

Scarabaeus Active Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30.06.2023**

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Allgemeine Angaben	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Entwicklung des Nettoinventarwertes	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben	12

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft / Asset Manager / Vertriebsstelle / Zahlstelle	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Sascha König Ludwig Rehm
Geschäftsleitung	Stefan Huber Manuel Muchenberger
Domizil und Administration	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 9490 Vaduz
Risikomanagement	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz

Allgemeine Angaben

I. Stammdaten und Informationen des OGAW

Valoren-Nummer	32864179
ISIN-Nummer	LI0328641795
Bloomberg Ticker	SCAACTV LE
Thomson Reuters	68379637
Weitere Webseiten	www.lafv.li und www.scarabaeus.li
Als UCITS – Zielfonds geeignet	Nein
Dauer des OGAW	uneingeschränkt
Kotierung	Nein
Rechnungswährung des OGAW	EUR
Mindestanlage	1 Anteil
Erstausgabepreis	EUR 100.-
Erstzeichnungstag	11.07.2016
Bewertungstag (T)	10., 25.
Bewertungsintervall	2x pro Monat
Ausgabe- und Rücknahmetag	jeder Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3)	drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes / NAV
Annahmeschluss Anteilsgeschäft (T-1)	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2017
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	3%
Rücknahmeabschlag	2%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	Keine
Max. Gebühr für die Administration	0.2% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a.
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	2.0% p.a.
Performance-Fee	20%
High Watermark	Ja
Max. Verwahrstellengebühr	0.125% p.a. oder min. CHF 20'000 p.a.
Errichtungskosten	werden linear über 5 Jahre abgeschrieben

II. Angaben zu den Vergütungen

▪ Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung:	EUR 46'628.63
davon Portfoliomanagement:	EUR 34'308.12
davon Administration:	EUR 12'320.51

▪ Total Expense Ratio 2 (TER2)

3.35% p.a.

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 eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht. Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet.

▪ Portfolio Turnover Rate

3.54% p.a.

Portfolio Turnover Rate (PTR) gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer meistens jährlichen Berechnung im Vermögen eines Investmentfonds oder eines Wertpapierportfolios vorgenommen wurden.

▪ Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 1'786.46 entstanden.

III. Kennzahlen

	30.06.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	3'477'908.99	3'564'073.35
Ausstehende Anteile	48'339.810	49'039.810
Inventarwert pro Anteil in EUR	71.9471	72.6771
Performance in % seit Jahresbeginn (annualisiert)	-2.02%	-23.65%
Performance in % seit Liberierung am 11.07.2016	-28.05%	-27.32%
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung, annualisiert)	3.35%	3.30%
Performanceabhängige Vergütung in %	20.00%	20.00%
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung, annualisiert)	3.35%	3.30%
PTR in %	3.54%	27.11%

Vermögensrechnung

	30.06.2023	31.12.2022
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	257'304.88	346'460.10
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	3'257'085.92	3'271'848.65
davon Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	3'514'390.80	3'618'308.75
Verbindlichkeiten	-36'481.81	-54'235.40
Nettofondsvermögen	3'477'908.99	3'564'073.35
Anzahl Anteile im Umlauf	48'339.810	49'039.810
Wert pro Anteil in EUR	71.9471	72.6771

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

	01.01.2023 – 30.06.2023	01.01.2022 – 31.12.2022
	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	8'660.37	19'810.27
B. Obligationen, Optionsanleihen	42'851.08	99'688.39
C. Zielfonds	0.00	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	2'993.35	1'592.63
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00	0.00
Total Ertrag	54'504.80	121'091.29
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	46'628.92	103'956.13
Performance Fee	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	5'756.14	11'614.48
Revisionsaufwand	3'447.33	9'803.40
Passivzinsen	498.91	0.00
Sonstige Aufwendungen	-14'806.40	14'429.51
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-8'357.55	0.00
Total Aufwand	33'167.35	139'803.52
Nettoertrag	21'337.45	-18'712.23
Realisierte Kapitalgewinne	72'595.88	0.00
Realisierte Kapitalverluste	0.00	-364'787.11
Realisierter Erfolg	72'595.88	-364'787.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne	-47'998.64	582'621.82
Nicht realisierte Kapitalverluste	-71'566.51	-1'303'375.32
Nicht realisierter Erfolg	-119'565.15	-720'753.50
Gesamterfolg	-25'631.82	-1'104'252.84

Veränderung des Nettofondsvermögens

per 30.06.2023
in EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	3'564'073.35
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-60'532.54
Gesamterfolg	- 25'631.82
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3'477'908.99

Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	49'039.810
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	700.00
Anzahl Anteile am Ende der Periode	48'339.810

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance annualisiert in %
11.07.2016	160'559.39	16'055'939.31	100.0000	
31.12.2017	60'245.460	6'083'978.53	100.9865	0.67%
31.12.2018	57'295.624	4'986'231.05	87.0264	-13.82%
31.12.2019	52'133.977	5'013'502.15	96.1657	10.50%
31.12.2020	51'619.810	4'732'813.03	91.6860	-4.66%
31.12.2021	49'039.810	4'668'326.19	95.1946	3.83%
31.12.2022	49'039.810	3'564'073.35	72.6771	-23.65%
30.06.2023	48'339.810	3'477'908.99	71.9471	-2.02%

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.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
-----	-----------------------	---------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------	------	----------	-----------

Wertpapiere

Börsennotierte Anlagewerte

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
-----	-----------------------	---------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------	------	----------	-----------

Aktien

EUR	TOTAL SA	4 068	0	0	4 068	52.57	213 854.76	6.15%
EUR	Fraport AG	1 954	0	0	1 954	47.74	93 283.96	2.68%
USD	BIONTECH SE-ADR	700	0	0	700	106.93	68 630.88	1.97%
USD	DENISON MINES CORP	43 000	0	0	43 000	1.20	47 312.04	1.36%
USD	HECLA MINING CO	15 000	0	0	15 000	5.15	70 830.53	2.04%
USD	MODERNA INC	500	0	0	500	120.41	55 201.96	1.59%
USD	ORGANON & CO	4 000	0	0	4 000	20.52	75 259.15	2.16%
USD	WILLIAMS-SONOMA INC	785	0	0	785	123.52	88 905.56	2.56%
GBP	SHELL PLC	14 657	146	2 557	12 246	2 341.00	334 152.88	9.61%
GBP	British American Tobacco p.l.c.		3 000	0	3 000	26.14	91 406.35	2.63%
							1 138 838.07	32.74%

Kollektive Kapitalanlagen

USD	ISHARES CORE S&P 500	550	0	0	550	452.59	228 238.87	6.56%
							228 238.87	6.56%

Anleihen

EUR	BARCLAYS BANK PLC	200 000	0	0	200 000	89.39	178 796.14	5.14%
EUR	METINVEST BV	200 000	0	0	200 000	70.02	140 316.64	4.03%
EUR	NIBC BANK NV	100 000	0	0	100 000	74.15	74 174.97	2.13%
EUR	ROTHSCHILD'S CONT FIN PLC	200 000	0	0	200 000	68.73	137 595.67	3.96%
EUR	SYDBANK A/S	200 000	0	0	200 000	77.19	154 904.98	4.45%
EUR	SALUS GROUP HLD	480 000	0	0	480 000	23.71	113 784.00	3.27%
USD	Republic of Turkey	200 000	0	0	200 000	89.40	165 846.51	4.77%
USD	AXA SA	300 000	0	0	300 000	82.16	227 606.67	6.54%
USD	HSBC Holdings Plc	200 000	0	0	200 000	75.64	138 923.19	3.99%
USD	ING GROEP NV	200 000	0	0	200 000	77.13	142 425.13	4.10%
USD	PHOENIX GRP HLD PLC	200 000	0	0	200 000	88.43	163 880.29	4.71%
USD	STANDARD CHARTERED PLC	200 000	0	0	200 000	72.42	136 716.21	3.93%
USD	Western Midstream Operating	130 000	0	0	130 000	96.24	115 038.58	3.31%

	1 890 008.98	54.34%
Total Börsennotierte Anlagenwerte	3 257 085.92	93.65%
Termingeschäfte		
Total Wertpapiere	3 257 085.92	93.65%
EUR Bankguthaben auf Sicht	257 304.88	7.40%
EUR Derivative Finanzinstrument	0.00	0.00%
EUR Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00%
Gesamtfondsvermögen	3 514 390.80	101.05%
abzüglich		
EUR Verbindlichkeiten	- 36 481.81	- 1.05%
Nettofondsvermögen	3 477 908.99	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. Publikationen des Fonds

Der Prospekt, das Basisinformationsblatt (KID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „Fonds 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 in Papierform ebenfalls kostenlos zur Verfügung gestellt.

II. Bewertungsgrundsätze

Der Nettoinventarwert (der «NAV», Net Asset Value) pro Anteil des OGAW/einer Anteilsklasse wird von der Verwaltungsgesellschaft am jeweiligen Bewertungstag, sowie für das Ende des Rechnungsjahres, berechnet (Bewertungstichtag).

Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse des OGAW ist in der Rechnungswährung des OGAW oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus dem Vermögen des OGAW, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen desselben OGAW, 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 EUR

Das jeweilige Netto-Fondsvermögen 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist, und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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 Nettoinventarwert 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 nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens 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.

III. Derivateinsatz

Die Verwaltungsgesellschaft darf für den OGAW Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung, die Erzielung von Zusatzerträgen und als Teil der Anlagestrategie tätigen. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des OGAW zumindest zeitweise erhöhen.

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko darf 100% des Nettofondsvermögens nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 200% des Nettofondsvermögens nicht überschreiten. Bei einer gemäss UCITSG zulässigen Kreditaufnahme (Ziffer 7.4.2) darf das Gesamtrisiko insgesamt 210% des Nettofondsvermögens nicht übersteigen.

Zum Stichtag ist kein Devisentermingeschäft vorhanden.

IV. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

- 31.03.2023

V. Wechselkurse per Berichtsdatum

EUR

Swiss Francs	CHF 1 = 1.0237
United States	USD 1 = 0.9169
British Pound	GBP 1 = 1.1656

VI. Hinterlegungsstelle

Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz



Scarabaeus Active Fund

LI0328641795

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 29.03.2023 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen der konstituierenden Dokumente des Scarabaeus Active Fund zur Kenntnis genommen:

- Anpassung der Bezeichnung von UCITS KIID zu PRIIPs KID:
 - Teil I: Der Prospekt
 - Teil II: Treuhandvertrag des Scarabaeus Active Fund, XI. Kosten und Gebühren, Art. 45. Laufende Gebühren, B. Vom Vermögen unabhängige Gebühren (Fix)
- Neu gibt es einen maximalen Rücknahmebeschlag von 2%:
 - Anhang A: Fonds im Überblick, A. Der Fonds im Überblick
- Auf unrealisierte Gewinne wird keine Performance Fee erhoben:
 - Anhang A: AIF im Überblick, Berechnungsbeispiel für die Performance Fee

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

Die Änderungen treten per sofort in Kraft.

Vaduz, 31.03.2023

Scarabaeus Wealth Management AG