

Global Trends Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)



Jahresbericht
per 31.01.2022

Asset Manager



Promotor: EFW Swiss AG



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe.....	3
Tätigkeitsbericht.....	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte.....	6
Erfolgsrechnung.....	7
Verwendung des Erfolgs.....	8
Kennzahlen	9
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	11
Anzahl Anteile im Umlauf.....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe.....	13
Ergänzende Angaben	21

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Sascha König Ludwig Rehm
Geschäftsleitung	Stefan Huber Sven Büchel
Domizil und Administration	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Asset Manager	Teilfonds: EFW Efficiency Fund – Core Novum Asset Management AG Gewerbeweg 9, FL-9490 Vaduz
Promotor	EFW Swiss AG Baarer mattstrasse 8D CH-6340 Baar
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 9490 Vaduz
Risikomanagement	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF-I-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance in %
15.05.2017	0	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	1031.45	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

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF-R-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance in %
03.10.2016	0	0.00	1'000.00	
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

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-I-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance in %
03.10.2016	0	0.00	1'000.00	
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

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-R-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance in %
03.10.2016	0	0.00	1'000.00	
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

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
TYSON FOODS INC-CL A	Vereinigte Staaten	Aktien	3.02%
CSW INDUSTRIALS INC	Vereinigte Staaten	Aktien	2.97%
PENNON GROUP PLC	Grossbritannien	Aktien	2.87%
HORIBA LTD	Japan	Aktien	2.82%
DERMAPHARM HOLDING SE	Deutschland	Aktien	2.55%
LUMENTUM HOLDINGS INC	Vereinigte Staaten	Aktien	2.50%
ROTORK PLC	Grossbritannien	Aktien	2.44%
BUNGE LTD	Bermudas	Aktien	2.26%
STMicroelectronics NV	Niederlande	Aktien	2.21%
JM SMUCKER CO/THE	Vereinigte Staaten	Aktien	2.18%
Total			25.82%

Vermögensrechnung

	31.01.2022	31.01.2021
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	81'168.36	99'937.23
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	12'264'111.56	11'182'661.95
Derivate Finanzinstrumente	-62'558.84	-15'409.19
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	12'282'721.08	11'267'189.99
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Verbindlichkeiten	67'025.37	43'417.45
Nettofondsvermögen	12'215'695.71	11'223'772.54

per 31.01.2022	Class CHF-I-	Class CHF-R-	Class USD-I-	Class USD-R-
Anzahl Anteile im Umlauf	1'025.000	1'288.630	1'636.995	4'996.003
Wert pro Anteil in	CHF 1'463.0194	CHF 1'346.0148	USD 1'451.2182	USD 1'271.2364

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

	01.02.2021 – 31.01.2022	01.02.2020 – 31.01.2021
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	171'907.63	117'102.62
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen		
C. Zielfonds		
Ertrag Bankguthaben	0.00	141.83
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	362.92	209.13
Einkünfte aus Derivaten	15'417.62	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-49'879.90	-4'721.57
Total Ertrag	137'808.27	112'732.01
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	99'083.67	76'059.97
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	33'202.02	22'090.53
Revisionsaufwand	9'654.26	23'684.83
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	186'766.65	149'947.59
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-36'935.48	-21'882.86
Total Aufwand	291'771.12	249'900.06
Nettoertrag	-153'962.85	-137'168.05
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'678'883.33	1'195'156.68
Realisierter Erfolg	1'524'920.48	1'057'988.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'664'044.44	4'324'452.21
Gesamterfolg	-139'123.96	5'382'440.84

Verwendung des Erfolgs

01.02.2021 – 31.01.2022

in USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-139'123.96
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	8'703'773.54
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	8'564'649.58
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	8'564'649.58
Vortrag auf neue Rechnung	8'564'649.58

Kennzahlen

EFW Efficiency Fund - Core	31.01.2022	31.01.2021
Nettofondsvermögen in USD	12'215'695.71	11'223'772.54
Transaktionskosten in USD	59'593.31	48'729.37
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-		
Nettofondsvermögen in CHF	1'499'594.91	1'064'404.19
Ausstehende Anteile	1'025.000	760.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'463.0194	1'400.5318
Performance in %	4.46%	35.78%
Performance in % seit Liberierung am 25.08.2017	46.30%	40.05%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.71%	1.17%
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-		
Nettofondsvermögen in CHF	1'734'515.07	635'126.72
Ausstehende Anteile	1'288.630	473.630
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'346.0148	1'340.9766
Performance in %	0.38%	28.57%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	34.60%	34.09%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.20%	2.79%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-		
Nettofondsvermögen in USD	2'375'636.95	3'887'015.98
Ausstehende Anteile	1'636.995	2'779.995
Inventarwert pro Anteil in USD	1'451.2182	1'398.2097
Performance in %	3.79%	26.42%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	45.12%	39.82%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.70%	2.44%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-		
Nettofondsvermögen in USD	6'351'100.90	5'426'473.38
Ausstehende Anteile	4'996.003	4'251.003
Inventarwert pro Anteil in USD	1'271.2364	1'276.5160
Performance in %	-0.41%	19.44%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	27.12%	27.65%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.20%	2.86%

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

01.02.2021 – 31.01.2022

in USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	11'233'772.54
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'121'047.13
Gesamterfolg	-139'123.96
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	12'215'695.71

Anzahl Anteile im Umlauf

EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-	01.02.2021 – 31.01.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	760.000
Neu ausgegebene Anteile	265.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'025.000

EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	01.02.2021 – 31.01.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	473.630
Neu ausgegebene Anteile	815.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'288.630

EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	01.02.2021 – 31.01.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'779.995
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	1'143.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'636.995

EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	01.02.2021 – 31.01.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'251.003
Neu ausgegebene Anteile	760.000
Zurückgenommene Anteile	15.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	4'996.003

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Wertpapiere

Börsennotierte Anlagewerte

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
Aktien								
USD	TYSON FOODS INC-CL A	2 158.00	4 092.00	2 166.00	4 084.00	90.89	371 194.76	3.04%
USD	CSW INDUSTRIALS INC		3 288.00	0.00	3 288.00	111.00	364 968.00	2.99%
GBP	PENNON GROUP PLC		24 218.00	0.00	24 218.00	1 083.00	352 689.18	2.89%
JPY	HORIBA LTD		6 500.00	0.00	6 500.00	6 140.00	346 618.35	2.84%
EUR	DERMAPHARM HOLDING SE		3 896.00	0.00	3 896.00	71.55	313 185.51	2.56%
USD	LUMENTUM HOLDINGS INC		3 028.00	0.00	3 028.00	101.48	307 281.44	2.52%
GBP	ROTORK PLC	40 000.00	77 517.00	51 653.00	65 864.00	338.00	299 357.54	2.45%
USD	BUNGE LTD		2 807.00	0.00	2 807.00	98.86	277 500.02	2.27%
EUR	STMicroelectronics NV	1 557.00	5 860.00	1 557.00	5 860.00	41.25	271 578.04	2.22%
USD	JM SMUCKER CO/THE		1 903.00	0.00	1 903.00	140.58	267 523.74	2.19%
USD	ACCENTURE PLC-CL A		706.00	0.00	706.00	353.58	249 627.48	2.04%
JPY	SCREEN HOLDINGS CO LTD		2 400.00	0.00	2 400.00	11 290.00	235 328.76	1.93%
USD	BorgWarner Inc		5 077.00	0.00	5 077.00	43.85	222 626.45	1.82%
USD	AMETEK INC		1 553.00	0.00	1 553.00	136.77	212 403.81	1.74%
GBP	OXFORD INSTRUMENTS PLC		7 231.00	0.00	7 231.00	2 165.00	210 514.33	1.72%
USD	Analog Devices, Inc.		1 947.00	664.00	1 283.00	163.97	210 373.51	1.72%
EUR	STRATEC SE		1 478.00	0.00	1 478.00	119.80	198 931.85	1.63%
USD	CHURCH & DWIGHT CO INC	318.00	1 907.00	318.00	1 907.00	102.65	195 753.55	1.60%
USD	Universal Display Corporation	115.00	1 342.00	266.00	1 191.00	153.51	182 830.41	1.50%
USD	SUNPOWER CORP	4 007.00	11 027.00	4 350.00	10 684.00	16.78	179 277.52	1.47%
NOK	AKER ASA-A SHARES		2 048.00	0.00	2 048.00	755.00	173 797.38	1.42%
EUR	VIRBAC SA		876.00	472.00	404.00	355.50	161 359.32	1.32%
EUR	AIXTRON SE		7 900.00	0.00	7 900.00	18.17	161 270.56	1.32%
USD	BADGER METER INC		1 504.00	0.00	1 504.00	101.17	152 159.68	1.25%
SEK	SANDVIK AB	3 466.00	4 758.00	2 492.00	5 732.00	242.30	148 947.29	1.22%
USD	CANADIAN SOLAR INC		7 056.00	1 971.00	5 085.00	27.99	142 329.15	1.17%
USD	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	15 224.00	5 642.00	17 414.00	3 452.00	40.50	139 806.00	1.14%
EUR	UCB SA	2 112.00	1 408.00	2 112.00	1 408.00	88.02	139 237.78	1.14%
EUR	LEGRAND SA	948.00	1 613.00	1 181.00	1 380.00	89.80	139 228.61	1.14%
EUR	Schneider Electric SA	196.00	2 495.00	1 871.00	820.00	149.36	137 600.89	1.13%
JPY	SEIKO EPSON CORP	3 600.00	9 600.00	4 300.00	8 900.00	1 774.00	137 123.99	1.12%
USD	CAMTEK LTD		3 612.00	0.00	3 612.00	37.17	134 258.04	1.10%
EUR	BIOMERIEUX	2 598.00	1 219.00	2 692.00	1 125.00	104.05	131 512.70	1.08%
CHF	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	488.00	111.00	324.00	275.00	436.50	129 496.46	1.06%

Jahresbericht 31.01.2022

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
USD	Becton, Dickinson and Co.		645.00	137.00	508.00	254.14	129 103.12	1.06%
CAD	Magna International Inc		1 589.00	0.00	1 589.00	102.41	128 051.84	1.05%
USD	Baxter International Inc.		1 874.00	395.00	1 479.00	85.44	126 365.76	1.03%
JPY	JAPAN AIRLINES CO LTD		6 700.00	0.00	6 700.00	2 148.00	124 991.05	1.02%
USD	Caterpillar Inc.	459.00	1 795.00	1 640.00	614.00	201.56	123 757.84	1.01%
USD	Abbott Laboratories		909.00	0.00	909.00	127.46	115 861.14	0.95%
JPY	ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD		5 600.00	1 400.00	4 200.00	3 160.00	115 267.32	0.94%
GBP	HILTON FOOD GROUP PLC	2 000.00	16 782.00	10 576.00	8 206.00	1 038.00	114 539.23	0.94%
USD	TERADYNE INC		972.00	0.00	972.00	117.43	114 141.96	0.93%
JPY	OBIC CO LTD		700.00	0.00	700.00	18 770.00	114 112.22	0.93%
USD	PENTAIR PLC	1 051.00	2 009.00	1 283.00	1 777.00	63.70	113 194.90	0.93%
USD	Paychex, Inc.		943.00	0.00	943.00	117.76	111 047.68	0.91%
EUR	IPSEN	1 990.00	1 062.00	1 990.00	1 062.00	86.30	102 969.45	0.84%
USD	Deere & Co.	720.00	632.00	1 080.00	272.00	376.40	102 380.80	0.84%
GBP	HALMA PLC		3 003.00	0.00	3 003.00	2 496.00	100 791.83	0.83%
USD	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		1 462.00	0.00	1 462.00	67.03	97 997.86	0.80%
USD	SPX FLOW INC		1 104.00	0.00	1 104.00	86.20	95 164.80	0.78%
CAD	CANADIAN NATL RAILWAY CO		2 927.00	2 151.00	776.00	154.93	94 605.59	0.77%
GBP	BIFFA PLC		19 993.00	0.00	19 993.00	339.00	91 138.75	0.75%
USD	INGERSOLL-RAND INC		1 592.00	0.00	1 592.00	56.21	89 486.32	0.73%
USD	IDEX CORP		412.00	0.00	412.00	215.44	88 761.28	0.73%
EUR	Alstom		7 984.00	5 240.00	2 744.00	28.65	88 324.63	0.72%
USD	GRACO INC	766.00	2 714.00	2 272.00	1 208.00	72.56	87 652.48	0.72%
USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	130.00	228.00	160.00	198.00	437.16	86 557.68	0.71%
USD	XYLEM INC		1 993.00	1 185.00	808.00	105.02	84 856.16	0.69%
USD	RESMED INC		545.00	178.00	367.00	228.60	83 896.20	0.69%
GBP	EXPERIAN PLC		1 981.00	0.00	1 981.00	3 081.00	82 073.24	0.67%
SEK	INDUTRADE AB	4 059.00	3 833.00	4 605.00	3 287.00	229.10	80 760.28	0.66%
USD	NVIDIA Corporation		320.00	0.00	320.00	244.86	78 355.20	0.64%
USD	ADVANCED MICRO DVCS INC		649.00	0.00	649.00	114.25	74 148.25	0.61%
JPY	TOYOTA MOTOR CORP		3 500.00	0.00	3 500.00	2 245.50	68 257.59	0.56%
USD	Coca-Cola Co.		1 515.00	428.00	1 087.00	61.01	66 317.87	0.54%
EUR	ALMIRALL SA		5 074.00	0.00	5 074.00	11.39	64 930.28	0.53%
USD	Boston Scientific Corp.		2 361.00	880.00	1 481.00	42.90	63 534.90	0.52%
USD	Ford Motor Co.		3 125.00	0.00	3 125.00	20.30	63 437.50	0.52%
USD	Kellogg Co.		1 243.00	237.00	1 006.00	63.00	63 378.00	0.52%
USD	Colgate-Palmolive Co.	969.00	924.00	1 129.00	764.00	82.45	62 991.80	0.52%
CHF	SULZER AG-REG		649.00	0.00	649.00	87.90	61 542.41	0.50%
USD	PERRIGO CO PLC		1 600.00	0.00	1 600.00	38.07	60 912.00	0.50%
GBP	RECKITT BENCKISER GROUP PLC		752.00	0.00	752.00	60.11	60 784.10	0.50%

