

Global Trends Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)



Jahresbericht
per 31.01.2023

Asset Manager:

Novum Asset Management AG



Promotor:

EFW Capital Advisors SA



Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Inhaltsverzeichnis | 2 |
| Verwaltung und Organe | 3 |
| Tätigkeitsbericht | 4 |
| Vermögensrechnung | 7 |
| Ausserbilanzgeschäfte | 7 |
| Erfolgsrechnung | 8 |
| Verwendung des Erfolgs | 9 |
| Kennzahlen | 10 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | 12 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | 13 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 14 |
| Ergänzende Angaben | 23 |

Verwaltung und Organe

| | |
|-------------------------|--|
| Verwaltungsgesellschaft | Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 FL-9490 Vaduz |
| Verwaltungsrat | Sascha König Ludwig Rehm |
| Geschäftsleitung | Stefan Huber Sven Büchel (bis 31.05.2022) Manuel Muchenberger (ab 01.08.2022) |
| Administrationsstelle | SWM Fund Management EOOD 70, eng. Ivan Ivanov Blvd, entrance B, Vazrazhdane Region, 1303 Sofia, Bulgaria |
| Asset Manager | Teilfonds: EFW Efficiency Fund – Core Novum Asset Management AG Gewerbeweg 9 FL-9490 Vaduz |
| Promotor | EFW Capital Advisors SA Avenue Frédéric-César-de-la-Harpe 49 CH-1007 Lausanne |
| Verwahrstelle | Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz |
| Wirtschaftsprüfer | Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 FL-9490 Vaduz |
| Risikomanagement | Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 FL-9490 Vaduz |

Tätigkeitsbericht

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF-I-

| Datum | Anzahl Aktien | Nettoinventarwert in CHF | Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | Performance in % |
|------------|---------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|
| 25.08.2017 | 0.000 | 0.00 | 1'000.00 | |
| 31.12.2017 | 352.000 | 369'684.14 | 1'050.24 | 5.02 |
| 31.12.2018 | 377.000 | 316'596.04 | 839.78 | -20.04 |
| 31.01.2020 | 988.000 | 1'019'077.11 | 1'031.45 | 22.82 |
| 31.01.2021 | 760.000 | 1'064'404.19 | 1'400.53 | 35.78 |
| 31.01.2022 | 1'025.000 | 1'499'594.91 | 1'463.0194 | 4.46 |
| 31.01.2023 | 1'025.000 | 1'491'711.72 | 1'455.3285 | -0.53 |

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF-R-

| Datum | Anzahl Aktien | Nettoinventarwert in CHF | Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | Performance in % |
|------------|---------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|
| 03.10.2016 | 0.000 | 0.00 | 1'000.00 | |
| 31.12.2016 | 375.000 | 381'093.99 | 1'016.25 | 1.63 |
| 31.12.2017 | 480.000 | 516'643.69 | 1'076.34 | 5.91 |
| 31.12.2018 | 626.093 | 535'786.12 | 855.76 | -20.49 |
| 31.01.2020 | 486.630 | 507'558.13 | 1'043.01 | 21.88 |
| 31.01.2021 | 473.630 | 635'126.72 | 1'340.98 | 28.57 |
| 31.01.2022 | 1'288.630 | 1'734'515.07 | 1'346.0148 | 0.38 |
| 31.01.2023 | 948.630 | 1'188'122.09 | 1'252.4610 | -6.95 |

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-I-

| Datum | Anzahl Aktien | Nettoinventarwert in USD | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Performance in % |
|------------|---------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|
| 03.10.2016 | 0.000 | 0.00 | 1'000.00 | |
| 31.12.2016 | 5'330.337 | 5'174'657.68 | 970,79 | -2.92 |
| 31.12.2017 | 6'921.438 | 7'650'709.00 | 1'105.36 | 13.86 |
| 31.12.2018 | 4'368.562 | 3'889'387.52 | 890.31 | -19.46 |
| 31.01.2020 | 3'754.995 | 4'152'953.30 | 1'105.98 | 24.22 |
| 31.01.2021 | 2'779.995 | 3'887'015.98 | 1'398.21 | 26.42 |
| 31.01.2022 | 1'636.995 | 2'375'636.95 | 1'451.2182 | 3.79 |
| 31.01.2023 | 1'336.995 | 1'926'948.24 | 1'441.2531 | -0.69 |

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-R-

| Datum | Anzahl Aktien | Nettoinventarwert in USD | Nettoinventarwert pro Anteil in USD | Performance in % |
|------------|---------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------|
| 03.10.2016 | 0.000 | 0.00 | 1'000.00 | |
| 31.12.2016 | 3'184.667 | 3'087'975.76 | 969.64 | -5,04 |
| 31.12.2017 | 4'527.667 | 4'974'371.59 | 1'098.66 | 13.31 |
| 31.12.2018 | 4'487.000 | 3'950'164.97 | 880.36 | -19.87 |
| 31.01.2020 | 4'451.003 | 4'757'001.56 | 1'068.75 | 21.40 |
| 31.01.2021 | 4'251.003 | 5'426'473.38 | 1'276.52 | 19.44 |
| 31.01.2022 | 4'996.003 | 6'351'100.90 | 1'271.2364 | -0.41 |
| 31.01.2023 | 3'771.003 | 4'474'613.53 | 1'186.5845 | -6.66 |

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.

Top 10

| Gesellschaft | Land | Kategorie | Gewichtung |
|------------------------------|--------------------|-----------|---------------|
| OXFORD INSTRUMENTS PLC | Grossbritannien | Aktien | 2.58% |
| General Mills, Inc. | Vereinigte Staaten | Aktien | 2.55% |
| SANDVIK AB | Schweden | Aktien | 2.39% |
| CENTERPOINT ENERGY INC | Vereinigte Staaten | Aktien | 2.30% |
| BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI | Schweiz | Aktien | 2.19% |
| HILLENBRAND INC | Vereinigte Staaten | Aktien | 2.12% |
| Microchip Technology Inc. | Vereinigte Staaten | Aktien | 2.04% |
| HELIOS TECHNOLOGIES INC | Vereinigte Staaten | Aktien | 2.04% |
| Kellogg Co. | Vereinigte Staaten | Aktien | 2.01% |
| LUMENTUM HOLDINGS INC | Vereinigte Staaten | Aktien | 1.99% |
| Total | | | 22.22% |

Vermögensrechnung

| | 31.01.2023 | 31.01.2022 |
|------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | USD | USD |
| Bankguthaben auf Sicht | 89'288.61 | 81'168.36 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0.00 | 0.00 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 9'310'490.56 | 12'264'111.56 |
| Derivate Finanzinstrumente | -19'812.27 | -62'558.84 |
| Sonstige Vermögenswerte | 0.00 | 0.00 |
| Gesamtfondsvermögen | 9'379'966.90 | 12'282'721.08 |
| Bankverbindlichkeiten | 0.00 | 0.00 |
| Verbindlichkeiten | -53'634.51 | -67'025.37 |
| Nettofondsvermögen | 9'326'332.39 | 12'215'695.71 |

| per 31.01.2023 | Class CHF-I- | Class CHF-R- | Class USD-I- | Class USD-R- |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Anzahl Anteile im Umlauf | 1'025.000 | 948.630 | 1'336.995 | 3'771.003 |
| Wert pro Anteil in | CHF 1'455.3285 | CHF 1'252.4610 | USD 1'441.2531 | USD 1'186.5845 |

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.

Erfolgsrechnung

| | 01.02.2022 – 31.01.2023 | 01.02.2021 – 31.01.2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | USD | USD |
| Ertrag | | |
| Erträge der Wertpapiere | | |
| A. Aktien | 123'211.73 | 171'907.63 |
| B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 0.00 | 0.00 |
| C. Zielfonds | 0.00 | 0.00 |
| Ertrag Bankguthaben | 0.00 | 0.00 |
| Erträge aus Securities Lending | 61.97 | 0.00 |
| Sonstige Erträge | 7'299.59 | 362.92 |
| Einkünfte aus Derivaten | 0.00 | 15'417.62 |
| Einkauf laufender Erträge (ELE) | -3'058.00 | -49'879.90 |
| Total Ertrag | 127'515.29 | 137'808.27 |
| Aufwand | | |
| Reglementarische Vergütung an die Verwaltung | -76'838.05 | -99'083.67 |
| Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle | -18'842.15 | -33'202.02 |
| Revisionsaufwand | -14'122.04 | -9'654.26 |
| Passivzinsen | -398.21 | 0.00 |
| Sonstige Aufwendungen | -144'025.91 | -186'766.65 |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | 97'605.05 | 36'935.48 |
| Total Aufwand | -156'621.31 | -291'771.12 |
| Nettoertrag | -29'106.02 | -153'962.85 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -1'931'292.49 | 1'678'883.33 |
| Realisierter Erfolg | -1'960'398.51 | 1'524'920.48 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 240'661.07 | -1'664'044.44 |
| Gesamterfolg | -1'719'737.44 | -139'123.96 |

Verwendung des Erfolgs

01.02.2022 – 31.01.2023

in USD

| | |
|---|---------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -29'106.02 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 1'948'718.87 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 1'919'612.85 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 1'919'612.85 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 1'919'612.85 |

Kennzahlen

| EFW Efficiency Fund - Core | 31.01.2023 | 31.01.2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in USD | 9'326'332.39 | 12'215'695.71 |
| Transaktionskosten in USD | 46'749.10 | 59'593.31 |
| EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I- | | |
| Nettofondsvermögen in CHF | 1'491'711.72 | 1'499'594.91 |
| Ausstehende Anteile | 1'025.000 | 1'025.000 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 1'455.3285 | 1'463.0194 |
| Performance in % | -0.53% | 4.46% |
| Performance in % seit Liberierung am 25.08.2017 | 45.53% | 46.30% |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.75% | 1.71% |
| EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R- | | |
| Nettofondsvermögen in CHF | 1'188'122.09 | 1'734'515.07 |
| Ausstehende Anteile | 948.630 | 1'288.630 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 1'252.4610 | 1'346.0148 |
| Performance in % | -6.95% | 0.38% |
| Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016 | 25.25% | 34.60% |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 2.24% | 2.20% |
| EFW Efficiency Fund - Core -USD-I- | | |
| Nettofondsvermögen in USD | 1'926'948.24 | 2'375'636.95 |
| Ausstehende Anteile | 1'336.995 | 1'636.995 |
| Inventarwert pro Anteil in USD | 1'441.2531 | 1'451.2182 |
| Performance in % | -0.69% | 3.79% |
| Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016 | 44.13% | 45.12% |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.75% | 1.70% |
| EFW Efficiency Fund - Core -USD-R- | | |
| Nettofondsvermögen in USD | 4'474'613.53 | 6'351'100.90 |
| Ausstehende Anteile | 3'771.003 | 4'996.003 |
| Inventarwert pro Anteil in USD | 1'186.5845 | 1'271.2364 |
| Performance in % | -6.66% | -0.41% |
| Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016 | 18.66% | 27.12% |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 2.25% | 2.20% |

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.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.02.2022 – 31.01.2023

in USD

| | |
|---|----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode | 12'215'695.71 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -1'169'625.88 |
| Gesamterfolg | -1'719'737.44 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 9'326'332.39 |

Anzahl Anteile im Umlauf

| EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I- | 01.02.2022 – 31.01.2023 |
|---|--------------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 1'025.000 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.000 |
| Zurückgenommene Anteile | 0.000 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 1'025.000 |

| EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R- | 01.02.2022 – 31.01.2023 |
|---|--------------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 1'288.630 |
| Neu ausgegebene Anteile | 80.000 |
| Zurückgenommene Anteile | 420.000 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 948.630 |

| EFW Efficiency Fund - Core -USD-I- | 01.02.2022 – 31.01.2023 |
|---|--------------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 1'636.995 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.000 |
| Zurückgenommene Anteile | 300.000 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 1'336.995 |

| EFW Efficiency Fund - Core -USD-R- | 01.02.2022 – 31.01.2023 |
|---|--------------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 4'996.003 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0.000 |
| Zurückgenommene Anteile | 1'225.000 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 3'771.003 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Wertpapiere

Börsennotierte Anlagewerte

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Bestand per 01.02.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Bestand per 31.01.2023 | Kurs | Kurswert | % des NIW |
|---------------|--|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|--------|------------|-----------|
| Aktien | | | | | | | | |
| EUR | AALBERTS NV | 999.00 | 4 660.00 | 3 148.00 | 2 511.00 | 43.25 | 117 972.99 | 1.26% |
| EUR | AIXTRON SE | 7 900.00 | 5 798.00 | 13 698.00 | | | | |
| EUR | ALMIRALL SA | 5 074.00 | 4 396.00 | 9 470.00 | | | | |
| EUR | Alstom | 2 744.00 | 0.00 | 2 744.00 | | | | |
| EUR | ASM INTERNATIONAL NV | | 319.00 | 319.00 | | | | |
| EUR | ASML Holding N.V | | 88.00 | 88.00 | | | | |
| EUR | BAYER AG-REG BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | | 1 023.00 | 276.00 | 747.00 | 57.00 | 46 253.57 | 0.50% |
| EUR | BIOMERIEUX | 1 125.00 | 3.00 | 1 128.00 | | | | |
| EUR | CAPGEMINI SE | | 473.00 | 0.00 | 473.00 | 173.90 | 89 353.28 | 0.96% |
| EUR | CARGOTEC OYJ-B SHARE | | 2 789.00 | 0.00 | 2 789.00 | 46.66 | 141 365.37 | 1.52% |
| EUR | CNH INDUSTRIAL NV | | 4 905.00 | 0.00 | 4 905.00 | 16.25 | 86 601.72 | 0.93% |
| EUR | DERMAPHARM HOLDING SE | 3 896.00 | 72.00 | 3 968.00 | | | | |
| EUR | DIASORIN SPA | | 722.00 | 722.00 | | | | |
| EUR | Infineon Technologies AG | 1 398.00 | 0.00 | 1 398.00 | | | | |
| EUR | INTERPUMP GROUP SPA | | 3 899.00 | 2 592.00 | 1 307.00 | 47.78 | 67 837.76 | 0.73% |
| EUR | IPSEN | 1 062.00 | 0.00 | 1 062.00 | | | | |
| EUR | LEGRAND SA | 1 380.00 | 3 662.00 | 4 555.00 | 487.00 | 81.72 | 43 232.18 | 0.46% |
| EUR | MERCK KGAA O.N. | | 208.00 | 0.00 | 208.00 | 191.05 | 43 167.82 | 0.46% |
| EUR | NEXANS SA | | 2 619.00 | 2 619.00 | | | | |
| EUR | PFEIFFER VACUUM TECH.O.N. | | 1 552.00 | 1 552.00 | | | | |
| EUR | QIAGEN N.V. RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA | 1 003.00 | 1 439.00 | 1 003.00 | 1 439.00 | 40.13 | 62 730.64 | 0.67% |
| EUR | S.O.I.T.E.C. | 262.00 | 0.00 | 262.00 | | | | |
| EUR | SARTORIUS STEDIM BIOTECH | | 961.00 | 522.00 | 439.00 | 318.90 | 152 078.85 | 1.63% |
| EUR | Schneider Electric SA | 820.00 | 379.00 | 1 199.00 | | | | |
| EUR | SILTRONIC AG | | 2 062.00 | 2 062.00 | | | | |
| EUR | SMA SOLAR TECHNOLOGY AG | | 4 434.00 | 3 073.00 | 1 361.00 | 77.60 | 114 728.05 | 1.23% |
| EUR | SOPRA GROUP | | 288.00 | 288.00 | | | | |
| EUR | STMicroelectronics NV | 5 860.00 | 0.00 | 5 860.00 | | | | |
| EUR | STRATEC SE | 1 478.00 | 0.00 | 1 478.00 | | | | |
| EUR | UCB SA | 1 408.00 | 0.00 | 1 408.00 | | | | |
| EUR | VIRBAC SA | 404.00 | 0.00 | 404.00 | | | | |
| EUR | WACKER NEUSON SE | | 4 292.00 | 4 292.00 | | | | |

Jahresbericht 31.01.2023

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Bestand per 01.02.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Bestand per 31.01.2023 | Kurs | Kurswert | % des NIW |
|------------|--|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| EUR | WOLTERS KLUWER | 551.00 | 198.00 | 749.00 | | | | |
| USD | Abbott Laboratories | 909.00 | 2.00 | 911.00 | | | | |
| USD | ACCENTURE PLC-CL A | 706.00 | 216.00 | 922.00 | | | | |
| USD | ACUITY BRANDS INC | 151.00 | 281.00 | 432.00 | | | | |
| USD | ADVANCED MICRO DVCS INC | 649.00 | 902.00 | 649.00 | 902.00 | 75.15 | 67 785.30 | 0.73% |
| USD | AGCO CORP AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | 211.00 | 2 492.00 159.00 | 2 492.00 370.00 | | | | |
| USD | AMEREN CORPORATION | | 1 694.00 | 1 694.00 | | | | |
| USD | AMETEK INC | 1 553.00 | 206.00 | 1 759.00 | | | | |
| USD | AMKOR TECHNOLOGY INC | | 8 041.00 | 8 041.00 | | | | |
| USD | Analog Devices, Inc. | 1 283.00 | 117.00 | 1 400.00 | | | | |
| USD | Applied Materials, Inc. | | 913.00 | 913.00 | | | | |
| USD | Archer-Daniels-Midland Co. | | 1 142.00 | 1 142.00 | | | | |
| USD | ARISTA NETWORKS INC | 223.00 | 320.00 | 543.00 | | | | |
| USD | ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES | | 2 084.00 | 2 084.00 | | | | |
| USD | AUTOLIV INC | | 769.00 | 0.00 | 769.00 | 92.12 | 70 840.28 | 0.76% |
| USD | AVERY DENNISON CORP | | 900.00 | 900.00 | | | | |
| USD | BADGER METER INC | 1 504.00 | 2 095.00 | 3 599.00 | | | | |
| USD | Baxter International Inc. | 1 479.00 | 1 175.00 | 1 479.00 | 1 175.00 | 45.69 | 53 685.75 | 0.58% |
| USD | Becton, Dickinson and Co. | 508.00 | 0.00 | 508.00 | | | | |
| USD | BorgWarner Inc | 5 077.00 | 2 900.00 | 5 077.00 | 2 900.00 | 47.28 | 137 112.00 | 1.47% |
| USD | Boston Scientific Corp. | 1 481.00 | 0.00 | 1 481.00 | | | | |
| USD | BROADCOM INC | | 174.00 | 174.00 | | | | |
| USD | BUNGE LTD | 2 807.00 | 1 434.00 | 4 241.00 | | | | |
| USD | CABOT CORP | | 334.00 | 334.00 | | | | |
| USD | CAMTEK LTD | 3 612.00 | 1 665.00 | 5 277.00 | | | | |
| USD | CANADIAN SOLAR INC | 5 085.00 | 0.00 | 5 085.00 | | | | |
| USD | CATALENT INC | 506.00 | 3 823.00 | 2 125.00 | 2 204.00 | 53.55 | 118 024.20 | 1.27% |
| USD | Caterpillar Inc. | 614.00 | 988.00 | 1 436.00 | 166.00 | 252.29 | 41 880.14 | 0.45% |
| USD | CDW Corp. | | 219.00 | 0.00 | 219.00 | 196.03 | 42 930.57 | 0.46% |
| USD | CELANESE CORP | | 905.00 | 905.00 | | | | |
| USD | CENTERPOINT ENERGY INC | | 14 859.00 | 7 683.00 | 7 176.00 | 30.12 | 216 141.12 | 2.32% |
| USD | CHURCH & DWIGHT CO INC | 1 907.00 | 1 263.00 | 3 170.00 | | | | |
| USD | CMC di Ravenna | | 126.00 | 126.00 | | | | |
| USD | Coca-Cola Co. Cognizant Technology Solutions Corp. | 1 087.00 | 2 168.00 710.00 | 1 387.00 0.00 | 1 868.00 710.00 | 61.32 66.75 | 114 545.76 47 392.50 | 1.23% 0.51% |
| USD | COHERENT CORP | | 0.00 | 407.00 | | | | |
| USD | Colgate-Palmolive Co. | 764.00 | 769.00 | 1 533.00 | | | | |
| USD | COPA HOLDINGS SA-CLASS A | | 349.00 | 349.00 | | | | |
| USD | CORCEPT THERAPEUTICS INC | | 2 669.00 | 2 669.00 | | | | |

Jahresbericht 31.01.2023

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Bestand per 01.02.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Bestand per 31.01.2023 | Kurs | Kurswert | % des NIW |
|-----|--|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|--------|------------|-----------|
| USD | CRANE HOLDINGS CO | | 638.00 | 638.00 | | | | |
| USD | CROWN HOLDINGS INC | | 487.00 | 0.00 | 487.00 | 88.16 | 42 933.92 | 0.46% |
| USD | CSW INDUSTRIALS INC | 3 288.00 | 4.00 | 3 292.00 | | | | |
| USD | Danaher Corp. | | 172.00 | 172.00 | | | | |
| USD | Deere & Co. | 272.00 | 321.00 | 413.00 | 180.00 | 422.84 | 76 111.20 | 0.82% |
| USD | DENTSPLY SIRONA INC | | 1 561.00 | 1 561.00 | | | | |
| USD | DONALDSON CO INC | | 3 585.00 | 2 923.00 | 662.00 | 62.35 | 41 275.70 | 0.44% |
| USD | DUPONT DE NEMOURS INC | | 579.00 | 0.00 | 579.00 | 73.95 | 42 817.05 | 0.46% |
| USD | EATON CORP PLC | | 1 347.00 | 845.00 | 502.00 | 162.21 | 81 429.42 | 0.87% |
| USD | Eli Lilly & Co. | | 205.00 | 205.00 | | | | |
| USD | ENERPAC TOOL GROUP CORP | | 3 345.00 | 3 345.00 | | | | |
| USD | Entergy Corp. EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO | 3 452.00 | 7 434.00 | 8 368.00 | 2 518.00 | 48.51 | 122 148.18 | 1.31% |
| USD | Expeditors International | | 732.00 | 0.00 | 732.00 | 108.15 | 79 165.80 | 0.85% |
| USD | FIDELITY NATIONAL INFO SERV | | 531.00 | 531.00 | | | | |
| USD | FIRST SOLAR INC | | 874.00 | 0.00 | 874.00 | 177.60 | 155 222.40 | 1.66% |
| USD | Flextronics International Ltd. | | 7 181.00 | 7 181.00 | | | | |
| USD | FLOWERS FOODS INC | 1 177.00 | 7 884.00 | 4 107.00 | 4 954.00 | 27.69 | 137 176.26 | 1.47% |
| USD | FLOWERVE CORP | | 3 773.00 | 3 773.00 | | | | |
| USD | Ford Motor Co. | 3 125.00 | 12 795.00 | 12 511.00 | 3 409.00 | 13.51 | 46 055.59 | 0.49% |
| USD | FORTIVE CORP | | 2 982.00 | 2 369.00 | 613.00 | 68.03 | 41 702.39 | 0.45% |
| USD | FRANKLIN ELECTRIC CO INC | 692.00 | 2 386.00 | 2 086.00 | 992.00 | 90.30 | 89 577.60 | 0.96% |
| USD | GENERAC HOLDINGS INC | | 1 045.00 | 400.00 | 645.00 | 120.60 | 77 787.00 | 0.83% |
| USD | General Mills, Inc. | | 3 984.00 | 926.00 | 3 058.00 | 78.36 | 239 624.88 | 2.57% |
| USD | General Motors Corp | | 1 276.00 | 1 276.00 | | | | |
| USD | GENPACT LTD | | 2 945.00 | 2 945.00 | | | | |
| USD | GENTEX CORP | | 7 164.00 | 7 164.00 | | | | |
| USD | GLAUKOS CORP | | 919.00 | 919.00 | | | | |
| USD | GOODYEAR TIRE & RUBBER CO | | 5 682.00 | 5 682.00 | | | | |
| USD | GRACO INC | 1 208.00 | 1 637.00 | 2 845.00 | | | | |
| USD | GREIF INC-CL A | | 674.00 | 0.00 | 674.00 | 71.43 | 48 143.82 | 0.52% |
| USD | HAWAIIAN ELECTRIC INDS | | 3 070.00 | 3 070.00 | | | | |
| USD | HELIOS TECHNOLOGIES INC | | 5 294.00 | 2 394.00 | 2 900.00 | 66.00 | 191 400.00 | 2.05% |
| USD | Hershey Foods Corp. | | 2 276.00 | 2 109.00 | 167.00 | 224.60 | 37 508.20 | 0.40% |
| USD | HILLENBRAND INC | | 4 239.00 | 0.00 | 4 239.00 | 46.86 | 198 639.54 | 2.13% |
| USD | IDEX CORP | 412.00 | 515.00 | 413.00 | 514.00 | 239.68 | 123 195.52 | 1.32% |
| USD | II-VI INC | | 407.00 | 0.00 | | | | |
| USD | ILLUMINA INC | | 448.00 | 448.00 | | | | |
| USD | INGERSOLL-RAND INC | 1 592.00 | 2 637.00 | 1 592.00 | 2 637.00 | 56.00 | 147 672.00 | 1.58% |
| USD | INSULET CORP | | 158.00 | 158.00 | | | | |

Jahresbericht 31.01.2023

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Bestand per 01.02.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Bestand per 31.01.2023 | Kurs | Kurswert | % des NIW |
|-----|---------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|----------|------------|-----------|
| USD | Intel Corporation | | 1 148.00 | 1 148.00 | | | | |
| USD | IPG PHOTONICS CORP | 375.00 | 463.00 | 838.00 | | | | |
| USD | ISRAEL CHEMICALS LTD | | 4 245.00 | 4 245.00 | | | | |
| USD | ITRON INC | | 2 300.00 | 0.00 | 2 300.00 | 57.47 | 132 181.00 | 1.42% |
| USD | ITT INC | | 3 720.00 | 3 720.00 | | | | |
| USD | JACK HENRY & ASSOCIATES INC | | 841.00 | 841.00 | | | | |
| USD | JM SMUCKER CO/THE | 1 903.00 | 577.00 | 2 480.00 | | | | |
| USD | Johnson & Johnson | | 858.00 | 858.00 | | | | |
| USD | Kellogg Co. | 1 006.00 | 2 755.00 | 1 006.00 | 2 755.00 | 68.58 | 188 937.90 | 2.03% |
| USD | KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN | | 955.00 | 728.00 | 227.00 | 179.35 | 40 712.45 | 0.44% |
| USD | Kimberly-Clark Corp. | | 327.00 | 327.00 | | | | |
| USD | Lam Research Corporation | | 147.00 | 147.00 | | | | |
| USD | LITTELFUSE INC | | 866.00 | 674.00 | 192.00 | 256.69 | 49 284.48 | 0.53% |
| USD | LUMENTUM HOLDINGS INC | 3 028.00 | 3 100.00 | 3 028.00 | 3 100.00 | 60.18 | 186 558.00 | 2.00% |
| USD | LYONDELLBASELL INDU-CL A | | 1 580.00 | 1 580.00 | | | | |
| USD | Mastercard Inc. | | 114.00 | 0.00 | 114.00 | 370.60 | 42 248.40 | 0.45% |
| USD | MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS | | 2 241.00 | 1 063.00 | 1 178.00 | 75.12 | 88 491.36 | 0.95% |
| USD | Medtronic PLC | | 510.00 | 0.00 | 510.00 | 83.69 | 42 681.90 | 0.46% |
| USD | MESA LABORATORIES INC | | 758.00 | 758.00 | | | | |
| USD | METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | | 56.00 | 56.00 | | | | |
| USD | Microchip Technology Inc. | | 2 471.00 | 0.00 | 2 471.00 | 77.62 | 191 799.02 | 2.06% |
| USD | Micron Technology Inc | 672.00 | 0.00 | 672.00 | | | | |
| USD | MKS INSTRUMENTS INC | 374.00 | 0.00 | 374.00 | | | | |
| USD | MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | 1 462.00 | 613.00 | 2 075.00 | | | | |
| USD | MOTOROLA SOLUTIONS INC | | 306.00 | 0.00 | 306.00 | 257.01 | 78 645.06 | 0.84% |
| USD | MSA SAFETY INC | | 1 105.00 | 0.00 | 1 105.00 | 136.39 | 150 710.95 | 1.62% |
| USD | MUELLER WATER PRODUCTS INC-A | | 10 762.00 | 10 762.00 | | | | |
| USD | NEXTERA ENERGY INC | | 2 922.00 | 1 986.00 | 936.00 | 74.63 | 69 853.68 | 0.75% |
| USD | NiSource, Inc. | | 1 680.00 | 1 680.00 | | | | |
| USD | NOKIA CORP-SPON ADR | 10 223.00 | 12 807.00 | 10 223.00 | 12 807.00 | 4.76 | 60 961.32 | 0.65% |
| USD | Norfolk Southern Corp. | | 353.00 | 192.00 | 161.00 | 245.81 | 39 575.41 | 0.42% |
| USD | NVIDIA Corporation | 320.00 | 0.00 | 320.00 | | | | |
| USD | NVR INC | | 13.00 | 0.00 | 13.00 | 5 270.00 | 68 510.00 | 0.73% |
| USD | O-I GLASS INC | | 4 432.00 | 4 432.00 | | | | |
| USD | OMNICELL INC | | 3 076.00 | 639.00 | 2 437.00 | 55.47 | 135 180.39 | 1.45% |
| USD | ON SEMICONDUCTOR CORP | | 2 412.00 | 1 191.00 | 1 221.00 | 73.45 | 89 682.45 | 0.96% |
| USD | PACKAGING CORP OF AMERICA | | 1 093.00 | 1 093.00 | | | | |
| USD | Paychex, Inc. | 943.00 | 637.00 | 1 580.00 | | | | |
| USD | PAYPAL HOLDINGS INC | 330.00 | 0.00 | 330.00 | | | | |
| USD | PENTAIR PLC | 1 777.00 | 3 831.00 | 5 608.00 | | | | |

Jahresbericht 31.01.2023

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Bestand per 01.02.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Bestand per 31.01.2023 | Kurs | Kurswert | % des NIW |
|-----|---------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|--------|------------|-----------|
| USD | Pepsico Inc. | | 1 653.00 | 1 002.00 | 651.00 | 171.02 | 111 334.02 | 1.19% |
| USD | PERRIGO CO PLC | 1 600.00 | 1 181.00 | 2 781.00 | | | | |
| USD | Pfizer Inc. | | 2 920.00 | 2 920.00 | | | | |
| USD | PINNACLE WEST CAP CORP | | 2 541.00 | 1 779.00 | 762.00 | 74.55 | 56 807.10 | 0.61% |
| USD | QORVO INC | 416.00 | 0.00 | 416.00 | | | | |
| USD | QUIDELORTHO CORP | | 863.00 | 863.00 | | | | |
| USD | REPUBLIC SERVICES INC | 469.00 | 0.00 | 469.00 | | | | |
| USD | RESMED INC | 367.00 | 411.00 | 778.00 | | | | |
| USD | ROCKWELL INTERNATIONAL | | 491.00 | 260.00 | 231.00 | 282.03 | 65 148.93 | 0.70% |
| USD | ROPER TECHNOLOGIES INC | 198.00 | 0.00 | 198.00 | | | | |
| USD | RYDER SYSTEM INC | | 640.00 | 640.00 | | | | |
| USD | SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS | | 1 785.00 | 1 785.00 | | | | |
| USD | SEALED AIR CORP | | 744.00 | 744.00 | | | | |
| USD | SEMPRA ENERGY | | 1 965.00 | 1 590.00 | 375.00 | 160.33 | 60 123.75 | 0.64% |
| USD | SILICON LABORATORIES INC | | 294.00 | 0.00 | 294.00 | 156.91 | 46 131.54 | 0.49% |
| USD | SKYWORKS SOLUTIONS INC | | 570.00 | 570.00 | | | | |
| USD | SPX FLOW INC | 1 104.00 | 0.00 | 1 104.00 | | | | |
| USD | SUNOPTA INC | | 4 894.00 | 0.00 | 4 894.00 | 8.18 | 40 051.69 | 0.43% |
| USD | SUNPOWER CORP | 10 684.00 | 3 834.00 | 14 518.00 | | | | |
| USD | TERADYNE INC | 972.00 | 668.00 | 972.00 | 668.00 | 101.70 | 67 935.60 | 0.73% |
| USD | Texas Instruments Inc. | | 589.00 | 0.00 | 589.00 | 177.21 | 104 376.69 | 1.12% |
| USD | THERMO ELECTRON CORP | | 222.00 | 0.00 | 222.00 | 570.33 | 126 613.26 | 1.36% |
| USD | THOR INDUSTRIES INC | | 3 549.00 | 3 041.00 | 508.00 | 95.33 | 48 427.64 | 0.52% |
| USD | Trimble Navigation Limited | 735.00 | 3 672.00 | 4 407.00 | | | | |
| USD | TYSON FOODS INC-CL A | 4 084.00 | 325.00 | 3 772.00 | 637.00 | 65.75 | 41 882.75 | 0.45% |
| USD | UGI CORP | | 5 155.00 | 4 065.00 | 1 090.00 | 39.83 | 43 414.70 | 0.47% |
| USD | Union Pacific Corp. | | 190.00 | 0.00 | 190.00 | 204.19 | 38 796.10 | 0.42% |
| USD | Universal Display Corporation | 1 191.00 | 766.00 | 1 418.00 | 539.00 | 132.53 | 71 433.67 | 0.77% |
| USD | VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A | | 541.00 | 541.00 | | | | |
| USD | VIASAT INC | | 2 763.00 | 2 763.00 | | | | |
| USD | VIAVI SOLUTIONS INC | | 7 653.00 | 0.00 | 7 653.00 | 11.30 | 86 478.90 | 0.93% |
| USD | VISA INC-CLASS A SHARES | | 209.00 | 209.00 | | | | |
| USD | VMWARE INC-CLASS A | | 1 198.00 | 1 198.00 | | | | |
| USD | VULCAN MATERIALS CO | | 239.00 | 239.00 | | | | |
| USD | WATTS WATER TECHNOLOGIES-A | | 1 735.00 | 1 465.00 | 270.00 | 163.52 | 44 150.40 | 0.47% |
| USD | WEST PHARMACEUTICAL SERVICES | | 128.00 | 128.00 | | | | |
| USD | Western Digital Corp | | 1 535.00 | 1 535.00 | | | | |
| USD | XYLEM INC | 808.00 | 1 304.00 | 2 112.00 | | | | |
| GBP | BIFFA PLC | 19 993.00 | 0.00 | 19 993.00 | | | | |
| GBP | DECHRA PHARMACEUTICALS PLC | | 3 490.00 | 3 490.00 | | | | |

Jahresbericht 31.01.2023

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Bestand per 01.02.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Bestand per 31.01.2023 | Kurs | Kurswert | % des NIW |
|------------|---|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|----------|------------|-----------|
| GBP | EXPERIAN PLC | 1 981.00 | 7.00 | 1 988.00 | | | | |
| GBP | HALMA PLC | 3 003.00 | 6 537.00 | 6 399.00 | 3 141.00 | 2 148.00 | 83 121.41 | 0.89% |
| GBP | HILTON FOOD GROUP PLC | 8 206.00 | 6 438.00 | 14 644.00 | | | | |
| GBP | IMI PLC | | 7 897.00 | 7 897.00 | | | | |
| GBP | MELROSE INDUSTRIES PLC | | 37 859.00 | 0.00 | 37 859.00 | 142.20 | 66 325.34 | 0.71% |
| GBP | OXFORD INSTRUMENTS PLC | 7 231.00 | 9 464.00 | 8 354.00 | 8 365.00 | 2 345.00 | 241 668.20 | 2.59% |
| GBP | PENNON GROUP PLC RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 24 218.00 | 4 247.00 | 13 634.00 | 14 831.00 | 917.50 | 167 643.70 | 1.80% |
| GBP | RELX PLC | | 2 403.00 | 2 419.00 | | | | |
| GBP | ROTORK PLC | 65 864.00 | 353.00 | 66 217.00 | | | | |
| GBP | SERCO GROUP PLC | | 94 060.00 | 0.00 | 94 060.00 | 145.90 | 169 071.72 | 1.81% |
| GBP | SOFTCAT PLC | | 12 110.00 | 0.00 | 12 110.00 | 1 206.00 | 179 929.41 | 1.93% |
| GBP | SPECTRIS PLC | | 1 596.00 | 0.00 | 1 596.00 | 3 200.00 | 62 920.70 | 0.67% |
| CHF | BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI | 275.00 | 333.00 | 275.00 | 333.00 | 565.00 | 205 341.45 | 2.20% |
| CHF | DAETWYLER HOLDING AG-BR | | 351.00 | 351.00 | | | | |
| CHF | INFICON HOLDING AG-REG | | 44.00 | 0.00 | 44.00 | 955.00 | 45 860.63 | 0.49% |
| CHF | LONZA GROUP AG-REG | | 370.00 | 370.00 | | | | |
| CHF | Nestle SA | | 1 875.00 | 1 875.00 | | | | |
| CHF | SULZER AG-REG | 649.00 | 1 690.00 | 2 339.00 | | | | |
| CHF | YPSOMED HOLDING AG-REG | | 298.00 | 298.00 | | | | |
| SEK | ATLAS COPCO AB- A RDS | | 4 525.00 | 4 525.00 | | | | |
| SEK | ATLAS COPCO AB-A SHS | | 22 625.00 | 19 366.00 | 3 259.00 | 123.34 | 38 413.79 | 0.41% |
| SEK | GETINGE AB-B SHS | | 8 933.00 | 4 040.00 | 4 893.00 | 234.60 | 109 698.85 | 1.18% |
| SEK | HEXAGON AB-B SHS | | 14 108.00 | 14 108.00 | | | | |
| SEK | INDUTRADE AB | 3 287.00 | 6 438.00 | 9 725.00 | | | | |
| SEK | INVESTOR AB-B SHS | | 1 283.00 | 1 283.00 | | | | |
| SEK | LIFCO AB-B SHS | | 4 199.00 | 1 817.00 | 2 382.00 | 190.95 | 43 467.06 | 0.47% |
| SEK | MYCRONIC AB | | 3 192.00 | 0.00 | 3 192.00 | 222.80 | 67 963.69 | 0.73% |
| SEK | PANDOX AB | | 14 834.00 | 14 834.00 | | | | |
| SEK | SANDVIK AB | 5 732.00 | 10 947.00 | 5 776.00 | 10 903.00 | 215.40 | 224 435.00 | 2.41% |
| CAD | CANADIAN NATL RAILWAY CO CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | 776.00 | 506.00 | 1 282.00 | | | | |
| CAD | CGI INC | | 642.00 | 642.00 | | | | |
| CAD | Magna International Inc | 1 589.00 | 12.00 | 1 601.00 | | | | |
| CAD | YAMANA GOLD INC | | 9 406.00 | 9 406.00 | | | | |
| DKK | AMBU A/S-B | | 8 836.00 | 8 836.00 | | | | |
| DKK | COLOPLAST-B | | 339.00 | 0.00 | 339.00 | 822.60 | 40 713.76 | 0.44% |
| DKK | NOVO NORDISK A/S-B | | 593.00 | 0.00 | 593.00 | 943.00 | 81 643.05 | 0.88% |
| JPY | ADVANTEST CORP | | 2 300.00 | 2 300.00 | | | | |
| JPY | ANRITSU CORP | 4 200.00 | 2 000.00 | 6 200.00 | | | | |

Jahresbericht 31.01.2023

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Bestand per 01.02.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Bestand per 31.01.2023 | Kurs | Kurswert | % des NIW |
|-----|---------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|----------|------------|-----------|
| JPY | ASTELLAS PHARMA INC | | 3 300.00 | 3 300.00 | | | | |
| JPY | BROTHER INDUSTRIES LTD | | 4 200.00 | 4 200.00 | | | | |
| JPY | CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD | | 700.00 | 700.00 | | | | |
| JPY | DAIICHI SANKYO CO LTD | | 6 000.00 | 6 000.00 | | | | |
| JPY | EBARA CORP | 600.00 | 6 200.00 | 4 200.00 | 2 600.00 | 5 470.00 | 109 324.51 | 1.17% |
| JPY | EISAI CO LTD | 600.00 | 2 600.00 | 3 200.00 | | | | |
| JPY | FUJIFILM HOLDINGS CORP | | 3 400.00 | 0.00 | 3 400.00 | 6 836.00 | 178 664.33 | 1.92% |
| JPY | FUJITSU LTD | | 700.00 | 700.00 | | | | |
| JPY | HORIBA LTD | 6 500.00 | 500.00 | 7 000.00 | | | | |
| JPY | IBIDEN CO LTD | 600.00 | 0.00 | 600.00 | | | | |
| JPY | JAPAN AIRLINES CO LTD | 6 700.00 | 0.00 | 6 700.00 | | | | |
| JPY | KEYENCE CORP | | 200.00 | 200.00 | | | | |
| JPY | KONICA MINOLTA INC | | 18 000.00 | 18 000.00 | | | | |
| JPY | KYOCERA CORP | | 2 400.00 | 2 400.00 | | | | |
| JPY | KYORIN HOLDINGS INC | | 1 700.00 | 1 700.00 | | | | |
| JPY | KYOWA KIRIN CO LTD | | 3 300.00 | 3 300.00 | | | | |
| JPY | MARUWA CO LTD | | 400.00 | 400.00 | | | | |
| JPY | MINEBEA MITSUMI INC | | 8 500.00 | 6 000.00 | 2 500.00 | 2 243.00 | 43 104.85 | 0.46% |
| JPY | NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR | | 6 800.00 | 1 900.00 | 4 900.00 | 1 728.00 | 65 087.37 | 0.70% |
| JPY | NIDEC CORP | 600.00 | 100.00 | 700.00 | | | | |
| JPY | NIHON UNISYS LTD | | 2 600.00 | 2 600.00 | | | | |
| JPY | NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD | | 5 300.00 | 5 300.00 | | | | |
| JPY | NIPPON SHINYAKU CO LTD | 900.00 | 2 900.00 | 3 800.00 | | | | |
| JPY | NISSHINBO HOLDINGS INC | | 2 900.00 | 2 900.00 | | | | |
| JPY | NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT | | 700.00 | 700.00 | | | | |
| JPY | NTT DATA CORP | | 2 700.00 | 2 700.00 | | | | |
| JPY | OBIC CO LTD | 700.00 | 0.00 | 700.00 | | | | |
| JPY | OLYMPUS CORP | | 6 800.00 | 6 800.00 | | | | |
| JPY | ORACLE CORP JAPAN | | 1 600.00 | 0.00 | 1 600.00 | 8 860.00 | 108 970.91 | 1.17% |
| JPY | RENESAS ELECTRONICS CORP | | 2 300.00 | 2 300.00 | | | | |
| JPY | RICOH CO LTD | | 5 000.00 | 0.00 | 5 000.00 | 1 005.00 | 38 627.18 | 0.41% |
| JPY | ROHM CO LTD | 400.00 | 0.00 | 400.00 | | | | |
| JPY | ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD | 4 200.00 | 0.00 | 4 200.00 | | | | |
| JPY | SCREEN HOLDINGS CO LTD | 2 400.00 | 0.00 | 2 400.00 | | | | |
| JPY | SEIKO EPSON CORP | 8 900.00 | 6 800.00 | 15 700.00 | | | | |
| JPY | SHIMADZU CORP | | 1 300.00 | 0.00 | 1 300.00 | 3 970.00 | 39 672.61 | 0.43% |
| JPY | SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES | | 5 000.00 | 0.00 | 5 000.00 | 3 610.00 | 138 750.35 | 1.49% |
| JPY | SHIONOGI & CO LTD | | 1 700.00 | 1 700.00 | | | | |
| JPY | SUMCO CORP | | 9 700.00 | 9 700.00 | | | | |
| JPY | SYSMEX CORP | | 400.00 | 400.00 | | | | |

Jahresbericht 31.01.2023

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Bestand per 01.02.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Bestand per 31.01.2023 | Kurs | Kurswert | % des NIW |
|-----|------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|----------|---------------------|---------------|
| JPY | TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN | | 2 600.00 | 2 600.00 | | | | |
| JPY | TAIYO YUDEN CO LTD | | 4 300.00 | 4 300.00 | | | | |
| JPY | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | | 2 900.00 | 2 900.00 | | | | |
| JPY | TERUMO CORP | | 4 300.00 | 4 300.00 | | | | |
| JPY | TOKYO ELECTRON LTD | | 100.00 | 100.00 | | | | |
| JPY | TOYOTA MOTOR CORP | 3 500.00 | 0.00 | 3 500.00 | | | | |
| JPY | TREND MICRO INC | | 700.00 | 700.00 | | | | |
| JPY | TSUMURA & CO | | 1 800.00 | 1 800.00 | | | | |
| JPY | USHIO INC | | 8 700.00 | 5 600.00 | 3 100.00 | 1 731.00 | 41 249.21 | 0.44% |
| NOK | AKER ASA-A SHARES | 2 048.00 | 1 459.00 | 3 507.00 | | | | |
| | | | | | | | 9 310 490.56 | 99.83% |

Kollektive Kapitalanlagen

0.00 0.00%

Anleihen

0.00 0.00%

Total Börsennotierte Anlagenwerte

9 310 490.56 99.83%

Termingeschäfte

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Bestand per 01.02.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Bestand per 31.01.2023 | Kurs | Kurswert | % des NIW |
|-----|-----------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------|----------|-----------|
| CHF | GBP/CHF 2023.01.09 | | 136 420.00 | 136 420.00 | | | | |
| CHF | USD/CHF 2022.10.07 | | 1 570 515.00 | 1 570 515.00 | | | | |
| CHF | USD/CHF 07.04.2022 | -1 630 009.83 | 1 796 762.53 | 166 752.70 | | | | |
| CHF | EUR/CHF 07.07.2022 | | 413 576.00 | 413 576.00 | | | | |
| CHF | USD/CHF 2023.01.09 | | 1 239 925.00 | 1 239 925.00 | | | | |
| CHF | EUR/CHF 2022.10.07 | | 329 215.24 | 329 215.24 | | | | |
| CHF | JPY/CHF 2022.10.07 | | 41 274 426.00 | 41 274 426.00 | | | | |
| CHF | GBP/CHF 2023.01.09 | | 136 420.00 | 136 420.00 | | | | |
| CHF | USD/CHF 2022.10.07 | | 1 570 515.00 | 1 570 515.00 | | | | |
| CHF | GBP/CHF 07.04.2022 | -276 935.48 | 305 324.59 | 28 389.11 | | | | |
| CHF | USD/CHF 07.07.2022 | | 2 002 327.60 | 2 002 327.60 | | | | |
| CHF | GBP/CHF 07.07.2022 | | 219 846.83 | 219 846.83 | | | | |
| CHF | EUR/CHF 2023.01.09 | | 367 235.00 | 367 235.00 | | | | |
| CHF | GBP/CHF 2022.10.07 | | 113 876.09 | 113 876.09 | | | | |
| CHF | JPY/CHF 2023.01.10 | | 51 314 341.00 | 51 314 341.00 | | | | |
| CHF | JPY/CHF 07.04.2022 | -50 469 425.00 | 56 146 373.00 | 5 676 948.00 | | | | |
| CHF | EUR/CHF 07.04.2022 | -664 152.41 | 814 186.77 | 150 034.36 | | | | |
| CHF | JPY/CHF 07.07.2022 | | 60 880 121.00 | 60 880 121.00 | | | | |

Jahresbericht 31.01.2023

| WHG | Portfolio Bezeichnung | Bestand per 01.02.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Bestand per 31.01.2023 | Kurs | Kurswert | % des NIW |
|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------------|------|---------------------|----------------|
| CHF | USD/CHF 2023.04.06 | 0.00 | | 1 628 574.00 | -1 628 574.00 | 0.92 | -2 982.52 | -0.03% |
| CHF | JPY/CHF 2023.04.06 | 0.00 | | 29 492 319.00 | -29 492 319.00 | 0.71 | -3 559.85 | -0.04% |
| CHF | EUR/CHF 2023.04.06 | 0.00 | | 293 380.00 | -293 380.00 | 1.00 | -6 175.92 | -0.07% |
| CHF | GBP/CHF 2023.04.06 | 0.00 | | 239 037.00 | -239 037.00 | 1.13 | -7 093.98 | -0.08% |
| Total Termingeschäfte | | | | | | | -19 812.27 | -0.21% |
| Total Wertpapiere | | | | | | | 9 290 678.29 | 99.62% |
| USD | Bankguthaben auf Sicht | | | | | | 89 288.61 | 0.96% |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | | | 9 379 966.90 | 100.58% |
| | abzüglich | | | | | | | |
| USD | Bankverbindlichkeiten | | | | | | 0.00 | 0.00% |
| USD | Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | -53 634.51 | -0.58% |
| Nettofondsvermögen | | | | | | | 9 326 332.39 | 100.00% |

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Ergänzende Angaben

I. Stammdaten und Informationen

| Anteilsklassen | Anteilsklassen | |
|--|--|---------------|
| | USD-R | USD-I |
| Valoren-Nummer | 33289171 | 33289170 |
| ISIN-Nummer | LI0332891717 | LI0332891709 |
| Als UCITS – Zielfonds geeignet | ja | |
| Weitere Webseiten | www.lafv.li und www.scarabaeus.li | |
| Dauer des OGAW | uneingeschränkt | |
| Kotierung | nein | |
| Rechnungswährung des Teilfonds | USD | |
| Referenzwährung der Anteilsklassen | USD | USD |
| Mindestanlage | 1 Anteil | USD 100'000.- |
| Erstausgabepreis | USD 1'000.- | USD 1'000.- |
| Erstzeichnungstag | 28.09.2016 | 28.09.2016 |
| Liberierung (erster Valuta-Tag) | 03.10.2016 | 03.10.2016 |
| Bewertungstag (T) | Dienstag | |
| Bewertungsintervall | wöchentlich und zum Monatsletzten | |
| Ausgabe- und Rücknahmetag | jeder Bewertungstag | |
| Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3) | drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes / NAV | |
| Annahmeschluss Anteilsgeschäft Zeichnungen (T) | Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ) | |
| Stückelung | 3 Dezimalstellen | |
| Verbriefung | Buchmässig / keine Ausgabe von Zertifikaten | |
| Abschluss Rechnungsjahr | jeweils zum 31. Januar | |
| Ende des ersten Geschäftsjahres | 31. Dezember 2017 | |
| Erfolgsverwendung | thesaurierend | |
| Max. Ausgabeaufschlag | 3% | keiner |
| Rücknahmeabschlag | keiner | keiner |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse | keine | keine |
| Max. Gebühr für Administration und Risikomanagement | 0.20% p.a. plus CHF 2'500.- pro Anteilsklasse | |
| Max. Gebühr für Anlageentscheid und Vertrieb | 1.00% p.a. | |
| Max. Verwahrstellengebühr | 0.30% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal | |
| Max. Kosten für Indexlizenzen | 0.30% p.a. zzgl. MwSt., min. USD 40'000.- | |

| | Anteilklassen | |
|--|--|---------------|
| Anteilklassen | CHF-R | CHF-I |
| Valoren-Nummer | 33923348 | 33923346 |
| ISIN-Nummer | LI0339233483 | LI0339233467 |
| Als UCITS – Zielfonds geeignet | ja | |
| Weitere Webseiten | www.lafv.li und www.scarabaeus.li | |
| Dauer des OGAW | uneingeschränkt | |
| Kotierung | nein | |
| Rechnungswährung des Teilfonds | USD | |
| Referenzwährung der Anteilklassen | CHF | CHF |
| Mindestanlage | 1 Anteil | CHF 100'000,- |
| Erstausgabepreis | CHF 1'000.- | CHF 1'000.- |
| Erstzeichnungstag | 28.09.2016 | 25.08.2017 |
| Liberierung (erster Valuta-Tag) | 03.10.2016 | 25.08.2017 |
| Bewertungstag (T) | Dienstag | |
| Bewertungsintervall | wöchentlich und zum Monatsletzten | |
| Ausgabe- und Rücknahmetag | jeder Bewertungstag | |
| Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3) | drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes / NAV | |
| Annaheschluss Anteilsgeschäft Zeichnungen (T) | Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ) | |
| Stückelung | 3 Dezimalstellen | |
| Verbriefung | Buchmässig / keine Ausgabe von Zertifikaten | |
| Abschluss Rechnungsjahr | jeweils zum 31. Januar | |
| Ende des ersten Geschäftsjahres | 31. Dezember 2017 | |
| Erfolgsverwendung | thesaurierend | |
| Max. Ausgabeaufschlag | 3% | keiner |
| Rücknahmeabschlag | keiner | keiner |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse | keine | keine |
| Max. Gebühr für Administration und Risikomanagement | 0.20% p.a. plus CHF 2'500.- pro Anteilsklasse | |
| Max. Gebühr für Anlageentscheid und Vertrieb | 1.00% p.a. | |
| Max. Verwahrstellengebühr | 0.30% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal | |
| Max. Kosten für Indexlizenzen | 0.30% p.a. zzgl. MwSt., min. USD 40'000.- | |

II. Publikationen des Fonds

Der Prospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.scarabaeus.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

III. Bewertungsgrundsätze

Der Nettoinventarwert (der «NAV», Net Asset Value) pro Anteil der jeweiligen Anteilsklasse wird von der Verwaltungsgesellschaft am jeweiligen Bewertungstag, sowie für das Ende des Rechnungsjahres, berechnet (Bewertungstichtag).

Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse eines Teilfonds ist in der Rechnungswährung des Teilfonds oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus dem Vermögen des Teilfonds, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen desselben Teilfonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen auf 0.01 USD / CHF gerundet.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. 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.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. 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;
4. 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 der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile 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 und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. 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 die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

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

IV. Derivateinsatz

Zur effizienten Verwaltung kann der Teilfonds zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Aktien- und Rentenindizes, Währungen und Exchange Traded Funds sowie Devisentermingeschäfte und Swaps einsetzen. Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko darf 100% des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 200% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Zum Stichtag beträgt das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko 1.97%.

V. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 04.05.2022

Global Trends Fund

LI0332891717 / LI0332891709 / LI0339233483 / LI0339233467

Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht des Typs

Organismus für gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW)

Mitteilung an die Anteilsinhaber

Die Scarabaeus Wealth Management AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des rubrizierten OGAW hat beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge abzuändern.

Am 04.05.2022 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen der konstituierenden Dokumente des Global Trends Fund zur Kenntnis genommen:

- Delegation der Fondsadministrationsfunktion an die SWM Fund Management EOOD, Sofia, Bulgarien:
 - Die Organisation des OGAW im Überblick
 - Teil I: Der Prospekt; Punkt 5.3.1. Administrationsstelle
 - Anhang A: Teilfonds im Überblick; B. Aufgabenübertragung; a. Administration
 - Anhang A: Teilfonds im Überblick; K. Aufgabenübertragung; a. Administration
 - Anhang C: Aufsichtsrechtliche Offenlegung; B. Auslagerung

- Änderungen in der Geschäftsleitung, Sven Büchel ersetzt Medzid Jusufi als COO:
 - Die Organisation des OGAW im Überblick
 - Teil I: Der Prospekt; Punkt 5.5 Geschäftsleitung

- Deklaration der Nicht-Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
 - Anhang A: Teilfonds im Überblick; E. Anlagegrundsätze des Teilfonds; a) Anlageziel und Anlagepolitik
 - Anhang A: Teilfonds im Überblick; N. Anlagegrundsätze des Teilfonds; a) Anlageziel und Anlagepolitik

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile zurückgeben können.

Die Änderungen treten per sofort in Kraft.

Anlegermitteilung 25.08.2022

Global Trends Fund

LI0332891717 / LI0332891709 / LI0339233483 / LI0339233467

Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht des Typs

Organismus für gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW)

Mitteilung an die Anteilsinhaber

Die Scarabaeus Wealth Management AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des rubrizierten OGAW hat beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge abzuändern.

Am 23.08.2022 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen der konstituierenden Dokumente des Global Trends Fund zur Kenntnis genommen:

- Änderungen in der Geschäftsleitung, Manuel Muchenberger ersetzt Sven Büchel als COO:
 - Die Organisation des OGAW im Überblick
 - Teil I: Der Prospekt; Punkt 5.5 Geschäftsleitung

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile zurückgeben können.

Die Änderungen treten per sofort in Kraft.

VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

USD

| | |
|--------------------|----------------|
| Swiss Francs | CHF 1 = 1.0914 |
| Euro | EUR 1 = 1.0863 |
| Pound Sterling | GBP 1 = 1.2320 |
| Australian Dollars | AUD 1 = 0.7055 |
| Danish Krone | DKK 1 = 0.1460 |
| Canadian Dollar | CAD 1 = 0.7515 |
| Norwegian Krone | NOK 1 = 0.1001 |
| Swedish Krone | SEK 1 = 0.0956 |
| Japanese Yen | JPY 1 = 0.0077 |

VII. Hinterlegungsstellen

Liechtensteinische Landesbank AG

VIII. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Februar eines jeden Jahres und endet am 31. Januar des nächsten Jahres.

IX. Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW ist der USD.

X. Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf **USD 182'966.82**. Diese teilt sich wie folgt auf:

| Vergütungen | Gem. Prospekt | Effektiv in USD |
|---|--|-----------------|
| Max. Gebühr für Administration und Risikomanagement | 0.20% p.a. plus CHF 2'500.- pro Anteilsklasse | 27'793.82 |
| Max. Gebühr für Anlageentscheid und Vertrieb | Class USD-R- und CHF-R-: 1.00% p.a. Class USD-I- und CHF-I-: 1.00% p.a. | 101'803.64 |
| Max. Verwahrstellengebühr | 0.30% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal | 18'842.15 |
| Max. Kosten für Indexlizenzen | 0.30% p.a. zzgl. MwSt., min. USD 40'000.- | 34'527.21 |
| Ausgabekommission | Class USD-R- und Class CHF-R-: 3% Class USD-I- und Class CHF-I-: keine | 0.00 |
| Rücknahmekommission | keine | 0.00 |

XI. Angaben zur Vergütungspolitik

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 der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Homepage unter www.scarabaeus.li unter dem Menüpunkt Service & Downloads veröffentlicht. Auf Wunsch des Anlegers stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

| Offenlegung Vergütungsinformationen | | EFW Efficiency Fund Core | |
|---|------------------|--------------------------|------------|
| Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die Scarabaeus Wealth Management AG (die "Gesellschaft") . 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. | | | |
| 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" ⁴⁾ 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. | | | |
| Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.iafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf https://www.scarabaeus.li/unabhaengiges-portfoliomanagement/service-downloads/ 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. | | | |
| Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ^{1) 5)} | | | |
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | | CHF | 0.74 Mio. |
| davon feste Vergütung | | CHF | 0.71 Mio. |
| davon variable Vergütung ²⁾ | | CHF | 0.03 Mio. |
| Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾ | | | keine |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees | | | keine |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2022 ⁵⁾ | | | 14 |
| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022 | Anzahl Teilfonds | Veraltetes Vermögen | |
| in UCITS | 2 | CHF | 11.63 Mio. |
| in AIF | 5 | CHF | 84.65 Mio. |
| Total | 7 | CHF | 96.27 Mio. |
| Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft ^{1) 5)} | | | |
| Gesamtvergütung für " <u>Identifizierte</u> Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | | CHF | 0.46 Mio. |
| davon feste Vergütung | | CHF | 0.43 Mio. |
| davon variable Vergütung ²⁾ | | CHF | 0.03 Mio. |
| Gesamtzahl der <u>Identifizierten</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022 ⁵⁾ | | | 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 ²⁾ | | CHF | 0.00 Mio. |
| Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022 | | | 8 |
| 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. | | | |
| 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. | | | |
| 3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden. | | | |
| 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. | | | |
| 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. | | | |

XII. Transaktionskosten

Der OGAW trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der OGAW trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet.

In der Berichtsperiode sind Kosten von **USD 46'749.10** angefallen.

XIII. Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet.

| Fonds / Anteilsklasse | TER in % |
|------------------------------------|----------|
| EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I- | 1.75 |
| EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R- | 2.24 |
| EFW Efficiency Fund - Core -USD-I- | 1.75 |
| EFW Efficiency Fund - Core -USD-R- | 2.25 |

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.

| Fonds / Anteilsklasse | PTR in % |
|------------------------------------|----------|
| EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I- | 577.80 |
| EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R- | 624.79 |
| EFW Efficiency Fund - Core -USD-I- | 597.30 |
| EFW Efficiency Fund - Core -USD-R- | 603.79 |

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Global Trends Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Januar 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr 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 Global Trends Fund zum 31. Januar 2023 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 dazugehörigen 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, 31. Mai 2023