

# EFW Efficiency Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)



Ungeprüfter Halbjahresbericht  
per 31.07.2020

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 .....	16
Ergänzende Angaben .....	21

## 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 Baarermattstrasse 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	1'031.45	22.82
31.07.2020	660.000	716'126.18	1'085.04	5.20

### 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
31.07.2020	453.630	484'916.30	1'068.97	2.49

### 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
31.07.2020	2'719.995	2'949'545.97	1'084.39	-1.95

## 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
31.07.2020	4'351.003	4'432'946.47	1'018.83	-4.67

## 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
OWENS CORNING	Vereinigte Staaten	Aktien	3.27%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Vereinigte Staaten	Aktien	3.08%
DANONE SA	Frankreich	Aktien	2.76%
GRACO INC	Vereinigte Staaten	Aktien	2.42%
Kimberly-Clark Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.41%
NESTLE SA	Schweden	Aktien	2.29%
NEXANS SA	Frankreich	Aktien	2.20%
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES	Vereinigte Staaten	Aktien	2.19%
GENERAC HOLDINGS INC	Vereinigte Staaten	Aktien	2.14%
SUNPOWER CORP	Vereinigte Staaten	Aktien	2.07%
<b>Total</b>			<b>24.82%</b>

## Vermögensrechnung

	31.07.2020	31.01.2020
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	706.10	27'381.63
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'714'614.62	10'485'476.30
Derivate Finanzinstrumente	18'048.85	13'122.77
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>8'733'369.57</b>	<b>10'525'980.70</b>
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Verbindlichkeiten	29'496.20	22'740.05
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>8'703'873.37</b>	<b>10'503'240.65</b>

per 31.07.2020	Class CHF-I-	Class CHF-R-	Class USD-I-	Class USD-R-
Anzahl Anteile im Umlauf	660.00	453.63	2'719.995	4'351.003
Wert pro Anteil in	CHF 1'085.04	CHF 1'068.97	USD 1'084.39	USD 1'018.83

## 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 0.00 eingezogen.

## Erfolgsrechnung

	01.02.2020 – 31.07.2020	01.01.2019 – 31.01.2020
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	78'508.17	453'171.10
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen		
C. Zielfonds		
Ertrag Bankguthaben	120.88	3'271.93
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	3'479'062.54
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00	49'241.12
<b>Total Ertrag</b>	<b>78'419.92</b>	<b>3'984'746.69</b>
<b>Aufwand</b>		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	31'657.47	198'366.71
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	10'790.60	93'654.31
Revisionsaufwand	4'151.65	19'001.68
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	45'668.81	245'772.21
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-18'929.50	-3'250.35
<b>Total Aufwand</b>	<b>73'338.32</b>	<b>553'544.56</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>5'081.60</b>	<b>3'431'202.13</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	140'789.18	-3'779'504.53
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>140'789.18</b>	<b>-3'779'504.53</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-545'062.89	3'724'429.82
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-399'192.11</b>	<b>3'376'127.42</b>

## Verwendung des Erfolgs

	01.02.2020 – 31.07.2020
	in USD
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>5'081.60</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	5'081.60
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	3'321'332.70
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'326'414.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	3'326'414.30
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>3'326'414.30</b>

## Kennzahlen

<b>EFW Efficiency Fund - Core</b>	<b>31.07.2020</b>	<b>31.01.2020</b>
Nettofondsvermögen in USD	8'703'873.37	10'503'240.65
Transaktionskosten in USD	597.60	111'173.92
<b>EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-</b>		
Nettofondsvermögen in CHF	716'126.18	1'019'077.11
Ausstehende Anteile	660.00	988.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'085.0397	1'031.4546
Performance in %	5.20%	22.82%
Performance in % seit Liberierung am 25.08.2017	8.50%	3.15%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.90%	2.55%
<b>EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-</b>		
Nettofondsvermögen in CHF	484'916.30	507'558.13
Ausstehende Anteile	453.63	486.630
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'068.9688	1'043.0063
Performance in %	2.49%	21.88%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	6.90%	4.30%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.43%	2.50%
<b>EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-</b>		
Nettofondsvermögen in USD	2'949'545.97	4'152'953.30
Ausstehende Anteile	2'719.995	3'754.995
Inventarwert pro Anteil in USD	1'084.3939	1'105.9810
Performance in %	-1.95	24.22%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	8.44%	10.60%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.91%	2.80%
<b>EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-</b>		
Nettofondsvermögen in USD	4'432'946.47	4'757'001.56
Ausstehende Anteile	4'351.003	4'451.003
Inventarwert pro Anteil in USD	1'018.8332	1'068.7482
Performance in %	-4.67%	21.40%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	1.88%	6.87%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.41%	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 – 31.07.2020
	in USD
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>10'503'240.65</b>
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'400'175.17
Gesamterfolg	-399'192.11
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'703'873.37</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-</b>	<b>01.02.2020 – 31.07.2020</b>
<b>Anzahl Anteile zu Beginn der Periode</b>	<b>988.000</b>
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	328.00
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>660.00</b>

<b>EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-</b>	<b>01.02.2020 – 31.07.2020</b>
<b>Anzahl Anteile zu Beginn der Periode</b>	<b>486.63</b>
Neu ausgegebene Anteile	4.00
Zurückgenommene Anteile	37.00
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>453.63</b>

<b>EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-</b>	<b>01.02.2020 – 31.07.2020</b>
<b>Anzahl Anteile zu Beginn der Periode</b>	<b>3'754.995</b>
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	1'035.00
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>2'719.995</b>

<b>EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-</b>	<b>01.02.2020 – 31.07.2020</b>
<b>Anzahl Anteile zu Beginn der Periode</b>	<b>4'451.003</b>
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	100.00
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>4'351.003</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 31.01.2020	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Bestand per 31.07.2020	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>Wertpapiere und andere Anlagewerte</b>								
<b>Börsennotierte Anlagewerte</b>								
USD	3M Co.	0.00	305.00	0.00	305.00	150.47	45'893.35	0.53%
EUR	ACEA SPA	0.00	1'217.00	0.00	1'217.00	17.39	25'074.67	0.29%
USD	Agilent Technologies Inc	322.00	271.00	322.00	271.00	96.33	26'105.43	0.30%
JPY	AJINOMOTO CO INC	0.00	9'600.00	0.00	9'600	1'904.00	174'211.43	2.00%
USD	ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	0.00	3'795.00	0.00	3'795.00	44.36	168'346.20	1.93%
USD	AMERICAN WATER WORKS CO INC	0.00	2'060.00	233.00	1'827.00	147.27	269'062.29	3.09%
GBP	Astrazeneca PLC	0.00	888.00	0.00	888.00	85.30	99'657.27	1.14%
SEK	ATLAS COPCO AB-A SHS	0.00	3'798.00	2'697.00	1'101.00	386.90	49'078.50	0.56%
EUR	ATOS SE	0.00	548.00	0.00	548.00	72.40	47'007.18	0.54%
USD	Avnet Inc	647.00	3'570.00	647.00	3'570.00	26.72	95'390.40	1.10%
USD	BALL CORP	0.00	345.00	0.00	345.00	73.63	25'402.35	0.29%
USD	Baxter International Inc.	0.00	1'103.00	0.00	1'103.00	86.38	95'277.14	1.09%
EUR	BIOMERIEUX	0.00	731.00	561.00	170.00	137.50	27'694.70	0.32%
GBP	BRITVIC PLC	0.00	7'238.00	0.00	7'238.00	798.50	76'039.71	0.87%
USD	BUNGE LTD	0.00	1'156.00	0.00	1'156.00	43.44	50'216.64	0.58%
USD	CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	3'798.00	167.00	1'341.00	2'624.00	46.87	122'986.88	1.41%
USD	CANADIAN SOLAR INC	2'473.00	8'810.00	4'029.00	7'254.00	22.14	160'603.56	1.85%
USD	CANTEL MEDICAL CORP	3'088.00	2'803.00	3'088.00	2'803.00	47.25	132'441.75	1.52%
USD	Caterpillar Inc.	1'489.00	1'150.00	1'547.00	1'092.00	132.88	145'104.96	1.67%
CHF	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.00	1.00	0.00	1.00	78'100.00	85'925.23	0.99%
DKK	CHR HANSEN HOLDING A/S	2'774.00	1'575	2'774.00	1'575	717.00	179'732.02	2.06%
USD	CLOROX COMPANY	541.00	110.00	543.00	108.00	236.51	25'543.08	0.29%
EUR	CNH INDUSTRIAL NV	0.00	17'008.00	3'233.00	13'775.00	5.78	94'398.47	1.08%
AUD	COCHLEAR LTD	171.00	175.00	171.00	175.00	190.22	24'330.62	0.28%
CHF	DAETWYLER HOLDING AG-BR	0.00	121.00	0.00	121.00	184.80	24'601.24	0.28%
EUR	DANONE SA	334.00	3'260.00	0.00	3'594.00	56.54	240'757.00	2.77%
USD	Deere & Co.	473.00	166.00	327.00	312.00	176.31	55'008.72	0.63%
USD	DELPHI TECHNOLOGIES PLC	0.00	10'437.00	0.00	10'437.00	14.99	156'450.63	1.80%
JPY	DENSO CORP	3'600.00	1'800.00	4'200.00	1'200.00	3'868.00	44'239.09	0.51%
USD	EATON CORP PLC	290.00	525.00	0.00	815.00	93.13	75'900.95	0.87%
EUR	EBRO FOODS SA	0.00	7'010.00	5'887.00	1'123.00	19.00	25'280.08	0.29%
USD	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	5'835.00	12'088.00	7'985.00	9'938.00	19.23	191'107.74	2.20%
USD	FLOWERS FOODS INC	5'062.00	1'073.00	5'089.00	1'046.00	22.75	23'796.50	0.27%
USD	GENERAC HOLDINGS INC	2'164.00	76.00	1'056.00	1'184.00	157.58	186'574.72	2.14%
USD	General Mills, Inc.	526.00	1'771.00	1'905.00	392.00	63.27	24'801.84	0.28%

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2020

GBP	GLAXOSMITHKLINE PLC	0.00	7'978.00	0.00	7'978.00	15.30	160'574.16	1.84%
USD	GRACO INC	529.00	3'971.00	530.00	3'970.00	53.24	211'362.80	2.43%
MXN	GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	0.00	31'683.00	0.00	31'683.00	40.09	57'268.22	0.66%
USD	Harley-Davidson, Inc.	0.00	2'045.00	0.00	2'045.00	26.03	53'231.35	0.61%
GBP	HILTON FOOD GROUP PLC	11'881.00	1'546.00	11'881.00	1'546.00	11.02	22'414.96	0.26%
JPY	HISAMITSU PHARMACEUTICAL CO	0.00	800.00	0.00	800.00	4'605.00	35'112.20	0.40%
SEK	HOLMEN AB-B SHARES	0.00	724.00	0.00	724.00	299.80	25'007.80	0.29%
JPY	Honda Motor Co Ltd	0.00	900.00	0.00	900.00	2'524.00	21'650.62	0.25%
SEK	INDUTRADE AB	3'097.00	0.00	1'923.00	1'174.00	442.80	59'893.68	0.69%
USD	International Business Machines Corp	0.00	793.00	0.00	793.00	122.94	97'491.42	1.12%
USD	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	0.00	976.00	0.00	976.00	125.95	122'927.20	1.41%
ILs	ISRAEL CHEMICALS LTD	5'903.00	18'728.00	17'038.00	7'593.00	10.69	23'856.27	0.27%
JPY	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	4'275.00	122'235.08	1.40%
USD	ITRON INC	2'317.00	375.00	2'317.00	375.00	69.56	26'085.00	0.30%
USD	JM SMUCKER CO/THE	0.00	226.00	0.00	226.00	109.35	24'713.10	0.28%
USD	Juniper Networks, Inc.	0.00	3'145.00	0.00	3'145.00	25.38	79'820.10	0.92%
USD	Kimberly-Clark Corp.	0.00	1'528.00	141.00	1'387.00	152.04	210'879.48	2.42%
USD	LEAR CORP	0.00	445.00	0.00	0.00	110.38	49'119.10	0.56%
EUR	LEGRAND SA	0.00	1'596.00	979.00	617.00	65.48	47'867.29	0.55%
AUD	LINK ADMINISTRATION HOLDINGS LTD	0.00	19'946.00	0.00	19'946.00	3.98	57'044.77	0.66%
USD	Mastercard Inc.	738.00	161.00	738.00	161.00	308.53	49'673.33	0.57%
USD	MERCK & CO. INC.	0.00	2'163.00	0.00	2'163.00	80.24	173'559.12	1.99%
USD	MONSTER BEVERAGE CORP	0.00	2'098.00	1'756.00	342.00	78.48	26'840.16	0.31%
USD	NATIONAL INSTRUMENTS CORP	0.00	4'972.00	0.00	4'972.00	35.50	176'506.00	2.03%
JPY	NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	10'400.00	3'800.00	11'900.00	2'300.00	2'230.00	48'884.50	0.56%
CHF	Nestle SA	0.00	1'678.00	0.00	1'678	108.10	199'566.35	2.29%
EUR	NEXANS SA	2'857.00	3'673.00	2'857.00	3'673.00	44.20	192'348.25	2.21%
SEK	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	17'747.00	4'202.00	17'747.00	4'202.00	210.00	101'667.14	1.17%
JPY	NIHON UNISYS LTD	0.00	700.00	0.00	700.00	3'195.00	21'316.08	0.24%
JPY	NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	1'716.00	32'710.39	0.38%
JPY	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	5'100.00	300.00	4'592.00	808.00	2'776.00	21'378.11	0.25%
NOK	ORKLA ASA	5'472.00	5'337.00	5'472.00	5'337.00	89.50	52'731.92	0.61%
EUR	OSRAM LICHT AG	0.00	1'964.00	0.00	1'964.00	44.39	103'293.19	1.19%
USD	OWENS CORNING	0.00	4'723.00	0.00	4'723.00	60.47	285'599.81	3.28%
USD	PAYPAL HOLDINGS INC	0.00	408.00	0.00	408.00	196.07	79'996.56	0.92%
USD	PENTAIR PLC	7'817.00	2'406.00	9'574.00	649.00	42.85	27'809.65	0.32%
USD	Pepsico Inc.	605.00	360.00	605.00	360.00	137.66	49'557.60	0.57%
USD	PERKINELMER INC	0.00	791.00	49.00	742.00	118.91	88'231.22	1.01%
EUR	PFEIFFER VACUUM TECH.O.N.	312.00	99.00	28.00	383.00	169.00	76'688.55	0.88%
JPY	ROHM CO LTD	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	6'670.00	63'571.77	0.73%
USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	0.00	300.00	0.00	300.00	432.45	129'735.00	1.49%
GBP	ROTORK PLC	0.00	15'066.00	0.00	15'066.00	279.60	55'421.99	0.64%
CAD	SAPUTO INC	9'799.00	1'040.00	9'838.00	1'001.00	32.78	24'453.76	0.28%
EUR	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.00	189.00	0.00	187.00	264.00	58'491.21	0.67%

