

Maxwer Global Alternatives Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft



Jahresbericht
per 31.12.2022

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Kennzahlen	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben	11

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft / Asset Manager / Vertriebsstelle / Zahlstelle	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Sascha König Ludwig Rehm
Geschäftsleitung	Stefan Huber Sven Büchel (bis 31.05.2022) Manuel Muchenberger (ab 01.08.2022)
Administration	SWM Fund Management EOOD, 70, eng. Ivan Ivanov Blvd, Eingang B, Vazrazhdane Region, 1303 Sofia, Bulgarien
Verwahrstelle	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 9490 Vaduz
Risikomanagement	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Promotor	Maxwer International AG Poststrasse 6 6300 Zug

Tätigkeitsbericht

Der Maxwer Global Alternatives Fund wurde am 01.12.2021 gegründet und drei Anteilsklassen mit den Währungen Schweizer Franken, Euro und US-Dollar errichtet. Bisher wurde nur in die Klasse mit der Währung USD eingezahlt.

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD

Alle Angaben in USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	NAV pro Anteil	Performance annualisiert
04.03.2022	14'980.000	1'498'000.00	100.000	
31.12.2022	14'980.000	1'524'247.34	101.750	+ 2.12%

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.

Vermögensrechnung

<i>Alle Angaben in USD</i>	31.12.2022
Bankguthaben auf Sicht	70'817.14
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1'503'794.14
Gesamtfondsvermögen	1'574'611.28
Verbindlichkeiten	-50'363.94
Nettofondsvermögen	1'524'247.34
Anzahl Anteile im Umlauf	14'980.000
Wert pro Anteil in USD	101.7522

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

Alle Angaben in USD

04.03.2022–31.12.2022

Ertrag

Erträge der Wertpapiere

A. Aktien	0.00
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	83'618.33
C. Zielfonds	0.00

Ertrag Bankguthaben 0.00

Sonstige Erträge 0.00

Einkauf laufender Erträge (ELE) 0.00

Total Ertrag 83'618.33

Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung -24'821.93

Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle -8'683.86

Reglementarische Vergütung an das Fondsmanagement -4'136.98

Revisionsaufwand -6'953.69

Passivzinsen 0.00

Sonstige Aufwendungen -12'331.72

Ausrichtung laufender Erträge (ALE) 0.00

Total Aufwand -56'928.18

Nettoertrag 26'690.15

Realisierte Kapitalgewinne 0.00

Realisierte Kapitalverluste 0.00

Realisierter Erfolg 0.00

Nicht realisierte Kapitalgewinne 0.00

Nicht realisierte Kapitalverluste -442.81

Nicht realisierter Erfolg -442.81

Gesamterfolg 26'247.34

Verwendung des Erfolgs

04.03.2022–31.12.2022
in USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	26'690.15
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	26'690.15
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	26'690.15
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Kennzahlen

Alle Angaben in USD

31.12.2022

Maxwer Global Alternatives Fund - Class USD

Nettofondsvermögen	1'524'247.34
Ausstehende Anteile	14'980.000
Inventarwert pro Anteil	101.7522
Performance in % annualisiert	2.12%
Performance in % seit Liberierung am 04.03.2022	1.75%
TER in %	3.74%
Synthetic TER in %	n/a
PTR in %	1.33%

Veränderung des Nettofondsvermögens

<i>Alle Angaben in USD</i>	31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'498'000.00
Gesamterfolg	26'247.34
Effekte aus ELE/ALE-Transaktionen	0.00
Ausschüttung	0.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'524'247.34

Anzahl Anteile im Umlauf

<i>Alle Angaben in USD</i>	31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	14'980.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	14'980.000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WRG	Bezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022	Kurs / Marchzins	Kurswert in Fondswährung	In % des NIW
Darlehen								
USD	Maxwer Group AG	0.00	1'478'000.00	0.00	1'478'000.00	25'794.14	1'503'794.14	98.65%
	Total Darlehen						1'503'794.14	98.65%
Sonstige Vermögenswerte								
USD	Bankguthaben auf Sicht	0.00			70'817.14	1.000	70'817.14	4.65%
	Total Bankguthaben auf Sicht						70'817.14	4.65%
Fondsvermögen								
	Gesamtfondsvermögen						1'574'611.28	103.30%
USD	Abzüglich Verbindlichkeiten						-50'363.94	-3.30%
	Nettofondsvermögen (NAV = NIW)						1'524'247.34	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Käufe und Verkäufe inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten.

Ergänzende Angaben

I. Stammdaten und Informationen des AIF

	Anteilsklassen des AIF		
Anteilsklassen	Class CHF	Class EUR	Class USD
Valoren-Nummer	CH115282792	CH115282820	CH115282835
ISIN-Nummer	LI1152827922	LI1152828201	LI1152828359
Telekurs Ticker	n/a	n/a	899167
Weitere Webseiten	www.lafv.li und www.scarabaeus.li		
Dauer des AIF	uneingeschränkt		
Kotierung	nein		
Rechnungswährung des AIF	USD		
Referenzwährung der Anteilsklassen	CHF	EUR	USD
Mindestanlage	EUR 100'000.-		
Erstausgabepreis	CHF 100.-	EUR 100.-	USD 100.-
Erstzeichnungstag			04.03.2022
Liberierung (erster Valuta-Tag)			08.03.2022
Bewertungstag (T)	Monatsende		
Bewertungsintervall	monatlich		
Ausgabe- und Rücknahmetag	jeder Bewertungstag		
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3)	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes / NAV		
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Zeichnungen (T-1)	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)		
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2022		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	2.00%		
Max. Rücknahmeabschlag	2.00%		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Gebühr für das Portfolio-Management	0.25% p.a. oder min. USD 5'000.- p.a		
Max. Gebühr für die Administration	0.20% p.a. oder min. USD 20'000.- p.a		
Max. Gebühr für Risikomanagement	0.10% p.a oder min. USD 10'000.		
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 15'000.- p.a.		
Performance-Fee	nein		

II. Publikationen des Fonds

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Anhänge A bis D sowie der letzte Halbjahres- und Jahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos elektronisch oder auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente auch in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zum AIF sind im Internet unter www.scarabaeus.li und bei der Scarabaeus Wealth Management AG, Pflugstrasse 20, 9490 Vaduz, Liechtenstein innerhalb der üblichen Geschäftszeiten erhältlich.

III. Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung erfolgt durch den AIFM gemäss den in den konstituierenden Dokumenten genannten Prinzipien.

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil wird vom AIFM oder einem von ihm Beauftragten am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekannten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

Der Nettoinventarwert eines Anteils ist in der Rechnungswährung des AIF ausgedrückt und ergibt sich aus dem Vermögen des AIF, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen des AIF, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen wie folgt gerundet:

- auf 0.01 USD

Das Netto-Fondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen bewertet:

1. Bei sog. Managed Accounts, die bei einem Broker eröffnet worden sind, werden nur die Salden verbucht. Der Fondsadministrator ist nicht verpflichtet, jede einzelne Transaktion zu verbuchen.
2. 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.
3. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
4. 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.
5. 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
6. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
7. Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.

8. 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
10. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF laufen, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Fondsvermögens 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. Derivateeinsatz

Die Anlagen des AIF ist zulässig in:

- derivative Finanzinstrumente, einschließlich Optionsscheine, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt, der dem breiten Publikum offen steht, notiert sind oder gehandelt werden;
- derivative Finanzinstrumente, die in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet sind (strukturierte Finanzinstrumente);
- derivative Finanzinstrumente, die weder an einem geregelten Markt notiert sind noch gehandelt werden (OTC-Derivate), sofern:
 - die Gegenpartei einer Aufsicht unterliegt, die der liechtensteinischen gleichwertig ist; und
 - sie jederzeit auf transparente Weise bewertet, verkauft, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft abgewickelt werden können;

Bis zu 100% der Vermögenswerte des AIF können in eine einzige Anlage investiert werden.

Zum Stichtag sind keine Derivate vorhanden.

V. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die zu den folgenden Datum erstellten Anlegermitteilungen liegen dem Jahresbericht separat als Anhang bei.

- 02.05.2022
- 23.08.2022

VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

USD 1.00 = CHF 0.924500

VII. Hinterlegungsstellen

SIGMA Bank AG, Feldkircher Strasse 2, 9494 Schaan

VIII. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis 31. Dezember. Im Berichtszeitraum liegt ein verkürztes Rechnungsjahr vom 4. März 2022 bis 31. Dezember 2022 vor.

IX. Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des AIF (Fondswährung) ist der US-Dollar (USD).

X. Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf **USD 28'958.91**. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in USD
Verwaltungsgebühr (Administration, Portfolioverwaltung, Vertrieb)	0.20% p.a. oder min. USD 20'000.- p.a.;	16'547.95
Portfolioverwaltung	0.25% p.a. oder min. USD 5'000.- p.a.;	4'136.98
Risikomanagementgebühr	0.10% p.a. oder min. USD 10.000,- p.a.	8'273.98
Performance Fee	keine	0.00
Ausgabekommission	Max. 2%	0.00
Rücknahmekommission	Max. 2%	0.00
Gesamtvergütung		28'958.91

XI. Angaben zur Vergütungspolitik des AIFM und Offenlegung von Vergütungsinformationen

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 des AIFM sind auf der Homepage unter www.scarabaeus.li unter dem Menüpunkt Service & Downloads veröffentlicht. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Gestützt auf die Bestimmungen gemäss dem AIFMG hat der Jahresbericht des Fonds Informationen betreffend die Vergütungen nach Art. 104 Abs. 3 AIFMG zu enthalten. Die folgende Tabelle legt einen Einblick in die Vergütungsinformationen über die Gesamtvergütung und die Anzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft offen.

Offenlegung Vergütungsinformationen		MAXWER GLOBAL ALTERNATIVES FUND	
<p>Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die Scarabaeus Wealth Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.</p> <p>Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.</p> <p>Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf https://www.scarabaeus.li/unabhaengiges-portfoliomanagement/service-downloads/ abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.</p>			
Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ^{1) 5)}			
Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	0.74 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.71 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾		CHF	0.03 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2022 ⁵⁾			14
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Veraltetes Vermögen	
in UCITS	2	CHF	11.63 Mio.
in AIF	5	CHF	84.65 Mio.
Total	7	CHF	96.27 Mio.
Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft ^{4) 5)}			
Gesamtvergütung für " identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	0.46 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.43 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾		CHF	0.03 Mio.
Gesamtzahl der identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022 ⁵⁾			6
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	0.28 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.28 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾		CHF	0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			8
<p>1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.</p> <p>2) Der ausgewiesene Betrag umfasst insbesondere Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.</p> <p>3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.</p> <p>4) Als "identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.</p> <p>5) Die ausgewiesenen Vergütungen orientieren sich am jeweiligen Arbeitspensum und berücksichtigen unterjährige Eintritte; die Angaben sind demnach hinsichtlich Pensum nicht auf 100% und hinsichtlich unterjähriger Eintritte nicht auf das ganze Jahr hochgerechnet.</p>			

XII. Transaktionskosten

Der AIF trägt sämtliche mit dem Kauf und Verkauf von Anlagen verbundenen Nebenkosten (marktübliche Vermittlungsgebühren, Provisionen, Abgaben), die auf die Verwaltung des Vermögens entfallen, sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des AIF, seine Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf Erträge aus dem Ausland). Darüber hinaus trägt der AIF alle externen Kosten, d.h. Gebühren Dritter, die durch den Kauf und Verkauf von Anlagen entstehen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstandspreis oder dem Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zudem werden auch die Kosten der Währungsabsicherung den jeweiligen Anteilsklassen belastet.

XIII. Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (im Folgenden TER genannt) wird gegebenenfalls nach den von der FMA anerkannten allgemeinen Grundsätzen berechnet und umfasst alle Kosten und Gebühren, die dem Vermögen des AIF laufend belastet werden, mit Ausnahme von Transaktionskosten. Die TER des AIF ist auf der Website des LAFV unter www.lafv.li sowie in den jeweiligen Jahresberichten, soweit diese bereits veröffentlicht wurden, verfügbar.

Fonds / Anteilklasse	TER in %
Maxwer Global Alternatives Fund, Class USD	3.74%

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. Die PTR findet aufgrund der Spezifikation des Maxwer Global Alternitives Fund keine Anwendung.

Fonds / Anteilsklasse	PTR in %
Maxwer Global Alternatives Fund, Class USD	1.33%

XV. Portfolioverwalter

Das Portfolio Management erfolgt durch den AIFM.

XVI. Administration

Die Verwaltung des Fonds wurde an SWM Fund Management EOOD, 70, eng. Ivan Ivanov Blvd, Eingang B, Vazrazhdane Region, 1303 Sofia, Bulgarien, delegiert.

XVII. Publikationen

Der AIFM veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte sowie der Prospekt können beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie des AIFM (www.scarabaeus.li) veröffentlicht.

XVIII. Vertrieb

Die Anteile des AIF können von professionellen Anlegern im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) gezeichnet werden.

