

Global Trends Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)



Jahresbericht
per 31.01.2024

Asset Manager:



Promotor:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Allgemeine Angaben	4
Entwicklung des Nettoinventarwertes	6
Kennzahlen	7
Vermögensrechnung	9
Ausserbilanzgeschäfte	9
Erfolgsrechnung	10
Veränderung des Nettofondsvermögens	11
Anzahl Anteile im Umlauf	12
Verwendung des Erfolgs	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Ergänzende Angaben	22

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20, P.O. Box 613 FL-9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Sascha König Ludwig Rehm
Geschäftsleitung	Stefan Huber Manuel Muchenberger
Administrationsstelle	SWM Fund Management EOOD 70, eng. Ivan Ivanov Blvd, Entrance B, Vazrazhdane Region, 1303 Sofia, Bulgaria
Asset Manager	Teilfonds: EFW Efficiency Fund – Core (Anteilsklassen: CHF-I; CHF-R; USD-I; USD-R) 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 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 FL-9490 Vaduz
Risikomanagement	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20, P.O. Box 613 FL-9490 Vaduz

Allgemeine Angaben

I. Stammdaten und Informationen des OGAW

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	Ausschüttend	Thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	3%	Keine
Rücknahmeabschlag	Keine	Keine
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	Keine	Keine
Max. Gebühr für Administration und Risikomanagement	0.20% p.a. plus CHF 2'500 pro Anteilsklasse	
Max. Management- und Vertriebsgebühr	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	

Jahresbericht 31.01.2024

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	Ausschüttend	Thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	3%	Keine
Rücknahmeabschlag	Keine	Keine
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. Management- und Vertriebsgebühr	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	

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Entwicklung der Nettoinventarwerte über die letzten drei Geschäftsjahren gem. Art. 71 Schema B Ziff. 6 UCITSG).

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF-I-

Datum	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert in CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance annualisiert in %
31.01.2022	1'025.000	1'499'594.91	1'463.0194	4.46
31.01.2023	1'025.000	1'491'711.72	1'455.3285	-0.53
31.01.2024	1'025.000	1'548'356.20	1'510.5914	3.80

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF-R-

Datum	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert in CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance annualisiert in %
31.01.2022	1'288.630	1'734'515.07	1'346.0148	0.38
31.01.2023	948.630	1'188'122.09	1'252.4610	-6.95
31.01.2024	782.630	968'318.97	1'237.2628	-1.21

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-I-

Datum	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert in USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance annualisiert in %
31.01.2022	1'636.995	2'375'636.95	1'451.2182	3.79
31.01.2023	1'336.995	1'926'948.24	1'441.2531	-0.69
31.01.2024	1'237.995	1'851'204.39	1'495.3246	3.75

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class USD-R-

Datum	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert in USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance annualisiert in %
31.01.2022	4'996.003	6'351'100.90	1'271.2364	-0.41
31.01.2023	3'771.003	4'474'613.53	1'186.5845	-6.66
31.01.2024	3'646.003	4'260'312.65	1'168.4885	-1.53

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.

Kennzahlen

EFW Efficiency Fund - Core	31.01.2024	31.01.2023
Nettofondsvermögen in USD	9'033'376.92	9'326'332.39
Transaktionskosten in USD	34'126.79	46'749.10
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-		
Nettofondsvermögen in CHF	1'548'356.20	1'491'711.72
Ausstehende Anteile	1'025.0000	1'025.0000
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'510.5914	1'455.3285
Performance in % für die Berichtsperiode (annualisiert)	3.80%	-0.53%
Performance in % seit Liberierung am 25.08.2017	51.06%	45.53%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88%	1.75%
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00%	0.00%
OGC/TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88%	1.75%
Synthetic TER in %	n/a	n/a
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-		
Nettofondsvermögen in CHF	968'318.97	1'188'122.09
Ausstehende Anteile	782.6300	948.6300
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'237.2628	1'252.4610
Performance in % für die Berichtsperiode (annualisiert)	-1.21%	-6.95%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	23.73%	25.25%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.32%	2.24%
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00%	0.00%
OGC/TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.32%	2.24%
Synthetic TER in %	n/a	n/a
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-		
Nettofondsvermögen in USD	1'851'204.39	1'926'948.24
Ausstehende Anteile	1'237.9950	1'336.9950
Inventarwert pro Anteil in USD	1'495.3246	1'441.2531
Performance in % für die Berichtsperiode (annualisiert)	3.75%	-0.69%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	49.53%	44.13%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88%	1.75%
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00%	0.00%
OGC/TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.88%	1.75%
Synthetic TER in %	n/a	n/a

EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-

Nettofondsvermögen in USD	4'260'312.65	4'474'613.53
Ausstehende Anteile	3'646.0030	3'771.0030
Inventarwert pro Anteil in USD	1'168.4885	1'186.5845
Performance in % für die Berichtsperiode (annualisiert)	-1.53%	-6.66%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	16.85%	18.66%
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37%	2.25%
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00%	0.00%
OGC/TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37%	2.25%
Synthetic TER in %	n/a	n/a

Vermögensrechnung

<i>Alle Angaben in USD</i>	31.01.2024	31.01.2023
Bankguthaben auf Sicht	21'363.40	89'288.61
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	9'096'743.71	9'310'490.56
Derivate Finanzinstrumente	-26'210.00	-19'812.27
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	9'091'897.11	9'379'966.90
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00
Verbindlichkeiten	-58'520.19	-53'634.51
Nettofondsvermögen	9'033'376.92	9'326'332.39

	CHF-R	CHF-I	USD-I	USD-R	CHF-R	CHF-I	USD-I	USD-R
Anzahl Anteile im Umlauf	782.63	1'025.00	1'238.00	3'646.00	948.63	1'025.00	1'337.00	3'771.00
Wert pro Anteil in Klassenwährung	1'237.26	1'510.59	1'495.32	1'168.49	1'252.46	1'455.33	1'441.25	1'186.58

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 ausgeliehenen Wertpapiere (**Securities Lending**) vorhanden.

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

Erfolgsrechnung

<i>Alle Angaben in USD</i>	01.02.2023 – 31.01.2024	01.02.2022 – 31.01.2023
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	121'417.36	123'211.73
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00	0.00
C. Zielfonds	0.00	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Erträge aus Securities Lending	0.00	61.97
Sonstige Erträge	3'256.98	7'299.59
Einkünfte aus Derivaten	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-277.18	-3'058.00
Total Ertrag	124'397.16	127'515.29
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-71'653.42	-76'838.05
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	-24'305.95	-18'842.15
Revisionsaufwand	-7'718.23	-14'122.04
Passivzinsen	0.00	-398.21
Sonstige Aufwendungen	-131'667.23	-144'025.91
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	28'678.86	97'605.05
Total Aufwand	-206'665.97	-156'621.31
Nettoertrag	-82'268.81	-29'106.02
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	753 724.56	-1'931'292.49
Realisierter Erfolg	671'455.75	-1'960'398.51
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-410'599.25	240'661.07
Gesamterfolg	260'856.50	-1'719'737.44

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.02.2023 – 31.01.2024

in USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'326'332.39
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-525'410.29
Gesamterfolg	260'856.50
Davon ausbezahlte Ausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr	-29'303.89
Effekte aus ELE-/ALE-Transaktionen	-28'401.68
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'033'376.92

Anzahl Anteile im Umlauf

EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-	01.02.2023 – 31.01.2024
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-	01.02.2023 – 31.01.2024
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	948.630
Neu ausgegebene Anteile	4.000
Zurückgenommene Anteile	170.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	782.630

EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	01.02.2023 – 31.01.2024
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'336.995
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	99.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'237.995

EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	01.02.2023 – 31.01.2024
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'771.003
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	125.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	3'646.003

Verwendung des Erfolgs

01.02.2023 – 31.01.2024

in USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-82'268.81
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	1'919'612.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg *	1'837'344.04
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'837'344.04
Vortrag auf neue Rechnung	1'837'344.04

* Der Verwaltungsrat wird zu einem späteren Zeitpunkt über die Höhe der Ausschüttung der Retail(R)-Shareklassen entscheiden.

Ausschüttungen laufendes Geschäftsjahr

Der AIFM nimmt von der Möglichkeit gemäss Prospekt Ziffer 10 «Verwendung des Erfolgs» Gebrauch und hat beschlossen, in den Anteilsklassen «USD-R» und «CHF-R» für die Zeitperiode 01.02.2023 bis 31.01.2024 eine Ausschüttung vorzunehmen.

■ Anteilsklasse USD-R

Es wurde am 31.07.2023 eine Ausschüttung von USD 6.063056 pro Anteil vorgenommen.

■ Anteilsklasse CHF-R

Es wurde am 31.07.2023 eine Ausschüttung von CHF 6.171361 pro Anteil vorgenommen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Wertpapiere

Börsennotierte Anlagewerte

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2024	Kurs	Kurswert	% des NIW
Aktien								
EUR	AALBERTS NV	2511	62	2573				
EUR	ALMIRALL SA		6106	6106				
EUR	Alstom		2146	2146				
EUR	BAYER AG-REG BE SEMICONDUCTOR	747	463	1210				
EUR	INDUSTRIES	1614	0	1614				
EUR	BECHTLE AG O.N.		3960	0	3960	48.34	207085.08	2.29%
EUR	CAPGEMINI SE	473	7	480				
EUR	CARGOTEC OYJ-B SHARE	2789	53	2842				
EUR	CNH INDUSTRIAL NV	4905	20510	20108	5307	11.064	63519.67	0.70%
EUR	DERMAPHARM HOLDING SE		446	0	446	39.48	19048.42	0.21%
EUR	EVOTEC BIOSYSTEMS AG O.N.		3852	0	3852	14.31	59631.11	0.66%
EUR	Infineon Technologies AG		1202	1202				
EUR	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		4877	4877				
EUR	INTERPUMP GROUP SPA	1307	0	1307				
EUR	IPSEN		532	532				
EUR	JENOPTIK AG		1565	1565				
EUR	Koninklijke Philips Electronics NV		3861	2016	1845	19.776	39471.33	0.44%
EUR	LEGRAND SA	487	2506	2393	600	90.24	58572.98	0.65%
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		85	0	85	773.6	71134.84	0.79%
EUR	MERCK KGAA O.N.	208	799	1007				
EUR	NEXANS SA		1782	825	957	84.75	87740.2	0.97%
EUR	QIAGEN N.V. RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	1439	1203	1455	1187	51.3	65874.16	0.73%
EUR	REPLY SPA		648	648				
EUR	SAP AG		593	0	593	160.8	103154.39	1.14%
EUR	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	439	1	440				
EUR	Schneider Electric SA		559	242	317	182.9	62722.01	0.69%
EUR	Siemens AG		484	0	484	166.68	87272.18	0.97%
EUR	SMA SOLAR TECHNOLOGY AG	1361	0	1361				
EUR	SOPRA GROUP		1444	0	1444	217.8	340229.56	3.77%
EUR	UCB SA		469	469				
EUR	WOLTERS KLUWER		330	330				
USD	3M Co.		2131	0	2131	94.35	201059.85	2.23%
USD	Abbott Laboratories		815	815				

Jahresbericht 31.01.2024

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2024	Kurs	Kurswert	% des NIW
USD	ACCENTURE PLC-CL A		59	0	59	363.88	21468.92	0.24%
USD	ACUITY BRANDS INC		209	0	209	238.16	49775.44	0.55%
USD	ADVANCED MICRO DVCS INC	902	0	902				
USD	AES CORP AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC		4891	4891				
USD	Allegion PLC		137	137				
USD	Allegion PLC		168	0	168	123.89	20813.52	0.23%
USD	ALPHABET INC-CL A		638	0	638	140.07	89364.66	0.99%
USD	Amazon.com, Inc.		585	2	583	155.18	90469.94	1.00%
USD	AMDOCS LTD		1150	1150				
USD	AMETEK INC		1159	9	1150	162.05	186357.5	2.06%
USD	AMPHENOL CORP		638	0	638	101.1	64501.8	0.71%
USD	Apple Computer, Inc.		676	216	460	184.4	84824	0.94%
USD	ARISTA NETWORKS INC ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES		407	407				
USD	ARISTA NETWORKS INC ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES		259	0	259	99.21	25695.39	0.28%
USD	AUTOLIV INC	769	0	769				
USD	BADGER METER INC		653	518	135	143.99	19438.65	0.22%
USD	Baxter International Inc.	1175	0	1175				
USD	Becton, Dickinson and Co.		372	372				
USD	BIO-RAD LABORATORIES-A		290	290				
USD	BorgWarner Inc	2900	0	2900				
USD	BROADCOM INC BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS		18	0	18	1180	21240	0.24%
USD	BROADCOM INC BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS		429	324	105	204.2	21441	0.24%
USD	BUNGE GLOBAL SA		359	359				
USD	BUNGE LTD		359	359				
USD	CANADIAN SOLAR INC		7092	3531	3561	22.1	78698.1	0.87%
USD	CATALENT INC	2204	1899	2204	1899	51.64	98064.36	1.09%
USD	Caterpillar Inc.	166	1187	1137	216	300.31	64866.96	0.72%
USD	CDW Corp.	219	0	219				
USD	CELANESE CORP		483	483				
USD	CENTERPOINT ENERGY INC	7176	0	7176				
USD	CHURCH & DWIGHT CO INC		1083	1083				
USD	CIENA CORP		1503	1503				
USD	Cintas Corp.		35	0	35	605.04	21176.4	0.23%
USD	Cirrus Logic, Inc.		749	0	749	77.42	57987.58	0.64%
USD	Cisco Systems Inc.		848	0	848	50.18	42552.64	0.47%
USD	CLOROX COMPANY		146	0	146	145.25	21206.5	0.23%
USD	Coca-Cola Co. Cognizant Technology Solutions Corp.	1868	10	1878				
USD	Coca-Cola Co. Cognizant Technology Solutions Corp.	710	5	715				
USD	Colgate-Palmolive Co.		541	0	541	84.2	45552.2	0.50%
USD	Consolidated Delivery & Logistics		1180	477	703	90.9	63902.7	0.71%
USD	COPART INC		426	0	426	48.035	20462.91	0.23%

Jahresbericht 31.01.2024

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2024	Kurs	Kurswert	% des NIW
USD	CROWN HOLDINGS INC	487	3	490				
USD	CSW INDUSTRIALS INC		1163	1163				
USD	Danaher Corp.		179	179				
USD	Deere & Co.	180	258	226	212	393.58	83438.96	0.92%
USD	DEXCOM INC		168	0	168	121.35	20386.8	0.23%
USD	DONALDSON CO INC	662	2	664				
USD	DUPONT DE NEMOURS INC	579	0	579				
USD	DXC TECHNOLOGY CO		2906	2906				
USD	EASTMAN CHEMICAL CO		935	0	935	83.55	78119.25	0.86%
USD	EATON CORP PLC	502	583	821	264	246.08	64965.12	0.72%
USD	Entergy Corp.		1694	1694				
USD	EPAM SYSTEMS INC EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	2518	213	0	213	278.11	59237.43	0.66%
USD	EXLSERVICE HOLDINGS INC		1386	0	1386	31.37	43478.82	0.48%
USD	Expeditors International	732	0	732				
USD	F5 INC		251	251				
USD	FIRST SOLAR INC	874	970	632	1212	146.3	177315.6	1.96%
USD	FLOWERS FOODS INC	4954	6319	2442	8831	22.8	201346.8	2.23%
USD	Ford Motor Co.	3409	1819	3557	1671	11.72	19584.12	0.22%
USD	FORTINET INC		1176	1176				
USD	FORTIVE CORP	613	2	615				
USD	FRANKLIN ELECTRIC CO INC	992	2	994				
USD	GARTNER INC		111	10	101	457.44	46201.44	0.51%
USD	GENERAC HOLDINGS INC	645	1092	255	1482	113.67	168458.94	1.86%
USD	General Mills, Inc.	3058	432	3490				
USD	GENPACT LTD		2265	2265				
USD	GREIF INC-CL A	674	6	680				
USD	HAEMONETICS CORP/MASS		493	0	493	76.46	37694.78	0.42%
USD	Harley-Davidson, Inc.		4390	4390				
USD	HAWAIIAN ELECTRIC INDS		6375	1688	4687	12.97	60790.39	0.67%
USD	HELIOS TECHNOLOGIES INC	2900	3	2903				
USD	Hershey Foods Corp. HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	167	675	381	461	193.54	89221.94	0.99%
USD	HILLENBRAND INC	4239	16	4255				
USD	HOLOGIC INC		766	766				
USD	Honeywell International		207	207				
USD	HP INC		2818	2818				
USD	ICF INTERNATIONAL INC		340	340				
USD	IDEX CORP	514	0	514				
USD	ILLUMINA INC		931	931				
USD	INGERSOLL-RAND INC	2637	0	2637				

Jahresbericht 31.01.2024

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2024	Kurs	Kurswert	% des NIW
USD	Integra LifeSciences Holdings Corporation		1555	1555				
USD	Intel Corporation		2583	2583				
USD	International Business Machines Corp.		558	0	558	183.66	102482.28	1.13%
USD	IPG PHOTONICS CORP		1302	1302				
USD	IQVIA HOLDINGS INC		791	791				
USD	IRHYTHM TECHNOLOGIES INC		587	0	587	119.85	70351.95	0.78%
USD	ITRON INC	2300	2496	3590	1206	72.14	87000.84	0.96%
USD	JM SMUCKER CO/THE JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		785	278	507	131.55	66695.85	0.74%
USD	Juniper Networks, Inc.		2163	2163				
USD	Juniper Networks, Inc.		2042	2042				
USD	Kellogg Co.	2755	1142	2515	1382	54.76	75678.32	0.84%
USD	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	227	504	206	525	153.26	80461.5	0.89%
USD	LEIDOS HOLDINGS INC		1766	0	1766	110.47	195090.02	2.16%
USD	LENNAR CORP-A		1904	1904				
USD	LITTELFUSE INC	192	392	192	392	241.9	94824.8	1.05%
USD	LUMENTUM HOLDINGS INC	3100	0	3100				
USD	Mastercard Inc. MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	114	1	115				
USD	Mastercard Inc. MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	1178	1051	1608	621	68.16	42327.36	0.47%
USD	Medtronic PLC	510	1534	513	1531	87.54	134023.74	1.48%
USD	MERIT MEDICAL SYSTEMS INC		511	511				
USD	Meta Platforms Inc.		255	2	253	389.92	98649.76	1.09%
USD	Microchip Technology Inc.	2471	17	2488				
USD	Micron Technology Inc		734	0	734	85.75	62940.5	0.70%
USD	Microsoft Corp. MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		608	368	240	397.58	95419.2	1.06%
USD	Microsoft Corp. MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		3913	2005	1908	75.27	143615.16	1.59%
USD	MOTOROLA SOLUTIONS INC	306	1	307				
USD	MSA SAFETY INC	1105	0	852	253	165.03	41752.59	0.46%
USD	NATIONAL FUEL GAS CO		2941	2941				
USD	NEXTERA ENERGY INC	936	189	1125				
USD	NOKIA CORP-SPON ADR	12807	33	12840				
USD	Norfolk Southern Corp.	161	4	165				
USD	NVIDIA Corporation		188	5	183	615.27	112594.41	1.25%
USD	NVR INC	13	0	13				
USD	OMNICELL INC	2437	0	2437				
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP	1221	0	1221				
USD	OWENS CORNING		424	0	424	151.53	64248.72	0.71%
USD	Pepsico Inc.	651	4	655				
USD	Pfizer Inc.		1612	1612				
USD	PINNACLE WEST CAP CORP	762	2835	3597				
USD	Power Integrations, Inc.		702	702				
USD	PPG INDUSTRIES INC		564	0	564	141.04	79546.56	0.88%

Jahresbericht 31.01.2024

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2024	Kurs	Kurswert	% des NIW
USD	Qualcomm Inc.		1079	1079				
USD	QUIDELORTHO CORP		838	838				
USD	RB GLOBAL INC		1254	1254				
USD	REPUBLIC SERVICES INC		271	271				
USD	RESMED INC		1064	1064				
USD	ROCKWELL INTERNATIONAL	231	140	371				
USD	RPM INTERNATIONAL INC		1228	0	1228	106.66	130978.48	1.45%
USD	SCIENCE APPLICATIONS INTE		942	942				
USD	SEMPRA ENERGY	375	2	377				
USD	SILICON LABORATORIES INC	294	406	700				
USD	STERICYCLE INC		886	0	886	47.98	42510.28	0.47%
USD	Stryker Corp.		276	276				
USD	SUNOPTA INC	4894	0	4894				
USD	SUNPOWER CORP		22118	22118				
USD	TERADYNE INC	668	0	668				
USD	Texas Instruments Inc.	589	3	592				
USD	THERMO ELECTRON CORP	222	1	223				
USD	THOR INDUSTRIES INC	508	0	508				
USD	Trimble Navigation Limited		2375	2375				
USD	TYSON FOODS INC-CL A	637	3492	2515	1614	54.76	88382.64	0.98%
USD	UGI CORP	1090	4902	5992				
USD	Union Pacific Corp.	190	1	191				
USD	United Parcel Service Inc.		257	257				
USD	Universal Display Corporation	539	224	540	223	169.77	37858.71	0.42%
USD	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		821	342	479	207.41	99349.39	1.10%
USD	VERALTO CORP		59	59				
USD	Verizon Communications Inc.		1600	0	1600	42.35	67760	0.75%
USD	VIAVI SOLUTIONS INC	7653	0	7653				
USD	VONTIER CORP		2368	0	2368	34.59	81909.12	0.91%
USD	Waste Management, Inc.		632	632				
USD	WATERS CORP WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	270	0	270				
USD	WK KELLOGG CO		879	879				
USD	XYLEM INC		1208	1208				
USD	Zimmer Holdings, Inc.		1525	1525				
USD	ZOETIS INC		367	367				
GBP	DOWLAIS GROUP PLC		12735	12735				
GBP	EXPERIAN PLC		9007	6787	2220	3296	92839.62	1.03%
GBP	HALMA PLC	3141	3836	4132	2845	2193	79161.51	0.88%
GBP	INDIIVIOR PLC		2737	2737				
GBP	MELROSE INDUSTRIES PLC	37859	13081	50940				

Jahresbericht 31.01.2024

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2024	Kurs	Kurswert	% des NIW
GBP	OXFORD INSTRUMENTS PLC	8365	5671	7691	6345	2220	178721.9	1.98%
GBP	PENNON GROUP PLC	14831	20039	17602	17268	706	154682.05	1.71%
GBP	RELX PLC		3523	0	3523	3262	145810.83	1.61%
GBP	SERCO GROUP PLC	94060	20811	94060	20811	173.5	45812.68	0.51%
GBP	Smith & Nephew PLC		13536	13536				
GBP	SOFTCAT PLC	12110	72	12182				
GBP	SPECTRIS PLC	1596	3193	1619	3170	3701	148857.77	1.65%
GBP	SPIRENT COMMUNICATIONS PLC		41162	41162				
CHF	AMS AG		11639	11639				
CHF	BACHEM HOLDING AG-REG B BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	333	471	471				
CHF	COMET HOLDING AG-REG		202	0	202	286.8	67260.91	0.74%
CHF	HELVETIA HOLDING AG-REG		1041	1041				
CHF	INFICON HOLDING AG-REG	44	1	45				
CHF	Logitech International SA		1118	1118				
CHF	Nestle SA		3076	1092	1984	98.56	227025.47	2.51%
CHF	NOVARTIS INTERNATIONAL AG		1839	1839				
CHF	SANDOZ GROUP AG		78	78				
SEK	ATLAS COPCO AB-A SHS	3259	0	3259				
SEK	GETINGE AB-B SHS	4893	0	4893				
SEK	HEXAGON AB-B SHS		23336	23336				
SEK	LIFCO AB-B SHS	2382	4326	2382	4326	252.2	104992.95	1.16%
SEK	LM Ericsson (ADR)		7869	998	6871	57.73	38172.45	0.42%
SEK	MYCRONIC AB	3192	0	3192				
SEK	PANDOX AB		7862	7862				
SEK	SANDVIK AB	10903	0	10903				
CAD	TRANSALTA CORP		22023	22023				
DKK	AMBU A/S-B		6907	5550	1357	114.9	22623.89	0.25%
DKK	COLOPLAST-B	339	165	504				
DKK	NOVO NORDISK A/S-B	593	0	593				
DKK	VESTAS WIND SYSTEMS A/S		7309	2737	4572	196.66	130463.69	1.44%
JPY	ALPS ALPINE CO LTD		4700	4700				
JPY	ANRITSU CORP		17200	8000	9200	1172	73385.01	0.81%
JPY	ASAHI INTECC CO LTD CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD		1100	0	1100	2831.5	21198.31	0.23%
JPY	DAIICHI SANKYO CO LTD		5100	0	5100	5347	185597.58	2.05%
JPY	DAISEKI CO LTD		1300	1300				
JPY	DAISEKI CO LTD		1400	0	1400	4240	40400.42	0.45%
JPY	EBARA CORP	2600	0	2600				
JPY	EISAI CO LTD		1000	1000				
JPY	FUJIFILM HOLDINGS CORP	3400	0	3400				
JPY	FUJITSU LTD		1000	100	900	20840	127653.34	1.41%

Jahresbericht 31.01.2024

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2024	Kurs	Kurswert	% des NIW
JPY	HAMAMATSU PHOTONICS KK		2200	0	2200	5874	87952.58	0.97%
JPY	HORIBA LTD		1100	0	1100	11970	89614.6	0.99%
JPY	HOYA CORP		600	600				
JPY	IBIDEN CO LTD		400	0	400	7544	20537.79	0.23%
JPY	IT HOLDINGS CORP		2600	2600				
JPY	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP		1400	1400				
JPY	KISSEI PHARMACEUTICAL CO LTD		3800	3800				
JPY	KONICA MINOLTA INC		12600	12600				
JPY	KYOWA KIRIN CO LTD		2200	2200				
JPY	MABUCHI MOTOR CO LTD		1900	0	1900	2564.5	33162.58	0.37%
JPY	MINEBEA MITSUMI INC	2500	0	2500				
JPY	NEC CORP		2600	2600				
JPY	NEC NETWORKS & SYSTEM INTEGR	4900	4100	5000	4000	2393	65147.03	0.72%
JPY	NIPPON PAPER INDUSTRIES CO L		6100	0	6100	1373	57002.29	0.63%
JPY	NIPPON SHINYAKU CO LTD		900	900				
JPY	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT		4500	1500	3000	4533	92554.79	1.02%
JPY	NSD CO LTD		7300	0	7300	2780	138120.96	1.53%
JPY	OBIC CO LTD		500	500				
JPY	ORACLE CORP JAPAN	1600	0	1600				
JPY	OTSUKA HOLDINGS CO LTD		1600	1600				
JPY	RICOH CO LTD	5000	0	5000				
JPY	SANTEN PHARMACEUTICAL CO LTD		8600	0	8600	1495	87504.74	0.97%
JPY	SCSK CORP		9000	6800	2200	2906	43512.12	0.48%
JPY	SEIKO EPSON CORP		9700	5300	4400	2166.5	64878.88	0.72%
JPY	SHIMADZU CORP	1300	0	1300				
JPY	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	5000	0	5000				
JPY	SYSMEX CORP		3600	0	3600	8008	196208.81	2.17%
JPY	TAIYO YUDEN CO LTD		2700	2700				
JPY	TDK CORP		2200	2200				
JPY	TERUMO CORP		1400	1400				
JPY	TSUMURA & CO		5300	4200	1100	2674.5	20022.91	0.22%
JPY	USHIO INC	3100	0	3100				
NOK	AKER ASA-A SHARES		1969	0	1969	628.5	117811.57	1.30%
NOK	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA		21522	21522				
EUR	AALBERTS NV	2511	62	2573				
							9'096'743.71	100.70%

Jahresbericht 31.01.2024

Total Börsennotierte Anlagenwerte **9'096'743.71 100.70%**

Termingeschäfte

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.02.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.01.2024	Kurs	Kurswert	% des NIW
CHF	EUR/CHF 2023.04.06	-293380	293380	0				
CHF	EUR/CHF 2023.07.07		309331	309331				
CHF	EUR/CHF-2023.10.06		272446	272446				
CHF	EUR/CHF-2024.01.09		268145	268145				
CHF	EUR/CHF-2024.04.09		0	207645	-207645	0.9308	-1529.38	-0.02%
CHF	GBP/CHF 2023.04.06	-239037	239037	0				
CHF	GBP/CHF 2023.07.07		246306	246306				
CHF	GBP/CHF-2023.10.06		258212	258212				
CHF	GBP/CHF-2024.01.09		274993	274993				
CHF	GBP/CHF-2024.04.09		0	271189	-271189	1.0869	-5781.59	-0.06%
CHF	JPY/CHF 2023.04.06	-29492319	29492319	0				
CHF	JPY/CHF 2023.07.07		31080241	31080241				
CHF	JPY/CHF-2023.10.06		41126314	41126314				
CHF	JPY/CHF-2024.01.09		52348621	52348621				
CHF	JPY/CHF-2024.04.09		0	48342577	-48342577	0.58541154	2345.2	0.03%
CHF	USD/CHF 2023.04.06	-1628574	1628574	0				
CHF	USD/CHF 2023.07.07		1684664	1684664				
CHF	USD/CHF-2023.10.06		1803906	1803906				
CHF	USD/CHF-2024.01.09		1417186	1417186				
CHF	USD/CHF-2024.04.09		0	1549908	-1549908	0.8566	-21244.23	-0.24%

Total Termingeschäfte **-26'210.00 -0.29%**

Total Wertpapiere **9'070'533.71 100.41%**

USD Bankguthaben auf Sicht 21'363.40 0.24%

Gesamtfondsvermögen **9'091'897.11 100.65%**

USD Bankverbindlichkeiten 0.00 0.00%

USD Forderungen und Verbindlichkeiten -58'520.19 -0.65%

Nettofondsvermögen **9'033'376.92 100.00%**

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. Tätigkeitsbericht

Der Global Trends Fund – EFW Efficiency Fund Core wurde am 02.08.2016 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren des offenen Typs nach dem Recht des Fürstentum Liechtenstein für unbestimmte Dauer gegründet.

Das Anlageziel des Teilfonds EFW Efficiency Fund Core besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Kapitalgewinns durch Investitionen, welche nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen getätigt werden. Der Teilfonds investiert sein Vermögen unter Miteinbezug von Überlegungen zur Effizienz in der Energie-, Nahrungs-, Wasserproduktion und -verbrauch dauernd zu mindestens 80% unmittelbar in Beteiligungspapiere und Beteiligungswertrechte (Aktien, Aktien mit Warrants etc.) von Unternehmen weltweit. Hierzu bedient sich der Teilfonds mit Aktien aus dem Universum des EFW Efficiency Index™. Der Teilfonds verfolgt ein passives Portfoliomanagement. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

II. Publikationen des Fonds

Der Prospekt, das «Basisinformationsblatt» (PRIIP KID), 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

Die aktuellen Bewertungsgrundsätzen können dem jeweils gültigen Prospekt entnommen werden.

IV. Derivateinsatz

Zum Stichtag beträgt das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko 1.98%

V. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Während des Berichtszeitraumes vom 1. Februar 2023 bis 31. Januar 2024 gab es eine Anlegermitteilung vom 12.09.2023, in welcher über die Ausschüttungen in den beiden Anteilsklassen «USD-R» und «CHF-R» von jeweils USD 6.063056 und CHF 6.171361 pro Anteil per Ausschüttungstichtag 31.07.2023 (Zahltag 18.09.2023) informiert wurde.

Allfällige weitere Anlegermitteilung können auf der Homepage vom LAFV (www.lafv.li) abgerufen werden.

VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

USD	31.01.2024
Schweizer Franken	CHF 1 = 1.1610
Euro	EUR 1 = 1.0818
Britische Pfund	GBP 1 = 1.2688
Australische Dollars	AUD 1 = 0.6568
Dänische Kronen	DKK 1 = 0.1451
Kanadische Dollars	CAD 1 = 0.7444
Norwegische Kronen	NOK 1 = 0.0952
Schwedische Kronen	SEK 1 = 0.0962
Japanischer Yen	JPY 1 = 0.0068

VII. Hinterlegungsstellen

Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Liechtenstein

VIII. Offenlegung von Vergütungsinformationen

(ungeprüft)

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.

Gestützt auf die Bestimmungen gemäss dem UCITSG hat der Jahresbericht des Fonds Informationen betreffend die Vergütungen nach Art. 71 Abs. 2a UCITSG zu enthalten. Die folgende Tabelle legt einen Einblick in die Vergütungsinformationen über die Gesamtvergütung und die Anzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft offen.

Offenlegung Vergütungsinformationen		EFW Efficiency Fund Core
<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 2023.</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 2023	CHF	1.05 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.05 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	-
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2023		15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	2	CHF 11.22 Mio.
in AIF	3	CHF 81.72 Mio.
Total	5	CHF 92.94 Mio.
Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft ^{1) 5)}		
Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.59 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.59 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	-
Gesamtzahl der "identifizierten Mitarbeitenden" der Gesellschaft per 31.12.2023		6
Gesamtvergütung für "andere Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.46 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	-
Gesamtzahl der "anderen Mitarbeitenden" der Gesellschaft per 31.12.2023 ⁵⁾		9
<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 grundsätzlich am jeweiligen Arbeitspensum und berücksichtigen unterjährige Ein- und Austritte; die Angaben sind demnach hinsichtlich Pensum nicht auf 100% und hinsichtlich unterjähriger Eintritte nicht auf das ganze Jahr hochgerechnet. Der Mitarbeiterbestand per Jahresende ist aufgrund der erwähnten unterjährigen Ein- und Austritte nicht direkt mit der Gesamtvergütung vergleichbar.</p>		

Offenlegung der Vergütungsinformationen der Delegationsnehmer nach Art. 71 Abs. 2a UCITSG bzw. Art. 104 Abs. 3 AIFMG.

Alle Angaben in EUR Mio. (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹⁾ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023:	EUR 0.53
davon feste Vergütung:	EUR 0.53
davon variable Vergütung ^{2):}	EUR 0.00
Gesamtzahl³⁾ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023:	8

¹⁾ Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschließlich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht zusätzlich zu berücksichtigen.

²⁾ Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert auszuweisen.

³⁾ Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder anzugeben, die Stellenprozente können unberücksichtigt bleiben.

IX. 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. Zudem werden auch die Kosten der Währungsabsicherung den jeweiligen Anteilsklassen belastet.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von USD 34'126.79 entstanden.

X. 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 1 in %	TER 2 in %
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-I-	1.88	1.88
EFW Efficiency Fund - Core -CHF-R-	2.32	2.32
EFW Efficiency Fund - Core -USD-I-	1.88	1.88
EFW Efficiency Fund - Core -USD-R-	2.37	2.37

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Global Trends Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Januar 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr 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 Global Trends Fund zum 31. Januar 2024 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 dazugehörigen 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. Mai 2024