Jahresbericht 31.01.2022

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
EUR	AALBERTS NV		999.00	0.00	999.00	53.94	60 540.99	0.50%
USD	NOKIA CORP-SPON ADR	14 131.00	13 273.00	17 181.00	10 223.00	5.90	60 315.70	0.49%
USD	FRANKLIN ELECTRIC CO INC		692.00	0.00	692.00	86.80	60 065.60	0.49%
USD	REPUBLIC SERVICES INC	289.00	1 980.00	1 800.00	469.00	127.66	59 872.54	0.49%
USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		211.00	0.00	211.00	282.12	59 527.32	0.49%
JPY	NIPPON SHINYAKU CO LTD		1 400.00	500.00	900.00	7 470.00	58 389.26	0.48%
USD	MKS INSTRUMENTS INC		374.00	0.00	374.00	155.33	58 093.42	0.48%
USD	IPG PHOTONICS CORP		375.00	0.00	375.00	154.47	57 926.25	0.47%
JPY	ANRITSU CORP		4 200.00	0.00	4 200.00	1 572.00	57 341.84	0.47%
USD	QORVO INC		416.00	0.00	416.00	137.28	57 108.48	0.47%
EUR	Infineon Technologies AG		1 398.00	0.00	1 398.00	36.34	57 069.68	0.47%
USD	PAYPAL HOLDINGS INC		330.00	0.00	330.00	171.94	56 740.20	0.46%
EUR	WOLTERS KLUWER		551.00	0.00	551.00	90.24	55 862.94	0.46%
EUR	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA		4 188.00	3 185.00	1 003.00	49.54	55 825.16	0.46%
USD	Micron Technology Inc	386.00	672.00	386.00	672.00	82.27	55 285.44	0.45%
USD	Trimble Navigation Limited	2 068.00	7 369.00	8 702.00	735.00	72.16	53 037.60	0.43%
USD	CATALENT INC	1 329.00	611.00	1 434.00	506.00	103.93	52 588.58	0.43%
JPY	NIDEC CORP		600.00	0.00	600.00	10 090.00	52 578.99	0.43%
EUR	S.O.I.T.E.C.		262.00	0.00	262.00	159.90	47 067.68	0.39%
USD	FLOWERS FOODS INC	1 220.00	3 932.00	3 975.00	1 177.00	28.13	33 109.01	0.27%
JPY	ROHM CO LTD		400.00	0.00	400.00	9 520.00	33 072.48	0.27%
JPY	IBIDEN CO LTD		600.00	0.00	600.00	6 300.00	32 829.30	0.27%
JPY	EISAI CO LTD		600.00	0.00	600.00	5 779.00	30 114.37	0.25%
JPY	EBARA CORP		600.00	0.00	600.00	5 560.00	28 973.16	0.24%
USD	ACUITY BRANDS INC		151.00	0.00	151.00	191.53	28 921.03	0.24%
USD	ARISTA NETWORKS INC		223.00	0.00	223.00	124.31	27 721.13	0.23%
USD	3M Co.		938.00	938.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
GBP	A.G. BARR PLC	16 425.00	1 795.00	18 220.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	ACEA SPA		27 526.00	27 526.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	AGCO CORP	2 401.00	461.00	2 862.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Agilent Technologies Inc		271.00	271.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CAD	Agnico-Eagle Mines Limited		1 727.00	1 735.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
DKK	ALK-ABELLO A/S	292.00	29.00	321.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	AMDOCS LTD	398.00	7.00	405.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Apple Computer, Inc.	1 074.00	1.00	1 075.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Applied Materials, Inc.		298.00	298.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	APTARGROUP INC		1 899.00	1 899.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Archer-Daniels-Midland Co.	5 023.00	1 661.00	6 684.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	ASAHI INTECC CO LTD		1 700.00	1 700.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	359.00	146.00	505.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

Jahresbericht 31.01.2022

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
JPY	ASTELLAS PHARMA INC	1 800.00	2 700.00	4 500.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
SEK	ATLAS COPCO AB-A SHS		7 399.00	7 399.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	ATOS SE		443.00	443.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	Barry Callebaut	12.00	59.00	71.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
GBP	BRITVIC PLC		8 518.00	8 573.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	BROTHER INDUSTRIES LTD		6 000.00	6 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CAD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	325.00	575.00	900.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	CANTEL MEDICAL CORP	358.00	66.00	424.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	CARGOTEC OYJ-B SHARE	4 773.00	2 985.00	7 758.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT- REG		3.00	3.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD		2 100.00	2 100.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Cisco Systems Inc.		1 568.00	1 568.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	CLOROX COMPANY	817.00	81.00	898.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	CNH INDUSTRIAL NV	6 871.00	14 773.00	21 644.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	Daimler AG	401.00	155.00	556.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	DANONE SA		1 209.00	1 209.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	DENSO CORP		6 300.00	6 300.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	DIASORIN SPA	396.00	659.00	1 055.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	DOMTAR CORP		2 590.00	2 590.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	DONALDSON CO INC		947.00	947.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	EATON CORP PLC		3 085.00	3 085.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	ESTEE LAUDER COMPANIES		632.00	632.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	FedEx Corp.		272.00	272.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	FIDELITY NATIONAL INFO SERV		283.00	283.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	FIRST SOLAR INC	2 858.00	152.00	3 010.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	FUJIFILM HOLDINGS CORP	1 000.00	200.00	1 200.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	FUJITSU LTD	800.00	0.00	800.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	GENERAC HOLDINGS INC		1 048.00	1 048.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	General Mills, Inc.		3 295.00	3 295.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
MXN	GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B		323 000.00	323 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	GLORY LTD		3 500.00	3 500.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Hershey Foods Corp.		239.00	239.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
SEK	HOLMEN AB-A SHS	1 150.00	260.00	1 410.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	HORMEL FOODS CORP		2 801.00	2 801.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	International Business Machines Corp.	223.00	760.00	983.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	INTL FLAVORS & FRAGRANCES		413.00	413.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	ITRON INC		2 122.00	2 122.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	ITT INC	2 521.00	304.00	2 825.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	JAPAN DISPLAY INC	59 400.00	27 600.00	87 000.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	700.00	3 400.00	4 100.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

Jahresbericht 31.01.2022

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
USD	KANSAS CITY SOUTHERN	279.00	60.00	339.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	KERRY GROUP PLC-A	567.00	221.00	788.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Kimberly-Clark Corp.	2 053.00	112.00	2 165.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	2 500.00	1 800.00	4 300.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	KONICA MINOLTA INC	14 300.00	2 600.00	16 900.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	Koninklijke Philips Electronics NV		2 430.00	2 430.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	KWS SAAT SE & CO KGAA		976.00	856.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	KYOCERA CORP		6 400.00	6 400.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	KYORIN HOLDINGS INC	3 000.00	700.00	3 700.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	KYOWA KIRIN CO LTD		8 100.00	8 100.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Lam Research Corporation	57.00	192.00	249.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	LITTELFUSE INC	447.00	916.00	1 363.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	Logitech International SA	293.00	340.00	633.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	MARUHA NICHIRO CORP		1 800.00	1 800.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Mastercard Inc.		361.00	361.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	294.00	145.00	439.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Medtronic PLC	482.00	0.00	482.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	MELEXIS NV		2 454.00	2 454.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	MERCK KGAA O.N.	668.00	327.00	995.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Microchip Technology Inc.		1 092.00	1 867.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	MINEBEA MITSUMI INC	6 800.00	500.00	7 300.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
NOK	MOWI ASA		2 776.00	2 776.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	MSA SAFETY INC	557.00	1 363.00	1 920.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	NAKANISHI INC	1 300.00	300.00	1 600.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	Nestle SA	244.00	113.00	357.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	NETAPP INC	427.00	188.00	615.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	NEXANS SA		929.00	929.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	NHK SPRING CO LTD		8 600.00	8 600.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
SEK	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	6 139.00	441.00	6 580.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
SEK	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		39 947.00	39 947.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	NIHON UNISYS LTD	8 800.00	400.00	9 200.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD		2 100.00	2 100.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	NISSHINBO HOLDINGS INC		9 600.00	9 600.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD		1 100.00	1 100.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
NOK	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	1 909.00	1 934.00	3 843.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	NOVARTIS INTERNATIONAL AG		387.00	387.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
DKK	NOVO NORDISK A/S-B		993.00	993.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	NTT DATA CORP	2 100.00	0.00	2 100.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	NUCOR CORP		1 294.00	1 294.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

Jahresbericht 31.01.2022

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
JPY	OLYMPUS CORP	1 300.00	3 500.00	4 800.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP	11 343.00	387.00	11 730.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	ORION OYJ-CLASS B	6 695.00	509.00	7 204.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
NOK	ORKLA ASA		43 310.00	43 310.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	OSRAM LICHT AG	2 186.00	0.00	2 186.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	PACKAGING CORP OF AMERICA		620.00	620.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	PFEIFFER VACUUM TECH.O.N.	145.00	2 134.00	2 279.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Power Integrations, Inc.	2 852.00	173.00	3 025.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
GBP	PREMIER FOODS PLC	233 958.00	0.00	233 958.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Qualcomm Inc.	188.00	0.00	188.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Raven Industries Inc.	1 675.00	2 773.00	4 448.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
GBP	RELX PLC	8 141.00	0.00	8 141.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	RENESAS ELECTRONICS CORP		3 800.00	3 800.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	RICOH CO LTD		3 500.00	3 500.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD		2 400.00	2 400.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CAD	SAPUTO INC	4 078.00	424.00	4 502.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		2 144.00	2 144.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	SEALED AIR CORP		5 358.00	5 358.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES		2 300.00	2 300.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	SHIONOGI & CO LTD		600.00	600.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	4 251.00	207.00	4 458.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
GBP	Smith & Nephew PLC	1 365.00	3 805.00	5 200.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	STERIS PLC		27.00	170.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	STRAUMANN HOLDING AG-REG		57.00	57.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	8 462.00	20 568.00	29 030.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	SUNOPTA INC		7 267.00	7 267.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	SYSMEX CORP	200.00	2 300.00	2 500.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN	400.00	2 100.00	2 500.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	TAIYO YUDEN CO LTD		1 400.00	1 400.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD		1 800.00	1 800.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
GBP	TATE & LYLE PLC		19 816.00	19 816.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	TDK CORP		500.00	500.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	TECAN GROUP AG-REG		337.00	337.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	TERUMO CORP		900.00	900.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
ILs	TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		2 942.00	2 942.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	TOKYO ELECTRON LTD		100.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	TOSHIBA TEC CORP	800.00	0.00	800.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	TOYO SUISAN KAISHA LTD		2 100.00	2 100.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
AUD	TREASURY WINE ESTATES LTD	3 922.00	0.00	3 922.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	TSUMURA & CO	1 800.00	400.00	2 200.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

Jahresbericht 31.01.2022

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
JPY	ULVAC INC		4 100.00	4 100.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	UNILEVER PLC		3 495.00	3 527.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
JPY	USHIO INC		2 600.00	2 600.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	407.00	112.00	519.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	VERBUND AG		886.00	886.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
DKK	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	250.00	812.00	1 062.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
DKK	VESTAS WIND SYSTEMS A/S		5 654.00	5 654.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	VIFOR PHARMA AG	1 485.00	114.00	1 599.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	VILMORIN CLAUSE & CIE	2 800.00	2 665.00	5 465.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	VISA INC-CLASS A SHARES	791.00	74.00	865.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	WACKER NEUSON SE	7 860.00	6 660.00	14 520.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	WATERS CORP		445.00	445.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	Western Digital Corp		590.00	590.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	WW GRAINGER INC		93.00	93.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	XEROX HOLDINGS CORP	4 925.00	1 745.00	6 670.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
USD	ZOETIS INC		1 024.00	1 024.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

12 264 111.56 100.40%

Kollektive Kapitalanlagen

0.00 0.00%

Anleihen

0.00 0.00%

Total Börsennotierte Anlagenwerte

12 264 111.56 100.40%

Termingeschäfte

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
CHF	EUR/CHF 07.04.2022		0.00	664 152.41	-664 152.41	1.04	-4 917.98	-0.04%
CHF	JPY/CHF 07.04.2022		0.00	50 469 425.00	-50 469 425.00	0.01	-10 192.91	-0.08%
CHF	GBP/CHF 07.04.2022		0.00	276 935.48	-276 935.48	1.28	-14 786.42	-0.12%
CHF	USD/CHF 07.04.2022		0.00	1 630 009.83	-1 630 009.83	0.93	-32 661.53	-0.27%
CHF	EUR/CHF 06.10.2021		848 815.72	848 815.72	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	EUR/CHF 07.01.2022		848 815.72	848 815.72	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	EUR/CHF 07.07.2021		452 956.11	452 956.11	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	EUR/CHF 08.04.2021		522 670.81	522 670.81	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	EUR/CHF 10.02.2021	-383 906.27	383 906.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

Jahresbericht 31.01.2022

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
CHF	GBP/CHF 06.10.2021		144 738.39	144 738.39	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	GBP/CHF 07.01.2022		144 738.39	144 738.39	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	GBP/CHF 07.07.2021		111 411.43	111 411.43	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	GBP/CHF 08.04.2021		146 065.34	146 065.34	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	GBP/CHF 10.02.2021	-121 463.92	121 463.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	JPY/CHF 06.10.2021		50 302 231.00	50 302 231.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	JPY/CHF 07.01.2022		50 302 231.00	50 302 231.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	JPY/CHF 07.07.2021		56 640 384.00	56 640 384.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	JPY/CHF 08.04.2021		28 398 604.00	28 398 604.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	JPY/CHF 10.02.2021	-20 984 952.00	20 984 952.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	USD/CHF 06.10.2021		1 280 036.63	1 280 036.63	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	USD/CHF 07.01.2022		1 280 036.63	1 280 036.63	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	USD/CHF 07.07.2021		866 070.18	866 070.18	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	USD/CHF 08.04.2021		1 084 168.60	1 084 168.60	0.00	0.00	0.00	0.00%
CHF	USD/CHF 10.02.2021	-824 962.90	824 962.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Total Termingeschäfte							-62 558.84	-0.51%
Total Wertpapiere							12 201 552.72	99.89%
USD	Bankguthaben auf Sicht						81'168.36	0.66%
Gesamtfondsvermögen							12'282'721.08	100.55%
	abzüglich							
USD	Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten						-67'025.37	-0.55%
Nettofondsvermögen							12'215'695.71	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 1000.-	USD 1000.-
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	0.2% p.a. plus CHF 2'500 pro Anteilsklasse	
Max. Gebühr für Anlageentscheid und Vertrieb	1.20% p.a.	0.70% p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.30% p.a. oder min. CHF 60'000.- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal	
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt.	

Jahresbericht 31.01.2022

	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 1000.-	CHF 1000.-
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	
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	0.2% p.a. plus CHF 2'500 pro Anteilsklasse	
Max. Gebühr für Anlageentscheid und Vertrieb	1.20% p.a.	0.70% p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.30% p.a. oder min. CHF 60'000.- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal	
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt.	

II. Publikationen des Fonds

Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), 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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren 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 nachprüfaren, 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 nachprüfaren 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 14.72%.

V. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Mitteilung an die Anteilsinhaber per 02.07.2021

Die Scarabaeus Wealth Management AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW), hat beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge abzuändern.

Am 30.06.2021 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen des Treuhandvertrages und des Anhang A «AIF im Überblick» sowie der konstituierenden Dokumente zur Kenntnis genommen:

1. Namensänderung des Umbrellas von «EFW Efficiency Fund» zu «Global Trends Fund».
2. Gründung eines neuen Teilfonds, lautend auf «Alphabeta One».
3. Aufgabenübertragung der Fondsadministration an die «Scarabaeus Fund Management OOD, Sofia, Bulgarien».
 - Prospekt Ziffer 5.3.1. Administrationsstelle:
Informationen über die Übertragung der Fondsadministrationsfunktionen
 - Teil II: Treuhandvertrag: Art. 3
 - Anhang A: Teilfonds im Überblick unter den Punkten B. a) und K. a)

4. Wechsel des Wirtschaftsprüfers ab dem Geschäftsjahr 2021 von der «BDO (Liechtenstein) AG» zur «Deloitte (Liechtenstein) AG.

- Prospekt Ziffer 5.9.
- Anhang A: Teilfonds im Überblick unter den Punkten D. und M.

5. Anpassungen der Anlagepolitik

- Anhang A: Teilfonds im Überblick: Teilfonds 1 – EFW Efficiency Fund Core

E. Anlagegrundsätze des Teilfonds

a) Anlageziel und Anlagepolitik

Der Teilfonds darf bis zu 10% Anteile an OGAW und anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen erwerben.

- Anhang A: Teilfonds im Überblick: Teilfonds 2 – Alphabet One

N. Anlagegrundsätze des Teilfonds

a) Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Teilfonds Alphabet One besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Kapitalgewinns durch Investitionen, welche nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, getätigt werden. Soweit für den Teilfonds in lit. N dieses Anhangs keine abweichenden Anlagegrundsätze festgelegt sind, gilt Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird. Der Teilfonds Alphabet One ist nicht an den EFW Efficiency Index gebunden. Ein Referenzwert (Benchmark) wird für den Teilfonds Alphabet One nicht verwendet. Der Teilfonds darf bis zu 10% Anteile an OGAW und anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen erwerben.