Der AIF darf in anderen Ländern als Liechtenstein nicht öffentlich angeboten und/oder vertrieben werden.

XIX. Liquidität

Illiquide Vermögensstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettovermögens:	0.00%
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität:	Keine

XX. Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten

Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF-typenfrei
Risikomanagementverfahren	Commitment-approach
Hebel Brutto-Methode	300%
Hebel Netto-Methode (commitment)	100%

Fondsspezifische Risiken des AIF

Die fondsspezifischen Risiken des AIF sind in Anhang B "Überblick über den AIF" des Prospektes dargestellt.

XXI. Risikomanagement

Berechnungsmethode Gesamtrisiko: Commitment-approach

XXII. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Der AIF untersteht liechtensteinischem Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Streitigkeiten zwischen den Anlegern, dem AIFM und der Verwahrstelle ist Vaduz, Fürstentum Liechtenstein.

Der AIFM- und/oder die Verwahrstelle können sich und den AIF jedoch im Hinblick auf Ansprüche von Anlegern aus diesen Ländern dem Gerichtsstand der Länder unterwerfen, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden. Anderslautende gesetzlich zwingende Gerichtsstände bleiben vorbehalten.

Maxwer Global Alternatives Fund

LI1152827922 / LI1152828201 / LI1152828359

Alternative Investment Fund (AIF) under Liechtenstein Law in the legal form of a unit trust

Notice to the shareholders

Scarabaeus Wealth Management AG, Vaduz, as AIFM of Colters Capital Fund has decided to amend the Unit Trust Agreement including its annexes.

On 02.05.2022, the Financial Market Authority noted the amendments to the Colters Capital Fund constituent documents set out below:

- Delegation of the fund administration to SWM Fund Management EOOD, 70, eng. Ivan Ivanov Blvd, entrance B, Vazrazhdane Region, 1303 Sofia, Bulgaria (before: Scarabaeus Fund Management OOD, Bulgaria):
 - Overview of the AIF
 - Annex B: Overview of the AIF; B. The following tasks were delegated by the AIFM; A. Administration

- Change in the Board of Management; Sven Büchel replaces Medzid Jusufi as COO:
 - Overview of the organisational structure of the AIFM
 - Part I: Investor Information about the Maxwer Global Alternatives Fund, 5.3.2 Board of management of the AIFM
 - Annex A: Organisational structure of the AIF and the AIFM and Definitions and Interpretations, The organisational structure of the AIFM

- Declaration of non-compliance with EU criteria for environmentally sustainable economic activities: «The investments of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.»:
 - Part I: Investor Information about the Maxwer Global Alternatives Fund, 6.1 Investment objective and investment policy

- Change from value at risk approach to commitment approach: «Leverage according to the gross method (leverage risk from derivatives and financing) 300% / second leverage according to the commitment approach 100%»
 - Part I: Investor Information about the Maxwer Global Alternatives Fund, 7.5.1 Risk management procedure

- Change of the Initial Value Date to the actual Initial Value Date (04/03/2022):
 - Annex B: Overview of the AIF; A. Overview of the AIF

The investors can return their units.

The changes come into effect immediately.

Vaduz, 02.05.2022

Scarabaeus Wealth Management AG

Maxwer Global Alternatives Fund

LI1152827922 / LI1152828201 / LI1152828359

Alternative Investment Fund (AIF) under Liechtenstein Law in the legal form of a unit trust

Notice to the shareholders

Scarabaeus Wealth Management AG, Vaduz, as AIFM of Maxwer Global Alternatives Fund has decided to amend the Unit Trust Agreement including its annexes.

On 19.08.2022, the Financial Market Authority noted the amendments to the Colters Capital Fund constituent documents set out below:

- Change in the Board of Management; Manuel Muchenberger replaces Sven Büchel as COO:
 - Overview of the organisational structure of the AIFM
 - Part I: Investor Information about the Maxwer Global Alternatives Fund, 5.3.2 Board of management of the AIFM
 - Annex A: Organisational structure of the AIF and the AIFM and Definitions and Interpretations, The organisational structure of the AIFM

The investors can return their units.

The changes come into effect immediately.

Vaduz, 23.08.2022

Scarabaeus Wealth Management AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Maxwer Global Alternatives Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für die Periode vom 4. März 2022 – 31. Dezember 2022 und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Maxwer Global Alternatives Fund zum 31. Dezember 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 29. Juni 2023