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2020

EUR	Schneider Electric SA	810.00	16.00	613.00	213.00	98.24	24'792.08	0.28%
JPY	SHIONOGI & CO LTD	0.00	1'100.00	0.00	1'100.00	6'259.00	65'619.98	0.75%
EUR	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	1'461.00	2'296.00	1'4561.00	2'296.00	24.80	67'463.46	0.78%
GBP	Smith & Nephew PLC	0.00	1'233.00	0.00	1'233.00	1'517.50	24'617.21	0.28%
USD	SONOCO PRODUCTS CO	0.00	933.00	0.00	933.00	51.74	48'273.42	0.55%
GBP	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC	0.00	8'144.00	0.00	8'144.00	280.00	30'001.49	0.34%
CHF	STRAUMANN HOLDING AG-REG	114.00	84.00	60.00	138.00	895.80	136'006.55	1.56%
EUR	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	19'976.00	1'291.00	17'201.00	4'066.00	11.19	53'882.58	0.62%
CHF	SULZER AG-REG	1'498.00	777.00	1'075.00	1'200.00	75.20	99'281.60	1.14%
USD	SUNPOWER CORP	10'006.00	19'339.00	10'006.00	19'339.00	9.33	180'432.87	2.07%
JPY	TDK CORP	0.00	500.00	0.00	500.00	11'680.00	55'661.04	0.64%
JPY	TERUMO CORP	3'100.00	3'000.00	3'100.00	3'000.00	3'975.00	113'657.18	1.31%
USD	Trimble Navigation Limited	0.00	2'742.00	0.00	2'742	44.51	122'046.42	1.40%
GBP	UNILEVER PLC	0.00	1'246.00	0.00	1'246.00	4'573.00	74'966.32	0.86%
USD	Universal Display Corporation	0.00	947.00	0.00	947.00	174.45	165'204.15	1.90%
JPY	USHIO INC	0.00	7'700.00	0.00	7'700.00	1'234.00	90'561.66	1.04%
USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	2'527.00	0.00	2'329.00	198.00	264.57	52'384.86	0.60%
DKK	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	0.00	739.00	274.00	465.00	811.80	60'079.70	0.69%
USD	Western Digital Corp	0.00	2'274.00	0.00	2'274	43.10	98'009.40	1.13%
EUR	WORLDLINE SA	0.00	556.00	0.00	556.00	72.72	47'904.21	0.55%
USD	XYLEM INC	2'457.00	255.00	504.00	2'208.00	72.98	161'139.84	1.85%
							<b>8'714'614.62</b>	<b>100.12%</b>
<b>Total Börsennotierte Anlagewerte</b>							<b>8'714'614.62</b>	<b>100.12%</b>
<b>Total Wertpapiere und andere Anlagewerte</b>							<b>8'714'614.62</b>	<b>100.12%</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>								
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten						23'652.70	0.27%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten						-5'603.85	-0.06%
<b>Total derivative Finanzinstrumente</b>							<b>18'048.85</b>	<b>0.21%</b>
USD	Bankguthaben auf Sicht						706.10	0.01%
<b>Gesamtfondsvermögen</b>							<b>8'733'369.57</b>	<b>100.34%</b>
abzüglich								
USD	Bankverbindlichkeiten							
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten						29'496.20	0.34%
<b>Nettofondsvermögen</b>							<b>8'703'873.37</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>Börsennotierte Anlagewerte</b>			
USD	HORMEL FOODS CORP	7	1'834
NOK	MOWI ASA	1'453	7'852
GBP	GREENCORE GROUP PLC	208	16'049
USD	ESSENTIAL UTILITIES INC	2'387	2'387
USD	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	3	1'168
USD	KLA-Tencor Corporation	2	465
USD	CSX Corp	2	760
USD	O-I GLASS INC	66	9'343
USD	TYSON FOODS INC-CL A	405	1'010
JPY	NAKANISHI INC	7'600	7'600
JPY	SAWAI PHARMACEUTICAL CO LTD	1400	2'300
JPY	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	600	600
JPY	SEIKO EPSON CORP	1'700	1'700
JPY	EISAI CO LTD	800	800
JPY	SHIMADZU CORP	2'900	2'900
JPY	GLORY LTD	2500	2500
JPY	DAIICHI SANKYO CO LTD	600	600
JPY	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	600	600
JPY	ALPS ALPINE CO LTD	2'100	2'100
JPY	KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	400	400
JPY	KYORIN HOLDINGS INC	7'800	7'800
JPY	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	500	500
JPY	TAIYO YUDEN CO LTD	3'800	3'800
NOK	MOWI ASA	1'453	7'852
DKK	COLOPLAST-B	874	874
EUR	WOLTERS KLUWER	609	609
EUR	Alstom	849	1'435
EUR	CORBION NV	1'387	1'387
EUR	IPSEN	748	748
EUR	CARGOTEC OYJ-B SHARE	302	1'096
EUR	DIASORIN SPA	166	166
EUR	KERRY GROUP PLC-A	150	370
USD	Norfolk Southern Corp.	266	550
USD	APTARGROUP INC	630	630
USD	SEMPRA ENERGY	326	326
USD	HP INC	5'849	5'849
USD	Kellogg Co.	663	663

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2020

CAD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	193	519
EUR	KWS SAAT SE & CO KGAA	306	2'471
USD	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	448	448
USD	ITT INC	176	922
GBP	ELECTROCOMPONENTS PLC	62	3'220
USD	NATIONAL FUEL GAS CO	1'092	1'092
USD	KANSAS CITY SOUTHERN	1'541	1'541
USD	Lam Research Corporation	7	288
USD	Cisco Systems Inc.	511	511
USD	AGCO CORP	927	1'281
USD	Newmont Mining Corp. (Holding Co.)	851	851
USD	Masco Corp.	1'708	1'708
USD	Hershey Foods Corp.	301	301
USD	FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	1'816	1'816
USD	Colgate-Palmolive Co.	303	303
USD	LYONDELLBASELL INDU-CL A	1'996	1'996
USD	ACCENTURE PLC-CL A	486	486
USD	Medtronic PLC	439	439
USD	Johnson & Johnson	801	801
USD	Boston Scientific Corp.	1'289	1'289
USD	HUNTSMAN CORP	5'540	5'540
USD	AMPHENOL CORP	266	266
USD	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	172	172
USD	Consolidated Delivery & Logistics	506	506
USD	VISA INC-CLASS A SHARES	366	366
ILs	STRAUSS GROUP LTD	1'507	1'507
DKK	NOVO NORDISK A/S-B	12	1'916
USD	GENUINE PARTS CO	9	1'051
USD	AQUA AMERICA INC	0	2'379
GBP	BELLWAY PLC	0	2'810
USD	SEALED AIR CORP	0	3'427
USD	RYDER SYSTEM INC	261	4'584
JPY	NTT DATA CORP	0	12'100
JPY	OLYMPUS CORP	0	17'800
JPY	KYOCERA CORP	0	2'400
JPY	SYSMEX CORP	0	1'200
JPY	MABUCHI MOTOR CO LTD	0	2'800
USD	CERNER CORP	0	1'133
EUR	VILMORIN CLAUSE & CIE	0	1'529
USD	FIRST SOLAR INC	0	1'882
USD	GATX CORP	0	1'296
USD	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	0	779
AUD	GRAINCORP LTD-A	0	5'254
JPY	MARUHA NICHIRO CORP	0	1'110

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2020

JPY	KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	0	1'900
JPY	ULVAC INC	0	1'400
JPY	KONICA MINOLTA INC	0	8'500
DKK	H LUNDBECK A/S	0	1'435
EUR	CAPGEMINI SE	0	222
EUR	TECHNIPFMC PLC	0	2'597
EUR	BUZZI UNICEM SPA	0	2'223
EUR	STMicroelectronics NV	0	2'053
SEK	SANDVIK AB	0	2'808
EUR	OUTOTEC OYJ	0	17'109
USD	Devon Energy Corp.	0	3'139
EUR	INGENICO GROUP	0	508
USD	Raven Industries Inc.	0	1'601
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	0	3'459
MXN	GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	0	80'758
USD	HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	0	3'485
USD	SCHLUMBERGER LTD	0	1'395
USD	CDW Corp.	0	190
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP	0	3'371
USD	Expeditors International	0	356
AUD	UNITED LABELS O.N.	5'254	5'254

## Devisentermingeschäfte

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
07.10.2020	EUR	CHF	84'419.33	89'572.04
07.10.2020	EUR	CHF	62'160.84	65'954.96
07.10.2020	CAD	CHF	16'564.08	11'461.64
07.10.2020	CAD	CHF	22'495.33	15'565.82
07.10.2020	USD	CHF	266'732.08	251'054.19
07.10.2020	USD	CHF	362'243.20	340'951.39
07.10.2020	JPY	CHF	6'228'094.00	54'578.13
07.10.2020	JPY	CHF	8'458'244.00	74'121.41
07.10.2020	GBP	CHF	39'013.25	45'833.97
07.10.2020	GBP	CHF	52'983.06	62'246.14
07.10.2020	DKK	CHF	124'541.11	17'729.34
07.10.2020	DKK	CHF	91'703.89	13'054.72
07.10.2020	SEK	CHF	182'220.31	18'405.70
07.10.2020	SEK	CHF	134'175.06	13'552.75

### 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

	Anteilklassen	
	USD-R	USD-I
Anteilklassen		
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 Anteilklassen	USD	USD
Mindestanlage	1 Anteil	USD 100'000.-
Erstausgabepreis	USD 1000.-	USD 1000.-
Erstzeichnungstag	28.09.2016	28.09.2016
Liberierung (erster Valuta-Tag)	03.10.2016	03.10.2016
Bewertungstag (T)	Dienstag	
Bewertungsintervall	wöchentlich und zum Monatsletzten	
Ausgabe- und Rücknahmetag	jeder Bewertungstag	
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3)	drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes / NAV	
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Zeichnungen (T)	Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)	
Stückelung	3 Dezimalstellen	
Verbriefung	Buchmässig / keine Ausgabe von Zertifikaten	
Abschluss Rechnungsjahr	jeweils zum 31. Januar	
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2017	
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	3%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Max. Gebühr für Administration und Risikomanagement	0.2% p.a. plus CHF 2'500 pro Anteilsklasse	
Max. Gebühr für Anlageentscheid und Vertrieb	1.20% p.a.	0.70% p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.30% p.a. oder min. CHF 60'000.- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal	
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt.	

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2020

	Anteilklassen	
Anteilklassen	CHF-R	CHF-I
Valoren-Nummer	33923348	33923346
ISIN-Nummer	LI0339233483	LI0339233467
Als UCITS – Zielfonds geeignet	ja	
Weitere Webseiten	www.lafv.li und www.scarabaeus.li	
Dauer des OGAW	uneingeschränkt	
Kotierung	nein	
Rechnungswährung des Teilfonds	USD	
Referenzwährung der Anteilklassen	CHF	CHF
Mindestanlage	1 Anteil	CHF 100'000,-
Erstausgabepreis	CHF 1000.-	CHF 1000.-
Erstzeichnungstag	28.09.2016	25.08.2017
Liberierung (erster Valuta-Tag)	03.10.2016	25.08.2017
Bewertungstag (T)	Dienstag	
Bewertungsintervall	wöchentlich und zum Monatsletzten	
Ausgabe- und Rücknahmetag	jeder Bewertungstag	
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3)	drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes / NAV	
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Zeichnungen (T)	Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)	
Stückelung	3 Dezimalstellen	
Verbriefung	Buchmässig / keine Ausgabe von Zertifikaten	
Abschluss Rechnungsjahr	jeweils zum 31. Januar	
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2017	
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	3%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Max. Gebühr für Administration und Risikomanagement	0.2% p.a. plus CHF 2'500 pro Anteilsklasse	
Max. Gebühr für Anlageentscheid und Vertrieb	1.20% p.a.	0.70% p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.30% p.a. oder min. CHF 60'000.- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal	
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt.	

## II. Publikationen des Fonds

---

Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagfondsverband unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) erhältlich.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.scarabaeus.li](http://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 wird von der Verwaltungsgesellschaft am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekannten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

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

Das jeweilige Netto-Fondsvermögen 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. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht 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 Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen 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 Emissions- 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 13.32%.**

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

---

### Änderung der konstituierenden Dokumente per 07.01.2020

#### Überblick

##### **Die Organisation des OGAW im Überblick**

<i>Geschäftsjahr</i>	<i>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“</i>
----------------------	---

##### **Teil II, Treuhandvertrag des EFW Efficiency Fund**

<i>Art. 41 Geschäftsjahr</i>	<i>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“</i>
------------------------------	--

##### **Anhang A: Teilfonds im Überblick**

<i>A. Der Teilfonds im Überblick</i>	<i>Bewertungsintervall: Änderung von «wöchentlich und am Ende jedes Quartals» zu «wöchentlich und zum Monatsletzten»</i>
--------------------------------------	--

	<i>Abschluss Rechnungsjahr: Änderung von «jeweils zum 31. Dezember» zu «jeweils zum 31. Januar»</i>
--	---

<i>B. Beteiligte</i>	<i>Ergänzung des Promotors EFW Swiss AG</i>
----------------------	---

<i>C. Anlagegrundsätze des Teilfonds</i>	
--	--

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

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](http://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](http://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.

## **VI. Wechselkurse per Berichtsdatum**

---

### **USD**

Swiss Franc	CHF 1 = 1.1002
Euro	EUR 1 = 1.1848
Pound Sterling	GBP 1 = 1.3157
Australian Dollars	AUD 1 = 0.7186
Danish Krone	DKK 1 = 0.1592
Canadian Dollar	CAD 1 = 0.7453
Norwegian Krone	NOK 1 = 0.1104
Swedish Krone	SEK 1 = 0.1152
Japanese Yen	JPY 1 = 0.0095

## **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 56'498.91**. 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	31'657.47
Max. Gebühr für Anlageentscheid und Vertrieb	<b>Class USD-R- und CHF-R-:</b> 1.20% p.a.	0.00
	<b>Class USD-I- und CHF-I-:</b> 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	10'790.60
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt.	14'050.84
Ausgabekommission	<b>Class USD-R- und Class CHF-R-:</b> 3%	0.00
	<b>Class USD-I- und Class CHF-I-:</b> 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](http://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 597.60** 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-	1.90%
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	2.43%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	1.91%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	2.41%

## 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-	330.23%
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	287.38%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	309.19%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	282.87%