

Global Trends Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 31.07.2022**

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
Ergänzende Angaben	20

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Sascha König Ludwig Rehm
Geschäftsleitung	Stefan Huber Sven Büchel (bis 31.05.2022)
Administrationsstelle	SWM Fund Management EOOD 70, eng. Ivan Ivanov Blvd, entrance B, Vazrazhdane Region, 1303 Sofia, Bulgaria
Asset Manager	Teilfonds: EFW Efficiency Fund – Core Novum Asset Management AG Gewerbeweg 9 FL-9490 Vaduz
Promotor	EFW Swiss AG Baarer mattstrasse 8D CH-6340 Baar
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 9490 Vaduz
Risikomanagement	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF-I-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance in %
15.05.2017	0.000	0.00	1'000.00	0.00
31.12.2017	352.000	369'684.14	1'050.24	5.02
31.12.2018	377.000	316'596.04	839.78	-20.04
31.01.2020	988.000	1'019'077.11	1031.45	22.82
31.01.2021	760.000	1'064'404.19	1'400.53	35.78
31.01.2022	1'025.000	1'499'594.91	1'463.019	4.46
31.07.2022	1'025.000	1'419'603.32	1'384.979	-5.33

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF-R-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance in %
03.10.2016	0.000	0.00	1'000.00	0.00
31.12.2017	480.000	516'643.69	1'076.34	7.63
31.12.2018	626.093	535'786.12	855.76	-20.49
31.01.2020	486.630	507'558.13	1'043.01	21.88
31.01.2021	473.630	635'126.72	1'340.98	28.57
31.01.2022	1'288.630	1'734'515.07	1'346.015	0.38
31.07.2022	1'093.630	1'347'259.64	1'231.915	-8.47

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-I-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance in %
03.10.2016	0.000	0.00	1'000.00	0.00
31.12.2017	6'921.438	7'650'709.00	1'105.36	10.54
31.12.2018	4'368.562	3'889'387.52	890.31	-19.46
31.01.2020	3'754.995	4'152'953.30	1'105.98	24.22
31.01.2021	2'779.995	3'887'015.98	1'398.21	26.42
31.01.2022	1'636.995	2'375'636.95	1'451.218	3.79
31.07.2022	1'626.995	2'236'326.21	1'374.513	-5.29

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-R-

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance in %
03.10.2016	0.000	0.00	1'000.00	0.00
31.12.2017	4'527.667	4'974'371.59	1'098.66	9.87
31.12.2018	4'487.000	3'950'164.97	880.36	-19.87
31.01.2020	4'451.003	4'757'001.56	1'068.75	21.40
31.01.2021	4'251.003	5'426'473.38	1'276.52	19.44
31.01.2022	4'996.003	6'351'100.90	1'271.236	-0.41
31.07.2022	4'581.003	5'358'154.08	1'169.647	-7.99

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
LEGRAND SA	Frankreich	Aktien	2.91%
Pepsico Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.63%
THOR INDUSTRIES INC	Vereinigte Staaten	Aktien	2.43%
Trimble Navigation Limited	Vereinigte Staaten	Aktien	2.42%
NEXANS SA	Frankreich	Aktien	2.38%
HELIOS TECHNOLOGIES INC	Vereinigte Staaten	Aktien	2.38%
SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	Deutschland	Aktien	2.28%
Nestle SA	Bermudas	Aktien	2.17%
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	Vereinigte Staaten	Aktien	2.05%
ITT INC	Vereinigte Staaten	Aktien	2.05%
Total			23.70%

Vermögensrechnung

	31.07.2022	31.01.2022
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	3'811.70	81'168.36
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'528'704.23	12'264'111.56
Derivate Finanzinstrumente	12'401.58	-62'558.84
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	10'544'917.51	12'282'721.08
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Verbindlichkeiten	45'507.80	67'025.37
Nettofondsvermögen	10'499'409.71	12'215'695.71

per 31.07.2022	Class CHF-I-	Class CHF-R-	Class USD-I-	Class USD-R-
Anzahl Anteile im Umlauf	1'025.000	1'093.630	1'626.995	4'581.003
Wert pro Anteil in	CHF 1'384.979	CHF 1'231.915	USD 1'374.513	USD 1'169.647

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.

Am Bilanzstichtag waren **keine** aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.02.2022 – 31.07.2022	01.02.2021 – 31.01.2022
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	90'658.22	171'907.63
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen		
C. Zielfonds		
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Erträge aus Securities Lending	0.00	0.00
Sonstige Erträge	2'011.89	362.92
Einkünfte aus Derivaten	0.00	15'417.62
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-3'058.00	-49'879.90
Total Ertrag	89'612.11	137'808.27
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	40'970.45	99'083.67
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	7'415.53	33'202.02
Revisionsaufwand	8'852.69	9'654.26
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	77'261.28	186'766.65
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-29'495.80	-36'935.48
Total Aufwand	105'004.15	291'771.12
Nettoertrag	-15'392.04	-153'962.85
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'263642.44	1'678'883.33
Realisierter Erfolg	-2'279'034.48	1'524'920.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	320'612.97	-1'664'044.44
Gesamterfolg	-1'958'421.51	-139'123.96

Verwendung des Erfolgs

01.02.2022 – 31.07.2022

in USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	- 1'958'421.51
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	3 880 011.36
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'921'589.85
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'921'589.85
Vortrag auf neue Rechnung	1'921'589.85

Kennzahlen

EFW Efficiency Fund – Core	31.07.2022	31.01.2022
Nettofondsvermögen in USD	10'499'409.71	12'215'695.71
Transaktionskosten in USD	25'516.39	59'593.31
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-		
Nettofondsvermögen in CHF	1'419'603.32	1'499'594.91
Ausstehende Anteile	1'025.000	1'025.000
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'384.979	1'463.019
Performance in %	-5.33%	4.46%
Performance in % seit Liberierung am 25.08.2017	38.50%	46.30%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.71%	1.71%
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-		
Nettofondsvermögen in CHF	1'347'259.64	1'734'515.07
Ausstehende Anteile	1'093.630	1'288.630
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'231.915	1'346.015
Performance in %	-8.48%	0.38%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	23.19%	34.60%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.21%	2.20%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-		
Nettofondsvermögen in USD	2'236'236.21	2'375'636.95
Ausstehende Anteile	1'626.995	1'636.995
Inventarwert pro Anteil in USD	1'374.513	1'451.218
Performance in %	-5.29%	3.79%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	37.45%	45.12%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.71%	1.70%
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-		
Nettofondsvermögen in USD	5'358'154.08	6'351'100.90
Ausstehende Anteile	4'581.003	4'996.003
Inventarwert pro Anteil in USD	1'169.647	1'271.236
Performance in %	-7.99%	-0.41%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	16.96%	27.12%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.21%	2.20%

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

01.02.2022 – 31.07.2022

in USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	12'215'695.71
Saldo aus dem Anteilsverkehr	242'135.51
Gesamterfolg	-1'958'421.51
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'499'409.71

Anzahl Anteile im Umlauf

EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-	01.02.2022 – 31.07.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'025.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'025.000

EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	01.02.2022 – 31.07.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'288.630
Neu ausgegebene Anteile	80.000
Zurückgenommene Anteile	275.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'093.630

EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	01.02.2022 – 31.07.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'636.995
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	10.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'626.995

EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	01.02.2022 – 31.07.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'996.003
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	415.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	4'581.003

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Wertpapiere

Börsennotierte Anlagewerte

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.07.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
Aktien								
EUR	AALBERTS NV	999	2039	3148	110	41.7	4687.91	0.04%
EUR	AIXTRON SE	7900	5798	7900	5798	25.13	148909.22	1.42%
EUR	ALMIRALL SA	5074	0	5074				
EUR	Alstom	2744	0	2744				
EUR	ASML Holding N.V		87	0	87	555.4	49382.84	0.47%
EUR	BAYER AG-REG		1023	0	1023	57	59593.84	0.57%
EUR	BIOMERIEUX	1125	3	1128				
EUR	DERMAPHARM HOLDING SE	3896	72	3102	866	54.95	48633.61	0.46%
EUR	DIASORIN SPA		722	722				
EUR	Infineon Technologies AG	1398	0	1398				
EUR	INTERPUMP GROUP SPA		2592	2592				
EUR	IPSEN	1062	0	1062				
EUR	LEGRAND SA	1380	3180	795	3765	79.88	307364.66	2.93%
EUR	NEXANS SA		2619	0	2619	93.6	250531.44	2.39%
EUR	PFEIFFER VACUUM TECH.O.N. RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	1003	0	1003				
EUR	S.O.I.T.E.C.	262	0	262				
EUR	SARTORIUS STEDIM BIOTECH		647	444	203	389.6	80828.75	0.77%
EUR	Schneider Electric SA	820	379	501	698	134.54	95974.92	0.91%
EUR	SILTRONIC AG		774	774				
EUR	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG		4434	0	4434	53.05	240398.62	2.29%
EUR	SOPRA GROUP		288	288				
EUR	STMicroelectronics NV	5860	0	5860				
EUR	STRATEC SE	1478	0	1478				
EUR	UCB SA	1408	0	1408				
EUR	VIRBAC SA	404	0	404				
EUR	WOLTERS KLUWER	551	191	756				
USD	Abbott Laboratories	909	2	911				
USD	ACCENTURE PLC-CL A	706	2	708				
USD	ACUITY BRANDS INC	151	281	151	281	182.4	51254.4	0.49%
USD	ADVANCED MICRO DVCS INC AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	649	0	649				
USD	AMEREN CORPORATION		1694	0	1694	93.12	157745.28	1.50%
USD	AMETEK INC	1553	206	971	788	123.5	97318	0.93%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2022

USD	AMKOR TECHNOLOGY INC		8041	8041				
USD	Analog Devices, Inc.	1283	117	1400				
USD	Applied Materials, Inc.		913	0	913	105.98	96759.74	0.92%
USD	Archer-Daniels-Midland Co.		1142	0	1142	82.77	94523.34	0.90%
USD	ARISTA NETWORKS INC	223	0	223				
USD	AVERY DENNISON CORP		900	900				
USD	BADGER METER INC	1504	0	1231	273	96.19	26259.87	0.25%
USD	Baxter International Inc.	1479	0	1479				
USD	Becton, Dickinson and Co.	508	0	508				
USD	BorgWarner Inc	5077	0	5077				
USD	Boston Scientific Corp.	1481	0	1481				
USD	BROADCOM INC		174	0	174	535.48	93173.52	0.89%
USD	BUNGE LTD	2807	1434	2807	1434	92.33	132401.22	1.26%
USD	CABOT CORP		334	0	334	74.26	24802.84	0.24%
USD	CAMTEK LTD	3612	1665	3612	1665	29.15	48534.75	0.46%
USD	CANADIAN SOLAR INC	5085	0	5085				
USD	CATALENT INC	506	1619	506	1619	113.1	183108.9	1.74%
USD	Caterpillar Inc.	614	229	265	578	198.25	114588.5	1.09%
USD	CELANESE CORP		905	905				
USD	CENTERPOINT ENERGY INC		7683	7683				
USD	CHURCH & DWIGHT CO INC	1907	0	1907				
USD	CMC di Ravenna		126	57	69	327	22563	0.21%
USD	Coca-Cola Co.	1087	348	1087	348	64.17	22331.16	0.21%
USD	Colgate-Palmolive Co.	764	0	764				
USD	COPA HOLDINGS SA-CLASS A		349	0	349	67.22	23459.78	0.22%
USD	CORCEPT THERAPEUTICS INC		2669	0	2669	28.66	76493.54	0.73%
USD	CSW INDUSTRIALS INC	3288	4	2649	643	119.47	76819.21	0.73%
USD	Danaher Corp.		172	0	172	291.47	50132.84	0.48%
USD	Deere & Co.	272	141	273	140	343.18	48045.2	0.46%
USD	DENTSPLY SIRONA INC		1561	1561				
USD	DONALDSON CO INC		3585	0	3585	54.41	195059.85	1.86%
USD	EATON CORP PLC		845	510	335	148.39	49710.65	0.47%
USD	Eli Lilly & Co.		205	0	205	329.69	67586.45	0.64%
USD	Entergy Corp. EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	3452	0	3452				
USD	FIDELITY NATIONAL INFO SERV		531	531				
USD	Flextronics International Ltd.		7181	0	7181	16.8	120640.8	1.15%
USD	FLOWERS FOODS INC	1177	2930	4107				
USD	Ford Motor Co.	3125	9386	12511				
USD	FORTIVE CORP		2369	0	2369	64.45	152682.05	1.45%
USD	FRANKLIN ELECTRIC CO INC	692	2386	693	2385	90.82	216605.7	2.06%
USD	GENERAC HOLDINGS INC		400	0	400	268.3	107320	1.02%
USD	General Mills, Inc.		926	0	926	74.79	69255.54	0.66%
USD	General Motors Corp		1276	0	1276	36.26	46267.76	0.44%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2022

USD	GENTEX CORP		7164	7164				
USD	GLAUKOS CORP		919	919				
USD	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO		5682	0	5682	12.28	69774.96	0.66%
USD	GRACO INC	1208	1029	2237				
USD	HAWAIIAN ELECTRIC INDS		530	0	530	42.3	22419	0.21%
USD	HELIOS TECHNOLOGIES INC		3640	0	3640	68.82	250504.8	2.39%
USD	Hershey Foods Corp.		1450	1450				
USD	IDEX CORP	412	1	413				
USD	II-VI INC		407	0	407	52.64	21424.48	0.20%
USD	ILLUMINA INC		448	448				
USD	INGERSOLL-RAND INC	1592	0	1592				
USD	Intel Corporation		1148	0	1148	36.31	41683.88	0.40%
USD	IPG PHOTONICS CORP	375	463	375	463	106.58	49346.54	0.47%
USD	ISRAEL CHEMICALS LTD		4245	4245				
USD	ITT INC		3720	844	2876	75.03	215786.28	2.06%
USD	JACK HENRY & ASSOCIATES INC		841	0	841	207.77	174734.57	1.66%
USD	JM SMUCKER CO/THE	1903	40	1943				
USD	Johnson & Johnson		858	0	858	174.52	149738.16	1.43%
USD	Kellogg Co.	1006	0	1006				
USD	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN		486	18	468	162.6	76096.8	0.72%
USD	Kimberly-Clark Corp.		327	0	327	131.79	43095.33	0.41%
USD	Lam Research Corporation		99	0	99	500.51	49550.49	0.47%
USD	LITTELFUSE INC		674	0	674	278.87	187958.38	1.79%
USD	LUMENTUM HOLDINGS INC	3028	0	3028				
USD	LYONDELLBASELL INDU-CL A MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		1580	1335	245	89.12	21834.4	0.21%
USD	MESA LABORATORIES INC		1063	813	250	87.35	21837.5	0.21%
USD	MESA LABORATORIES INC METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		758	758				
USD	Micron Technology Inc	672	0	672				
USD	MKS INSTRUMENTS INC	374	0	374				
USD	MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1462	0	1111	351	64.04	22478.04	0.21%
USD	MUELLER WATER PRODUCTS INC-A		7459	0	7459	13.02	97116.18	0.92%
USD	NEXTERA ENERGY INC		1986	0	1986	84.49	167797.14	1.60%
USD	NiSource, Inc.		1680	1680				
USD	NOKIA CORP-SPON ADR	10223	0	10223				
USD	Norfolk Southern Corp.		192	0	192	251.17	48224.64	0.46%
USD	NVIDIA Corporation	320	0	320				
USD	O-I GLASS INC		4432	0	4432	14.71	65194.72	0.62%
USD	OMNICELL INC		639	639				
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP PACKAGING CORP OF AMERICA		1191	1191				
USD	Paychex, Inc.	943	0	943				
USD	PAYPAL HOLDINGS INC	330	0	330				

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2022

USD	PENTAIR PLC	1777	3817	1783	3811	48.89	186319.79	1.77%
USD	Pepsico Inc.		1649	62	1587	174.96	277661.52	2.64%
USD	PERRIGO CO PLC	1600	1181	2781				
USD	Pfizer Inc.		2920	2920				
USD	PINNACLE WEST CAP CORP		1779	0	1779	73.47	130703.13	1.24%
USD	QORVO INC	416	0	416				
USD	QUIDELORTHO CORP		863	0	863	102.04	88060.52	0.84%
USD	REPUBLIC SERVICES INC	469	0	469				
USD	RESMED INC	367	411	367	411	240.52	98853.72	0.94%
USD	ROCKWELL INTERNATIONAL		370	260	110	255.28	28080.8	0.27%
USD	ROPER TECHNOLOGIES INC	198	0	198				
USD	RYDER SYSTEM INC		640	640				
USD	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		1785	0	1785	79.98	142764.3	1.36%
USD	SEALED AIR CORP		744	0	744	61.12	45473.28	0.43%
USD	SEMPRA ENERGY		1590	1016	574	165.8	95169.2	0.91%
USD	SKYWORKS SOLUTIONS INC		570	570				
USD	SPX FLOW INC	1104	0	1104				
USD	SUNPOWER CORP	10684	3834	10684	3834	20.37	78098.58	0.74%
USD	TERADYNE INC	972	0	972				
USD	THOR INDUSTRIES INC		3041	0	3041	84.33	256447.53	2.44%
USD	Trimble Navigation Limited	735	3672	735	3672	69.43	254946.96	2.43%
USD	TYSON FOODS INC-CL A	4084	325	2889	1520	88.01	133775.2	1.27%
USD	UGI CORP		2916	2916				
USD	Universal Display Corporation	1191	0	1191				
USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		541	0	541	223.58	120956.78	1.15%
USD	VIASAT INC		2763	0	2763	32.93	90985.59	0.87%
USD	WATTS WATER TECHNOLOGIES-A		1465	1465				
USD	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		128	128				
USD	Western Digital Corp		1535	1535				
USD	XYLEM INC	808	685	1493				
GBP	BIFFA PLC	19993	0	10956	9037	363.4	39970.12	0.38%
GBP	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC		1502	1502				
GBP	EXPERIAN PLC	1981	0	1995				
GBP	HALMA PLC	3003	3396	6399				
GBP	HILTON FOOD GROUP PLC	8206	3339	8206	3339	1104	44865.42	0.43%
GBP	IMI PLC		7115	0	7115	1335	115606.55	1.10%
GBP	OXFORD INSTRUMENTS PLC	7231	4065	7793	3503	2285	97421	0.93%
GBP	PENNON GROUP PLC	24218	250	8621	15847	1004	193645.33	1.84%
GBP	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	752	0	752				
GBP	RELX PLC		2403	0	2403	2426	70953.01	0.68%
GBP	ROTORK PLC	65864	0	66570				
CHF	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	275	0	275				
CHF	LONZA GROUP AG-REG		370	370				

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2022

CHF	Nestle SA		1875	0	1875	116.44	229219.42	2.18%
CHF	SULZER AG-REG	649	1690	649	1690	63.5	112670.02	1.07%
CHF	YPSOMED HOLDING AG-REG		298	298				
SEK	ATLAS COPCO AB- A RDS		0	9050				
SEK	ATLAS COPCO AB-A SHS		4525	25152	15573	118.02	180986.03	1.72%
SEK	GETINGE AB-B SHS		4040	4040				
SEK	HEXAGON AB-B SHS		14108	0	14108	118.95	165252.13	1.57%
SEK	INDUTRADE AB	3287	6438	9725				
SEK	INVESTOR AB-B SHS		1283	0	1283	188.8	23853.15	0.23%
SEK	PANDOX AB		13913	0	13913	148.4	203316.14	1.94%
SEK	SANDVIK AB	5732	44	5776				
CAD	CANADIAN NATL RAILWAY CO	776	0	776				
CAD	CGI INC		642	642				
CAD	Magna International Inc	1589	0	1613				
CAD	YAMANA GOLD INC		9406	9406				
DKK	AMBU A/S-B		7992	0	7992	82.48	90505.44	0.86%
JPY	ADVANTEST CORP		1200	0	1200	7850	70678.26	0.67%
JPY	ANRITSU CORP	4200	2000	4200	2000	1622	24339.73	0.23%
JPY	ASTELLAS PHARMA INC		3300	3300				
JPY	BROTHER INDUSTRIES LTD		4200	4200				
JPY	DAIICHI SANKYO CO LTD		6000	3400	2600	3523	68725.98	0.65%
JPY	EBARA CORP	600	2200	600	2200	5190	85669.25	0.82%
JPY	EISAI CO LTD	600	2600	600	2600	6077	118548.9	1.13%
JPY	FUJITSU LTD		200	200				
JPY	HORIBA LTD	6500	500	7000				
JPY	IBIDEN CO LTD	600	0	600				
JPY	JAPAN AIRLINES CO LTD	6700	0	6700				
JPY	KEYENCE CORP		200	0	200	52430	78676.46	0.75%
JPY	KONICA MINOLTA INC		18000	18000				
JPY	KYOCERA CORP		2400	0	2400	7368	132677.05	1.26%
JPY	KYORIN HOLDINGS INC		1700	1700				
JPY	KYOWA KIRIN CO LTD		3300	3300				
JPY	MARUWA CO LTD		400	0	400	16990	50990.39	0.49%
JPY	MINEBEA MITSUMI INC		6000	6000				
JPY	NIDEC CORP	600	100	700				
JPY	NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD		5300	0	5300	2640	104981.98	1.00%
JPY	NIPPON SHINYAKU CO LTD	900	2900	900	2900	8220	178856.51	1.70%
JPY	NISSHINBO HOLDINGS INC		2900	2900				
JPY	NTT DATA CORP		2700	2700				
JPY	OBIC CO LTD	700	0	700				
JPY	OLYMPUS CORP		2200	0	2200	2818	46515.6	0.44%
JPY	RENESAS ELECTRONICS CORP		2300	2300				
JPY	ROHM CO LTD	400	0	400				
JPY	ROHTO PHARMACEUTICAL CO	4200	0	4200				

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2022

LTD								
JPY	SCREEN HOLDINGS CO LTD	2400	0	2400				
JPY	SEIKO EPSON CORP	8900	0	8900				
JPY	SHIONOGI & CO LTD		1700	0	1700	6804	86785.7	0.83%
JPY	SUMCO CORP		9700	9700				
JPY	SYSMEX CORP		400	400				
JPY	TAIYO YUDEN CO LTD		1800	0	1800	4690	63340.33	0.60%
JPY	TERUMO CORP		4300	4300				
JPY	TOYOTA MOTOR CORP	3500	0	3500				
JPY	USHIO INC		8700	0	8700	1828	119324.71	1.14%
NOK	AKER ASA-A SHARES	2048	0	2048				
							10'528'704.23	100.28%

Kollektive Kapitalanlagen

0.00 0.00%

Anleihen

0.00 0.00%

Total Börsennotierte Anlagenwerte

10'528'704.23 100.28%

Termingeschäfte

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.07.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
CHF	EUR/CHF 07.04.2022	-664152.41	814186.77	150034.36				
CHF	EUR/CHF 07.07.2022		413576	413576				
CHF	EUR/CHF 2022.10.07		0	329215.24	-329215.24	0.9741	8651.45	0.08%
CHF	GBP/CHF 07.04.2022	-276935.48	305324.59	28389.11				
CHF	GBP/CHF 07.07.2022		219846.83	219846.83				
CHF	GBP/CHF 2022.10.07		0	113876.09	-113876.09	1.1563	-20.68	0.00%
CHF	JPY/CHF 07.04.2022	-50469425	56146373	5676948				
CHF	JPY/CHF 07.07.2022		60880121	60880121				
CHF	JPY/CHF 2022.10.07		0	41274426	-41274426	0.71418369	-3617.83	-0.03%
CHF	USD/CHF 07.04.2022	-1630009.83	1796762.53	166752.7				
CHF	USD/CHF 07.07.2022		2002327.6	2002327.6				
CHF	USD/CHF 2022.10.07		0	803633.59	-1570515	0.9511	7388.64	0.04%

Total Termingeschäfte

12'401.58 0.08%

Total Wertpapiere

10'541'105,81 100.36%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2022

USD	Bankguthaben auf Sicht		3'811.70	0.04%
Gesamtfondsvermögen			12'282'721.08	100.55%
	abzüglich			
USD	Bankverbindlichkeiten		0.00	0.00%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten		-45'507.80	-0.43%
Nettofondsvermögen			10'499'409.71	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Ergänzende Angaben

I. Stammdaten und Informationen

Anteilsklassen	Anteilsklassen	
	USD-R	USD-I
Valoren-Nummer	33289171	33289170
ISIN-Nummer	LI0332891717	LI0332891709
Als UCITS-Zielfonds geeignet	ja	
Weitere Webseiten	www.lafv.li und www.scarabaeus.li	
Dauer des OGAW	uneingeschränkt	
Kotierung	nein	
Rechnungswährung des Teilfonds	USD	
Referenzwährung der Anteilsklassen	USD	USD
Mindestanlage	1 Anteil	USD 100'000.-
Erstausgabepreis	USD 1'000.-	USD 1'000.-
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	1.00% p.a.	
Max. Verwahrstellengebühr	0.30% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal	
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt., min. USD 40'000.-	

Ungeprüfter Halbjahresbericht 31.07.2022

	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 1'000.-	CHF 1'000.-
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	1.00% p.a.	
Max. Verwahrstellengebühr	0.30% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal	
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt., mind. USD 40'000.-	

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 (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 Vermögens 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 USD 0.01 resp, CHF 0.01 gerundet.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird zum Verkehrswert nach den folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist, und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile, ebenso wie alle anderen Vermögenswerte, zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte, zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

IV. Derivateinsatz

Zur effizienten Verwaltung kann der Teilfonds zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Aktien- und Rentenindizes, Währungen und Exchange Traded Funds sowie Devisentermingeschäfte und Swaps einsetzen. Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko darf 100% des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 200% des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens nicht überschreiten.

Zum Stichtag beträgt das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko 2.07%

V. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 04.05.2022

Global Trends Fund

LI0332891717 / LI0332891709 / LI0339233483 / LI0339233467

Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht des Typs

Organismus für gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW)

Mitteilung an die Anteilsinhaber

Die Scarabaeus Wealth Management AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des rubrizierten OGAW hat beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge abzuändern.

Am 04.05.2022 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen der konstituierenden Dokumente des Global Trends Fund zur Kenntnis genommen:

- Delegation der Fondsadministrationsfunktion an die SWM Fund Management EOOD, Sofia, Bulgarien:
 - Die Organisation des OGAW im Überblick
 - Teil I: Der Prospekt; Punkt 5.3.1. Administrationsstelle
 - Anhang A: Teilfonds im Überblick; B. Aufgabenübertragung; a. Administration
 - Anhang A: Teilfonds im Überblick; K. Aufgabenübertragung; a. Administration
 - Anhang C: Aufsichtsrechtliche Offenlegung; B. Auslagerung

- Änderungen in der Geschäftsleitung, Sven Büchel ersetzt Medzid Jusufi als COO:
 - Die Organisation des OGAW im Überblick
 - Teil I: Der Prospekt; Punkt 5.5 Geschäftsleitung

- Deklaration der Nicht-Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
 - Anhang A: Teilfonds im Überblick; E. Anlagegrundsätze des Teilfonds; a) Anlageziel und Anlagepolitik
 - Anhang A: Teilfonds im Überblick; N. Anlagegrundsätze des Teilfonds; a) Anlageziel und Anlagepolitik

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

Die Änderungen treten per sofort in Kraft.

Anlegermitteilung 25.08.2022

Global Trends Fund

LI0332891717 / LI0332891709 / LI0339233483 / LI0339233467

Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht des Typs

Organismus für gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW)

Mitteilung an die Anteilsinhaber

Die Scarabaeus Wealth Management AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des rubrizierten OGAW hat beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge abzuändern.

Am 23.08.2022 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen der konstituierenden Dokumente des Global Trends Fund zur Kenntnis genommen:

- Änderungen in der Geschäftsleitung, Manuel Muchenberger ersetzt Sven Büchel als COO:
 - Die Organisation des OGAW im Überblick
 - Teil I: Der Prospekt; Punkt 5.5 Geschäftsleitung

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

Die Änderungen treten per sofort in Kraft.

VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

USD

Swiss Francs	CHF 1 = 1.0499
Euro	EUR 1 = 1.0220
Pound Sterling	GBP 1 = 1.2171
Australian Dollars	AUD 1 = 0.6985
Danish Krone	DKK 1 = 0.1373
Canadian Dollar	CAD 1 = 0.7815
Norwegian Krone	NOK 1 = 0.1034
Swedish Krone	SEK 1 = 0.0985
Japanese Yen	JPY 1 = 0.0075

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 94'708.04**. 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	40'970.45
Max. Gebühr für Anlageentscheid und Vertrieb	Class USD-R- und CHF-R-: 1.00% p.a. Class USD-I- und CHF-I-: 1.00% p.a.	28'244.70
Max. Verwahrstellengebühr	0.30% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.- pro Quartal	7'415.53
Max. Kosten für Indexlizenzen	0.30% p.a. zzgl. MwSt, mind. USD 40'000.-	18'077.36
Ausgabekommission	Class USD-R- und Class CHF-R-: 3% Class USD-I- und Class CHF-I-: keine	0.00
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 25'516.39** angefallen.

XIII. Total Expense Ratio (TER)

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet.

Fonds / Anteilsklasse	TER in %
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-	1.71
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	2.21
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	1.71
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	2.21

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-	302.75
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	320.72
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	303.31
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	311.58