

Scarabaeus Active Fund

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



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30.06.2021**

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	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 Ludwig Rehm
Geschäftsleitung	Herr Stefan Huber Herr Medzid Jusufi
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)	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.
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 52'122.46
davon Portfoliomanagement:	EUR 47'107.99
davon Administration:	EUR 11'014.47

▪ Total Expense Ratio 2 (TER2)

2.93% 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.

21.05% 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 765.08 entstanden.

III. Kennzahlen

	30.06.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	4'954'070.31	4'732'813.03
Ausstehende Anteile	51'619.81	51'619.81
Inventarwert pro Anteil in EUR	95.9723	91.6860
Performance in %	4.67%	-4.66%
Performance in % seit Liberierung am 11.07.2016	-4.03%	-8.31%
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.93%	3.14%
Performanceabhängige Vergütung in %	20.00%	20.00%
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.93%	3.14%
PTR in %	21.05%	234.39%

Vermögensrechnung

	30.06.2021	31.12.2020
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	872'804.24	659'535.85
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	4'207'992.75	4'118'863.97
Derivate Finanzinstrumente	-73'333.45	356.63
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	5'007'463.54	4'778'756.45
Verbindlichkeiten	-53'393.23	-45'943.42
Nettofondsvermögen	4'954'070.31	4'732'813.03
Anzahl Anteile im Umlauf	51'619.810	51'619.810
Wert pro Anteil in EUR	95.9723	91.6860

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

	01.01.2021 – 30.06.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	0.00	12'377.42
B. Obligationen, Optionsanleihen	69'160.12	187'811.12
C. Zielfonds	0.00	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00	548.90
Sonstige Erträge	4'658.27	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00	0.00
Total Ertrag	73'818.39	200'737.44
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	47'107.99	113'348.86
Performance Fee	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	5'146.00	10'911.97
Revisionsaufwand	3'524.67	7'473.90
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	7'785.18	34'333.37
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00	22.16
Total Aufwand	74'578.37	166'090.26
Nettoertrag	-759.98	34'647.18
Realisierte Kapitalgewinne	42'812.22	170'617.76
Realisierte Kapitalverluste	-154'560.40	-599'526.68
Realisierter Erfolg	-111'748.18	-428'908.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne	840'634.01	289'950.65
Nicht realisierte Kapitalverluste	-506'868.57	--126'400.19
Nicht realisierter Erfolg	333'765.44	163'550.46
Gesamterfolg	221'257.28	-230'711.28

Veränderung des Nettofondsvermögens

	per 30.06.2021 in EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	4'732'813.03
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	221'257.28
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4'954'070.31

Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	51'619.810
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
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%
30.12.2020	51'619.810	4'732'813.03	91.6860	-4.66%
30.06.2021	51'619.810	4'954'070.31	95.9723	4.67%

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 30.06.2021	Kurs	Kurswert	% des NIW
Wertpapiere							
Börsennotierte Anlagewerte							
Aktien							
USD	DENISON MINES CORP	43'000.00	0.00	43'000.00	1.32	47'553.53	0.96%
USD	HECLA MINING CO	15'000.00	0.00	15'000.00	7.59	95'383.53	1.93%
GBP	Royal Dutch Shell Co.	0.00		13'887.00	14.944	241'354.28	4.87%
EUR	TOTAL SA	0.00		4'068.00	39.935	162'455.58	3.28%
						546'746.92	11.04%
Kollektive Kapitalanlagen							
USD	ISHARES CORE S&P 500	278.00	0.00	550.00	434.45	200'190.22	4.04%
						200'190.22	4.04%
Anleihen							
USD	AXA SA	0.00	0.00	300'000.00	94.050	237'107.14	4.79%
EUR	BANCO SANTANDER SA	0.00	0.00	200'000.00	101.220	202'915.54	4.10%
EUR	BARCLAYS BANK PLC	0.00	0.00	200'000.00	96.667	193'343.00	3.90%
USD	BNP PARIBAS	0.00	0.00	100'000.00	107.110	89'736.76	1.81%
EUR	CREDIT LOGEMENT SA	0.00	0.00	200'000.00	97.751	195'532.20	3.95%
USD	CSN ISLANDS XII	0.00	0.00	200'000.00	101.085	169'443.19	3.42%
EUR	DANSKE BANK A/S	0.00	0.00	200'000.00	103.653	209'874.31	4.24%
USD	HSBC Holdings Plc	0.00	0.00	200'000.00	103.449	173'510.42	3.50%
USD	ING GROEP NV	0.00	0.00	200'000.00	104.579	176'117.50	3.56%
USD	LLOYDS BANK PLC	0.00	0.00	200'000.00	97.292	163'188.36	3.29%
EUR	METINVEST BV	0.00	0.00	200'000.00	106.249	212'743.90	4.29%
EUR	NIBC BANK NV	0.00	0.00	100'000.00	95.088	95'113.74	1.92%
USD	PHOENIX GRP HLD PLC	0.00	0.00	200'000.00	106.833	180'554.07	3.64%
EUR	ROTHSCHILD'S CONT FIN PLC	0.00	0.00	200'000.00	88.713	177'556.56	3.58%
USD	ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	0.00	0.00	200'000.00	100.890	172'463.58	3.48%
USD	STANDARD CHARTERED PLC	200'000.00	0.00	200'000.00	103.196	176'474.70	3.56%
EUR	SYDBANK A/S	0.00	0.00	200'000.00	97.904	195'876.35	3.95%
USD	TRAFIGURA GROUP PTE LTD	0.00	0.00	300'000.00	102.049	260'953.86	5.27%
USD	VIVAT NV	0.00	0.00	200'000.00	105.882	178'550.40	3.60%
						3'461'055.61	69.86%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2021

Total Börsennotierte Anlagenwerte			4'207'992.75	84.94%	
Termingeschäfte					
USD	EUR/USD	2'730'000	1.1957	-4'425.72	-0.09%
USD	EUR/USD	-2'632'000	1.1935	3'293.74	0.07%
USD	EUR/USD	2'632'000	1.1935	-72'201.47	-1.46%
Total Wertpapiere			4'202'884.43	83.46%	
EUR	Bankguthaben auf Sicht		872'804.24	17.62%	
EUR	Derivative Finanzinstrument		0.00	0.00%	
EUR	Sonstige Vermögenswerte		0.00	0.00%	
Gesamtfondsvermögen			4'364'129.33	101.08%	
abzüglich					
EUR	Verbindlichkeiten		53'393.23	1.08%	
Nettofondsvermögen			4'954'070.31	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			
Aktien			
Anleihen			
EUR	UBS GROUP AG	0.00	200'000.00
EUR	BA-CA FINANCE CAYMAN LTD	0.00	100'000.00
USD	Societe Generale	0.00	400'000.00
EUR	CMC di Ravenna	0.00	200'000.00

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
EUR/USD 29.09.2021			2'730'000.00	3'269'607.71
EUR/USD 30.06.2021			-2'632'000.00	3'227'532.11
EUR/USD 30.06.2021			2'632'000.00	3'145'283.69

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 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 nachprüfbaren 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 (30.06.2021) auf:

n.a.; zum Stichtag ist kein Devisentermingeschäft vorhanden

IV. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Keine

V. Wechselkurse per Berichtsdatum

EUR

Swiss Francs	CHF 1 = 0.9137
United States	USD 1 = 0.8378
British Pound	GBP 1 = 1.1630

VI. Hinterlegungsstelle

Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz