041028	PDD Holdings Inc. ADR	USD	274.754	0	274.754	97,4500	25.693.097,88	5,11
							36.329.297,57	7,22
Dänemark								
US04351P1012	Ascendis Pharma A/S ADR	USD	27.968	39.090	33.946	137,5000	4.479.008,73	0,89
							4.479.008,73	0,89
Deutschland								
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE	EUR	1.629.101	0	1.629.101	15,8400	25.804.959,84	5,13
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	11.432.327	1.592.226	10.404.320	12,2850	127.817.071,20	25,40
							153.622.031,04	30,53
Kasachstan								
US48581R2058	Kaspi.kz JSC GDR	USD	789.469	608.152	480.098	96,7100	44.554.531,79	8,85
							44.554.531,79	8,85
Luxemburg								
LU2290522684	InPost S.A.	EUR	527.411	0	527.411	16,3900	8.644.266,29	1,72
							8.644.266,29	1,72
Türkei								
US23292B1044	D-MARKET Electronic Services & Trading A.S. ADR	USD	1.278.047	0	1.278.047	3,2600	3.998.112,68	0,79
							3.998.112,68	0,79

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)

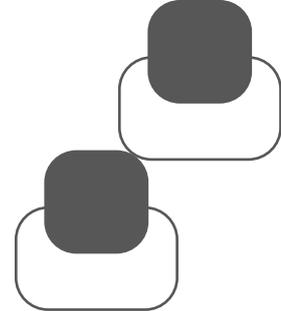


Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	342.144	261.678	80.466	223,7500	17.276.909,61	3,43
US17253J1060	Cipher Mining Inc.	USD	1.202.257	0	1.202.257	4,8600	5.606.917,78	1,11
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	97.154	137.039	36.402	265,7100	9.281.619,25	1,84
US26603R1068	Duolingo Inc.	USD	322.268	344.252	40.264	333,3400	12.879.379,87	2,56
US39854F1012	Grindr Inc.	USD	375.000	2.062.268	1.673.789	17,9200	28.782.553,38	5,72
US4330001060	Hims & Hers Health Inc.	USD	5.881.966	6.672.060	466.739	26,5600	11.895.775,68	2,36
US44812J1043	HUT 8 Corporation	USD	1.062.093	640.351	421.742	22,3200	9.032.992,46	1,80
US52567D1072	Lemonade Inc.	USD	726.193	426.731	299.462	39,4000	11.322.140,68	2,25
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	170.935	154.772	16.163	599,8100	9.303.069,79	1,85
US5951121038	Micron Technology Inc.	USD	285.894	149.881	136.013	88,6300	11.567.826,69	2,30
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	201.790	115.035	90.411	137,0100	11.886.777,77	2,36
US6877931096	Oscar Health Inc.	USD	1.839.718	29.512	1.810.206	13,8000	23.971.636,89	4,76
US75734B1008	Reddit Inc.	USD	366.760	201.677	165.083	173,5400	27.491.127,36	5,46
US7707001027	Robinhood Markets Inc.	USD	1.510.046	725.769	784.277	39,0200	29.366.172,67	5,84
US88080T1043	Terawulf Inc.	USD	1.779.746	620.676	1.159.070	5,5300	6.150.712,12	1,22
							225.815.612,00	44,86
Börsengehandelte Wertpapiere							526.686.719,48	104,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A161NR7	The Naga Group AG	EUR	0	371.717	120.646	0,7420	89.519,33	0,02
							89.519,33	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							89.519,33	0,02
Aktien, Anrechte und Genussscheine							526.776.238,81	104,66
Optionsscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Niederlande								
N/A	Lilium NV/Lilium NV WTS v.23(2025)	USD	0	0	2.115.384	0,0000	0,00	0,00
N/A	Lilium NV/Lilium NV WTS v.24(2199)	USD	10.327.000	0	10.327.000	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine							0,00	0,00

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)



Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Investmentfondsanteile ²⁾								
Deutschland								
DE000A3DCA95	BIT Biotech Opportunities	EUR	114.425	0	114.425	139,9400	16.012.634,50	3,18
							16.012.634,50	3,18
							16.012.634,50	3,18
Investmentfondsanteile ²⁾							16.012.634,50	3,18
Wertpapiervermögen							542.788.873,31	107,84
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
	Call on Advanced Micro Devices Inc. Januar 2025/180,00		141	0	141		1.014,78	0,00
	Call on Applied Materials Inc. Januar 2025/165,00		154	0	154		102.336,63	0,02
	Put on Banco Bradesco S.A. ADR Januar 2026/2,50		30.000	0	30.000		2.015.161,69	0,40
	Put on NerdWallet Inc. Juni 2025/10,00		6.114	0	6.114		498.694,94	0,10
	Put on NerdWallet Inc. Juni 2025/12,50		6.830	0	6.830		1.196.118,41	0,24
							3.813.326,45	0,76
Long-Positionen							3.813.326,45	0,76
Short-Positionen ³⁾								
USD								
	Put on Applied Materials Inc. Januar 2025/165,00		0	154	-154		-63.544,77	-0,01
							-63.544,77	-0,01
Short-Positionen ³⁾							-63.544,77	-0,01
Optionen							3.749.781,68	0,75
Bankverbindlichkeiten ⁴⁾							-32.946.691,00	-6,55
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-10.404.748,43	-2,04
Netto-Fondsvermögen in EUR							503.187.215,56	100,00

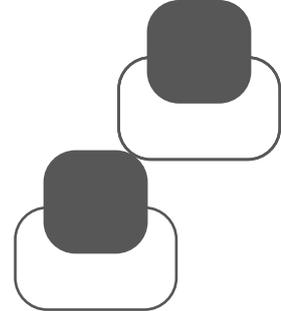
¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 2.417.520,51.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

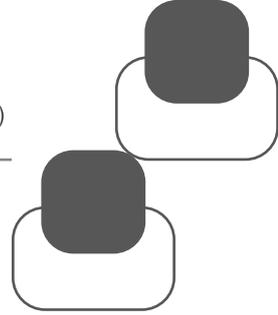
BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)



Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8282
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,0883
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5016
Russischer Rubel	RUB	1	106,8153
Schwedische Krone	SEK	1	11,4706
US-Dollar	USD	1	1,0421



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Die BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS) ist eine Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Aktiengesellschaft (société anonyme) in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé, SICAV FIS“) mit Mono-Struktur auf unbestimmte Dauer auf der Grundlage des Luxemburger Gesetzes vom 13. Februar 2007 über Spezialfonds, in der geänderten Fassung vom 26. März 2012 und 12. Juli 2013, am 24. April 2018 gegründet wurde.

Die Satzung wurde im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg, veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung erfolgte am 30. August 2024 und wurde im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 223988 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Verwaltungsgesellschaft entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren sowie der Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds. Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als externer Verwalter des Fonds (AIFM) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; AKTIENWERTBERECHNUNG

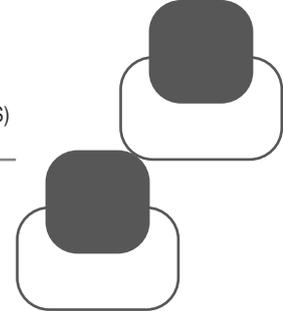
Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV-FIS in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Emissionsdokument angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Emissionsdokument eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes je Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Fondsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Emissionsdokumentes des Fonds Erwähnung.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Emissionsdokumentes des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die Vorgehensweise hierzu in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweiligen Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

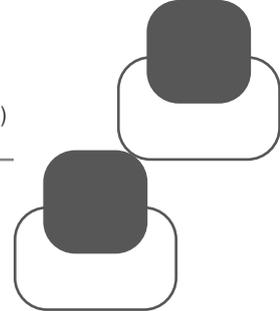
Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang des Emissionsdokumentes des Fonds Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des Fonds gezahlt wurden.

Die Aktienwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Aktienwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds wird grundsätzlich von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Bewertung von Vermögensgegenständen delegieren und einen externen Bewerter, welcher die gesetzlichen Vorschriften gemäß Artikel 17 des Gesetzes vom 12. Juli 2013 erfüllt, heranziehen. Dieser darf die Bewertungsfunktion nicht an einen Dritten delegieren. Die Verwaltungsgesellschaft informiert die zuständige Aufsichtsbehörde über die Bestellung eines externen Bewerter. Die Verwaltungsgesellschaft bleibt auch dann für die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds sowie für die Berechnung und Bekanntgabe des Nettoinventarwertes verantwortlich, wenn sie einen externen Bewerter bestellt hat.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Fondsname	Kontrahent	Währung	Initial Margin	Variation Margin	Trad. Opt. Margin
BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS	DZ PRIVATBANK S.A.	USD	552.009,92	0,00	0,00

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Die Investmentgesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf ihre Einkünfte und Gewinne.

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt jedoch im Großherzogtum Luxemburg einer Abonnementsteuer von 0,01% pro Jahr („*taxe d'abonnement*“) auf das Nettoinvestmentgesellschafts- bzw. die Netto-Fondsvermögen. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Basis des Netto-Vermögens der Investmentgesellschaft am Ende des entsprechenden Quartals zu entrichten. Eine Befreiung von der Abonnementsteuer findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentgesellschaften oder –fonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Abonnementsteuer unterliegen.

Bei Gründung der Investmentgesellschaft sowie jeder Änderung ihrer Satzung ist eine fixe Registrierungssteuer von 75 Euro zu entrichten.

Von der Investmentgesellschaft erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft ist zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsaktien der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

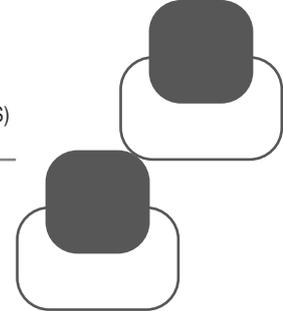
5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN)

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

7.) TOTAL EXPENSE RATIO

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NFV) }^1} * 100$$

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung, sowie der „*taxe d’abonnement*“, alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

(Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen).

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebuhren und Steuern.

9.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienkufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhohnte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2024 wurde das Emissionsdokument überarbeitet und aktualisiert.

Folgende wesentliche Änderungen sind in Kraft getreten:

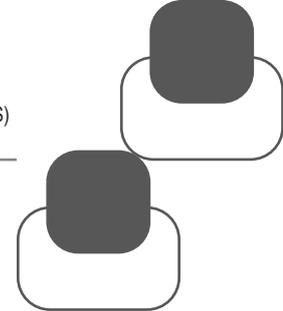
- Auflage der neuen Aktienklasse IF,
- Senkung der Mindestanlagesumme für die Aktienklasse „I-IV“.

Mit Wirkung zum 30. August 2024 wurde das Emissionsdokument überarbeitet und aktualisiert.

Folgende wesentliche Änderungen sind in Kraft getreten:

- Namensänderung des Fonds von BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS zu BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

12.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Für die Aktienklasse I erhält der Fondsmanager zusätzlich eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) der Aktienklasse I beläuft sich auf 12% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

Für die Aktienklasse I-II erhält der Fondsmanager zusätzlich eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) der Aktienklasse I-II beläuft sich auf 7% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

Für die Aktienklasse I-III erhält der Fondsmanager zusätzlich eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 30%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) der Aktienklasse I-III beläuft sich auf 7% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

Für die Aktienklasse I-IV erhält der Fondsmanager zusätzlich eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 20% der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle rate) hinausgehenden Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) der Aktienklasse I-IV beläuft sich auf 7% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

Für die die Aktienklasse IF erhält der Fondsmanager zusätzlich eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) der Aktienklasse IF beläuft sich auf 12% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

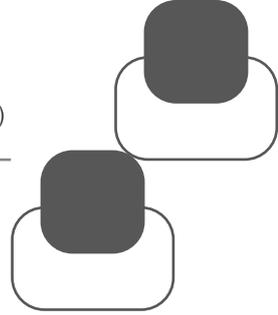
Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des durchschnittlichen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Aktienklassen wie folgt dar:

Fonds	Aktienklasse	Performancevergütung des AKV ¹⁾	
		in EUR	in %
BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)	I	6.820.235,91	3,86
	I-II	1.126.390,58	4,48
	I-III	693.792,68	3,90
	I-IV	1.424.472,68	9,48
	IF	0,00	0,00

¹⁾ durchschnittliches Nettoaktienklassenvolumen

13.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei dem Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Scheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 (Anhang)

14.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Der Fonds fördert keine nachhaltigen Merkmale bzw. hat nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088. Entsprechend den Bestimmungen des Artikels 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) wird in diesem Zusammenhang auf Folgendes hingewiesen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

15.) AUSWIRKUNG DER BERÜCKSICHTIGUNG DER SCHLUSSKURSE ZUM ABSCHLUSSSTICHTAG BEI DER BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Die Aktienwerte des Fonds wurden gemäß den in Erläuterung 2.) des Anhangs „Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze; Aktienwertberechnung“ dargelegten Grundsätze ermittelt und im Jahresabschluss dargestellt. Dabei wurden die in der Vermögensaufstellung aufgeführten Vermögensgegenstände gemäß Erläuterung 2.) 5. a) mit den letztverfügbaren Schlusskursen des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages (Börsenschlusskurse vom 27. Dezember 2024) bewertet. Wären abweichend hierzu die Vermögensgegenstände zum Schlusskurs des Abschlussstichtags (Börsenschlusskurse vom 31. Dezember 2024) angesetzt worden, hätte dies zu einem um rund 3,93% niedrigeren Aktienwert geführt.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2024;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 Verwaltungsrats des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds 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 zuständig für die Beaufsichtigung des Jahresabschlusserrstellungsprozesses des Fonds.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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:

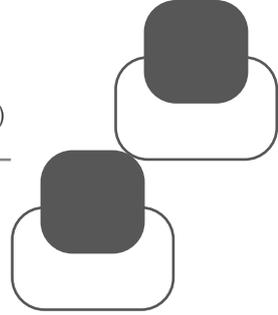
- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser 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 von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds 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 Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 27. Juni 2025

Lena Serafin



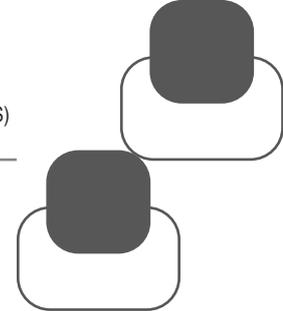
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.



Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

1.) RISIKOMANAGEMENT-VERFAHREN

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko angemessen zu überwachen und zu messen. Insbesondere stützt sie sich bei der Bewertung der Bonität der Fonds-Vermögenswerte nicht ausschließlich und automatisch auf Ratings, die von Ratingagenturen im Sinne von Artikel 3 Absatz 1 Buchstabe b der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen abgegeben worden sind.

Je nach Ausgestaltung des Fonds verwendet die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich eines der folgenden Risikomanagementverfahren:

Im Einklang mit dem Gesetz vom 13. Februar 2007 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der CSSF berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

- **Commitment Approach:**
Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.
- **VaR-Ansatz:**
Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.
 - **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
 - **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Gemäß dem zum Ende des Berichtszeitraums gültigen Emissionsdokument unterliegt der Fonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

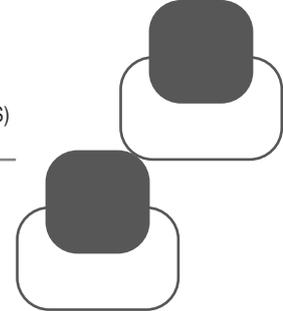
Fonds	angewendetes Risikomanagement-Verfahren
BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)	Commitment Approach

2.) LIQUIDITÄTSRISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat für den Fonds schriftliche Grundsätze und Verfahren festgelegt, die es ihr ermöglichen, die Liquiditätsrisiken des Fonds zu überwachen und zu gewährleisten, dass sich das Liquiditätsprofil der Anlagen des Fonds mit den zugrundeliegenden Verbindlichkeiten des Fonds deckt. Unter Berücksichtigung der Anlagestrategie ergibt sich folgendes Liquiditätsprofil des Fonds: Das Liquiditätsprofil des Fonds ist in der Gesamtheit bestimmt durch dessen Struktur hinsichtlich der im Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände und Verpflichtungen sowie hinsichtlich der Anlegerstruktur und der im Emissionsdokument definierten Rückgabebedingungen.

Die Grundsätze und Verfahren umfassen:

- Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM überwacht die Liquiditätsrisiken, die sich auf Ebene des Fonds oder der Vermögensgegenstände ergeben können. Sie nimmt dabei eine Einschätzung der Liquidität der im Fonds gehaltenen Vermögensgegenstände in Relation zum Fondsvermögen vor und legt hierfür Liquiditätsklassen fest. Die Beurteilung der Liquidität beinhaltet beispielsweise eine Analyse des Handelsvolumens, der Komplexität oder andere typische Merkmale sowie ggf. eine qualitative Einschätzung eines Vermögensgegenstands.
- Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM überwacht die Liquiditätsrisiken, die sich durch erhöhtes Verlangen der Anleger auf Aktienrücknahme oder durch Großabrufe ergeben können. Hierbei bildet sie sich Erwartungen über Nettomittelveränderungen unter Berücksichtigung von verfügbaren Informationen über Erfahrungswerten aus historischen Nettomittelveränderungen.



Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

- Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM überwacht laufende Forderungen und Verbindlichkeiten des Fonds und schätzt deren Auswirkungen auf die Liquiditätssituation des Fonds ein.
- Die Verwaltungsgesellschaft bzw. dem AIFM hat für den Fonds adäquate Limits für die Liquiditätsrisiken festgelegt. Sie überwacht die Einhaltung dieser Limits und hat Verfahren bei einer Überschreitung oder möglichen Überschreitung der Limits festgelegt.
- Die von der Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM eingerichteten Verfahren gewährleisten eine Konsistenz zwischen den Liquiditätsklassen, den Liquiditätsrisikolimits und den zu erwarteten Nettomittelveränderungen.

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM überprüft diese Grundsätze regelmäßig und aktualisiert sie entsprechend.

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM führt regelmäßig Stresstests durch, mit denen sie die Liquiditätsrisiken des Fonds bewerten kann. Die Verwaltungsgesellschaft führt die Stresstests auf der Grundlage zuverlässiger und aktueller quantitativer oder, falls dies nicht angemessen ist, qualitativer Informationen durch. Hierbei werden Anlagestrategie, Rücknahmefristen, Zahlungsverpflichtungen und Fristen, innerhalb derer die Vermögensgegenstände veräußert werden können, sowie Informationen in Bezug auf historische Ereignisse oder hypothetische Annahmen einbezogen. Die Stresstests simulieren gegebenenfalls mangelnde Liquidität der Vermögenswerte im Fonds sowie in Umfang atypische Verlangen auf Aktienrücknahmen. Sie decken Marktrisiken und deren Auswirkungen ab, einschließlich Nachschussforderungen, Anforderungen der Besicherung oder Kreditlinien. Sie werden unter Berücksichtigung der Anlagestrategie, des Liquiditätsprofils, der Anlegerart und der Rücknahmegrundsätze des Fonds in einer der Art des Fonds angemessenen Häufigkeit durchgeführt.

Im Berichtszeitraum wurden die Grundsätze zur Ermittlung des Liquiditätsrisikos überarbeitet durch Anpassungen in der Steuerung des Liquiditätsrisikos über Liquiditätsquoten sowie Liquiditätsstresstest. Darüber hinaus ergaben sich keine Änderungen, insbesondere hinsichtlich Veräußerungsmodellen zur Schätzung des Liquiditätsrisikos von Anlagepositionen. Ferner war im Teilfonds im Berichtszeitraum jederzeit ein ausreichender Anteil an liquiden Vermögenswerten vorhanden, um Anteilscheinrücknahmen bedienen zu können.

Der prozentuale Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten, liegt bei 0,00%.

3.) LEVERAGE NACH BRUTTO- UND COMMITMENT-METHODE

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Berechnung des Risikos der Fonds sowohl anhand der Brutto- als auch der Commitment-Methode umgesetzt.

Im Rahmen der Brutto-Methode und der Commitment-Methode berechnet die Verwaltungsgesellschaft das Risiko gemäß der AIFM-Verordnung als die Summe der absoluten Werte aller Positionen unter grundsätzlicher Einhaltung der in der AIFM-Verordnung genannten Spezifikationen. Für die Commitment-Methode beträgt die Hebelfinanzierung maximal 300% des Fondsvolumens und für die Brutto-Methode beträgt die Hebelfinanzierung maximal 500% des Fondsvolumens.

Die Hebelwirkung wies zum Stichtag 31. Dezember 2024 die folgenden Werte auf:

Fonds	Commitment-Methode	Brutto-Methode
BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)	110,76%	110,76%

4.) RISIKOPROFIL

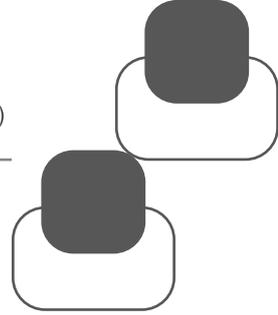
Der von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds wurde in folgendes Risikoprofil eingeordnet:

Fonds	Risikoprofile
BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS (vormals: BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS)	spekulativ

Der Fonds eignet sich für spekulative Aktionäre. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto- Fondsvermögen besteht ein sehr hohes Gesamtrisiko, dem auch sehr hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

Die Beschreibungen der Risikoprofile wurden unter der Voraussetzung von normal funktionierenden Märkten erstellt. In unvorhergesehenen Marktsituationen oder Marktstörungen aufgrund nicht funktionierender Märkte können weitergehende Risiken, als die in den Risikoprofilen genannten auftreten.

Angaben zu den Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten des Fonds können dem aktuellen Emissionsdokument entnommen werden. Eine Übersicht über das Portfolio wird in der geographischen Länderaufteilung und wirtschaftlichen Aufteilung des Fonds gegeben.



Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

5.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Betreffend die Vergütungspolitik wendet die IPConcept (Luxemburg) S.A. als AIFM des Fonds eine Vergütungspolitik an, welche die Anforderungen gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds in seiner geltenden Fassung erfüllt

Die Gesamtvergütung der 43 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.582.161,22 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	5.093.371,22 EUR
Variable Vergütung:	488.790,00 EUR
Für Führungskräfte, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des AIF auswirkt:	1.182.334,35 EUR
Für Mitarbeiter, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des AIF auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

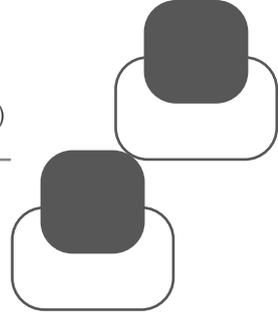
6.) ANLAGESTRATEGIEN UND ZIELE

Angaben zur Anlagestrategie und Ziele des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die von dem Fonds verwendeten Techniken und Instrumente können gegebenenfalls durch die Verwaltungsgesellschaft erweitert werden, wenn am Markt neue, dem Anlageziel entsprechende Instrumente angeboten werden, die der Fonds gemäß den aufsichtsrechtlichen und gesetzlichen Bestimmungen anwenden darf.

7.) RECHTSSTELLUNG DER AKTIONÄRE

Angaben zur Rechtsstellung der Anleger des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft (AIF)

BIT Global Technology Opportunities SICAV-FIS
(vormals: **BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS**)
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:

Hendrik Krawinkel
Managing Director
BIT Capital GmbH

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Dr. Matthias Thom
Chief Compliance Officer
BIT Capital GmbH

Verwaltungsratsmitglied:

Julien Zimmer
JULZIM S.à r.l.-S

Verwaltungsgesellschaft und AIFM

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)
Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

Verwahrstelle

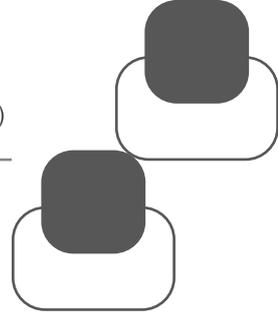
DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 für Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Vertriebsstelle

Deutschland:

BIT Capital GmbH

Dircksenstrasse 4
D-10178 Berlin

Fondsmanager

BIT Capital GmbH

Dircksenstrasse 4
D-10178 Berlin

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative

2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Vertreter und Informationsstelle

IPConcept (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

