

# Scarabaeus Active Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft



**Jahresbericht**  
**per 31.12.2019**

## 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
Entwicklung des Nettoinventarwertes .....	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	9
Umsatzliste .....	11
Ergänzende Angaben .....	15

## 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 123'382.63
davon Portfoliomanagement:	EUR 97'946.39
davon Administration:	EUR 25'436.24

### ▪ Total Expense Ratio 2 (TER2)

2.95% 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.

198.50% 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 14'004.52 entstanden.

## III. Kennzahlen

	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	5'013'502.15	4'986'231.05
Ausstehende Anteile	52'133.977	57'295.624
Inventarwert pro Anteil in EUR	96.1657	87.0264
Performance in %	10.50%	-13.82%
Performance in % seit Liberierung am 11.07.2016	-3.83%	-12.97%
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.95%	2.78%
Performanceabhängige Vergütung in %	20.00%	20.00%
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.95%	2.78%
PTR in %	198.50%	168.14%

## Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	784'657.98	318'646.44
Bankguthaben auf Zeit	00.00	00.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	4'252'010.00	4'703'388.71
Derivate Finanzinstrumente	13'487.40	12'909.29
Sonstige Vermögenswerte	4'434.22	00.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'054'589.60</b>	<b>5'034'944.44</b>
Verbindlichkeiten	-41'087.45	-48'713.39
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'013'502.15</b>	<b>4'986'231.05</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>52'133.977</b>	<b>57'295.624</b>
<b>Wert pro Anteil in EUR</b>	<b>96.1657</b>	<b>87.0264</b>

## 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

	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	97'728.49	15'694.91
B. Obligationen, Optionsanleihen	97'074.88	243'526.17
C. Zielfonds	0.00	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	43'518.91	11'550.19
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00	-3'261.42
<b>Total Ertrag</b>	<b>238'322.28</b>	<b>267'509.85</b>
<b>Aufwand</b>		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	123'382.63	126'034.70
Performance Fee	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	5'367.23	10'200.17
Revisionsaufwand	575.75	6'929.06
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	70'811.94	37'493.14
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-10'191.07	17'526.64
<b>Total Aufwand</b>	<b>189'946.48</b>	<b>198'183.71</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>48'375.80</b>	<b>69'326.14</b>
Realisierte Kapitalgewinne	231'368.11	49'440.33
Realisierte Kapitalverluste	-113'062.35	-259'372.47
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>118'275.76</b>	<b>-209'932.14</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne	808'429.90	923'400.70
Nicht realisierte Kapitalverluste	-471'903.20	-1'600'739.04
<b>Nicht realisierter Erfolg</b>	<b>336'526.70</b>	<b>-677'338.34</b>
<b>Gesamterfolg</b>	<b>503'178.26</b>	<b>-817'944.34</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	per 31.12.2019 in EUR
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>4'986'231.05</b>
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-475'907.16
Gesamterfolg	503'178.26
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'013'502.15</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>Anzahl Anteile zu Beginn der Periode</b>	<b>57'295.624</b>
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	5'161.467
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>52'133.977</b>

## 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%
31.12.2019	52'133.977	5'013'502.15	96.1657	10.50%

### 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	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert	% des NIW
<b>Wertpapiere</b>							
<b>Börsennotierte Anlagewerte</b>							
WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert	% des NIW
<b>Aktien</b>							
EUR	BAYER AG-REG	1'600.00	0.00	3'200.00	72.81	232'992.00	4.65%
EUR	FRESENIUS AG O.N.	1'000.00	0.00	1'000.00	50.18	50'180.00	1.00%
EUR	Royal Dutch Shell Co.	8'108.00	0.00	8'108.00	26.165	212'145.82	4.23%
EUR	TOTAL SA	1'000.00	0.00	1'000.00	49.20	49'200.00	0.98%
GBP	IMPERIAL BRANDS PLC	2'200.00	0.00	2'200.00	18.69	48'622.04	0.97%
USD	Oracle Corp.	1'000.00	0.00	1'000.00	52.98	47'252.86	0.94%
						<b>640'392.72</b>	<b>12.77%</b>

<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>							
GBP	VANG FTSE100 GBPD	0.00	0.00	1'300.00	33.375	51'305.72	1.02%
						<b>43'090.24</b>	<b>1.02%</b>

<b>Anleihen</b>							
EUR	Aegon NV	200'000.00	0.00	200'000.00	78.692	157'384.00	3.14%
USD	AXA SA	0.00	0.00	200'000.00	101.223	184'867.48	3.69%
USD	AXA SA	100'000.00	0.00	300'000.00	84.593	226'345.49	4.51%
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	200'000.00	200'000.00	200'000.00	100.887	203'351.45	4.06%
EUR	BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	200'000.00	0.00	200'000.00	101.179	180'929.05	3.61%
EUR	BANCO SANTANDER SA	200'000.00	400'000.00	200'000.00	106.623	213'932.81	4.27%
EUR	BANQUE FED CRED MUTUEL	100'000.00	0.00	100'000.00	78.98	78'987.54	1.58%
EUR	BARCLAYS BANK PLC	200'000.00	0.00	200'000.00	98.37	204'293.28	4.07%
EUR	CMC di Ravenna	0.00	0.00	200'000.00	2.606	5'212.00	0.10%
EUR	CREDIT LOGEMENT SA	100'000.00	0.00	200'000.00	82.041	164'144.92	3.27%
EUR	DANSKE BANK A/S	0.00	0.00	200'000.00	107.267	217'294.93	4.33%
USD	HONGKONG & SHANGHAI BANK	0.00	0.00	200'000.00	77.835	139'424.56	2.78%
USD	HSBC BANK PLC	200'000.00	0.00	200'000.00	77.844	138'858.13	2.77%
USD	HSBC BANK PLC	200'000.00	0.00	200'000.00	77.923	138'999.05	2.77%
USD	HSBC BANK PLC	200'000.00	0.00	200'000.00	77.794	139'851.61	2.79%
USD	ING GROEP NV	200'000.00	0.00	200'000.00	105.649	189'710.31	3.78%

# Jahresbericht 31.12.2019

EUR	LA BANQUE POSTALE	200'000.00	0.00	200'000.00	101.862	204'585.11	4.08%
EUR	LB BADEN-WUERTEMBERG	200'000.00	0.00	200'000.00	100.333	201'868.19	4.03%
USD	MCLAREN FINANCE PLC	100'000.00	0.00	100'000.00	97.707	117'985.64	2.35%
USD	TRAFIGURA GROUP PTE LTD	200'000.00	200'000.00	300'000.00	94.012	256'606.66	5.12%
USD	UBS GROUP AG	0.00	0.00	200'000.00	104.389	195'679.35	3.90%
						<b>3'560'311.56</b>	<b>71.01%</b>

---

**Total Börsennotierte Anlagenwerte** **4'252'010.00** **84.81%**

## Termingeschäfte

EUR	USD/EUR	2'006'640			0.8903	13'487.40	0.27%
-----	---------	-----------	--	--	--------	-----------	-------

---

**Total Wertpapiere** **4'265'497.40** **85.08%**

EUR	Bankguthaben auf Sicht					784'657.98	15.65%
EUR	Derivative Finanzinstrument					0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					4'434.22	0.09%

---

**Gesamtfondsvermögen** **5'054'589.60** **100.82%**

abzüglich

EUR	Verbindlichkeiten					- 41'087.45	-0.82%
-----	-------------------	--	--	--	--	-------------	--------

---

**Nettofondsvermögen** **5'013'502.15** **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
<b>Börsennotierte Anlagewerte</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR	BAYER AG-REG	1'600.00	0.00
GBP	Royal Dutch Shell Co.	8'108.00	0.00
EUR	TOTAL SA	1'000.00	0.00
EUR	FRESENIUS AG O.N. ST	1'000.00	0.00
GBP	IMPERIAL BRANDS PLC	2'200.00	0.00
USD	Oracle Corp.	1'000.00	0.00
<b>Anleihen</b>			
EUR	ABN AMRO BANK NV	0.00	300'000.00
EUR	Aegon NV	200'000.00	0.00
USD	AGUA Y SANEAMIENTOS ARG	0.00	150'000.00
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA	100'000.00	300'000.00
EUR	ARD FINANCE SA	200'000.00	200'000.00
USD	AXA SA	100'000.00	0.00
USD	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	200'000.00	200'000.00
USD	BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	200'000.00	0.00
EUR	BANCO SANTANDER SA	200'000.00	400'000.00
EUR	BANQUE FED CRED MUTUEL	100'000.00	0.00
EUR	BARCLAYS BANK PLC	200'000.00	0.00
GBP	Barclays Plc	0.00	0.00
EUR	CREDIT LOGEMENT SA	100'000.00	0.00
USD	CSN ISLANDS XII	200'000.00	200'000.00
USD	DNB BANK ASA	0.00	50'000.00
USD	HSBC BANK PLC	200'000.00	0.00
USD	HSBC BANK PLC	200'000.00	0.00
USD	HSBC BANK PLC	200'000.00	0.00
EUR	HSBC Holdings Plc	0.00	200'000.00
EUR	ING GROEP NV	200'000.00	200'000.00
EUR	ING GROEP NV	200'000.00	200'000.00
USD	ING GROEP NV	200'000.00	0.00
USD	ING GROEP NV	200'000.00	200'000.00
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	0.00	200'000.00
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	0.00	200'000.00
EUR	LA BANQUE POSTALE	200'000.00	0.00
EUR	LB BADEN-WUERTTEMBERG	200'000.00	0.00
GBP	MCLAREN FINANCE PLC	100'000.00	0.00
USD	NATL WESTMINSTER BANK	0.00	200'000.00

USD	Prudential Plc	0.00	200'000.00
USD	Societe Generale	400'000.00	400'000.00
USD	Societe Generale	0.00	200'000.00
EUR	SUEDZUCKER MA./OCHS. O.N.	100'000.00	100'000.00
USD	TC ZIRAAT BANKASI AS	0.00	200'000.00
EUR	TRAFIGURA GROUP PTE LTD	200'000.00	200'000.00
USD	Turkiye Garanti Bankasi AS	0.00	200'000.00
USD	Turkiye Is Bankasi	0.00	200'000.00
EUR	UniCredit SpA	0.00	200'000.00
EUR	UnipolSai	0.00	100'000.00
EUR	Volkswagen International Finance N.V.	0.00	200'000.00

## Devisentermingeschäfte

### Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
USD/EUR 31.12.2019			-2'006'640.00	1'800'000.00

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf 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
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](http://www.lafv.li) erhältlich.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.scarabaeus.li](http://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

---

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

Der NAV eines Anteils an dem OGAW ist in der Rechnungswährung des OGAW 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 auf 0.01 EUR gerundet.

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 bewertbaren 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 (31.12.2019) auf:

**n.a.; zum Stichtag ist ein Devisentermingeschäft vorhanden**

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

---

#### Mitteilung an die Anteilssinhaber 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.*

#### Mitteilung an die Anteilssinhaber vom 09.08.2019

##### **Die Organisation der OGAW im Überblick**

*Wirtschaftsprüfer*

*alt: Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, FL-9495 Triesen*

*neu: BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, FL9490 Vaduz*

##### **Prospekt**

*5.9. Wirtschaftsprüfer des OGAW und der Verwaltungsgesellschaft*

*alt: Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, FL-9495 Triesen*

*neu: BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, FL9490 Vaduz*

## **Anhang A: Fonds im Überblick**

*B. Beteiligte – Wirtschaftsprüfer des OGAW* alt: Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, FL-9495 Triesen

neu: BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, FL9490 Vaduz

## **V. Wechselkurse per Berichtsdatum**

---

### **EUR**

Swiss Francs CHF 1 = 0.9216

United States USD 1 = 0.8919

British Pound GBP 1 = 1.1825

## **VI. Hinterlegungsstelle**

---

Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz