

# Colters Capital Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft



**Jahresbericht**  
**per 31.12.2022**

## Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Tätigkeitsbericht .....	4
Vermögensrechnung .....	5
Ausserbilanzgeschäfte .....	5
Erfolgsrechnung .....	6
Verwendung des Erfolgs .....	7
Kennzahlen .....	8
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	9
Anzahl Anteile im Umlauf .....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	10
Ergänzende Angaben .....	11

## Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft / Asset Manager / Vertriebsstelle / Zahlstelle	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Sascha König Ludwig Rehm
Geschäftsleitung	Stefan Huber Sven Büchel (bis 31.05.2022) Manuel Muchenberger (ab 01.08.2022)
Administration	SWM Fund Management EOOD, 70, eng. Ivan Ivanov Blvd, Eingang B, Vazrazhdane Region, 1303 Sofia, Bulgarien
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank AG Herrengasse 23 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 9490 Vaduz
Risikomanagement	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz

## Tätigkeitsbericht

Der Colters Capital Fund wurde am 25.11.2021 errichtet und eine Anteilsklasse mit der Währung Euro erstellt.

### Entwicklung des Nettoinventarwertes

*Alle Angaben in EUR*

Datum	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	NAV pro Anteil	Performance annualisiert
08.03.2022	27'750.000	2'775'000.00	100.0000	
31.12.2022	73'049.350	29'475'106.16	403.5000	+ 452.15%

### Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung

<i>Alle Angaben in EUR</i>	<b>31.12.2022</b>
Bankguthaben auf Sicht	113'764.31
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	24'493'677.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	4'976'816.44
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>29'584'257.75</b>
Verbindlichkeiten	-109'151.59
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>29'475'106.16</b>

<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>73'049.350</b>
<b>Wert pro Anteil in EUR</b>	<b>403.5000</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene **derivative Finanzinstrumente** sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (**Securities Lending**) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren **keine** aufgenommenen **Kredite** ausstehend.

## Erfolgsrechnung

Alle Angaben in EUR

08.03.2022–31.12.2022

### Ertrag

Erträge der Wertpapiere

A. Aktien	0.00
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	102'487.44
C. Zielfonds	0.00

Ertrag Bankguthaben 0.00

Sonstige Erträge 0.00

Einkauf laufender Erträge (ELE) -36'654.14

**Total Ertrag 65'833.30**

### Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung -39'186.68

Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle -20'907.09

Reglementarische Vergütung an das Fondsmanagement -74'775.41

Revisionsaufwand -6'607.69

Passivzinsen -6'970.86

Sonstige Aufwendungen -61'305.36

Ausrichtung laufender Erträge (ALE) 0.00

**Total Aufwand -209'753.09**

**Nettoertrag -143'919.79**

Realisierte Kapitalgewinne 0.00

Realisierte Kapitalverluste 0.00

**Realisierter Erfolg -143'919.79**

Nicht realisierte Kapitalgewinne 21'275'392.62

Nicht realisierte Kapitalverluste 0.00

**Nicht realisierter Erfolg 21'275'392.62**

**Gesamterfolg 21'131'472.83**

## Verwendung des Erfolgs

08.03.2022–31.12.2022

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-143'919.79</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-143'919.79</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-143'919.79
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Kennzahlen

*Alle Angaben in EUR*

**31.12.2022**

---

### **Colters Capital Fund - Class EUR**

Nettofondsvermögen	29'475'106.16
Ausstehende Anteile	73'049.350
Inventarwert pro Anteil	403.5000
Performance in % annualisiert	452.15%
Performance in % seit Liberierung am 08.03.2022	303.50%
TER in %	2.01%
Synthetic TER in %	n/a
PTR in %	17.63%



## Veränderung des Nettofondsvermögens

<i>Alle Angaben in EUR</i>	<b>31.12.2022</b>
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>0.00</b>
Saldo aus dem Anteilsverkehr	8'306'979.19
Gesamterfolg	21'131'472.83
Effekte aus ELE/ALE-Transaktionen	36'654.14
Ausschüttung	0.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29'475'106.16</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<i>Alle Angaben in EUR</i>	<b>31.12.2022</b>
<b>Anzahl Anteile zu Beginn der Periode</b>	<b>0.000</b>
Neu ausgegebene Anteile	73'049.350
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>73'049.350</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WRG	Bezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022	Kurs / Marchzins	Kurswert in Fondswährung	In % des NIW
<b>Nicht börsennotierte Aktien</b>								
EUR	PayEye B.V.	0.00	96'622.00	0.00	96'622.00	253.50	24'493'677.00	83.10%
	<b>Total nicht börsennotierte Aktien</b>						<b>24'493'677.00</b>	<b>83.10%</b>
<b>Darlehen</b>								
EUR	PayEye B.V.	0.00	4'300'000.00	0.00	4'300'000.00	46'438.36	4'346'438.36	14.75%
EUR	Reiba Ltd.	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	30'378.08	630'378.08	2.14%
	<b>Total Darlehen</b>						<b>4'976'816.44</b>	<b>16.89%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>								
EUR	Bankguthaben auf Sicht	0.00			113'764.31	1.000	113'764.31	0.39%
	<b>Total Bankguthaben auf Sicht</b>						<b>113'764.31</b>	<b>0.39%</b>
<b>Fondsvermögen</b>								
	<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>29'584'257.75</b>	<b>100.38%</b>
EUR	Abzüglich Verbindlichkeiten						-109'151.59	-0.38%
	<b>Nettofondsvermögen (NAV = NIW)</b>						<b>29'475'106.16</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Käufe und Verkäufe inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten.

## Ergänzende Angaben

### I. Stammdaten und Informationen des AIF

	Anteilsklasse des AIF
Anteilsklassen	Class EUR
Valoren-Nummer	CH115153751
ISIN-Nummer	LI1151537514
SIX Ticker	ColtCap Fd
Weitere Webseiten	www.lafv.li und www.scarabaeus.li
Dauer des AIF	uneingeschränkt
Kotierung	nein
Rechnungswährung des AIF	EUR
Referenzwährung der Anteilsklassen	EUR
Mindestanlage	EUR 100'000.-
Erstausgabepreis	EUR 100.-
Erstzeichnungstag	08.03.2022
Liberierung (erster Valuta-Tag)	08.03.2022
Bewertungstag (T)	Am Ende des Quartals
Bewertungsintervall	vierteljährlich
Ausgabe- und Rücknahmetag	jeder Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+5)	Fünf Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes / NAV
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Zeichnungen (T-1)	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2022
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	Max. 2.00%
Max. Rücknahmeabschlag	Max. 2.00%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Max. Gebühr für die Administration	0.20% p.a. oder min. EUR 16'000.-
Max. Gebühr für Risikomanagement	0.10% p.a. oder min. EUR 6'000.-
Max. Gebühr für Vermögensverwaltung	0.60% p.a. oder min. EUR 15'000.-
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF15'000.-
Performance-Fee	Nein

## II. Publikationen des Fonds

---

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Anhänge A bis D sowie der letzte Halbjahres- und Jahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos elektronisch oder auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) erhältlich.

Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente auch in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zum AIF sind im Internet unter [www.scarabaeus.li](http://www.scarabaeus.li) und bei der Scarabaeus Wealth Management AG, Pflugstrasse 20, 9490 Vaduz, Liechtenstein innerhalb der üblichen Geschäftszeiten erhältlich.

## III. Bewertungsgrundsätze

---

Die Bewertung erfolgt durch den AIFM gemäss den in den konstituierenden Dokumenten genannten Prinzipien.

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil wird vom AIFM oder einem von ihm Beauftragten am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekannten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

Der Nettoinventarwert eines Anteils ist in der Rechnungswährung des AIF ausgedrückt und ergibt sich aus dem Vermögen des AIFs, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen des AIFs, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen wie folgt gerundet:

- auf 0.01 EUR

Das Netto-Fondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen bewertet:

1. Bei sog. Managed Accounts, die bei einem Broker eröffnet worden sind, werden nur die Salden verbucht. Der Fondsadministrator ist nicht verpflichtet, jede einzelne Transaktion zu verbuchen.
2. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
3. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
4. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
5. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
6. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
7. Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.

8. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
10. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF laufen, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

## IV. Derivateeinsatz

---

Die Anlagen des AIF ist zulässig in:

- derivative Finanzinstrumente, einschliesslich Optionsscheine, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt, der dem breiten Publikum offen steht, notiert sind oder gehandelt werden;
- derivative Finanzinstrumente, die in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet sind (strukturierte Finanzinstrumente);
- derivative Finanzinstrumente, die weder an einem geregelten Markt notiert sind noch gehandelt werden (OTC-Derivate), sofern:
  - die Gegenpartei einer Aufsicht unterliegt, die der liechtensteinischen gleichwertig ist; und
  - sie jederzeit auf transparente Weise bewertet, verkauft, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft abgewickelt werden können;

Bis zu 100% der Vermögenswerte des AIF können in eine einzige Anlage investiert werden.

**Zum Stichtag sind keine Derivate vorhanden.**

## V. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

---

Die zu den folgenden Daten erstellten Anlegermitteilungen liegen dem Jahresbericht separat als Anhang bei.

- 02.05.2022
- 23.08.2022

## VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

---

EUR 1.00 = CHF 0.989670

## VII. Hinterlegungsstellen

---

Kaiser Partner Privatbank AG, Herrengasse 23, 9494 Schaan

## VIII. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis 31. Dezember. Im Berichtszeitraum liegt ein verkürztes Rechnungsjahr vom 8. März 2022 bis 31. Dezember 2022 vor.

## IX. Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des AIF (Fondswährung) ist der Euro (EUR).

## X. Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf **EUR 113'962.09**. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungsgebühr (Administration)	0.20% p.a. oder min. EUR 16'000.- p.a.;	26'520.33
Portfolioverwaltung	0.60% p.a. oder min. EUR 15'000.- p.a.;	74'775.41
Risikomanagementgebühr	0.10% p.a. oder min. EUR 6.000,- p.a.	12'666.35
Performance Fee	Keine	0.00
Ausgabekommission	Max. 2%	0.00
Rücknahmekommission	Max. 2%	0.00
<b>Gesamtvergütung</b>		<b>113'962.09</b>

## XI. Angaben zur Vergütungspolitik des AIFM und Offenlegung von Vergütungsinformationen

Die Scarabaeus Wealth Management AG hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärpolitik erlassen, welche für die Scarabaeus Wealth Management AG anwendbaren Vergütungsgrundsetze und -praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und -praxis des AIFM sind auf der Homepage unter [www.scarabaeus.li](http://www.scarabaeus.li) unter dem Menüpunkt Service & Downloads veröffentlicht. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Gestützt auf die Bestimmungen gemäss dem AIFMG hat der Jahresbericht des Fonds Informationen betreffend die Vergütungen nach Art. 104 Abs. 3 AIFMG zu enthalten. Die folgende Tabelle legt einen Einblick in die Vergütungsinformationen über die Gesamtvergütung und die Anzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft offen.

Offenlegung Vergütungsinformationen		COLTERS CAPITAL FUND	
<p>Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die <b>Scarabaeus Wealth Management AG (die "Gesellschaft")</b>. Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.</p> <p>Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>4)</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.</p> <p>Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <a href="https://www.scarabaeus.li/unabh%C3%A4ngiges-portfoliomanagement/service-downloads/">https://www.scarabaeus.li/unabh%C3%A4ngiges-portfoliomanagement/service-downloads/</a> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.</p>			
<b>Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft</b> <sup>1) 5)</sup>			
Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF		0.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF		0.71 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF		0.03 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022 <sup>5)</sup>			14
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022		Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS		2	CHF 11.63 Mio.
in AIF		5	CHF 84.65 Mio.
Total		7	CHF 96.27 Mio.
<b>Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft</b> <sup>1) 5)</sup>			
Gesamtvergütung für " <u>Identifizierte</u> Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF		0.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF		0.43 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF		0.03 Mio.
Gesamtzahl der <u>Identifizierten</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022 <sup>5)</sup>			6
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF		0.28 Mio.
davon feste Vergütung	CHF		0.28 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF		0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			8
<p>1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.</p> <p>2) Der ausgewiesene Betrag umfasst insbesondere Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.</p> <p>3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.</p> <p>4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.</p> <p>5) Die ausgewiesenen Vergütungen orientieren sich am jeweiligen Arbeitspensum und berücksichtigen unterjährige Eintritte; die Angaben sind demnach hinsichtlich Pensum nicht auf 100% und hinsichtlich unterjähriger Eintritte nicht auf das anze Jahr hochgerechnet.</p>			

## XII. Transaktionskosten

Der AIF trägt sämtliche mit dem Kauf und Verkauf von Anlagen verbundenen Nebenkosten (marktübliche Vermittlungsgebühren, Provisionen, Abgaben), die auf die Verwaltung des Vermögens entfallen, sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des AIF, seine Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf Erträge aus dem Ausland). Darüber hinaus trägt der AIF alle externen Kosten, d.h. Gebühren Dritter, die durch den Kauf und Verkauf von Anlagen entstehen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstandspreis oder dem Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zudem werden auch die Kosten der Währungsabsicherung den jeweiligen Anteilsklassen belastet.

## XIII. Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (im Folgenden TER genannt) wird gegebenenfalls nach den von der FMA anerkannten allgemeinen Grundsätzen berechnet und umfasst alle Kosten und Gebühren, die dem Vermögen des AIF laufend belastet werden, mit Ausnahme von Transaktionskosten. Die TER des AIF ist auf der Website des LAFV unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) sowie in den jeweiligen Jahresberichten, soweit diese bereits veröffentlicht wurden, verfügbar.

Fonds / Anteilsklasse	TER in %
Colters Capital Fund, Class EUR	2.01%

## **XIV. Portfolio Turnover Rate**

---

Portfolio Turnover Rate (PTR) gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer meistens jährlichen Berechnung im Vermögen eines Investmentfonds oder eines Wertpapierportfolios vorgenommen wurden. Die PTR findet aufgrund der Spezifikation des Colters Global Alternitives Fund keine Anwendung.

Fonds / Anteilsklasse	PTR in %
Colters Capital Fund, Class EUR	17.63%

## **XV. Portfolioverwalter**

---

Das Portfolio Management erfolgt durch den AIFM.

## **XVI. Administration**

---

Die Verwaltung des Fonds wurde an SWM Fund Management EOOD, 70, eng. Ivan Ivanov Blvd, Eingang B, Vazrazhdane Region, 1303 Sofia, Bulgarien, delegiert.

## **XVII. Publikationen**

---

Der AIFM veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte sowie der Prospekt können beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) sowie des AIFM ([www.scarabaeus.li](http://www.scarabaeus.li)) veröffentlicht.

## **XVIII. Vertrieb**

---

Die Anteile des AIF können von professionellen Anlegern im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) gezeichnet werden.

Die Anteile des AIF sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen.



## XIX. Liquidität

Illiquide Vermögensstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettovermögens:	<b>99.99%</b>
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität:	<b>Keine</b>

Gemäss der Prüfung des Liquiditätsprofils ist der Fonds vollständig in das Start-Up Unternehmen PayEye B.V. investiert und gilt daher als Private Equity Fund; die Investition umfasst die Gewährung dreier Darlehen als Wandelanleihen sowie den Kauf von nicht kotierten Aktien, welche anhand einer separaten Evaluierung durch die Firma ARM Investment Sp. z o.o. zum 31.12.2022 bewertet wurden. Die Zielinvestitionen sind kongruent mit dem gültigen Prospekt.

## XX. Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten

Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF-typenfrei
Risikomanagementverfahren	Value-at-risk-approach
Hebel bei Kreditaufnahme	max. 300% des Nettovermögens
Hebel bei Kreditgewährung	max. 100% des Nettovermögens

### Fondsspezifische Risiken des AIF

Die fondsspezifischen Risiken des AIF sind in Anhang B "Überblick über den AIF" des Prospektes dargestellt.

## XXI. Risikomanagement

Berechnungsmethode Gesamtrisiko: Value-at-risk-approach

## XXII. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Der AIF untersteht liechtensteinischem Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Streitigkeiten zwischen den Anlegern, dem AIFM und der Verwahrstelle ist Vaduz, Fürstentum Liechtenstein.

Der AIFM- und/oder die Verwahrstelle können sich und den AIF jedoch im Hinblick auf Ansprüche von Anlegern aus diesen Ländern dem Gerichtsstand der Länder unterwerfen, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden. Anderslautende gesetzlich zwingende Gerichtsstände bleiben vorbehalten.

## Colters Capital Fund

LI1151537514

Alternative Investment Fund (AIF) under Liechtenstein Law in the legal form of a unit trust

### Notice to the shareholders

Scarabaeus Wealth Management AG, Vaduz, as AIFM of Colters Capital Fund has decided to amend the Unit Trust Agreement including its annexes.

On 02.05.2022, the Financial Market Authority noted the amendments to the Colters Capital Fund constituent documents set out below:

- Delegation of the fund administration to SWM Fund Management EOOD, 70, eng. Ivan Ivanov Blvd, entrance B, Vazrazhdane Region, 1303 Sofia, Bulgaria:
  - Overview of the AIF
  - Annex B: Organisational structure of the AIF and the AIFM and Definitions and Interpretations, B. The following tasks were delegated by the AIFM, b) Administration
  
- Change in the Board of management; Sven Büchel replaces Medzid Jusufi as COO:
  - Overview of the organisational structure of the AIFM
  - Part I: Investor Information about the Colters Capital Fund, 5.3.2 Board of management of the AIFM
  - Annex A: Organisational structure of the AIF and the AIFM and Definitions and Interpretations, The organisational structure of the AIFM
  
- Declaration of non-compliance with EU criteria for environmentally sustainable economic activities:
  - Part I: Investor Information about the Colters Capital Fund, 6.1 Investment objective and investment policy
  
- Change of Initial Value Date:
  - Annex B: Overview of the AIF, A. Overview of the AIF

The investors can return their units.

The changes come into effect immediately.

**Vaduz, 02.05.2022**

**Scarabaeus Wealth Management AG**

## Colters Capital Fund

LI1151537514

Alternative Investment Fund (AIF) under Liechtenstein Law in the legal form of a unit trust

### Notice to the shareholders

Scarabaeus Wealth Management AG, Vaduz, as AIFM of Colters Capital Fund has decided to amend the Unit Trust Agreement including its annexes.

On 19.08.2022, the Financial Market Authority noted the amendments to the Colters Capital Fund constituent documents set out below:

- Change in the Board of management: Manuel Muchenberger replaces Sven Büchel as COO:
  - Overview of the organisational structure of the AIFM
  - Part I: Investor Information about the Colters Capital Fund, 5.3.2 Board of management of the AIFM
  - Annex A: Organisational structure of the AIF and the AIFM and Definitions and Interpretations, The organisational structure of the AIFM
  
- Change of Portfolio Manager: Scarabaeus Wealth Management AG
  - Overview of the AIF
  - Annex A: Organisational structure of the AIF and the AIFM and Definitions and Interpretations, Information relating to the AIF
  - Annex B: Overview of the AIF, B. The following tasks were delegated by the AIFM

The investors can return their units.

The changes come into effect immediately.

**Vaduz, 23.08.2022**

**Scarabaeus Wealth Management AG**

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022**

### *Prüfungsurteil*

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Colters Capital Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für die Periode vom 8. März 2022 – 31. Dezember 2022 und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Colters Capital Fund zum 31. Dezember 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

### *Sonstige Informationen*

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

## *Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht*

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

## *Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung 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 der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

## **Deloitte (Liechtenstein) AG**

Alexander Kosovan  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 29. Juni 2023