

EFW Efficiency Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)



Jahresbericht
per 31.01.2020

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	24

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 Baarer mattstrasse 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
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

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF-R-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
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

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-I-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-R-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
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

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
NEC Networks & System Integr	Japan	Aktien	3.75%
VEVA SYSTEMS INC – CLASS A	Vereinigte Staaten	Aktien	3.52%
Pentair PLC	Irland	Aktien	3.19%
Suez Environment SA	Frankreich	Aktien	3.12%
Nibe Industrier AB-B Shs	Schweden	Aktien	2.93%
Saputo Inc	Kanada	Aktien	2.86%
Olympus Corp	Japan	Aktien	2.78%
Mastercard Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	2.22%
Generac Holdings Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	2.13%
Ryder System Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	2.08%
Total			28.58%

Vermögensrechnung

	31.01.2020	31.12.2018
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	27'381.63	1'051'359.80
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'485'476.30	8'802'794.03
Derivate Finanzinstrumente	13'122.77	-22'114.85
Sonstige Vermögenswerte	0.00	7'019.73
Gesamtfondsvermögen	10'525'980.70	9'839'058.72
Bankverbindlichkeiten	0.00	-678'222.66
Verbindlichkeiten	22'740.05	-92'672.45
Nettofondsvermögen	10'503'240.65	9'068'163.61

per 31.01.2020	Class CHF-I-	Class CHF-R-	Class USD-I-	Class USD-R-
Anzahl Anteile im Umlauf	988.000	486.630	3'754.995	4'451.003
Wert pro Anteil in	CHF 1'031.45	CHF 1'043.01	USD 1'105.98	USD 1'068.75

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

	01.01.2019 – 31.01.2020	01.01.2018 – 31.12.2018
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	453'171.10	216'842.86
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen		
C. Zielfonds		
Ertrag Bankguthaben	3'271.93	1'899.64
Erträge aus Securities Lending	0.00	2'433.94
Sonstige Erträge	3'479'062.54	5'345.88
Einkauf laufender Erträge (ELE)	49'241.12	-2'542.12
Total Ertrag	3'984'746.69	223'980.20
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	198'366.71	209'894.16
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	93'654.31	43'015.47
Revisionsaufwand	19'001.68	9'367.61
Passivzinsen	0.00	4'963.07
Sonstige Aufwendungen	245'772.21	82'409.87
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'250.35	-15'800.55
Total Aufwand	553'544.56	333'849.63
Nettoertrag	3'431'202.13	-109'869.43
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-3'779'504.53	-955'637.75
Realisierter Erfolg	-3'779'504.53	-1'065'507.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'724'429.82	-1'454'516.60
Gesamterfolg	3'376'127.42	-2'520'023.78

Verwendung des Erfolgs

01.01.2019 – 31.01.2020
in USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'431'202.13
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	3'431'202.13
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	-109'869.43
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'321'332.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'321'332.70
Vortrag auf neue Rechnung	3'321'332.70

Kennzahlen

EFW Efficiency Fund - Core	31.01.2020	31.12.2018
Nettofondsvermögen in USD	10'503'240.65	9'068'163.61
Transaktionskosten in USD	111'173.92	108'996.38
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-		
Nettofondsvermögen in CHF	1'019'077.11	316'596.04
Ausstehende Anteile	988.000	377.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'031.4546	839.78
Performance in %	22.82%	-20.04%
Performance in % seit Liberierung am 25.08.2017	3.15%	-16.02%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.55%	2.44%
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-		
Nettofondsvermögen in CHF	507'558.13	535'786.12
Ausstehende Anteile	486.630	626.093
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'043.0063	855.76
Performance in %	21.88%	-20.49%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	4.30%	-14.42%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.50%	2.94%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-		
Nettofondsvermögen in USD	4'152'953.30	3'889'387.52
Ausstehende Anteile	3'754.995	4'368.562
Inventarwert pro Anteil in USD	1'105.9810	890.31
Performance in %	24.22%	-19.46%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	10.60%	-10.97%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.80%	2.39%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-		
Nettofondsvermögen in USD	4'757'001.56	3'950'164.97
Ausstehende Anteile	4'451.003	4'487.000
Inventarwert pro Anteil in USD	1'068.7482	880.36
Performance in %	21.40%	-19.87%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	6.87%	-11.96%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.16%	2.91

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

01.01.2019 – 31.01.2020

in USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'068'163.61
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'941'050.38
Gesamterfolg	3'376'127.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'503'240.65

Anzahl Anteile im Umlauf

EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-	01.01.2019 – 31.01.2020
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	377.000
Neu ausgegebene Anteile	660.000
Zurückgenommene Anteile	49.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	988.000

EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	01.01.2019 – 31.01.2020
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	626.093
Neu ausgegebene Anteile	12.630
Zurückgenommene Anteile	152.093
Anzahl Anteile am Ende der Periode	486.630

EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	01.01.2019 – 31.01.2020
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'368.562
Neu ausgegebene Anteile	920.000
Zurückgenommene Anteile	1'533.567
Anzahl Anteile am Ende der Periode	3'754.995

EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	01.01.2019 – 31.01.2020
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'487.000
Neu ausgegebene Anteile	825.781
Zurückgenommene Anteile	861.777
Anzahl Anteile am Ende der Periode	4'451.003

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2020	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
Wertpapiere und andere Anlagewerte							
Börsennotierte Anlagewerte							
Aktien							
USD	AGCO	5'499	5'696	354	70.14	24'829.56	0.24%
USD	Agilent Technologies Inc	322	0	322	82.56	26'584.32	0.25%
EUR	Alstom	586	0	586	47.94	31'163.39	0.30%
USD	AQUA AMERICA INC	13'490	11'111	2'379	51.94	123'565.26	1.18%
USD	Avnet Inc	647	0	647	36.49	23'609.03	0.22%
CHF	Barry Callebaut	78	53	25	2'136.00	55'429.20	0.53%
GBP	BELLWAY PLC	2810	0	2'810	3'985.00	147'878.81	1.41%
USD	BOOZ ALLEN HAMILTON	1'165	0	1'165	78.04	90'916.60	0.87%
EUR	BUZZI UNICEM SPA	6'946	4'723	2'223	21.10	52'032.05	0.50%
USD	CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	4'442	8'214	3'798	52.56	199'622.88	1.90%
CAD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	1'181	855	326	351.55	86'572.84	0.82%
USD	CANADIAN SOLAR INC	17'209	14'736	2'473	20.05	49'583.65	0.47%
USD	CANTEL MEDICAL CORP	5'420	2'332	3'088	65.06	200'905.28	1.91%
EUR	CAPGEMINI SE	407	1'621	222	112.35	27'667.83	0.26%
EUR	CARGOTEC OYJ-B SHARE	8'141	7'347	794	33.44	29'453.42	0.28%
USD	Caterpillar Inc.	2'022	1'704	1'489	131.35	195'580.15	1.86%
USD	CDW Corp.	1'322	1'132	190	130.45	24'785.50	0.24%
USD	CERNER CORP	1'933	800	1'133	71.83	81'383.39	0.77%
DKK	CHR HANSEN HOLDING A/S	3'292	518	2'774	502.80	207'122.93	1.97%
USD	CLOROX COMPANY	698	157	541	157.31	85'104.71	0.81%
AUD	COCHLEAR LTD	1'285	1'114	171	241.07	27'586.41	0.26%
USD	CSX Corp	1'141	383	758	76.34	57'865.72	0.55%
EUR	DANONE SA	1'996	1'662	334	72.40	26'824.65	0.26%
USD	Deere & Co.	1'674	1'737	473	158.58	75'008.34	0.71%
JPY	DENSO CORP	7'700	7'400	3'600	4'542.00	150'888.87	1.44%
USD	Devon Energy Corp.	3'139	0	3'139	21.72	68'179.08	0.65%
USD	EATON CORP PLC	3'889	3'599	290	94.47	27'396.30	0.26%
GBP	ELECTROCOMPONENTS PLC	3'158	0	3'158	662.80	27'641.77	0.26%
USD	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES	5'835	0	5'835	19.97	116'524.95	1.11%
USD	Expeditors International	356	0	356	73.04	26'002.24	0.25%
USD	FIRST SOLAR INC	4'576	2'694	1'882	49.58	93'309.56	0.89%
USD	FLOWERS FOODS INC	5'062	4'333	5'062	21.53	108'984.86	1.04%
USD	GATX CORP	2'254	958	1'296	76.13	98'664.48	0.94%
USD	GENERAC HOLDINGS INC	4'784	5'000	2'164	103.59	224'168.76	2.13%

Jahresbericht 31.01.2020

USD	General Mills, Inc.	30'600	14'100	16'500	500.00	75'195	0.83%
WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2020	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	General Mills, Inc.	526	0	526	52.22	27'467.72	0.26%
MXN	GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	80'758	0	80'758	22.38	95'898.74	0.91%
USD	GENUINE PARTS CO	1'042	0	1'042	93.57	97'499.94	0.93%
USD	GRACO INC	8'815	8'286	529	53.15	28'116.35	0.27%
AUD	GRAINCORP LTD-A	16'527	11'273	5'254	8.40	29'534.21	0.28%
GBP	GREENCORE GROUP PLC	15'841	0	15'841	245.60	51'378.60	0.49%
DKK	H LUNDBECK A/S	1'435	0	1'435	286.80	61'116.36	0.58%
USD	HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	3'485	0	3'485	15.76	54'923.60	0.52%
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	8'097	4'638	3'459	13.93	48'183.87	0.46%
GBP	HILTON FOOD GROUP PLC	11'881	0	11'881	10.56	165'686.91	1.58%
USD	HORMEL FOODS CORP	2'675	4'264	1'827	47.26	86'344.02	0.82%
SEK	INDUTRADE AB	10'960	16'339	3'097	347.60	111'864.13	1.07%
EUR	INGENICO GROUP	508	0	508	105.20	59'282.77	0.56%
ILS	ISRAEL CHEMICALS LTD	20'191	14'288	5'903	14.61	24'989.20	0.24%
USD	ITRON INC	4'308	3'047	2'317	81.75	189'414.75	1.80%
USD	ITT INC	1'775	4'452	746	67.08	50'041.68	0.48%
EUR	KERRY GROUP PLC-A	2'107	1'887	220	115.30	28'138.50	0.27%
JPY	KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	7'700	5'800	1'900	3'125.00	54'791.25	0.52%
USD	KLA-Tencor Corporation	1'260	797	463	165.74	76'737.62	0.73%
JPY	KONICA MINOLTA INC	20'500	12'000	8'500	680.00	53'337.84	0.51%
EUR	KWS SAAT SE & CO KGAA	9'500	7'817	2'165	55.70	133'771.04	1.27%
JPY	KYOCERA CORP	2'400	1'400	2'400	7'274.00	161'098.73	1.53%
USD	Lam Research Corporation	281	0	281	298.21	83'797.01	0.80%
JPY	MABUCHI MOTOR CO LTD	2'800	0	2'800	4'055.00	104'774.71	1.00%
NOK	MARINE HARVEST	8'468	2'069	6'399	220.20	153'164.80	1.46%
JPY	MARUHA NICHIRO CORP	2'700	1'600	1'100	2'629.00	26'686.45	0.25%
USD	Mastercard Inc.	738	0	738	315.94	233'163.72	2.22%
JPY	NEC NETWORKS & SYSTEM	11'100	2'600	10'400	4115.00	394'921.49	3.76%
EUR	NEXANS SA	9'484	6'627	2'857	44.03	139'542.96	1.33%
SEK	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	17'747	0	17'747	167.10	308'156.46	2.93%
JPY	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	14'100	9'000	5'100	2'420.00	113'891.98	1.08%
USD	Norfolk Southern Corp.	804	520	284	208.21	59'131.64	0.56%
DKK	NOVO NORDISK A/S-B	3'731	1'827	1'904	412.50	116'631.90	1.11%
JPY	NTT DATA CORP	18'300	6'200	12'100	1'555.00	173'629.43	1.65%
USD	O-I GLASS INC	9'277	0	9'277	12.62	117'075.74	1.11%
JPY	OLYMPUS CORP	17'800	0	17'800	1'784.50	293'119.11	2.79%
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP	16'952	13'581	3'371	23.15	78'038.65	0.74%
NOK	ORKLA ASA	5'472	9'073	5'472	89.00	52'937.77	0.50%
EUR	OUTOTEC OYJ	17'109	0	17'109	5.21	98'804.74	0.94%
USD	PENTAIR PLC	11'915	5'953	7'817	42.93	335'583.81	3.20%
USD	Pepsico Inc.	1'795	1'190	605	142.02	85'922.10	0.82%

Jahresbericht 31.01.2020

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2020	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	RYDER SYSTEM INC	4'584	0	4'584	47.72	218'748.48	2.08%
EUR	PFEIFFER VACUUM TECH.O.N	2'982	3'312	312	150.10	51'949.85	0.49%
USD	Raven Industries Inc	6'535	7'059	1'601	31.36	50'207.36	0.48%
SEK	SANDVIK AB	14'475	11'667	2'808	176.15	51'398.40	0.49%
CAD	SAPUTO INC	15'598	7'489	9'799	40.66	300'972.01	2.87%
JPY	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	1'800	900	900	7'130.00	59'216.08	0.56%
USD	SCHLUMBERGER LTD	5'243	5'566	1'395	33.51	46'746.45	0.45%
EUR	Schneider Electric SA	2'431	1'621	810	90.52	81'335.21	0.77%
USD	SEALED AIR CORP	5'111	1'684	3'427	35.50	121'658.50	1.16%
EUR	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	1'461	0	1'461	33.20	53'806.82	0.51%
EUR	STMicroelectronics NV	2'422	369	2'053	25.28	57'572.49	0.55%
CHF	STRAUMANN HOLDING AG-REG	114	78	114	920.00	108'865.44	1.04%
EUR	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	32'391	12'415	19'976	14.83	328'623.56	3.13%
CHF	SULZER AG-REG	1'753	2'050	1'498	106.60	165'754.90	1.58%
USD	SUNPOWER CORP	13'010	51'185	10'006	8.52	85'251.12	0.81%
JPY	SYSMEX CORP	1'600	400	1'200	7'897.00	87'448.22	0.83%
EUR	TECHNIPFMC PLC	2'597	0	2'597	14.53	41'844.38	0.40%
JPY	TERUMO CORP	4'400	2'600	3'100	3'984.00	113'969.49	1.09%
ILS	TOWER SEMICONDUCTOR LTD	6'741	4'473	2'268	78.94	51'876.37	0.49%
USD	TYSON FOODS INC-CL A	4'930	5'442	605	82.63	49'991.15	0.48%
JPY	ULVAC INC	5'100	3'700	1'400	4'030.00	52'064.38	0.50%
USD	VARIAN MEDICAL SYSTEMS	779	0	779	140.57	109'504.03	1.04%
USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	3'688	2'189	2'527	146.61	370'483.47	3.53%
EUR	VILMORIN CLAUSE & CIE	1'610	891	1'529	43.70	74'120.43	0.71%
USD	XYLEM INC	3'693	3081	2'457	81.66	200'638.62	1.91%
						10'485'476.30	99.83%
Total Börsennotierte Anlagewerte						10'485'476.30	99.83%
Total Wertpapiere und andere Anlagewerte						10'485'476.30	99.83%
Derivative Finanzinstrumente							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					13'263.82	0.13%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-141.04	0.00%
Total derivative Finanzinstrumente						13'122.77	0.13%
USD	Bankguthaben auf Sicht					27'381.63	0.26%
Gesamtfondsvermögen						27'381.63	0.26%

Jahresbericht 31.01.2020

	abzüglich			
USD	Bankverbindlichkeiten		0.00	0.00%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten		-22'740.05	-0.22%

Nettofondsvermögen **10'503'240.65** **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			
GBP	A.G.Barr	8'746	8'746
USD	Accenture	916	917
USD	ADT	4'053	4'053
USD	Advanced Micro Devices	0	1'046
USD	Air Lease -A-	601	601
JPY	AIR WATER	11'800	189
JPY	Ajinomoto Co Inc	2'800	2'800
USD	Allergan	1'456	1'627
USD	Alliant Energy	0	1551
JPY	Alps Electric Co	3'600	3'600
EUR	Amadeus IT Hold -A-	1550	30
USD	American Electric Power	1'431	1'431
USD	American States Water Co	2'246	3'232
USD	American Water Works Co Inc	3'242	3'242
USD	Anadarko Petroleum	520	520
USD	Applied Materials Inc.	0	2'791
USD	Archer Daniels Midland	1'713	3'855
EUR	ASM International	996	996
EUR	ASML Holding	849	849
JPY	Astellas Pharma Co.	1'600	1'600
SEK	Atlas Copco -A-	9'116	9'116
AUD	Australian Agricultural	65'298	65'298
USD	Ball	865	2'364
USD	Baxter International Inc	0	845
EUR	BE Semiconductor Industries	4'248	81
USD	Boston Scientific	2'523	2'523
GBP	Britvic PLC	4'643	23'991
JPY	BROTHER INDUSTRIES	10'200	162
USD	Bunge Ltd.	828	828
USD	Cabot	0	1'653
CAD	Canadian National Railway Co	2'488	3'030
CAD	Canadian Natural Resources Ltd.	3'467	3'467
CAD	Canadian Utilities	8'301	8'301
CAD	Celestica	2'689	12'609
GBP	Centrica	144'282	144'282
EUR	CGG	25'067	25'067

Jahresbericht 31.01.2020

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
USD	Check Point Software Technologies Ltd	934	934
JPY	Chugai Pharmaceutical	600	1000
USD	Church & Dwight	3'008	3'008
USD	Cisco Systems Inc.	0	1'345
USD	CNH Industrial	29'374	46'679
JPY	Coca-Cola Japan	3'100	3'100
USD	Colgate-Palmolive	3'467	3'467
USD	CommScope	2'140	2'140
USD	Consolidated Edison	740	740
USD	Constellation Brands -A-	696	1'004
EUR	Corbion	870	7'114
GBP	Croda International	1'816	1'816
GBP	Croda International	3'432	3'444
JPY	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1'400	1'400
EUR	Daimler AG	0	1'367
USD	Donaldson	3'655	5'963
USD	Dril-Quip	8'550	5'635
USD	Duke Energy	0	3'614
EUR	E.ON AG	23'300	439
USD	Eastman Chemical	0	1'977
EUR	Ebro Foods	8'435	7'045
USD	Edwards Lifesciences	119	119
JPY	Eisai	400	400
CAD	EnCana Corp.	29'819	29'819
USD	Ensco Rowan	6'910	6'910
EUR	Ente Nazionale Idrocarburi SPA	963	8'764
USD	EOG Resources Inc	757	757
GBP	Evraz PLC	5'682	5'682
GBP	Experian PLC	3'311	3'311
GBP	Experian PLC	1'687	1'687
USD	F5 Networks	295	295
USD	Fiserv	1'053	1'053
USD	FleetCor Technologies	238	238
USD	FMC	1'824	1'824
USD	Ford Motor Co	5'781	5'781
JPY	FUJIFILM Holdings Corp.	3'100	4'800
JPY	Fujitsu	500	500
USD	General Electric Co.	23'722	34'839
JPY	GLORY	3'800	3'800
USD	Greif -A-	1'805	1'805
USD	Helmerich & Payne Inc	1'144	2'083
USD	Hershey	235	235

Jahresbericht 31.01.2020

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
JPY	Hitachi High-Technologies	300	300
JPY	Hitachi Ltd	1'000	4'500
CAD	Imperial Oil	1'759	1'759
EUR	Indra Sistemas S.A.	9'753	9'753
USD	InterDigital	695	695
USD	International Flavors & Fragrances Inc	0	583
JPY	ITOCHU Techno-Solutions	800	800
JPY	Japan Airlines	2'500	5'300
USD	JM Smucker	1'213	1'854
GBP	John Laing Group	832	18'881
USD	Johnson Controls International	2'618	2'618
USD	Kansas City Southern	512	512
USD	Kellogg Co.	1'654	1'654
USD	Kimberly-Clark Corp	547	547
CAD	Kinross Gold Corp.	23'892	23'892
JPY	KYORIN Holdings	400	5'800
JPY	Kyowa Hakko Kirin	0	2'500
CAD	Labrador Iron Ore Royalty	5'471	5'471
JPY	Lasertec	3'100	3'100
EUR	LEGRAND	2'433	2'433
AUD	Link Administration Holdings	20'012	20'457
USD	Littelfuse	1'026	1'531
USD	Livent	600	600
CHF	Logitech International SA	3'917	75
CHF	Lonza Group AG	70	582
USD	Lyondellbasell Industries -A-	594	594
USD	Marathon Oil Corp	7'796	13'342
USD	Masimo	0	793
USD	McCormick & Co	488	983
EUR	Melexis	622	622
USD	Merck & Co Inc	0	920
JPY	Mitsubishi Tanabe Pharma	2'100	2'100
JPY	Mitsui OSK Lines Ltd.	1'800	1'800
JPY	Mochida Pharmaceutical	3'500	655
USD	Mondelez	4'553	4'553
USD	Monster Beverage	478	478
USD	Murphy Oil	1'022	1'022
JPY	NAKANISHI	8'600	16'200
USD	Natl Instruments	4'445	3'236
JPY	NEC	700	3'100
CHF	Nestle SA	721	721
JPY	NGK SPARK PLUG	12'500	201

Jahresbericht 31.01.2020

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
JPY	Nidec Corp	600	800
JPY	Nihon Kohden	1'500	1'500
JPY	Nippon Electric Glass Co	2'000	77
JPY	Nissha	0	3'800
JPY	Nissin Foods Holdings	3'400	3'400
EUR	Nokia OYJ	88'257	88'257
USD	NRG Energy Inc	4'903	4'903
AUD	Nufarm	13'653	13'653
USD	NVIDIA Corp.	0	341
USD	Occidental Petroleum Corp.	3'065	3'065
JPY	Oki Electric Industry	7'800	7'800
JPY	OMRON Corp	11'600	14'300
JPY	ONO Pharmaceutical	1'200	1'200
USD	Oracle Corp.	3'888	3'888
USD	OSI Systems	677	677
EUR	OSRAM Licht	9'477	9'477
USD	Owens Corning	1'117	1'117
CAD	Pason Systems	6'087	6'087
USD	PayPal Holdings	220	220
GBP	Pennon Group PLC	45'551	45'551
USD	PerkinElmer Inc.	1'029	1'029
GBP	Persimmon PLC	2'576	2'576
USD	Pfizer Inc.	1'155	1'155
USD	Pinnacle West Cap	520	520
USD	PPL Corp	5'895	5'895
USD	Procter & Gamble Co.	221	1'007
USD	Public Service Enterprise	773	773
USD	Qualcomm Inc	848	848
USD	Range Resources	11'982	11'982
GBP	Reckitt Benckiser Group PLC	559	559
GBP	RELX	4'024	4'024
JPY	Renesas Electro	5'800	22'300
USD	Resmed	1'274	787
JPY	Rohm Co Ltd	1'400	2'400
JPY	Rohto Pharmaceutical	5'700	5'700
USD	Roper Industries Inc	314	314
GBP	Rotork	49'000	49'354
USD	Rowan Companies	22'457	22'457
GBP	Royal Dutch Shell PLC -B-	0	30
USD	Sabre Corp	3'243	3'243
JPY	Santen Pharma	2'200	14'900
USD	Seagate Technology PLC	2'205	2'205

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
JPY	Seiko Epson Corp.	1'500	1'500
CAD	Shawcor	10'719	10'719
JPY	Shimadzu Corp	4'800	4'800
JPY	Shinko Electric Industries	14'900	238
JPY	Shionogi & Co	800	1'600
USD	Skyworks Solutions	0	719
GBP	Smith & Nephew	0	4'050
USD	Sonoco Products	898	898
CHF	Sonova Holding AG	395	395
EUR	Sopra Steria Group	1'271	24
AUD	Spark Infrastructure	254'614	4'145
JPY	Sumitomo Dainippon Pharm	5'400	5'400
JPY	TAISHO PHARMACEUTICAL	300	300
JPY	TAIYO YUDEN	1'100	13'300
JPY	Takeda Chemical Industries	600	600
GBP	Tate & Lyle	22'459	429
JPY	TDK Corp	2'700	2'700
AUD	Telstra Corp	66'931	66'931
ILS	Teva Pharmaceutical Industries	9'499	9'499
USD	Texas Instruments	518	518
JPY	Tokyo Electron	500	500
EUR	Total SA	6'764	6'764
JPY	Toyo Suisan Kaisha	2'200	2'200
JPY	Toyota Motor Corp	400	400
USD	Trimble Navigation Ltd	2'893	2'893
JPY	Tsumara & Co	0	1'700
GBP	Tullow Oil	71'636	72'151
GBP	Unilever	1'653	1'653
USD	Union Pacific Corp	288	288
USD	United Parcel Service -B-	726	726
USD	Universal Display	2'094	2'094
JPY	USHIO	1'500	1'500
EUR	Verbund AG	1'584	1'584
DKK	Vestas Wind Systems A/S	3'960	2'053
GBP	Victrex	672	5'875
EUR	Wacker Neuson SE	8'041	8'041
USD	Weatherford International	94'062	140'878
USD	WEC Energy Group	1'024	1'024
EUR	Wolters Kluwer N.V.	2'635	2'635
USD	WW Grainger	0	422
USD	Xerox	0	9'623

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
07.04.2020	EUR	CHF	70'538.75	76'346.42
07.04.2020	EUR	CHF	140'782.42	152'373.46
07.04.2020	CAD	CHF	28'947.14	21'523.67
07.04.2020	USD	CHF	461'426.86	446'112,56
07.04.2020	GBP	CHF	14'815.95	18'752.96
07.04.2020	GBP	CHF	29'569.93	37'427.49
07.04.2020	USD	CHF	231'197.01	223'523.81
07.04.2020	CAD	CHF	57'773.19	42'957.31
07.04.2020	JPY	CHF	9'776'612.00	87'811.57
07.04.2020	JPY	CHF	19'512'326.00	175'255.81

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
------------	------	---------	-------------	----------------

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 am Ende jedes Quartals	
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.	

Jahresbericht 31.01.2020

	Anteilsklassen	
Anteilsklassen	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 Anteilsklassen	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 am Ende jedes Quartals	
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 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 12.47%.

V. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Änderung der konstituierenden Dokumente per 21.10.2019

Überblick

Die Organisation des OGAW im Überblick

Verwaltungsgesellschaft	Änderung von „IFM Independent Fund Management AG, Austrasse 9, FL-9490 Vaduz“ zu „Scarabaeus Wealth Management AG, Pflugstrasse 20, FL-9490 Vaduz“, sowie der entsprechenden Angaben zur Verwaltungsgesellschaft (Verwaltungsrat, Geschäftsleitung)
Wirtschaftsprüfer	Änderung von „Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern“ zu „BDO (Liechtenstein AG), Wuhrstrasse 14, FL-9490 Vaduz“

Hinweis für Anleger / Verkaufsbeschränkung

Ergänzung eines Hinweises zum Datenschutz: Es wird darauf hingewiesen, dass die Verarbeitung personenbezogener Daten durch die Verwaltungsgesellschaft nach den Grundsätzen der Verordnung (EU) 2016/679 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. April 2016 zum Schutz natürlicher Personen bei der Verarbeitung von personenbezogenen Daten, zum freien Datenverkehr und zur Aufhebung der Richtlinie 95/46/EG (Datenschutz-Grundverordnung) sowie nationaler Datenschutzbestimmungen erfolgt. Detaillierte Informationen können der Datenschutzerklärung auf www.scarabaeus.li entnommen werden.

Teil I, Prospekt

Einige allgemeine Informationen wurden ergänzt und Formulierungen verändert. Insbesondere wurden folgende Änderungen vorgenommen:

5.3. Verwaltungsgesellschaft	Änderung von „IFM Independent Fund Management AG“ zu „Scarabaeus Wealth Management AG“ und Austausch der Informationen zur IFM Independent Fund Management AG gegen Informationen zur Scarabaeus Wealth Management AG
5.7 Wirtschaftsprüfer	Änderung von „Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, CH-3008

Bern“ zu „BDO (Liechtenstein AG), Wuhrstrasse 14, FL-9490 Vaduz“
7.5.8. Gemeinsame Verwaltung Einfügung des Punktes „Gemeinsame Verwaltung“

Teil II, Treuhandvertrag des EFW Efficiency Fund

Art. 2 Änderung der Verwaltungsgesellschaft von „IFM Independent Fund Management AG“ zu „Scarabaeus Wealth Management AG“ und Änderung der damit zusammenhängenden Angaben

Art 30 (neue Fassung; in der alten Fassung nicht vorhanden) Einfügung des Art. 30 „Gemeinsame Verwaltung“

Anhang A: Teilfonds im Überblick

A. Der Teilfonds im Überblick Bewertungstag: Änderung von «täglich» zu «Dienstag»
Bewertungsintervall: Änderung von «täglich» zu «wöchentlich und am Ende jedes Quartals»
Streichung der Anteilsklassen EUR-I und EUR-R

B. Beteiligte Wechsel des Wirtschaftsprüfers von «Ernst & Young AG» zu «BDO (Liechtenstein) AG»

F. Ergänzung des Punktes Wechsel vom Modified-Commitment-Approach zum Value-at-risk Ansatz

VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

USD

Swiss Franc	CHF 1 = 1.0380
Euro	EUR 1 = 1.1093
Pound Sterling	GBP 1 = 1.3206
Australian Dollars	AUD 1 = 0.6692
Danish Krone	DKK 1 = 0.1485
Canadian Dollar	CAD 1 = 0.7554
Norwegian Krone	NOK 1 = 0.1087
Swedish Krone	SEK 1 = 0.1039
Japanese Yen	JPY 1 = 0.0092

VII. Hinterlegungsstellen

Liechtensteinische Landesbank AG

VIII. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 01. Januar bis 31. Dezember.

IX. Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW ist der USD.

X. Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf **USD 295'070.55**. 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	198'366.71
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	93'654.31
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt.	3'049.53
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 111'173.92** 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-	2.55
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	2.50
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	2.80
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	3.16

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-	6042.16
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	5589.82
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	6573.69
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	4981.80