

Global Trends Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)



Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 31.07.2021

Asset Manager



Promotor



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	24

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Administrationsstelle	Scarabaeus Fund Management OOD 104 Vasil Levski Blvd., Sofia 1504, Bulgaria
Verwaltungsrat	Herr Sascha König Herr Ludwig Rehm
Geschäftsleitung	Herr Stefan Huber Herr Medzid Jusufi
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	Novum Asset Management AG Gewerbeweg 9, FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3, 9490 Vaduz
Risikomanagement	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF-I-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance in %
15.05.2017	0	0.00	1'000.00	
31.12.2017	352.000	369'684.14	1'050.24	5.02
31.12.2018	377.000	316'596.04	839.78	-20.04
31.01.2020	988.000	1'019'077.11	1'031.45	22.82
31.01.2021	760.000	1'064'404.19	1'400.53	35.78
31.07.2021	1'025.000	1'588'563.51	1'549.81	10.66

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF-R-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance in %
03.10.2016	0	0.00	1'000.00	
31.12.2017	480.000	516'643.69	1'076.34	5.91
31.12.2018	626.093	535'786.12	855.76	-20.49
31.01.2020	486.630	507'558.13	1'043.01	21.88
31.01.2021	473.630	635'126.72	1'340.98	28.57
31.07.2021	1'171.630	1'709'586.72	1'459.15	8.81

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-I-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance in %
03.10.2016	0	0.00	1'000.00	
31.12.2017	6'921.438	7'650'709.00	1'105.36	13.86
31.12.2018	4'368.562	3'889'387.52	890.31	-19.46
31.01.2020	3'754.995	4'152'953.30	1'105.98	24.22
31.01.2021	2'779.995	3'887'015.98	1'398.21	26.42
31.07.2021	2'779.995	4'298'744.35	1'546.31	10.60

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-R-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance in %
03.10.2016	0	0.00	1'000.00	
31.12.2017	4'527.667	4'974'371.59	1'098.66	13.31
31.12.2018	4'487.000	3'950'164.97	880.36	-19.87
31.01.2020	4'451.003	4'757'001.56	1'068.75	21.40
31.01.2021	4'251.003	5'426'473.38	1'276.52	19.44
31.07.2021	4'891.003	6'747'964.99	1'379.66	8.08

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
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	Vereinigte Staaten	Aktien	4.31%
ACEA SPA	Vereinigte Staaten	Aktien	4.04%
Trimble Navigation Limited	Frankreich	Aktien	3.98%
EATON CORP PLC	Vereinigte Staaten	Aktien	3.10%
Caterpillar Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.93%
PFEIFFER VACUUM TECH.O.N.	Schweden	Aktien	2.70%
Schneider Electric SA	Frankreich	Aktien	2.56%
ATLAS COPCO AB-A SHS	Vereinigte Staaten	Aktien	2.53%
KYOCERA CORP	Vereinigte Staaten	Aktien	2.46%
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	Vereinigte Staaten	Aktien	2.36%
Total			30.97%

Vermögensrechnung

	31.07.2021	31.01.2021
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	60'517.91	99'937.23
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	14'638'782.43	11'182'661.95
Derivate Finanzinstrumente	40'337.43	-15'409.19
Sonstige Vermögenswerte	36.80	0.00
Gesamtfondsvermögen	14'739'674.57	11'267'189.99
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Verbindlichkeiten	51'826.64	43'417.45
Nettofondsvermögen	14'687'847.93	11'223'772.54

per 31.07.2021	Class CHF-I-	Class CHF-R-	Class USD-I-	Class USD-R-
Anzahl Anteile im Umlauf	1'025.00	1'171.63	2'779.995	4'891.003
Wert pro Anteil in	CHF 1'549.81	CHF 1'459.15	USD 1'546.31	USD 1'379.66

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 eingekommen.

Erfolgsrechnung

	01.02.2021 – 31.07.2021	01.02.2020 – 31.01.2021
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	118'839.16	117'102.62
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen		
C. Zielfonds	362.92	
Ertrag Bankguthaben	0.00	141.83
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	31'188.16	209.13
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-54'445.78	-4'721.57
Total Ertrag	95'944.46	112'732.01
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	16'914.73	76'059.97
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	13'754.22	22'090.53
Revisionsaufwand	4'344.24	23'684.83
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	102'726.64	149'947.59
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.0	-21'882.86
Total Aufwand	138'014.38	249'900.06
Nettoertrag	-77'083.11	-137'168.05
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'241'721.14	1'195'156.68
Realisierter Erfolg	-1'318'804.25	1'057'988.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'187'484.27	4'324'452.21
Gesamterfolg	868'680.02	5'382'440.84

Verwendung des Erfolgs

	01.02.2021 – 31.07.2021
	in USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	868'680.02
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	00.0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	00.0
Vortrag des Vorjahres	6'403'709.98
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7'272'390.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	7'272'390.00
Vortrag auf neue Rechnung	7'272'390.00

Kennzahlen

EFW Efficiency Fund - Core	31.07.2021	31.01.2021
Nettofondsvermögen in USD	14'791'464.41	11'223'772.54
Transaktionskosten in USD	35'287.74	158'826.23
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-		
Nettofondsvermögen in CHF	1'588'563.51	1'064'404.19
Ausstehende Anteile	1'025.00	760.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'549.8181	1'400.5318
Performance in %	10.66%	35.78%
Performance in % seit Liberierung am 25.08.2017	54.98%	40.05%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36%	1.17%
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-		
Nettofondsvermögen in CHF	1'709'586.72	635'126.72
Ausstehende Anteile	1'171.630	473.630
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'459.1523	1'340.9766
Performance in %	8.81%	28.57%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	45.92%	35.00%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.31%	2.79%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-		
Nettofondsvermögen in USD	4'298'744.35	3'887'015.98
Ausstehende Anteile	2'779.995	2'779.995
Inventarwert pro Anteil in USD	1'546.3137	1'398.2097
Performance in %	10.59%	26.42%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	54.63%	39.82%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.16%	2.44%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-		
Nettofondsvermögen in USD	6'747'964.99	5'426'473.38
Ausstehende Anteile	4'891.003	4'251.003
Inventarwert pro Anteil in USD	1'379.6690	1'276.5160
Performance in %	8.08%	19.44%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	37.96%	27.65%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.26%	2.86%

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.02.2021 – 31.07.2021
	in USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	11'223'772.54
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'595'358.57
Gesamterfolg	868'680.02
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	14'687'811.13

Anzahl Anteile im Umlauf

EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-	01.02.2021 – 31.07.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	760.000
Neu ausgegebene Anteile	265.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'025.00
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	01.02.2021 – 31.07.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	473.63
Neu ausgegebene Anteile	698.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'171.63
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	01.02.2021 – 31.07.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'779.995
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'779.995
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	01.02.2021 – 31.07.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'251.003
Neu ausgegebene Anteile	640.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anzahl Anteile am Ende der Periode	4'891.003

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 31.01.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.07.2021	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
Wertpapiere und andere Anlagewerte								
Börsennotierte Anlagewerte								
EUR	ACEA SPA	0.00	25446.00	0.00	25446.00	19.66	594'869.11	4.05%
USD	AGCO CORP	2401.00	461.00	2252.00	610.00	132.11	80'587.10	0.55%
EUR	ALMIRALL SA	0.00	2318.00	0.00	2318.00	13.37	36'852.18	0.25%
EUR	Alstom	0.00	7942.00	0.00	7942.00	34.96	330'156.37	2.25%
USD	Applied Materials, Inc.	0.00	298.00	0.00	298.00	139.93	41'699.14	0.28%
USD	APTARGROUP INC	0.00	1895.00	0.00	1895.00	128.92	244'303.40	1.66%
USD	Archer-Daniels-Midland Co.	5023.00	1653.00	4732.00	1944.00	59.72	116'095.68	0.79%
JPY	ASAHI INTECC CO LTD	0.00	1700.00	0.00	1700.00	2'958.00	45'860.83	0.31%
JPY	ASTELLAS PHARMA INC	1800.00	2700.00	0.00	4500.00	1'739.00	71'368.56	0.49%
SEK	ATLAS COPCO AB-A SHS	0.00	6874.00	1389.00	5485.00	582.00	372'630.48	2.53%
CHF	Barry Callebaut	12.00	59.00	3.00	68.00	2'296.00	172'362.66	1.17%
GBP	BRITVIC PLC	0.00	8573.00	8518.00	55.00	974.50	748.57	0.01%
JPY	BROTHER INDUSTRIES LTD	0.00	6000.00	0.00	6000.00	2'215.00	121'204.80	0.82%
CHF	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	488.00	111.00	285.00	314.00	355.50	123'234.31	0.84%
CAD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	325.00	574.00	359.00	540.00	92.64	40'217.33	0.27%
USD	CANADIAN SOLAR INC	0.00	6816.00	505.00	6311.00	40.25	254'017.75	1.73%
EUR	CARGOTEC OYJ-B SHARE	4773.00	2805.00	3795.00	3783.00	45.22	203'416.08	1.38%
USD	Caterpillar Inc.	459.00	1629.00	0.00	2088.00	206.75	431'694.00	2.94%
CHF	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.00	3.00	0.00	3.00	105'000.00	347'754.65	2.37%
JPY	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	0.00	2100.00	0.00	2100.00	4'020.00	76'991.04	0.52%
USD	Cisco Systems Inc.	0.00	1561.00	0.00	1561.00	55.37	86'432.57	0.59%
EUR	CNH INDUSTRIAL NV	6871.00	14023.00	11479.00	9415.00	14.06	157'406.99	1.07%
USD	Coca-Cola Co.	0.00	1515.00	0.00	1515.00	57.03	86'400.45	0.59%
EUR	DANONE SA	0.00	1209.00	0.00	1209.00	62.06	89'218.82	0.61%
USD	Deere & Co.	720.00	631.00	768.00	583.00	361.59	210'806.97	1.43%
JPY	DENSO CORP	0.00	6100.00	2700.00	3400.00	7'482.00	232'001.86	1.58%
USD	DOMTAR CORP	0.00	2590.00	0.00	2590.00	54.91	142'216.90	0.97%
USD	EATON CORP PLC	0.00	2895.00	0.00	2895.00	158.05	457'554.75	3.11%
USD	ESTEE LAUDER COMPANIES	0.00	591.00	0.00	591.00	333.83	197'293.53	1.34%
USD	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	15224.00	3727.00	17194.00	1757.00	33.01	57'998.57	0.39%
USD	FedEx Corp.	0.00	271.00	0.00	271.00	279.95	75'866.45	0.52%
USD	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	0.00	283.00	0.00	283.00	149.05	42'181.15	0.29%
USD	FLOWERS FOODS INC	1220.00	3912.00	1792.00	3340.00	23.56	78'690.40	0.54%
USD	GENERAC HOLDINGS INC	0.00	1048.00	949.00	99.00	419.36	41'516.64	0.28%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2021

USD	General Mills, Inc.	0.00	3279.00	1965.00	1314.00	58.86	77'342.04	0.53%
MXN	GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	0.00	170000.00	0.00	170000.00	19.34	165'465.11	1.13%
USD	GRACO INC	766.00	2701.00	0.00	3469.00	78.08	270'859.52	1.84%
USD	Hershey Foods Corp.	0.00	239.00	0.00	239.00	178.88	42'752.32	0.29%
GBP	HILTON FOOD GROUP PLC	2000.00	16782.00	0.00	18782.00	11.40	299'041.51	2.03%
SEK	INDUTRADE AB	4059.00	2181.00	4605.00	1635.00	280.80	53'591.22	0.36%
EUR	Infineon Technologies AG	0.00	1044.00	0.00	1044.00	32.14	39'893.04	0.27%
USD	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	0.00	410.00	0.00	410.00	150.64	61'762.40	0.42%
USD	ITRON INC	0.00	2122.00	946.00	1176.00	98.62	115'977.12	0.79%
USD	JM SMUCKER CO/THE	0.00	1425.00	0.00	1425.00	131.11	186'831.75	1.27%
USD	Kellogg Co.	0.00	1235.00	0.00	1235.00	63.36	78'249.60	0.53%
EUR	Koninklijke Philips Electronics NV	0.00	2430.00	0.00	2430.00	38.89	112'373.16	0.76%
EUR	KWS SAAT SE & CO KGAA	0.00	976.00	0.00	976.00	70.90	82'283.82	0.56%
JPY	KYOCERA CORP	0.00	5900.00	0.00	5900.00	6'737.00	362'504.50	2.47%
JPY	KYOWA KIRIN CO LTD	0.00	8100.00	0.00	8100.00	3'555.00	262'614.96	1.79%
USD	Lam Research Corporation	57.00	192.00	57.00	192.00	637.41	122'382.72	0.83%
EUR	LEGRAND SA	948.00	908.00	1086.00	770.00	94.92	86'909.42	0.59%
CHF	Logitech International SA	293.00	340.00	305.00	328.00	99.06	35'870.26	0.24%
JPY	MARUHA NICHIRO CORP	0.00	1800.00	0.00	1800.00	2'426.00	39'825.22	0.27%
USD	Mastercard Inc.	0.00	326.00	0.00	326.00	385.94	125'816.44	0.86%
EUR	MELEXIS NV	0.00	2443.00	1325.00	1118.00	93.95	124'898.43	0.85%
USD	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.00	90.00	0.00	90.00	1'473.71	132'633.90	0.90%
USD	Microchip Technology Inc.	0.00	1090.00	317.00	773.00	143.12	110'631.76	0.75%
EUR	NEXANS SA	0.00	929.00	0.00	929.00	80.60	89'036.72	0.61%
SEK	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	6139.00	37358.00	19580.00	23917.00	102.80	286'997.81	1.95%
JPY	NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	0.00	2100.00	0.00	2100.00	2'475.00	47'401.20	0.32%
JPY	NISSHINBO HOLDINGS INC	0.00	9600.00	0.00	9600.00	917.00	80'285.18	0.55%
JPY	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	0.00	1100.00	0.00	1100.00	7'800.00	78'249.60	0.53%
NOK	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	1909.00	1934.00	761.00	3082.00	289.60	101'654.88	0.69%
JPY	OLYMPUS CORP	1300.00	3500.00	1000.00	3800.00	2'245.50	77'820.05	0.53%
USD	PACKAGING CORP OF AMERICA	0.00	616.00	0.00	616.00	141.50	87'164.00	0.59%
USD	PAYPAL HOLDINGS INC	0.00	281.00	0.00	281.00	275.53	77'423.93	0.53%
EUR	PFEIFFER VACUUM TECH.O.N.	145.00	2004.00	205.00	1944.00	172.20	398'059.31	2.71%
USD	Raven Industries Inc.	1675.00	2773.00	1985.00	2463.00	58.25	143'469.75	0.98%
JPY	RENESAS ELECTRONICS CORP	0.00	3800.00	0.00	3800.00	1'181.00	40'928.74	0.28%
JPY	RICOH CO LTD	0.00	3500.00	0.00	3500.00	1'191.00	38'016.72	0.26%
USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	130.00	119.00	160.00	89.00	491.34	43'729.26	0.30%
SEK	SANDVIK AB	3466.00	549.00	2492.00	1523.00	224.30	39'875.67	0.27%
EUR	Schneider Electric SA	196.00	2330.00	278.00	2248.00	141.30	377'708.58	2.57%
JPY	SCREEN HOLDINGS CO LTD	0.00	400.00	0.00	400.00	9'850.00	35'932.80	0.24%
USD	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	0.00	2130.00	0.00	2130.00	87.90	187'227.00	1.27%
USD	SEALED AIR CORP	0.00	5175.00	0.00	5175.00	56.75	293'681.25	2.00%
EUR	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	4251.00	207.00	3704.00	754.00	44.16	39'593.03	0.27%
GBP	Smith & Nephew PLC	1365.00	3805.00	1365.00	3805.00	1'462.00	77'693.88	0.53%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2021

EUR	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	8462.00	18668.00	0.00	27130.00	19.67	634'559.77	4.32%
USD	SUNOPTA INC	0.00	7267.00	4231.00	3036.00	10.50	31'878.00	0.22%
JPY	TAIYO YUDEN CO LTD	0.00	1400.00	600.00	800.00	5'590.00	40'784.64	0.28%
GBP	TATE & LYLE PLC	0.00	19816.00	0.00	19816.00	739.20	204'579.79	1.39%
CHF	TECAN GROUP AG-REG	0.00	337.00	0.00	337.00	522.50	194'392.09	1.32%
USD	TERADYNE INC	0.00	316.00	0.00	316.00	127.00	40'132.00	0.27%
JPY	TOYO SUISAN KAISHA LTD	0.00	2100.00	0.00	2100.00	4'185.00	80'151.12	0.55%
JPY	TOYOTA MOTOR CORP	0.00	500.00	0.00	500.00	9'805.00	44'710.80	0.30%
USD	Trimble Navigation Limited	2068.00	6859.00	2068.00	6859.00	85.50	586'444.50	3.99%
EUR	UNILEVER PLC	0.00	3464.00	0.00	3464.00	4'859.00	200'144.27	1.36%
USD	Universal Display Corporation	115.00	328.00	266.00	177.00	234.49	41'504.73	0.28%
EUR	VERBUND AG	0.00	886.00	0.00	886.00	77.85	82'018.29	0.56%
EUR	VILMORIN CLAUSE & CIE	2800.00	2505.00	1873.00	3432.00	56.60	230'984.10	1.57%
EUR	VIRBAC SA	0.00	587.00	472.00	115.00	340.50	46'562.18	0.32%
EUR	WACKER NEUSON SE	7860.00	6340.00	8590.00	5610.00	25.40	169'439.62	1.15%
USD	WATERS CORP	0.00	410.00	0.00	410.00	389.81	159'822.10	1.09%
USD	Western Digital Corp	0.00	590.00	0.00	590.00	64.93	38'308.70	0.26%
USD	WW GRAINGER INC	0.00	93.00	0.00	93.00	444.58	41'345.94	0.28%
USD	XEROX HOLDINGS CORP	4925.00	1729.00	4925.00	1729.00	24.13	41'720.77	0.28%
USD	XYLEM INC	0.00	1915.00	0.00	1915.00	125.85	241'002.75	1.64%
USD	ZOETIS INC	0.00	958.00	0.00	958.00	202.70	194'186.60	0.00%
							14'638'782.43	99.67%
Total Börsennotierte Anlagewerte							14'638'782.43	99.67%
Total Wertpapiere und andere Anlagewerte							14'638'782.43	99.67%
Derivative Finanzinstrumente								
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten						40'337.43	0.27%
Total derivative Finanzinstrumente							40'337.43	0.27%
USD	Bankguthaben auf Sicht						60'517.91	0.41%
Gesamtfondsvermögen							14'739'637.77	100.35%
abzüglich								
USD	Bankverbindlichkeiten							
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten						51'826.62	(0.35)%
Nettofondsvermögen							14'687'811.13	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			
USD	3M Co.	938	938
USD	ACCENTURE PLC-CL A	486	486
GBP	A.G. BARR PLC	1'795.00	18'220.00
EUR	ACEA SPA	25'446.00	0.00
USD	AGCO CORP	461.00	2'252.00
USD	Agilent Technologies Inc	271.00	271.00
CAD	Agnico-Eagle Mines Limited	1'727.00	1'735.00
DKK	ALK-ABELLO A/S	29	321
EUR	ALMIRALL SA	2318	0
EUR	Alstom	7942	0
USD	AMDOCS LTD	7	405
USD	Analog Devices, Inc.	664	664
USD	Apple Computer, Inc.	1	1075
USD	Applied Materials, Inc.	298	0
USD	APTARGROUP INC	1895	0
USD	Archer-Daniels-Midland Co.	1653	0
JPY	ASAHI INTECC CO LTD	1700	0
USD	ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	146	505
JPY	ASTELLAS PHARMA INC	2700	0
SEK	ATLAS COPCO AB-A SHS	6874	1389
EUR	ATOS SE	443	443
CHF	Barry Callebaut	59	3
USD	Baxter International Inc.	395	395
USD	Becton, Dickinson and Co.	137	137
EUR	BIOMERIEUX	94	2692
USD	Boston Scientific Corp.	880	880
GBP	BRITVIC PLC	8518	8518
JPY	BROTHER INDUSTRIES LTD	2217	0
CHF	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	111	285
CAD	CANADIAN NATL RAILWAY CO	2151	2151
CAD	CANADIAN NATL RAILWAY CO	574	359
USD	CANADIAN SOLAR INC	6816	505
USD	CANTEL MEDICAL CORP	66	424
EUR	CARGOTEC OYJ-B SHARE	2805	3795
USD	CATALENT INC	438	1101

