

EFW Efficiency Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)



Jahresbericht
per 31.01.2021

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
Umsatzliste	17
Ergänzende Angaben	26

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Herr Walter Geering Herr Sascha König Herr Adriano Maestrini
Geschäftsleitung	Herr Patrick Demi Herr Michael Zuther Herr Damian Müller
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 Baareremattstrasse 8D CH-6340 Baar
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	BDO (Liechtenstein) AG Wuhrstrasse 14 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

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

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	2779.995	3'887'015.98	1'398.21	26.42

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

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
Evoqua Water Technologies Co	Vereinigte Staaten	Aktien	3.68%
BIOMERIEUX	Frankreich	Aktien	3.57%
ON SEMICONDUCTOR CORP	Vereinigte Staaten	Aktien	3.47%
NIHON UNISYS LTD	Japan	Aktien	2.97%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	Deutschland	Aktien	2.76%
ORION OYJ-CLASS B	Finnland	Aktien	2.73%
PREMIER FOODS PLC	Grossbritannien	Aktien	2.67%
FIRST SOLAR INC	Vereinigte Staaten	Aktien	2.52%
Kimberly-Clark Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.41%
AGCO CORP	Vereinigte Staaten	Aktien	2.36%
Total			29.13%

Vermögensrechnung

	31.01.2021	31.01.2020
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	99'937.23	27'381.63
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	11'182'661.95	10'485'476.30
Derivate Finanzinstrumente	-15'409.19	13'122.77
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	11'267'189.99	10'525'980.70
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Verbindlichkeiten	43'417.45	22'740.05
Nettofondsvermögen	11'223'772.54	10'503'240.65

per 31.01.2021	Class CHF-I-	Class CHF-R-	Class USD-I-	Class USD-R-
Anzahl Anteile im Umlauf	760.000	473.630	2'779.995	4'251.003
Wert pro Anteil in	CHF 1'400.53	CHF 1'340.98	USD 1'398.21	USD 1'276.52

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.

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertschriften (**Securities Lending**) Kommissionen in der Höhe von USD 477.32 eingenommen.

Erfolgsrechnung

	01.02.2020 – 31.01.2021	01.01.2019 – 31.01.2020
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	117'102.62	453'171.10
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen		
C. Zielfonds		
Ertrag Bankguthaben	141.83	3'271.93
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	209.13	3'479'062.54
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-4'721.57	49'241.12
Total Ertrag	112'732.01	3'984'746.69
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	76'059.97	198'366.71
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	22'090.53	93'654.31
Revisionsaufwand	23'684.83	19'001.68
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	149'947.59	245'772.21
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-21'882.86	-3'250.35
Total Aufwand	249'900.06	553'544.56
Nettoertrag	-137'168.05	3'431'202.13
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'195'156.68	-3'779'504.53
Realisierter Erfolg	1'057'988.63	-348'302.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'324'452.21	3'724'429.82
Gesamterfolg	5'382'440.84	3'376'127.42

Verwendung des Erfolgs

01.02.2020 – 31.01.2021

in USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'382'440.84
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	3'321'332.70
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	8'703'773.54
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	8'703'773.54
Vortrag auf neue Rechnung	8'703'773.54

Kennzahlen

EFW Efficiency Fund - Core	31.01.2021	31.01.2020
Nettofondsvermögen in USD	11'223'772.54	10'503'240.65
Transaktionskosten in USD	48'729.37	111'173.92
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-		
Nettofondsvermögen in CHF	1'064'404.19	1'019'077.11
Ausstehende Anteile	760.000	988.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'400.5318	1'031.4546
Performance in %	35.78%	22.82%
Performance in % seit Liberierung am 25.08.2017	40.05%	3.15%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.17%	2.55%
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-		
Nettofondsvermögen in CHF	635'126.72	507'558.13
Ausstehende Anteile	473.630	486.630
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'340.9766	1'043.0063
Performance in %	28.57%	21.88%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	34.09%	4.30%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.79%	2.50%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-		
Nettofondsvermögen in USD	3'887'015.98	4'152'953.30
Ausstehende Anteile	2'779.995	3'754.995
Inventarwert pro Anteil in USD	1'398.2097	1'105.9810
Performance in %	26.42%	24.22%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	39.82%	10.60%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.44%	2.80%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-		
Nettofondsvermögen in USD	5'426'473.38	4'757'001.56
Ausstehende Anteile	4'251.003	4'451.003
Inventarwert pro Anteil in USD	1'276.5160	1'068.7482
Performance in %	19.44%	21.40%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	27.65%	6.87%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.86%	3.16%

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

01.02.2020 – 31.01.2021

in USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	10'503'240.65
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-4'661'908.95
Gesamterfolg	5'382'440.84
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'223'772.54

Anzahl Anteile im Umlauf

EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-	01.02.2020 – 31.01.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	988.000
Neu ausgegebene Anteile	100.000
Zurückgenommene Anteile	328.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	760.000

EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	01.02.2020 – 31.01.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	486.630
Neu ausgegebene Anteile	24.000
Zurückgenommene Anteile	37.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	473.630

EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	01.02.2020 – 31.01.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'754.995
Neu ausgegebene Anteile	60.000
Zurückgenommene Anteile	1'035.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'779.995

EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	01.02.2020 – 31.01.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'451.003
Neu ausgegebene Anteile	10.000
Zurückgenommene Anteile	210.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	4'251.003

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2021	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
Wertpapiere und andere Anlagewerte							
Börsennotierte Anlagewerte							
Aktien							
GBP	A.G. BARR PLC	16'425	0	16'425	490.00	110'511.73	0.98%
USD	AGCO CORP	927	1281	2'401	110.90	266'270.90	2.37%
DKK	ALK-ABELLO A/S	292	0	292	2'408.00	114'740.55	1.02%
USD	AMDOCS LTD	1'573	1'175	398	70.62	28'106.76	0.25%
USD	Apple Computer, Inc.	1'074	0	1'074	131.96	141'725.04	1.26%
USD	Archer-Daniels-Midland Co.	5'023	0	5'023	50.01	251'200.23	2.24%
USD	ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	359	0	359	79.99	28'716.41	0.26%
JPY	ASTELLAS PHARMA INC	1'800	0	1'800	1'692.50	29'100.17	0.26%
CHF	Barry Callebaut	125	138	12	1'979.00	26'690.64	0.24%
EUR	BIOMERIEUX	3'329	731	2'598	127.50	401'998.93	3.58%
CHF	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	757	269	488	308.50	169'202.55	1.51%
CAD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	518	519	325	429.64	109'187.28	0.97%
USD	CANTEL MEDICAL CORP	2'803	5'533	358	78.97	28'271.26	0.25%
EUR	CARGOTEC OYJ-B SHARE	5'075	1'096	4'773	35.88	207'835.36	1.85%
USD	CATALENT INC	1'329	0	1'329	115.05	152'901.45	1.36%
USD	Caterpillar Inc.	1'158	2'188	459	182.84	83'923.56	0.75%
USD	CHURCH & DWIGHT CO INC	318	0	318	84.43	26'848.74	0.24%
USD	CLOROX COMPANY	927	651	817	209.46	171'128.82	1.52%
EUR	CNH INDUSTRIAL NV	23'879	17'008	6'871	10.56	88'014.41	0.78%
USD	Colgate-Palmolive Co.	1'272	303	969	78.00	75'582.00	0.67%
EUR	Daimler AG	401	0	401	58.12	28'284.31	0.25%
USD	Deere & Co.	886	639	720	288.80	207'936.00	1.85%
EUR	DIASORIN SPA	562	166	396	180.60	86'793.76	0.77%
USD	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	19'477	10'088	15'224	27.25	414'854.00	3.69%
USD	FIRST SOLAR INC	2'858	1'882	2'858	99.15	283'370.70	2.52%
USD	FLOWERS FOODS INC	3'835	7'677	1'220	22.96	2'8011.20	0.25%
JPY	FUJIFILM HOLDINGS CORP	1'000	0	1'000	5'987.00	57'187.82	0.52%
JPY	FUJITSU LTD	800	0	800	16'020.00	122'418.43	1.09%
USD	GRACO INC	3'979	3'742	766	68.94	52'808.04	0.47%
GBP	HILTON FOOD GROUP PLC	3'546	13'427	2'000	10.10	27'736.92	0.25%
SEK	HOLMEN AB-A SHS	1'150	0	1'150	400.00	55'212.88	0.49%
SEK	INDUTRADE AB	1'445	5'721	4'059	171.80	83'699.87	0.75%
USD	International Business Machines Corp.	1'016	793	223	119.11	26'561.53	0.24%
EUR	IPSEN	2'738	748	1'990	72.05	174'005.36	1.55%
USD	ITT INC	2'697	922	2'521	74.71	188'343.91	1.68%

Jahresbericht 31.01.2021

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2020	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
JPY	JAPAN DISPLAY INC	172'000	112'600	59'400	47.00	26'667.27	0.24%
JPY	KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	2'300	1'600	700	4'100.00	27'414.24	0.24%
USD	KANSAS CITY SOUTHERN	1'820	1'541	279	202.67	56'544.93	0.50%
EUR	KERRY GROUP PLC-A	717	370	567	111.90	76'999.64	0.69%
USD	Kimberly-Clark Corp.	3'581	1'528	2'053	132.10	27'1201.30	2.41%
JPY	KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	2'500	1'900	2'500	2'305.00	5'5043.40	0.49%
JPY	KONICA MINOLTA INC	14'300	8'500	14'300	453.00	6'1876.90	0.55%
JPY	KYORIN HOLDINGS INC	10'800	7'800	3'000	1'963.00	56'251.73	0.50%
USD	Lam Research Corporation	64	288	57	483.95	27'585.15	0.25%
EUR	LEGRAND SA	2'544	1'596	948	75.90	8'7322.40	0.78%
USD	LITTELFUSE INC	517	70	447	243.37	108'786.39	0.97%
CHF	Logitech International SA	930	637	293	92.86	30'579.35	0.27%
USD	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	625	448	294	89.54	26'324.76	0.23%
USD	Medtronic PLC	921	439	482	111.33	53'661.06	0.48%
EUR	MERCK KGAA O.N.	668	0	668	137.75	111'671.83	0.99%
USD	Micron Technology Inc	386	0	386	78.27	30'212.22	0.27%
JPY	MINEBEA MITSUMI INC	6'800	0	6'800	2'319.00	15'0627.40	1.34%
USD	MSA SAFETY INC	1'599	1'042	557	156.12	86'958.84	0.77%
JPY	NAKANISHI INC	8'900	7'600	1'300	2'004.00	24'884.87	0.22%
CHF	Nestle SA	1'922	1'678	244	100.04	2'7434.40	0.24%
USD	NETAPP INC	1'584	1'157	427	66.44	28'369.88	0.25%
SEK	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	10'341	21'949	6'139	279.50	20'5950.10	1.83%
JPY	NIHON UNISYS LTD	9'500	700	8'800	3'980.00	334'549.25	2.98%
USD	NOKIA CORP-SPON ADR	14'131	0	14'131	4.56	64'437.36	0.57%
NOK	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	1'909	0	1'909	132.50	29'679.01	0.26%
JPY	NTT DATA CORP	2'100	12'100	2'100	1'502.00	30'128.92	0.27%
JPY	OLYMPUS CORP	1'300	17'800	1'300	1'889.50	23'463.06	0.21%
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP	11'343	3'371	11'343	34.49	391'220.07	3.48%
EUR	ORION OYJ-CLASS B	6'695	0	6'695	37.84	307'451.97	2.74%
EUR	OSRAM LICHT AG	4'028	1'842	2'186	51.40	136'360.58	1.21%
USD	PENTAIR PLC	3'460	10'226	1'051	54.46	57'237.46	0.51%
EUR	PFEIFFER VACUUM TECH.O.N.	244	411	145	179.60	31'604.57	0.28%
USD	Power Integrations, Inc.	2'852	0	2'852	80.55	22'9728.60	2.05%
GBP	PREMIER FOODS PLC	233'958	0	233'958	93.60	300'691.16	2.68%
USD	Qualcomm Inc.	386	198	188	156.28	29'380.64	0.26%
USD	Raven Industries Inc.	5'219	5'145	1'675	32.27	54'052.25	0.48%
GBP	RELX PLC	8'141	0	8'141	1'812.50	202'610.85	1.80%
USD	REPUBLIC SERVICES INC	289	0	289	90.52	26'160.28	0.23%
USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	424	294	130	392.91	5'1078.30	0.45%
GBP	ROTORK PLC	55'066	15'273	40'000	325.60	17'8834.50	1.59%

Jahresbericht 31.01.2021

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2020	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
SEK	SANDVIK AB	3'466	2'808	3'466	208.80	86'864.36	0.77%
CAD	SAPUTO INC	7'664	13'422	4'078	33.53	106'921.43	0.95%
EUR	Schneider Electric SA	905	1'519	196	120.95	28'769.84	0.26%
JPY	SEIKO EPSON CORP	5'300	1'700	3'600	1'773.00	60'968.51	0.54%
EUR	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	6'547	3'757	4'251	60.20	310'572.62	2.76%
GBP	Smith & Nephew PLC	2'598	1'233	1'365	1'541.50	28'892.37	0.26%
EUR	STMicroelectronics NV	1'557	2'053	1'557	33.27	62'866.17	0.56%
EUR	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	7'098	18'612	8'462	16.95	174'067.74	1.55%
USD	SUNPOWER CORP	19'437	25'436	4'007	54.01	216'418.07	1.93%
JPY	SYSMEX CORP	200	1'200	200	12'235.00	23'373.74	0.21%
JPY	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN	400	0	400	6'830.00	26'096.06	0.23%
JPY	TOSHIBA TEC CORP	800	0	800	3'890.00	29'725.82	0.26%
AUD	TREASURY WINE ESTATES LTD	3'922	0	3'922	10.05	30'239.20	0.27%
USD	Trimble Navigation Limited	4'810	2'742	2'068	65.91	136'301.88	1.21%
JPY	TSUMURA & CO	1'800	0	1'800	3'405.00	58'544.21	0.52%
USD	TYSON FOODS INC-CL A	2'563	1'010	2'158	64.31	138'780.98	1.24%
EUR	UCB SA	2'112	0	2'112	85.52	219'198.30	1.95%
USD	Universal Display Corporation	1'881	1'766	115	230.82	26'544.30	0.24%
USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	487	2'607	407	276.44	112'511.08	1.00%
DKK	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	989	739	250	1'334.00	54'421.86	0.48%
CHF	VIFOR PHARMA AG	1'485	0	1'485	121.20	202'283.75	1.80%
EUR	VILMORIN CLAUSE & CIE	2'800	1'529	2'800	51.00	173'302.08	1.54%
USD	VISA INC-CLASS A SHARES	1'157	366	791	193.25	152'860.75	1.36%
EUR	WACKER NEUSON SE	7'860	0	7'860	16.60	158'345.67	1.41%
USD	XEROX HOLDINGS CORP	4'925	0	4'925	21.03	103'572.75	0.92%
						11'182'661.95	99.55%
Total Börsennotierte Anlagewerte						11'182'661.95	99.55%
Total Wertpapiere und andere Anlagewerte						11'182'661.95	99.55%
Derivative Finanzinstrumente							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					623.48	0.00%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-16'032.67	-0.14%
Total derivative Finanzinstrumente						-15'409.19	-0.14%
USD	Bankguthaben auf Sicht					99'937.23	0.89%

Gesamtfondsvermögen		11'267'189.99	100.30%
	abzüglich		
USD	Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten	-43'417.45	-0.30%
Nettofondsvermögen		11'223'772.54	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)

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Börsennotierte Anlagewerte			
Aktien			
USD	3M Co.	305	305
GBP	A.G.Barr	16'425	0
USD	Accenture	486	486
USD	ACEA SPA	1'217	1217
USD	AGCO CORP	3'453	1'281
USD	Agilent Technologies Inc	271	593
USD	ADT	4'053	4'053
JPY	Ajinomoto Co Inc	9'600	9'600
USD	Albemarle Corp	1'617	1'617
USD	Align Technology Inc	283	283
DKK	Alk Abello A/S	292	0
USD	Alliance Data System Corp	3'795	3'795
JPY	Alps Alpine Co Ltd	2'100	2'100
EUR	Alstom	5'942	11'621
USD	Amdocs Limited	1'580	1'175
USD	American States Water Co	4'740	4'740
USD	American Water Works Co Inc	2'060	2'060
USD	Amphenol Corp	266	266
USD	Analog Devices, Inc	195	195
USD	Apple Computer Inc	1'074	0
USD	Applied Materials Inc	385	385
USD	Aptargroup Inc	630	630
USD	Aqua America Inc	0	2;379
USD	Archer-Daniels-Midland Co	5'023	0
USD	Ashland Global Holdings Inc	359	0
EUR	ASML Holding	62	62
JPY	Astellas Pharma Co.	1'800	0
GBP	Astra Zeneca PLC	895	895
SEK	Atlas Copco -A-	3'798	3'798
EUR	Atos SE	548	548
USD	Avnet Inc	3'570	4'217
USD	Ball Corp	345	0
CHF	Barry Callebaut	125	138
USD	Baxter International Inc	1'103	1'103
GBP	BellWay PLC	0	2'810
EUR	Biomerieux	3'421	731

Jahresbericht 31.01.2021

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
USD	Booz Allen Hamilton Holdings	3	1'168
USD	Boston Scientific Corp	1'289	2'189
AUD	Brambles Ltd	6'037	6'037
GBP	Britvic PLC	7'238	7'238
JPY	BROTHER INDUSTRIES	2'800	2'800
USD	Bunge Ltd.	1'156	1'156
CHF	Burckhardt Compression Holding	757	269
EUR	Buzzi Unicem Spa	0	2'223
USD	California Water Service	182	3'980
CAD	Canadian Pacific Railway Co	518	519
CAD	Canadian Solar Inc	8'810	11'283
USD	Cantel Medical Corp	2'803	5'533
EUR	Cap Gemini SE	0	222
EUR	Cargotec OYJ-B	5'075	1'096
USD	Caterpillar Inc	1'158	2'188
USD	CDW Corp	0	190
USD	Cerner Corp	0	1'133
USD	Checkpoint Software Technologies	752	752
CHF	Chokoladefabriken Lindt Reg	1	1
DKK	CHR Hansen Holding AS	1'575	4'349
JPY	Chugai Pharmaceutical	200	600
USD	Church & Dwight	318	3'008
USD	Cisco Systems Inc.	511	511
USD	Clorox Company	927	651
EUR	CNH Industrial	23'879	17'008
AUD	Cocklear Ltd	178	349
USD	Cilgate Palmolive	1'272	303
USD	Colgate-Palmolive	3'467	3'467
DKK	Coloplast-B	874	874
USD	Consolidated Delivery & Logistics	506	506
EUR	Corbion NV	1'387	1'387
CAD	Cronos Group	18'466	18'466
USD	CSX Corp	290	1'048
CHF	Daetwyler Holding AG	121	121
JPY	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	600	600
EUR	Daimler AG	401	0
EUR	DANONE SA	3'260	3'594
USD	Deere & Co	934	639
USD	Delphi Technologies	10'437	10'437
JPY	Denso Corp	1'800	5'400
USD	Devon Energy Corp	0	3'139
EUR	Diasorin Spa	562	166

Jahresbericht 31.01.2021

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
USD	Eaton Corp	526	816
EUR	Ebro Foods	7'010	7'010
JPY	Eisai	800	800
JPY	Eizo Corp.	1'000	1'000
CAD	Eldorado Gold Corp	6'688	6'688
GBP	Electrocomponents Corp	62	3'220
CHF	EMS Chemie Holding AG	25	25
USD	Essential Utilities Inc	8	2'387
USD	Evoqua Water Technologies Co	19'477	10'088
USD	Expeditors International	0	356
USD	First Solar Inc	3'010	1'882
USD	Flowers Food Inc	3'835	7'677
USD	Fortune Brands Home & Securi	1'816	1'816
USD	FleetCor Technologies	238	238
JPY	FUJIFILM Holdings Corp.	1'000	0
JPY	Fujitsu	800	0
USD	Garmin Ltd	719	719
USD	GATX Corp	198	1'098
USD	Generac Holdings Inc	76	2'240
USD	General Mills, Inc	1'773	2'299
USD	Genomma Lab Internacional B	80'758	0
USD	Genuine Parts Co	9	1'051
GBP	GlaxoSmithKline PLC	7'978	106
JPY	Glory Ltd	2'500	2'500
USD	Graco Inc	3'981	3'742
USD	Graincorp Ltd	0	5'354
GBP	Greencorp Group PLC	208	16'049
USD	Grupo Bimbo SAB	31'683	31'683
DKK	H Lundbeck AS	0	1'435
USD	H&r Block Inc	2'893	2'893
USD	Harley Davidson Inc	2'045	2'045
USD	Hershey Foods Corp	1'832	1'832
USD	Hertz Global Inc	0	3'485
USD	Hewlett Packard Enterprise	0	3'459
GBP	HILTON Group Food	3'546	13'427
JPY	Hisamitsu Pharmaceutical Co	1'300	1'300
SEK	Holmen AB-A SHS	1'150	0
SEK	Holmen AB-A Shares	724	724
JPY	Honda Motor Co	1'000	1'000
USD	Hormel Foods Corp	7	1'834
USD	HP Inc	9'486	9'486
USD	Huntsman Corp	5'540	5'540

Jahresbericht 31.01.2021

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
SEK	Unitrade AB	1'445	5'721
EUR	Ingenico Group	0	508
USD	IBM	1'016	793
USD	International Flavors & Fragrances Inc	976	976
EUR	Ipsen	2'738	748
USD	Israel Chemicals	18'728	24'631
JPY	Itochu Techno-Solutions Corp	3'000	3'000
USD	Itron Inc	375	2'692
USD	ITT Inc	2'866	922
JPY	Japan Display Inc	172'000	112'600
USD	JM Smucker	226	226
GBP	John Wood Group PLC	40'864	40'864
USD	Johnson & Johnson	801	801
USD	Johnson Controls International	1'104	1'104
USD	Juniper Networks, Inc.	3'145	3'145
JPY	KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	1'820	1'541
USD	Kansas City Southern	512	512
GBP	Kaz Minerals PLC	31'339	31'339
USD	Kellogg Co	1'024	1'024
EUR	Kerry Group	717	370
USD	Kimberly Clark Corp	3'693	1'528
JPY	Kissei Pharmaceuticals Co	2'500	1'900
USD	KLA-Tencor Corporation	239	702
JPY	Konica Minolta Inc	14'300	8'500
EUR	KWS SAAT SE & CO KGAA	306	2'471
JPY	Kyoseira Corp	1'200	3'600
JPY	Kyorin Holdings Inc	10'800	7'800
USD	Lam Research Corporation	64	288
USD	Lear Corp	445	445
EUR	LEGRAND SA	2'544	1'596
AUD	Link Administration Holding	19'946	20'127
USD	LITTELFUSE INC	517	7
CHF	Logitech International SA	930	637
USD	LYONDELLBASELL INDU-CL A	1'996	1'996
JPY	MABUCHI MOTOR CO LTD	0	2'800
JPY	MARUHA NICHIRO CORP	0	1'100
JPY	MARUWA CO LTD	500	500
USD	Masco Corp.	1'708	1'708
USD	Mastercard Inc.	161	899
USD	MAXEON SOLAR TECHNOLOGIE	0	2'417
USD	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	625	448
USD	Medtronic PLC	921	439

Jahresbericht 31.01.2021

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
EUR	MELEXIS NV	604	604
USD	MERCK & CO. INC.	2'163	2'163
JPY	MOCHIDA PHARMACEUTICAL CO	1'100	1'100
USD	MONSTER BEVERAGE CORP	2'098	2'098
NOK	MOWI ASA	1'453	7'852
USD	MSA SAFETY INC	1'599	1'042
JPY	MURATA MANUFACTURING CO LTD	1'100	1'100
JPY	NAKANISHI INC	8'900	7'600
USD	NATIONAL FUEL GAS CO	1'092	1'092
USD	NATIONAL INSTRUMENTS CORP	5'461	5'461
JPY	NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	0	14'200
CHF	Nestle SA	1'922	1'678
USD	NETAPP INC	1'587	1'157
USD	Newmont Mining Corp. (Holding Co.)	851	851
EUR	NEXANS SA	3'673	6'530
SEK	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	10'782	21'949
JPY	NIHON KOHDEN CORP	2'100	2'100
JPY	NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	2'000	2'000
USD	NOKIA CORP-SPON ADR	14'131	0
EUR	NOKIAN RENKAAT OYJ	1'647	1'647
JPY	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	300	5'400
NOK	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	1'909	0
USD	Norfolk Southern Corp.	266	550
DKK	NOVO NORDISK A/S-B	672	2'576
DKK	NOVOZYMES A/S-B SHARES	2'665	2'665
JPY	NTT DATA CORP	2'100	12'100
USD	O-I GLASS INC	66	9'343
JPY	OLYMPUS CORP	1'300	17'800
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP	11'730	3'371
CAD	ONEX CORPORATION	3'594	3'594
USD	Oracle Corp.	1'154	1'154
EUR	ORION OYJ-CLASS B	6'695	0
NOK	ORKLA ASA	5'337	10'809
EUR	OSRAM LICHT AG	4'028	1'842
JPY	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	1'500	1'500
EUR	OUTOTEC OYJ	0	17'109
USD	OWENS CORNING	4'734	4'734
USD	PAYPAL HOLDINGS INC	408	408
USD	PENTAIR PLC	3'464	10'226
USD	Pepsico Inc.	360	965
USD	PERKINELMER INC	791	791
EUR	PFEIFFER VACUUM TECH.O.N.	244	411

Jahresbericht 31.01.2021

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
USD	Power Integrations, Inc.	3'025	0
GBP	PREMIER FOODS PLC	233'958	0
USD	Qualcomm Inc.	386	198
USD	Raven Industries Inc.	5'219	5'145
GBP	RELX PLC	8'141	0
USD	REPUBLIC SERVICES INC	289	0
JPY	ROHM CO LTD	1'000	1'000
USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	424	294
GBP	ROTORK PLC	55'066	15'273
USD	RYDER SYSTEM INC	0	4'584
JPY	RYOSAN CO LTD	2'100	2'100
SEK	SANDVIK AB	3'466	2'808
CAD	SAPUTO INC	7'656	13'422
EUR	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	187	187
JPY	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	6'000	6'900
USD	SCHLUMBERGER LTD	1'395	0
EUR	Schneider Electric SA	905	1'519
USD	SEALED AIR CORP	0	3'427
JPY	SEIKO EPSON CORP	5'300	1'700
USD	SEMPRA ENERGY	326	326
USD	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	172	172
JPY	SHIMADZU CORP	2'900	2'900
JPY	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	700	700
JPY	SHIONOGI & CO LTD	1'100	1'100
EUR	SILTRONIC AG	523	523
EUR	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	6'547	3'757
GBP	Smith & Nephew PLC	2'598	1'233
USD	SONOCO PRODUCTS CO	933	933
GBP	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	8'144	8'192
GBP	SSE PLC	7'455	7'455
EUR	STMicroelectronics NV	1'557	2'035
CHF	STRAUMANN HOLDING AG-REG	84	198
USD	STRAUSS GROUP LTD	1'507	1'507
EUR	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	7'098	18'612
CHF	SULZER AG-REG	777	2'275
USD	SUNOPTA INC	6'050	6'050
USD	SUNPOWER CORP	19'437	25'436
JPY	SYSMEX CORP	200	1'200
JPY	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN	400	0
JPY	TAIYO YUDEN CO LTD	3'800	3'800
JPY	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	600	600
GBP	TATE & LYLE PLC	7'958	7'958

Jahresbericht 31.01.2021

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
JPY	TDK CORP	500	500
EUR	TECHNIPFMC PLC	0	2'597
JPY	TERUMO CORP	3'000	6'100
USD	Texas Instruments Inc.	322	322
JPY	TOSHIBA TEC CORP	800	0
ILS	TOWER SEMICONDUCTOR LTD	0	2'268
AUD	TREASURY WINE ESTATES LTD	3'922	0
USD	Trimble Navigation Limited	4'810	2'742
USD	TYSON FOODS INC-CL A	2'563	1'010
JPY	ULVAC INC	0	1'400
GBP	UNILEVER PLC	1'246	1'256
USD	Union Pacific Corp.	115	115
AUD	UNITED LABELS O.N.	5'254	0
USD	Universal Display Corporation	1'881	1'766
JPY	USHIO INC	12'400	12'400
USD	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	0	779
USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	487	2'607
DKK	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	989	739
GBP	VICTREX PLC	1'907	1'907
CHF	VIFOR PHARMA AG	1'599	0
EUR	VILMORIN CLAUSE & CIE	2'800	1'529
USD	VISA INC-CLASS A SHARES	1'157	366
EUR	WACKER NEUSON SE	7'860	0
USD	Western Digital Corp	2'274	2'274
USD	WHIRLPOOL CORP	371	371
EUR	WOLTERS KLUWER	609	609
EUR	WORLDLINE SA	556	556
USD	XEROX HOLDINGS CORP	4'925	0
USD	XYLEM INC	255	2'712
CAD	YAMANA GOLD INC	16'130	16'130

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
10.02.2021	EUR	CHF	239'989.20	258'758.52
10.02.2021	EUR	CHF	143'917.07	155'172.68
10.02.2021	GBP	CHF	75'930.07	90'402.87
10.02.2021	GBP	CHF	45'533.85	57'300.07
10.02.2021	JPY	CHF	13'118'207.00	111'913.26
10.02.2021	JPY	CHF	7'866'745.00	67'112.30
10.02.2021	USD	CHF	309'258.41	271'762.06
10.02.2021	USD	CHF	515'704.49	452'864.87

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
Keine				

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	---------	------	---------	------------

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	---------	------	---------	------------

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	---------	------	---------	------------

Keine

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	-----	---------	-----	------	---------	------------

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	-----	---------	-----	------	---------	------------

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	-----	---------	-----	------	---------	------------

Keine

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 Monatsletzen	
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. Dezember	
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.	

	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. Dezember	
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 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 unzuweckmässig 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 07.01.2020

Überblick

Die Organisation des OGAW im Überblick

Geschäftsjahr	Änderung von „Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember“ zu „Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Februar und endet am 31. Januar des nächsten Jahres“
---------------	--

Teil II, Treuhandvertrag des EFW Efficiency Fund

Art. 41 Geschäftsjahr	Änderung von „Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres“ zu „Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Februar eines jeden Jahres und endet am 31. Januar des nächsten Jahres“
-----------------------	---

Anhang A: Teilfonds im Überblick

A. Der Teilfonds im Überblick	Bewertungsintervall: Änderung von «wöchentlich und am Ende jedes Quartals» zu «wöchentlich und zum Monatsletzten» Abschluss Rechnungsjahr: Änderung von «jeweils zum 31. Dezember» zu «jeweils zum 31. Januar»
-------------------------------	---

B. Beteiligte	Ergänzung des Promotors EFW Swiss AG
---------------	--------------------------------------

C. Anlagegrundsätze des Teilfonds

a) Anlageziel und Anlagepolitik	Ergänzung des folgenden Satzes: «Davon ausgenommen sind Aktiendividenden früherer IndexTitel, die nicht in Bar vergütet, sondern als Stücke eingeliefert werden. Diese Aktien werden nach der Einlieferung verkauft.»
---------------------------------	---

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 30.12.2019 genehmigt. Die Änderungen treten per 27.01.2020 in Kraft.

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 bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Webseite www.scarabaeus.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

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

Mitteilung an die Anteilsinhaber per 04.06.2020

Die Scarabaeus Wealth Management AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW), teilt mit, dass die Veröffentlichung des Jahresberichtes aufgrund der COVID-19-Situation maximal 2 Wochen später erfolgt.

Nach Art. 70 lit. b des Gesetzes vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) hat die Veröffentlichung des Jahresberichtes vier Monate nach Ende des Berichtszeitraum zu erfolgen.

Der Berichtszeitraum endete am 31. Januar 2020. Mithin hätte der Jahresbericht spätestens am 31. Mai 2020 veröffentlicht werden müssen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber per 13.07.2020

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 08.07.2020 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:

Teil II: Treuhandvertrag des EFW Efficiency Funds

<i>Art. 14ff</i>	<i>Anpassung der Strukturmassnahmen an revidierte Gesetzesvorschriften</i>
<i>ehem. Art. 30; neuer Art. 32 und 33</i>	<i>Aus Artikel 30 «Gemeinsame Verwaltung» wurde Artikel 33; zusätzlich wurde Art. 32 «Zusammenlegung von Vermögenswerten (Pooling)» ergänzt</i>
<i>Art. 31 B. Abweichung von Anlagegrenzen</i>	<i>Ergänzung, dass bestimmte Grenzen auch während der ersten sechs Monate nach Liberierung einzuhalten sind.</i>
<i>Art. 34 b. Vom Vermögen unabhängige Gebühren</i>	<i>Ergänzung folgender Punkte als ordentlicher Aufwand, für den Ersatz gebührt:</i> <ul style="list-style-type: none"><i>○ Kosten für die Rechtsberatung und Rechtswahrnehmung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger handeln;</i><i>○ Gebühren und Kosten, die durch andere rechtliche oder aufsichtsrechtliche Vorschriften entstehen, die von der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Umsetzung der Anlagestrategie zu erfüllen sind (wie Reporting- und andere Kosten, die im Rahmen der Erfüllung der European Market Infrastructure Regulation (EMIR, EUVerordnung 648/2012) entstehen);</i><i>○ Interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung des OGAW vorgenommen werden können. Bezüglich der Rückforderung von ausländischen Quellensteuern sei</i>

festgehalten, dass die Verwaltungsgesellschaft sich nicht zur Rückforderung verpflichtet und eine solche nur vorgenommen wird, wenn sich das Verfahren nach den Kriterien der Wesentlichkeit der Beträge und der Verhältnismässigkeit der Kosten im Verhältnis zum möglichen Rückforderungsbetrag rechtfertigt. Mit Bezug auf Anlagen, die Gegenstand von Securities Lending sind, wird die Verwaltungsgesellschaft keine Quellensteuerrückforderung vornehmen;

- Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.

Ergänzung des folgenden Absatzes:

«Zuwendungen

Im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräusserung von Sachen und Rechten für den OGAW stellen die Verwaltungsgesellschaft, die Verwahrstelle sowie allfällige Beauftragte sicher, dass insbesondere Zuwendungen direkt oder indirekt dem OGAW zugutekommen.»

Art. 38 Verwendung der Erträge

Ergänzung folgender Passagen:

«Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.»

«Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausschüttungen von vorgetragenem Nettoertrag und/oder vorgetragenem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig. »

Anhang A: Teilfonds im Überblick

E. Anlagegrundsätze des Teilfonds

a) Anlageziel und Anlagepolitik

Im nachfolgenden Satz wurde das Wort «ausschliesslich» gestrichen: «Unter der Prämisse, dass eine grössere Effizienz in der Energie-, Ernährung- und Wasserproduktion und/oder im – verbrauch ein erwiesener Proxi für die finanzielle Wertentwicklung von Unternehmen ist sowie unter besonderer Berücksichtigung von systematischen Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten (ESG), bedient sich der Asset Manager ~~ausschliesslich~~ mit Aktien aus dem Universum des EFW Efficiency IndexTM.»

Zusätzlich wurden folgende Absätze eingefügt:

«Der EFW Efficiency Index wird vierteljährlich neu gewichtet. Im Rahmen dieser Neugewichtung kann es dazu kommen, dass kurz vor Ende des Quartals bereits Titel im Portfolio sind, die erst zu einem späteren Zeitpunkt (im neuen Quartal) Teil des Indexes sind.

Bis zu max. 5 % des Fondsvermögens können ausserdem Wertschriften erworben werden, die nicht Teil des EFW Efficiency Indexes sind.»

Die konstituierenden Dokumente wurden an eine neue Dokumentenstruktur angepasst und entsprechend verändert. Es handelt sich dabei um formelle Änderungen und Ergänzungen, die nicht im Einzelnen publiziert werden.

Die konstituierenden Dokumente des OGAW, der Anhang A «Fonds im Überblick» sowie der aktuelle Jahresbericht, sofern bereits publiziert, sind bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Webseite des liechtensteinischen Anlagefondsverbands unter www.lafv.li kostenlos erhältlich.

Die Änderungen treten per 08.07.2020 in Kraft.

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

VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

USD

Swiss Francs	CHF 1 = 1.1239
Euro	EUR 1 = 1.2136
Pound Sterling	GBP 1 = 1.3731
Australian Dollars	AUD 1 = 0.7672
Danish Krone	DKK 1 = 0.1632
Canadian Dollar	CAD 1 = 0.7820
Norwegian Krone	NOK 1 = 0.1173
Swedish Krone	SEK 1 = 0.1200
Japanese Yen	JPY 1 = 0.0096

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 130'258.57**. 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	76'059.97
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	22'090.53
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt.	32'108.07
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 48'729.37** 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-	1.17
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	2.79
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	2.44
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	2.86

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-	582.31
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	608.35
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	586.15
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	614.91

**Bericht des Wirtschaftsprüfers an den Verwaltungsrat der
Scarabaeus Wealth Management AG
über den Jahresbericht per 31. Januar 2021 des
EFW Efficiency Fund, Vaduz**

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des EFW Efficiency Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Januar 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht. Die Vorjahreszahlen wurden von einem anderen Wirtschaftsprüfer geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichtes, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



Tel.: +423 238 20 00
Fax.: +423 238 20 05
office@bdo.li
www.bdo.li

BDO (Liechtenstein) AG
Wuhrstrasse 14
Postfach 132
LI-9490 Vaduz

HR-Nr.: FL-0002.458.153-8
MWSt. Nr.: 58 382

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des EFW Efficiency Fund zum 31. Januar 2021.

Sonstiges

Sonstige Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Vaduz, 31. Mai 2021

BDO (Liechtenstein) AG

Martin Hörndlinger
Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

Roger Züger
eidg. dipl. Wirtschaftsprüfer