6. Änderungen der Kosten-, Gebühren- und Ausschüttungsstruktur der Teilfonds

Anhang A: Teilfonds im Überblick

Teilfonds 1 – EFW Efficiency Fund Core

Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Klassen

†)

Anteilklassen	Anteilklassen des Teilfonds			
	USD-R	USD-I	CHF-R	CHF-I
Erfolgsverwendung	<p>Ausschüttend, je nach Performance:</p> <p>Dividende: 1% bei Performance: 1%-5%</p> <p>Dividende: 2% bei Performance: ab 5%-10%</p> <p>Dividende: 3% bei Performance: ab 10% und mehr</p>	<p>Thesaurierend</p>	<p>Ausschüttend, je nach Performance:</p> <p>Dividende: 1% bei Performance: 1%-5%</p> <p>Dividende: 2% bei Performance: ab 5%-10%</p> <p>Dividende: 3% falls Performance: ab 10% und mehr</p>	<p>Thesaurierend</p>

Kosten zulasten des Teilfondsvermögens

Anteilstklassen	USD-R	USD-I	CHF-R	CHF-I
Max. Gebühr für AIFM (Administration und Risikomanagement)	0.2% p.a. plus CHF 2'500 pro Anteilsklasse			
Max. Management- und Vertriebsgebühr	1.00% p.a			
Max. Verwahrstelligegebühr	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.-			

Teilfonds 2 - Alphabet One

Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Klassen

Valoren-Nummer	CH112574533
ISIN	LI1125745334

Erfolgsverwendung	Ausschüttend, 1% in jedem Fall
--------------------------	--------------------------------

Kosten zulasten des Teilfondsvermögens

Erfolgsverwendung	Ausschüttend, je nach Performance:	Thesaurierend	Ausschüttend, je nach Performance:	Thesaurierend
	Ausschüttend, je nach Performance: Dividende: 1% bei Performance: 1%-5% Dividende: 2% bei Performance: ab 5%-10% Dividende: 3% bei Performance: ab 10% und mehr	Thesaurierend	Ausschüttend, je nach Performance: Dividende: 1% bei Performance: 1%-5% Dividende: 2% bei Performance: ab 5%-10% Dividende: 3% falls Performance: ab 10% und mehr	Thesaurierend
Max. Gebühr für AIFM (Administration und Risikomanagement)	0.2% p.a. plus CHF 2'500 pro Anteilsklasse			
Max. Management- und Vertriebsgebühr	1.00% p.a			
Max. Verwahrstelligegebühr	0.10% p.a oder min. CHF 10'000 zzgl. Service Fee von CHF 420.- pro Quartal und Ticket Fee von max. CHF120.- pro Auftrag			

7. Referenzwert (Benchmark)

- Prospekt: Ziffer 6.5
- Anhang A: Teilfonds im Überblick: Teilfonds 1- EFW Efficiency Fund Core:
Verwendeter Referenzwert (Benchmark)

Referenzwert (Bloomberg Ticker)	Währung	Administrator	Status
EFW Efficiency Index (EFWI)	USD	Solactive AG	ESMA-EU BMR Administrator

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 = 1.0788
Euro	EUR 1 = 1.1235
Pound Sterling	GBP 1 = 1.3447
Australian Dollars	AUD 1 = 0.7067
Danish Krone	DKK 1 = 0.1510
Canadian Dollar	CAD 1 = 0.7869
Norwegian Krone	NOK 1 = 0.1124
Swedish Krone	SEK 1 = 0.1072
Japanese Yen	JPY 1 = 0.0087

VII. Hinterlegungsstellen

Liechtensteinische Landesbank AG

VIII. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 01. 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 180'439.22**. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in USD
Max. Gebühr für Administration und Risikomanagement	0.2% p.a. plus CHF 2'500 pro Anteilsklasse	99'083.67
Max. Gebühr für Anlageentscheid und Vertrieb	Class USD-R- und CHF-R-: 1.20% p.a.	0.00
	Class USD-I- und CHF-I-: 0.70% p.a.	0.00
Max. Verwahrstellengebühr	0.30% p.a. oder min. CHF 60'000.- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal	33'202.02
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt.	48'153.53
Ausgabekommission	Class USD-R- und Class CHF-R-: 3%	0.00
	Class USD-I- und Class CHF-I-: keine	
Rücknahmekommission	keine	

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.

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 59'583.31** 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-	1.71
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	2.20
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	1.70
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	2.20

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-	491.24
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	534.87
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	416.32
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	477.69

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Global Trends Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Januar 2022, 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 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 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 2022