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2021

USD	Caterpillar Inc.	1629	0
CHF	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	3	0
JPY	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	2100	0
USD	CHURCH & DWIGHT CO INC	0	318
USD	Cisco Systems Inc.	1561	0
USD	CLOROX COMPANY	81	898
USD	CNH INDUSTRIAL NV	14023	11479
USD	Coca-Cola Co.	1515	0
USD	Colgate-Palmolive Co.	160	1129
EUR	Daimler AG	155	556
EUR	DANONE SA	1209	0
USD	Deere & Co.	631	768
JPY	DENSO CORP	6100	2700
EUR	DIASORIN SPA	659	1055
USD	DOMTAR CORP	2590	0
USD	DONALDSON CO INC	947	947
USD	EATON CORP PLC	2895	0
USD	ESTEE LAUDER COMPANIES	591	0
USD	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	3727	17194
USD	FedEx Corp.	271	0
USD	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	283	0
USD	FIRST SOLAR INC	152	3010
USD	FLOWERS FOODS INC	3912	1 792.
JPY	FUJIFILM HOLDINGS CORP	200	1200
JPY	FUJITSU LTD	0	800
USD	GENERAC HOLDINGS INC	1048	949
USD	General Mills, Inc.	3279	1965
USD	GENOMMA LAB INTERNACIONAL-B	170000	0
JPY	GLORY LTD	3500	3500
USD	GRACO INC	2703	0
USD	Hershey Foods Corp.	239	0
GBP	HILTON FOOD GROUP PLC	16782	0
SEK	HOLMEN AB-A SHS	260	1410
USD	HORMEL FOODS CORP	2801	2801
SEK	INDUTRADE AB	2181	4605
EUR	Infineon Technologies AG	1044	0
USD	International Business Machines Corp.	760	983
USD	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	410	0
EUR	IPSEN	0	1990
USD	ITRON INC	2122	946
USD	ITT INC	304	2835

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2021

JPY	JAPAN DISPLAY INC	27600	87000
USD	JM SMUCKER CO/THE	1425	0
JPY	KAKEN PHARMACEUTICAL CO LTD	3400	4100
USD	KANSAS CITY SOUTHERN	60	339
USD	Kellogg Co.	1235	0
EUR	KERRY GROUP PLC-A	103	788
USD	Kimberly-Clark Corp.	112	2165
JPY	KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD	1800	4300
JPY	KONICA MINOLTA INC	2600	16900
EUR	Koninklijke Philips Electronics NV	2430	0
EUR	KWS SAAT SE & CO KGAA	976	0
JPY	KYOCERA CORP	5900	0
JPY	KYORIN HOLDINGS INC	700	3700
JPY	KYOWA KIRIN CO LTD	8100	0
USD	Lam Research Corporation	192	57
EUR	LEGRAND SA	908	1086
USD	LITTELFUSE INC	916	1363
CHF	Logitech International SA	340	305
JPY	MARUHA NICHIRO CORP	1800	0
USD	Mastercard Inc.	326	0
USD	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	145	439
USD	Medtronic PLC	0	482
EUR	MELEXIS NV	2443	1325
EUR	MERCK KGAA O.N.	327	995
USD	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	90	0
USD	Microchip Technology Inc.	1090	317
USD	Micron Technology Inc	0	386
JPY	MINEBEA MITSUMI INC	500	7300
NOK	MOWI ASA	2776	2776
USD	MSA SAFETY INC	1363	1920
JPY	NAKANISHI INC	300	1600
CHF	Nestle SA	113	357
USD	NETAPP INC	188	615
EUR	NEXANS SA	929	0
JPY	NHK SPRING CO LTD	8600	8600
SEK	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	40668	16270
JPY	NIHON UNISYS LTD	400	9200
JPY	NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	2100	0
JPY	NIPPON SHINYAKU CO LTD	4516	4516
JPY	NISSHINBO HOLDINGS INC	3105	0
JPY	NISSIN FOODS HOLDINGS CO LTD	2897	0

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2021

USD	NOKIA CORP-SPON ADR	3050	17181
NOK	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	1934	761
CHF	NOVARTIS INTERNATIONAL AG	387	387
DKK	NOVO NORDISK A/S-B	993	993
JPY	NTT DATA CORP	0	2100
USD	NUCOR CORP	1294	1294
JPY	OLYMPUS CORP	3500	1000
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP	387	11730
EUR	ORION OYJ-CLASS B	509	7204
NOK	ORKLA ASA	43310	43310
EUR	OSRAM LICHT AG	1094	1094
USD	PACKAGING CORP OF AMERICA	616	0
USD	PAYPAL HOLDINGS INC	281	0
USD	PENTAIR PLC	232	1283
EUR	PFEIFFER VACUUM TECH.O.N.	2004	205
USD	Power Integrations, Inc.	173	3025
GBP	PREMIER FOODS PLC	0	233958
USD	Qualcomm Inc.	0	188
USD	Raven Industries Inc.	2425	2333
EUR	RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	3185	3185
GBP	RELX PLC	0	8141
JPY	RENESAS ELECTRONICS CORP	3800	0
USD	REPUBLIC SERVICES INC	1511	1800
USD	RESMED INC	178	178
JPY	RICOH CO LTD	3500	0
JPY	ROHTO PHARMACEUTICAL CO LTD	1400	1400
USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	119	160
GBP	ROTORK PLC	10777	51653
SEK	SANDVIK AB	549	2492
JPY	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD	2400	2400
CAD	SAPUTO INC	424	4502
EUR	Schneider Electric SA	2330	278
JPY	SCREEN HOLDINGS CO LTD	400	0
USD	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	2130	0
USD	SEALED AIR CORP	336	0
JPY	SEIKO EPSON CORP	700	4300
JPY	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	2300	2300
JPY	SHIONOGI & CO LTD	600	600
EUR	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	207	3704
GBP	Smith & Nephew PLC	1365	3805

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2021

USD	STERIS PLC	27	170
EUR	STMicroelectronics NV	0	1557
CHF	STRAUMANN HOLDING AG-REG	57	57
EUR	SUEZ ENVIRONNEMENT SA	18668	0
USD	SUNOPTA INC	7267	4231
USD	SUNPOWER CORP	343	4350
JPY	SYSMEX CORP	2300	2500
JPY	TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDIN	2100	2500
JPY	TAIYO YUDEN CO LTD	1400	600
JPY	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	1800	1800
GBP	TATE & LYLE PLC	19816	0
JPY	TDK CORP	500	500
CHF	TECAN GROUP AG-REG	337	0
USD	TERADYNE INC	316	0
JPY	TERUMO CORP	900	900
USD	TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	2942	2942
JPY	TOKYO ELECTRON LTD	8035	8035
JPY	TOSHIBA TEC CORP	0	800
JPY	TOYO SUISAN KAISHA LTD	2100	0
JPY	TOYOTA MOTOR CORP	500	0
AUD	TREASURY WINE ESTATES LTD	0	3922
USD	Trimble Navigation Limited	6859	2068
JPY	TSUMURA & CO	4540	4540
USD	TYSON FOODS INC-CL A	8	2166
EUR	UCB SA	0	2112
JPY	ULVAC INC	4100	4100
EUR	UNILEVER PLC	3464	0
USD	Universal Display Corporation	328	266
JPY	USHIO INC	2600	2600
USD	VEEVA SYSTEMS INC- CLASS A	112	519
EUR	VERBUND AG	886	0
DKK	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	6466	6716
CHF	VIFOR PHARMA AG	114	1599
EUR	VILMORIN CLAUSE & CIE	2505	1873
EUR	VIRBAC SA	587	472
USD	VISA INC-CLASS A SHARES	74	865
EUR	WACKER NEUSON SE	6340	8590
USD	WATERS CORP	410	410
USD	Western Digital Corp	590	0
USD	WW GRAINGER INC	93	0

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2021

USD	XEROX HOLDINGS CORP	4925	1729
USD	XYLEM INC	1915	0
USD	ZOETIS INC	958	0

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
06.10.2021	EUR	CHF	377'528.01	412'646.42
06.10.2021	EUR	CHF	400'333.81	437'573.66
06.10.2021	USD	CHF	620'849.26	570'575.37
06.10.2021	USD	CHF	585'481.36	538'071.42
06.10.2021	JPY	CHF	24'944'527.00	206'811.33
06.10.2021	JPY	CHF	23'523'513.00	195'029.92
06.10.2021	GBP	CHF	66'410.09	84'508.37
06.10.2021	GBP	CHF	70'421.80	76'309.77

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 31.07.2021

	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 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 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, 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 Anteilhaber 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 2021. Mithin hätte der Jahresbericht spätestens am 31. Mai 2021 veröffentlicht werden müssen.

VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

USD

Swiss Franc	CHF 1 = 1.1040
Euro	EUR 1 = 1.1891
Pound Sterling	GBP 1 = 1.3966
Australian Dollars	AUD 1 = 0.7371
Danish Krone	DKK 1 = 0.1599
Canadian Dollar	CAD 1 = 0.8039
Norwegian Krone	NOK 1 = 0.1139
Swedish Krone	SEK 1 = 0.1167
Japanese Yen	JPY 1 = 0.0091

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 83'932.72**. 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	47'462.54
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	13'754.22
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt.	22'715.96
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 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-	1.20%
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	1.31%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	1.16%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	1.26%

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-	322.24%
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	358.65%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	321.83%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	335.84%