

Scarabaeus Active Fund

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



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30.06.2019**

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	14

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft / Asset Manager / Vertriebsstelle / Zahlstelle	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 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 Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	BDO (Liechtenstein) AG Wuhrstrasse 14 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)	mittwochs
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

II. Angaben zu den Vergütungen

Verwaltungsgebühr

Effektive Entschädigung an die Verwaltung: EUR 60'250.27

Total Expense Ratio 2 (TER2)

3.11% 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.

12.57% 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 5'207.49 entstanden.

III. Kennzahlen

	30.06.2019
Nettofondsvermögen in EUR	4'765'542.47
Ausstehende Anteile	52'348.845
Inventarwert pro Anteil in EUR	91.0343
Performance in %	4.61%
Performance in % seit Liberierung am 11.07.2016	-8.97%
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.11%
Performanceabhängige Vergütung in %	20.00%
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.11%
PTR in %	12.57%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2019

Vermögensrechnung

	30.06.2019
	EUR
Bankguthaben auf Sicht	564'653.40
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	4'255'507.35
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtfondsvermögen	4'820'160.75
	EUR
Verbindlichkeiten	-54'618.28
Nettofondsvermögen	4'765'542.47
Anzahl Anteile im Umlauf	52'348.845
Wert pro Anteil in EUR	91.0343

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 30.06.2019

Erfolgsrechnung

Ertrag in EUR 01.01.2019 - 30.06.2019

Erträge der Wertpapiere	
A. Aktien	1'676.73
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	100'797.20
C. Zielfonds	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00
Total Ertrag	102'473.93

Aufwand in EUR 01.01.2019 - 30.06.2019

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	60'250.27
Performance Fee	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	5'126.88
Revisionsaufwand	3'510.14
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	12'887.54
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-10'326.31
Total Aufwand	71'448.52

Nettoertrag 31'025.41

Realisierte Kapitalgewinne	46'386.11
Realisierte Kapitalverluste	0.00
Realisierter Erfolg	46'386.11

Nicht realisierte Kapitalgewinne	158'617.20
Nicht realisierte Kapitalverluste	-345.42
Nicht realisierter Erfolg	158'271.78

Gesamterfolg 235'683.30

Veränderung des Nettofondsvermögens

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	4'986'231.05
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-456'371.88
Gesamterfolg	235'683.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4'765'542.47

Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	57'295.624
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	4'946.78
Anzahl Anteile am Ende der Periode	52'348.845

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	100.0000	
31.12.2017	60'245.460	6'083'978.53	100.9865	0.99%
31.12.2018	57'295.624	4'986'231.05	87.0264	-13.82%
30.06.2019	52'348.845	4'765'542.47	91.0343	4.61%

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 30.06.2019

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert	% des NIW
-----	-----------------------	--------------------	-----------------------	-----------------------	------	----------	--------------

Wertpapiere

Börsennotierte Anlagewerte

Aktien

EUR	BAYER AG-REG	1'600.00	0.00	3'200.00	60.94	195'008.00	4.09%
						195'008.00	4.09%

Kollektive Kapitalanlagen

GBP	VANG FTSE100 GBPD	0.00	0.00	1'300.00	32.7725	47'563.38	1.00%
						47'563.38	1.00%

Anleihen

EUR	ABN AMRO BANK NV	0.00	0.00	300'000.00	104.5418	313'625.28	6.58%
EUR	Aegon NV	100'000.00	0.00	100'000.00	62.8663	62'866.25	1.32%
USD	AGUA Y SANEAMIENTOS ARG	0.00	0.00	150'000.00	77.387	102'067.28	2.14%
USD	AXA SA	0.00	0.00	200'000.00	103.2469	181'565.85	3.81%
USD	AXA SA	0.00	0.00	200'000.00	73.6139	129'454.54	2.72%
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0.00	0.00	200'000.00	103.7057	207'411.45	4.35%
EUR	BANCO SANTANDER SA	200'000.00	0.00	200'000.00	105.6917	211'383.38	4.44%
GBP	Barclays Plc	0.00	0.00	200'000.00	97.5265	217'757.10	4.57%
EUR	CMC di Ravenna	0.00	0.00	200'000.00	4.904	9'808.00	0.21%
EUR	CREDIT LOGEMENT SA	0.00	0.00	100'000.00	80.7384	80'738.35	1.69%
USD	CSN Islands XII	200'000.00	0.00	200'000.00	90.3961	158'966.98	3.34%
EUR	DANSKE BANK A/S	0.00	0.00	200'000.00	107.1654	214'330.82	4.50%
USD	DNB BANK ASA	0.00	0.00	50'000.00	63.1665	27'770.51	0.58%
USD	HONGKONG & SHANGHAI BANK	0.00	0.00	200'000.00	71.2976	125'381.05	2.63%
EUR	HSBC Holdings Plc	0.00	0.00	200'000.00	107.5875	215'175.03	4.52%
USD	ING GROEP NV	200'000.00	0.00	200'000.00	105.5125	185'550.06	3.89%
USD	ING GROEP NV	100'000.00	0.00	100'000.00	71.3560	71'356.00	1.50%
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	0.00	0.00	200'000.00	108.3658	216'731.62	4.55%
USD	NATL WESTMINSTER BANK	0.00	0.00	200'000.00	81.4141	143'171.55	3.00%
USD	Prudential Plc	0.00	0.00	200'000.00	99.2514	174'539.45	3.66%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2019

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand 30.06.2019	Kurs	Kurswert	% des NIW
USD	Societe Generale	100'000.00	0.00	100'000.00	62.0118	54'525.73	1.14%
USD	TC ZIRAAT BANKASI AS	0.00	0.00	200'000.00	102.0996	179'548.25	3.77%
USD	TRAFIGURA GROUP PTE LTD	0.00	0.00	300'000.00	94.0156	247'998.18	5.20%
USD	Turkiye Garantie Bankasi AS	0.00	0.00	200'000.00	100.9682	177'558.63	3.73%
USD	UBS GROUP AG	0.00	0.00	200'000.00	106.2465	186'840.90	3.92%
EUR	UniCredit SpA	0.00	0.00	200'000.00	102.4874	204'974.70	4.30%
						4'101'096.94	86.06%
Total Börsennotierte Anlagenwerte						4'343'668.32	91.15%
Termingeschäfte							
EUR	USD/EUR	-3'178'710.00			0.8771	-88'160.97	-1.85%
Total Wertpapiere						4'255'507.35	89.30%
EUR	Bankguthaben auf Sicht					564'653.40	11.85%
EUR	Derivative Finanzinstrument					0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtfondsvermögen						4'820'160.75	101.15%
abzüglich							
EUR	Verbindlichkeiten					-54'618.28	-1.15%
Nettofondsvermögen						4'765'542.47	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)

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
-----	-----------------------	-------	----------

Börsennotierte Anlagenwerte

Aktien

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
-----	-----------------------	-------	----------

Anleihen

EUR	BANCO SANTANDER SA	200'000.00	200'000.00
USD	Societe Generale	100'000.00	200'000.00

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2019

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
		Betrag		Betrag
31.12.2019		3'178'710.00		2'700'000.00

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				

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2019

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
-----------	-----	---------	-----	------	---------	------------

Keine

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 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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. 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 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 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.

III. **Derivateinsatz**

Derivate werden gemäss Value-at-Risk-Ansatz eingesetzt. Die entsprechenden Limiten wurden per Berichtsstichtag eingehalten und weisen folgende Werte per Stichtag (30.06.2019) auf:

n.a.; zum Stichtag sind keine Derivate vorhanden

IV. **Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 30.04.2019

Die Organisation der OGAW im Überblick

Risikomanagement Das Risikomanagement wird nicht mehr länger an die SynoFin Risikomanagement Service AG delegiert. Es wird zukünftig von der Scarabaeus Wealth Management AG wahrgenommen.

Anhang A: Fonds im Überblick

B. Beteiligte Das Risikomanagement wird nicht mehr länger an die SynoFin Risikomanagement Service AG delegiert. Es wird zukünftig von der Scarabaeus Wealth Management AG wahrgenommen.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2019

V. Wechselkurse per Berichtsdatum

EUR

Swiss Francs	CHF 1 = 0.9007
United States	USD 1 = 0.8793
British Pound	GBP 1 = 1.1164

VI. Hinterlegungsstelle

Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz