

Scarabaeus Active Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30.06.2020**

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
Umsatzliste	12
Ergänzende Angaben	16

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 56'171.58
davon Portfoliomanagement:	EUR 44'483.94
davon Administration:	EUR 11'687.64

▪ Total Expense Ratio 2 (TER2)

3.19% 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.

369.36% 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 185.95 entstanden.

III. Kennzahlen

	30.06.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in EUR	4'325'079.15	5'013'502.15
Ausstehende Anteile	51'619.81	52'133.977
Inventarwert pro Anteil in EUR	83.7872	96.1657
Performance in %	-12.87%	10.50%
Performance in % seit Liberierung am 11.07.2016	-16.21%	-3.83%
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.19%	2.95%
Performanceabhängige Vergütung in %	20.00%	20.00%
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.19%	2.95%
PTR in %	369.36%	198.50%

Vermögensrechnung

	30.06.2020	31.12.2019
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	161'244.90	784'657.98
Bankguthaben auf Zeit	0.00	00.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	4'201'486.54	4'252'010.00
Derivate Finanzinstrumente	1'397.89	13'487.40
Sonstige Vermögenswerte	0.00	4'434.22
Gesamtfondsvermögen	4'364'129.33	5'054'589.60
Verbindlichkeiten	-39'050.18	-41'087.45
Nettofondsvermögen	4'325'079.15	5'013'502.15
Anzahl Anteile im Umlauf	51'619.810	52'133.977
Wert pro Anteil in EUR	83.7872	96.1657

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

	01.01.2020 – 30.06.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	10'151.11	97'728.49
B. Obligationen, Optionsanleihen	98'036.39	97'074.88
C. Zielfonds	0.00	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	465.34	43'518.91
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00	0.00
Total Ertrag	108'652.84	238'322.28
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	56'171.58	123'382.63
Performance Fee	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	5'458.88	5'367.23
Revisionsaufwand	3'740.14	575.75
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	7'218.23	70'811.94
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'623.65	-10'191.07
Total Aufwand	70'965.18	189'946.48
Nettoertrag	37'687.66	48'375.80
Realisierte Kapitalgewinne	137'599.30	231'368.11
Realisierte Kapitalverluste	-125'581.51	-113'062.35
Realisierter Erfolg	12'017.79	118'275.76
Nicht realisierte Kapitalgewinne	171'691.82	808'429.90
Nicht realisierte Kapitalverluste	-858'196.62	-471'903.20
Nicht realisierter Erfolg	-686'504.80	336'526.70
Gesamterfolg	-636'799.35	503'178.26

Veränderung des Nettofondsvermögens

	per 30.06.2020 in EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	5'013'502.15
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-51'623.65
Gesamterfolg	-636'799.35
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4'325'079.15

Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	52'133.977
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	514.167
Anzahl Anteile am Ende der Periode	51'619.810

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance 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	0.99%
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%
30.06.2020	51'619.810	4'325'079.15	83.7872	-12.87%

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 ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 30.06.2020	Kurs	Kurswert	% des NIW
Wertpapiere							
Börsennotierte Anlagewerte							
Aktien							
GBP	Royal Dutch Shell Co.	8'441.00	3'000.00	13'549.00	12.87	194'812.45	4.50%
EUR	TOTAL SA	3'000.00	0.00	4'000.00	33.975	135'900.00	3.14%
						330'712.45	7.65%
Kollektive Kapitalanlagen							
EUR	HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	1350.00	0.00	1'350.00	3'410.50	46'041.75	1.06%
USD	ISHARES FALLEN ANGELS ETF	1800.00	0.00	1'800.00	26.21	41'752.53	0.97%
EUR	ISHARES FTSE MIB ACC	600.00	0.00	600.00	75.61	45'336.00	1.05%
USD	ISHARES INTERNATIONAL PREFER	4000.00	0.00	4'000.00	12.68	44'897.11	1.04%
GBP	SPDR FTSE UK ALL SHARE ACC	1000.00	0.00	1'000.00	45.00	50'274.00	1.16%
						228'331.39	5.28%
Anleihen							
EUR	Aegon NV	0.00	0.00	200'000.00	68.145	136'293.29	3.15%
USD	AXA SA	0.00	0.00	300'000.00	73.978	196'411.59	4.54%
EUR	BA-CA FINANCE CAYMAN LTD	100'000.00	0.00	100'000.00	78.319	78'318.68	1.81%
EUR	BANCO SANTANDER SA	0.00	0.00	200'000.00	96.308	192'615.38	4.45%
EUR	BANQUE FED CRED MUTUEL	100'000.00	100'000.00	100'000.00	72.245	72'244.79	1.67%
EUR	BARCLAYS BANK PLC	0.00	0.00	200'000.00	82.818	165'635.33	3.83%
USD	BNP PARIBAS	150'000.00	0.00	150'000.00	70.826	94'021.43	2.17%
USD	BNP PARIBAS	100'000.00	0.00	100'000.00	108.766	96'257.85	2.23%
USD	BNP Paribas SA	100'000.00	0.00	100'000.00	102.033	90'299.50	2.09%
EUR	CMC di Ravenna	0.00	0.00	200'000.00	3.108	6'216.00	0.14%
USD	Commerzbank AG	200'000.00	0.00	200'000.00	98.319	174'024.63	4.02%
EUR	CREDIT LOGEMENT SA	0.00	0.00	200'000.00	81.768	163'534.98	3.78%
USD	CSN ISLANDS XII	200'000.00	0.00	200'000.00	74.136	131'220.91	3.03%
EUR	DANSKE BANK A/S	0.00	0.00	200'000.00	102.535	205'070.83	4.74%
USD	DNB BANK ASA	100'000.00	0.00	100'000.00	72.095	63'803.71	1.48%
USD	ING GROEP NV	200'000.00	0.00	200'000.00	94.944	168'050.59	3.89%
EUR	JYSKE BANK A/S	100'000.00	0.00	100'000.00	74.619	74'618.48	1.73%
USD	LLOYDS BANK PLC	200'000.00	0.00	200'000.00	85.903	152'047.58	3.52%
EUR	METINVEST BV	200'000.00	0.00	200'000.00	91.176	182'351.59	4.22%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2020

EUR	NIBC BANK NV	100'000.00	0.00	100'000.00	62.297	62'296.64	1.44%
USD	PHOENIX GRP HLD PLC	200'000.00	0.00	200'000.00	98.375	174'123.75	4.03%
USD	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	200'000.00	0.00	200'000.00	103.644	183'449.88	4.24%
USD	Societe Generale	400'000.00	0.00	400'000.00	75.492	267'243.14	6.18%
USD	State Street Corp	100'000.00	0.00	100'000.00	96.986	85'832.83	1.98%
USD	TRAFIGURA GROUP PTE LTD	0.00	0.00	300'000.00	91.691	243'438.61	5.63%
USD	UBS GROUP AG	0.00	0.00	200'000.00	103.402	183'020.89	4.23%
						3'642'442.70	84.22%

Total Börsennotierte Anlagenwerte **4'201'486.54** **97.14%**

Termingeschäfte

EUR	USD/EUR	2'687'133			0.8878	1'397.89	0.03%
-----	---------	-----------	--	--	--------	----------	-------

Total Wertpapiere **4'202'884.43** **97.17%**

EUR	Bankguthaben auf Sicht					161'244.90	3.73%
EUR	Derivative Finanzinstrument					0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%

Gesamtfondsvermögen **4'364'129.33** **100.90%**

abzüglich

EUR	Verbindlichkeiten					39'050.18	0.90%
-----	-------------------	--	--	--	--	-----------	-------

Nettofondsvermögen **4'325'079.15** **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
Börsennotierte Anlagenwerte			
Kollektive Kapitalanlagen			
USD	ISHARES BRIC 50	3'700.00	3'700.00
USD	ISHARES MSCI CHINA A	22'000.00	22'000.00
USD	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC	100.00	100.00
GBP	VANG FTSE100 GBPD	0.00	1'300.00
USD	VANG S&P500 USDD	800.00	800.00
Aktien			
EUR	BANCO SANTANDER SA	15'000.00	15'000.00
EUR	BAYER AG-REG	1'600.00	1'600.00
USD	Chevron Corp.	860.00	860.00
USD	Coca-Cola Co.	1'000.00	1'000.00
EUR	FRESENIUS AG O.N. ST	0.00	1'000.00
EUR	Fresenius Medical Care AG	800.00	800.00
GBP	IMPERIAL BRANDS PLC	0.00	2'200.00
USD	International Business Machines Corp.	400.00	400.00
USD	McDonald's Corp.	250.00	250.00
USD	NETFLIX INC	75.00	75.00
USD	Oracle Corp.	0.00	1'000.00
EUR	Unilever NV	1'000.00	1'000.00
EUR	Wirecard AG	2'500.00	2'500.00
Anleihen			
EUR	AES GENER SA	200'000.00	200'000.00
EUR	AXA SA	0.00	200'000.00
USD	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	0.00	200'000.00
EUR	BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	0.00	200'000.00
EUR	Citigroup Inc	100'000.00	100'000.00
USD	CVR ENERGY INC	100'000.00	100'000.00
USD	GAMESTOP CORP	50'000.00	50'000.00
USD	HONGKONG & SHANGHAI BANK	0.00	200'000.00
EUR	HSBC BANK PLC	0.00	200'000.00
EUR	HSBC BANK PLC	0.00	200'000.00
EUR	HSBC BANK PLC PLC	0.00	200'000.00
GBP	ING GROEP NV	0.00	200'000.00
EUR	ING GROEP NV	200'000.00	200'000.00
USD	LA BANQUE POSTALE	0.00	200'000.00
USD	LB BADEN-WUERTTEMBERG	0.00	200'000.00

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2020

USD	LLOYDS BANK PLC	200'000.00	200'000.00
USD	MCLAREN FINANCE PLC	0.00	100'000.00

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
USD/EUR 30.10.2020			-2'687'133.41	2'387'000.00

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 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 nachprüfaren 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 (30.06.2020) auf:

n.a.; zum Stichtag ist ein Devisentermingeschäft vorhanden USD/EUR 30.10.2020

IV. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Keine

V. Wechselkurse per Berichtsdatum

EUR

Swiss Francs	CHF 1 = 0.9397
United States	USD 1 = 0.8850
British Pound	GBP 1 = 1.1172

VI. Hinterlegungsstelle

Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz