

Scarabaeus Active Fund

**OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft**



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28.06.2017**

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
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	9
Umsatzliste	11
Ergänzende Angaben	17

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft / Asset Manager /
Vertriebsstelle / Zahlstelle:

Scarabaeus Wealth Management AG
Austrasse 15
9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Herr Walter Geering
Herr Sascha König
Herr Adriano Maestrini

Geschäftsleitung

Herr Patrick Demi
Herr Michael Zuther
Herr Damian Müller

Domizil und Administration

Scarabaeus Wealth Management AG
Austrasse 15
9490 Vaduz

Verwahrstelle

Banque Havilland (Liechtenstein) AG
Austrasse 61
9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

ReviTrust Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
9494 Schaan

Delegation Risikomanagement

SynoFin Risikomanagement Service AG
Altenbach 8
9490 Vaduz

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

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)	Mittwoch
Bewertungsintervall	wöchentlich
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.
Aufsichtsabgabe Einzelfonds	CHF 2'000.- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 5 Jahre abgeschrieben

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

II. Angaben zu den Vergütungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: 2.00 % p.a.

Total Expense Ratio 2 (TER2)

2.60% 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

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

528.13 % p. a.

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 103'413.51 entstanden.

III. Kennzahlen

	28.06.2017
Nettofondsvermögen in EUR	6'607'559.49
Ausstehende Anteile	66'223.92
Inventarwert pro Anteil in EUR	99.7760
Performance in %	-0.22%
Performance in % seit Liberierung am 11.07.2007	-0.22%
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.39%
Performanceabhängige Vergütung in %	-0.21%
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.60%
PTR in %	528.13%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

Vermögensrechnung

	28.06.2017
	EUR
Bankguthaben auf Sicht	221'435.72
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	6'441'454.83
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	63.70
Gesamtfondsvermögen	6'662'954.25
	EUR
Verbindlichkeiten	- 55'394.76
Nettofondsvermögen	6'607'559.49
Anzahl Anteile im Umlauf	66'223.92
Wert pro Anteil in EUR	99.776

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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

Erfolgsrechnung

Ertrag in EUR 11.07.2016 - 28.06.2017

Erträge der Wertpapiere	
A. Aktien	204'659.89
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	87'596.2
C. Zielfonds	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	- 301'697.99
Total Ertrag	- 9'441.83

Aufwand in EUR 11.07.2016 - 28.06.2017

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	215'631.91
Performance Fee	21'262.98
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	18'493.24
Revisionsaufwand	7'134.45
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	33'514.58
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	- 219'302.05
Total Aufwand	76'735.11

Nettoertrag -86'176.94

Realisierte Kapitalgewinne	463'391.40
Realisierte Kapitalverluste	-546'409.54
Realisierter Erfolg	-83'018.14

Nicht realisierte Kapitalgewinne	183'969.66
Nicht realisierte Kapitalverluste	-108'027.46
Nicht realisierter Erfolg	75'942.20

Gesamterfolg -93'252.88

Veränderung des Nettofondsvermögens

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	6'514'306.61
Gesamterfolg	-93'252.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'607'559.49

Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.00
Neu ausgegebene Anteile	281'321.16
Zurückgenommene Anteile	215'097.24
Anzahl Anteile am Ende der Periode	66'223.92

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
11.07.2016	160'559.39	16'055'939.31	100.000	
28.06.2017	66'223.92	6'607'559.49	99.776	-0.224%

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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand 28.06.2017	Kurs	Kurswert	% des NIW
-----	-----------------------	--------------------	-----------------------	-----------------------	------	----------	--------------

Wertpapiere

Börsennotierte Anlagewerte

Aktien

CHF	SWISS RE AG	1'500.00	0.00	1'500.00	88.55	121'654.42	1.84%
EUR	Royal Dutch Shell Co.	23'410.00	17'119.00	6'291.00	23.67	148'876.52	2.25%
EUR	ArcelorMittal	5'620.00	0.00	5'620.00	19.87	111'641.30	1.69%
USD	INGREDION INC	2'420.00	1'130.00	1'290.00	116.74	132'372.65	2.00%
USD	PRICELINE GROUP INC/THE	70.00	0.00	70.00	1'980.21	116'304.62	1.76%
						630'849.51	9.55%

Kollektive Kapitalanlagen

EUR	M&G 7 GL FLO RATE HY-EUR AHI	15'261.29	0.00	15'261.29	9.82	149'939.15	2.27%
EUR	FIDELITY-GL HI/GR INC-AMDE	43'036.33	24'455.86	18'580.47	7.75	143'924.32	2.18%
USD	FIDELITY FLOATING RATE H/INC	63'861.31	43'130.55	20'730.76	9.64	175'663.37	2.66%
						469'526.84	7.11%

Anleihen

EUR	HSBC Holdings Plc	200'000.00	0.00	200'000.00	100.10	200'202.00	3.03%
EUR	BUONI POLIENNALI DEL TES	210'000.00	75'000.00	135'000.00	141.24	192'067.03	2.91%
EUR	Volkswagen International Finance	200'000.00	0.00	200'000.00	100.40	201'089.26	3.04%
EUR	HUTCH WHAMPOA EUR FIN 13	300'000.00	100'000.00	200'000.00	102.44	205'882.85	3.12%
EUR	DONG ENERGY A/S	200'000.00	0.00	200'000.00	119.41	238'892.49	3.62%
EUR	Volkswagen International Finance	200'000.00	0.00	200'000.00	108.08	218'590.88	3.31%
EUR	SINOPEC GRP OVERSEA 2013	200'000.00	100'000.00	100'000.00	106.67	108'497.71	1.64%
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	400'000.00	200'000.00	200'000.00	113.81	239'405.84	3.62%
EUR	BANCO SANTANDER SA	200'000.00	0.00	200'000.00	103.87	208'312.20	3.15%
EUR	RWE AG	200'000.00	0.00	200'000.00	99.71	200'722.11	3.04%
EUR	BHP BILLITON FINANCE LTD	300'000.00	100'000.00	200'000.00	110.60	222'933.84	3.37%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand 28.06.2017	Kurs	Kurswert	% des NIW
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	200'000.00	0.00	200'000.00	103.95	209'422.44	3.17%
EUR	BNP PARIBAS	200'000.00	0.00	200'000.00	110.74	221'843.18	3.36%
EUR	DANSKE BANK A/S	200'000.00	0.00	200'000.00	109.30	221'265.92	3.35%
EUR	MEDIOBANCA SPA	100'000.00	0.00	100'000.00	100.88	101'152.17	1.53%
USD	BARCLAYS BANK PLC	200'000.00	0.00	200'000.00	85.10	151'010.37	2.29%
USD	HONGKONG & SHANGHAI BANK	200'000.00	0.00	200'000.00	81.82	144'249.15	2.18%
USD	HSBC BANK PLC	180'000.00	0.00	180'000.00	81.75	130'630.39	1.98%
USD	NATL WESTMINSTER BANK	200'000.00	0.00	200'000.00	83.00	147'088.44	2.23%
USD	CORP ANDINA DE FOMENTO	200'000.00	0.00	200'000.00	100.40	176'968.48	2.68%
USD	MACQUARIE BANK LTD	140'000.00	0.00	140'000.00	105.17	131'461.99	1.99%
USD	Citigroup Inc	200'000.00	0.00	200'000.00	99.80	175'915.91	2.66%
USD	ECOPETROL SA	140'000.00	0.00	14'000.00	109.64	136'934.94	2.07%
USD	AXA SA	200'000.00	0.00	200'000.00	90.30	159'469.65	2.41%
USD	FINANSBANK AS	200'000.00	0.00	200'000.00	99.13	175'214.00	2.65%
USD	WILLOW NO.2 FOR ZURICH I	200'000.00	0.00	200'000.00	100.38	182'014.68	2.75%
USD	MMC NORILSK NICK VIA MMC	300'000.00	0.00	300'000.00	99.80	265'487.74	4.02%
USD	RWE AG	200'000.00	0.00	200'000.00	107.90	192'554.72	2.91%
USD	LUKOIL INTL FINANCE BV	400'000.00	200'000.00	200'000.00	102.67	181'798.10	2.75%
						5'341'078.48	80.83%
Total Börsennotierte Anlagenwerte						6'441'454.83	97.49%
Total Wertpapiere						6'441'454.83	97.49%
EUR	Bankguthaben auf Sicht					221'435.72	3.35%
EUR	Derivative Finanzinstrument					0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					63.70	0.00%
Gesamtfondsvermögen						6'662'954.25	100.83%
abzüglich							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					- 55'394.76	100.00%
Nettofondsvermögen						6'607'559.49	100.00%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHGPortfolio	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Börsennotierte Anlagenwerte			
Aktien			
CHF	SCHWEIZERISCH NATIONALBA-REG	100.00	100.00
CHF	Zurich Financial Services Group	1'130.00	1'130.00
CHF	Nestle SA	2'150.00	2'150.00
CHF	SYNGENTA AG-2ND LINE	806.00	806.00
EUR	Deutsche Bank AG	12'500.00	12'500.00
EUR	Allianz SE	2'616.00	2'616.00
EUR	Commerzbank AG	547.00	547.00
EUR	K+S AG-REG	11'700.00	11'700.00
EUR	SAFRAN SA	2'240.00	2'240.00
EUR	TOTAL SA	1'210.00	1'210.00
EUR	AXA SA	11'570.00	11'570.00
EUR	LUXOTTICA GROUP SPA	1'630.00	1'630.00
EUR	COMSTAGE EU SV INF-LK EU INF	2'973.00	2'973.00
GBP	Diageo	2'800.00	2'800.00
GBP	British American Tobacco p.l.c.	2'400.00	2'400.00
GBP	IMPERIAL BRANDS PLC	2'900.00	2'900.00
GBP	GLAXOSMITHKLINE PLC	7'039.00	7'039.00
GBP	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3'190.00	3'190.00
GBP	Vodafone Group Plc	50'000.00	50'000.00
USD	ALLERGAN PLC	635.00	635.00
USD	MOBILEYE NV	4'200.00	4'200.00
USD	Apple Computer, Inc.	580.00	580.00
USD	Monsanto Co.	3'000.00	3'000.00
USD	KINDER MORGAN INC	6'650.00	6'650.00
USD	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3'000.00	3'000.00
USD	Exxon Mobil Corp.	2'130.00	2'130.00

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Kollektive Kapitalanlagen			
EUR	JB PHYSICAL GOLD FND-A-EUR	510.00	510.00
EUR	DWS EUROLAND STRATEGIE RENTE	7'263.94	7'263.94
EUR	ISHR STOXX GBL SELDIV100 DE	7'555.00	7'555.00
EUR	R VALOR-D	174.47	174.47
EUR	THREADNEEDLE EU HY BD-IGI	273'616.53	273'616.53
EUR	M&G 7 GL FLO RATE HY-EUR CHI	52'048.64	52'048.64
EUR	ISHARES EURO CORP BND EX-FIN	4'596.00	4'596.00
EUR	PIMCO GIS-INCOME FUND-EEHI	18'814.68	18'814.68
EUR	PIMCO UNCONST BND-G EUR HD R	20'576.13	20'576.13
EUR	SPDR S&P Emerging Europe ETF	2'300.00	2'300.00
EUR	PIMCO-TOT R-E-EUR-H-INC	19'550.34	19'550.34
EUR	SPDR EM INFLATION LINKED LCL	800.00	800.00
EUR	JANUS ABS RET INC-AACHGEUR	30'549.90	30'549.90
EUR	PIMCO DIVERSIFIED INC-GRHIE	14'245.01	14'245.01
EUR	VANGUARD FTSE ALL WRLD HI DV	6'864.00	6'864.00
EUR	SPDR GLOBAL DIV ARISTOCRATS	7'163.00	7'163.00
EUR	PS EURO STOXX HI DIV LOW VOL	8'513.00	8'513.00
EUR	AB FCP I-EUROP INC-A EUR	55'325.04	55'325.04
EUR	DJE-DIVIDENDE & SUBSTANZ-P	579.07	579.07
EUR	AXA WF-GLOBAL INFL BD-I-DISE	2'850.29	2'850.29
EUR	INVESCO PAN EUR EQ INC-A DIS	16'474.46	16'474.46
EUR	FVS SICAV MULTI OPPRTUNITI-R	872.52	872.52
EUR	NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIE	13'912.21	13'912.21
EUR	FRNK TMP-GLB BND-A-MDIS-H1	42'307.07	42'307.07
EUR	CS FD LX BD ASIA CUSD-EBHEUR	1'985.39	1'985.39
EUR	PIONEER EUROPEAN EQ TARG I-A	5'958.70	5'958.70
EUR	BGF-GBL ALLOCATION-D4 EUR H	6'236.36	6'236.36
EUR	MS INV-F-GLOBAL QUALITY-ZH	8'608.30	8'608.30
EUR	DBX SOV EUROZONE YIELD+ DIS	3'889.00	3'889.00
EUR	LO SEL-GLOB FXD IN OPP-MD	3'526.03	3'526.03
EUR	CANDR BONDS-TOTAL RETURN-I	213.48	213.48
EUR	CANDR BONDS-GL HI YL-CLASSIQ	1'877.46	1'877.46
EUR	SCHRODER ISF-CRD ABS RET-ADE	3'461.46	3'461.46
USD	CANDR BONDS-EMER MKTS-DIS	148.89	148.89
USD	DOUBLELINE TOTL RET BND-I	36'596.52	36'596.52
USD	USA MUTUALS BARRIER FND-INST	7'891.41	7'891.41
USD	PROSH ULTRAPRO SHORT S&P 500	10'000.00	10'000.00

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Anleihen			
EUR	UBS AG	200'000.00	200'000.00
EUR	BA-CA FINANCE CAYMAN LTD	100'000.00	100'000.00
EUR	Bayer AG	200'000.00	200'000.00
EUR	BILFINGER SE	200'000.00	200'000.00
EUR	ThyssenKrupp AG	200'000.00	200'000.00
EUR	Commerzbank AG	50'000.00	50'000.00
EUR	Deutsche Bank AG	200'000.00	200'000.00
EUR	Deutsche Bank AG	200'000.00	200'000.00
EUR	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	150'000.00	150'000.00
EUR	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	200'000.00	200'000.00
EUR	CAISSE FEDERALE DU CRDT	155'000.00	155'000.00
EUR	BNP PARIBAS	100'000.00	100'000.00
EUR	BNP PARIBAS	100'000.00	100'000.00
EUR	CREDIT MUTUEL ARKEA	200'000.00	200'000.00
EUR	HELLENIC REPUBLIC	200'000.00	200'000.00
EUR	BUONI POLIENNALI DEL TES	150'000.00	150'000.00
EUR	ING GROEP NV	271'200.00	271'200.00
EUR	Aegon NV	300'000.00	300'000.00
EUR	OBRIGACOES DO TESOURO	50'000.00	50'000.00
EUR	ENERGIAS DE PORTUGAL SA	200'000.00	200'000.00
EUR	NORDEA BANK AB (PUBL)	266'000.00	266'000.00
EUR	ASSICURAZIONI GENERALI	200'000.00	200'000.00
EUR	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	50'000.00	50'000.00
EUR	STANDARD CHARTERED PLC	200'000.00	200'000.00
EUR	KINGDOM OF MOROCCO	50'000.00	50'000.00
EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	200'000.00	200'000.00
EUR	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	200'000.00	200'000.00
EUR	Petrobras Global Finance	100'000.00	100'000.00
EUR	TELEFONICA EUROPE BV	200'000.00	200'000.00
EUR	MERCK KGAA	200'000.00	200'000.00
EUR	TOTAL SA	400'000.00	400'000.00
EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	200'000.00	200'000.00
EUR	NN GROUP NV	200'000.00	200'000.00
EUR	STADA ARZNEIMITTEL AG	200'000.00	200'000.00
EUR	BURGERKING FRANCE SAS	100'000.00	100'000.00
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	100'000.00	100'000.00

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
EUR	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	200'000.00	200'000.00
EUR	Orange SA	200'000.00	200'000.00
EUR	BANCA POPOLARE DI MILANO	200'000.00	200'000.00
USD	BPCE SA	200'000.00	200'000.00
USD	TENCENT HOLDINGS LTD	200'000.00	200'000.00
USD	Vodafone Group Plc	250'000.00	250'000.00
USD	UBS GROUP FUNDING	200'000.00	200'000.00
USD	Electricite de France SA	250'000.00	250'000.00
USD	Adani Ports & Special Economic Zone	200'000.00	200'000.00
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD	200'000.00	200'000.00
USD	Societe Generale	200'000.00	200'000.00
USD	Petrobras Global Finance	100'000.00	100'000.00
USD	BHARTI AIRTEL INTERNATIO	200'000.00	200'000.00
USD	AXA SA	200'000.00	200'000.00
ZAR	EUROPEAN INVESTMENT BANK	3'400'000.00	3'400'000.00
ZAR	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	3'400'000.00	3'400'000.00
MXN	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4'200'000.00	4'200'000.00
RUB	INTL FINANCE CORP	14'800'000.00	14'800'000.00
GBP	EUROPEAN INVESTMENT BANK	40'000.00	40'000.00

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
		Betrag		Betrag

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
		Betrag		Betrag

Keine

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	---------	------	---------	------------

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	---------	------	---------	------------

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	---------	------	---------	------------

Keine

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	-----	---------	-----	------	---------	------------

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Call Mobileye NV	Call	17.06.2017	314'910.21	75	75	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	-----	---------	-----	------	---------	------------

Keine

Ergänzende Angaben

I. Publikationen des Fonds

Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.scarabaeus.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

II. Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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 Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Derivate werden gemäss Value-at-Risk-Ansatz eingesetzt. Die entsprechenden Limiten wurden per Berichtsstichtag eingehalten und weisen folgende Werte auf per Stichtag (28.06.2017):

n.a.; zum Stichtag sind keine Derivate vorhanden

V. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Personelle Veränderungen im Verwaltungsrat und in der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft Scarabaeus Wealth Management AG

Die Herren Sven Hebenstreit und Patrik Kaiser sind aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden. Die Herren Sascha König und Walter Geering wurden als neue Mitglieder des Verwaltungsrates bestellt.

Herr Stefan Batsch ist als Mitglied der Geschäftsleitung ausgeschieden. Herr Damian Müller wurde als neues Mitglied der Geschäftsleitung bestellt.

Änderung der konstituierenden Dokumente per 30.03.2017

Der OGAW wurde von UCITS IV auf UCITS V umgestellt.

Die UCITS V-Bestimmungen betreffen insbesondere Angaben zur Verwahrstelle und zur Sicherheitenpolitik des OGAW im Prospekt sowie Angaben zur aufsichtsrechtlichen Offenlegung im Anhang C zum Treuhandvertrag. Zudem wurden die Ausführungen zur Vergütungspolitik überarbeitet und einige kurze Passagen neu formuliert. Ausserdem wurde das erste Geschäftsjahr vom 31.12.2016 auf den 31.12.2017 verlängert und bei den Mitgliedern des Verwaltungsrats wurde eine Berichtigung vorgenommen.

Neben den formalen und obligatorischen rechtlichen Änderungen im Zusammenhang mit der Umstellung auf UCITS V erfahren der Treuhandvertrag und die Anhänge des rubrizierten OGAW weitere Änderungen. Zu den Details wird auf die auf lafv.li veröffentlichte Anlegermitteilung verwiesen.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 28.06.2017

III. Wechselkurse per Berichtsdatum

EUR

Swiss Francs	CHF 1 = 0.9159
United States	USD 1 = 0.8790
British Pound	GBP 1 = 1.1360

IV. Hinterlegungsstelle

Banque Havilland S.A., Luxembourg