

Scarabaeus Active Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30.06.2022**

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
Ergänzende Angaben	12

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft / Asset Manager / Vertriebsstelle / Zahlstelle	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Sascha König Ludwig Rehm
Geschäftsleitung	Stefan Huber Sven Büchel (bis 31.05.2022)
Domizil und Administration	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 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 53'062.87
davon Portfoliomanagement:	EUR 41'256.95
davon Administration:	EUR 11'805.92

▪ Total Expense Ratio 2 (TER2)

3.16% 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

20.78% p.a.

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

▪ 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 9'136.49 entstanden.

III. Kennzahlen

	30.06.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	3'854'420.24	4'668'326.19
Ausstehende Anteile	49'039.810	49'039.810
Inventarwert pro Anteil in EUR	78.5978	95.1946
Performance in % seit Jahresbeginn	-17.43%	3.83%
Performance in % seit Liberierung am 11.07.2016	-21.40%	4.68%
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.16%	3.11%
Performanceabhängige Vergütung in %	20.00%	20.00%
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.16%	3.11%
PTR in %	20.78%	62.11%

Vermögensrechnung

	30.06.2022	31.12.2021
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	593'977.45	352'179.11
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	3'315'751.46	4'378'865.06
davon Derivate Finanzinstrumente	-178'332.42	-610.29
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	3'909'728.91	4'730'433.88
Verbindlichkeiten	-55'308.67	-62'107.69
Nettofondsvermögen	3'854'420.24	4'668'326.19
Anzahl Anteile im Umlauf	49'039.810	49'039.810
Wert pro Anteil in EUR	78.5978	95.1946

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

	01.01.2022 – 30.06.2022	01.01.2021 – 31.12.2021
	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	6'657.73	208'762.78
B. Obligationen, Optionsanleihen	47'872.08	130'233.40
C. Zielfonds	0.00	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00	0.00
Total Ertrag	54'529.81	338'996.18
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	53'062.87	121'111.88
Performance Fee	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	5'525.23	10'814.41
Revisionsaufwand	4'590.99	7'407.38
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	12'191.30	13'635.46
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00	-41'633.23
Total Aufwand	75'370.39	111'335.90
Nettoertrag	-20'840.58	227'660.28
Realisierte Kapitalgewinne	0.00	70'416.07
Realisierte Kapitalverluste	-362'384.53	-351'139.08
Realisierter Erfolg	-383'225.11	-280'723.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne	360'459.12	487'507.93
Nicht realisierte Kapitalverluste	-791'139.96	-208'588.75
Nicht realisierter Erfolg	-430'680.84	278'919.18
Gesamterfolg	-813'905.95	225'856.45

Veränderung des Nettofondsvermögens

per 30.06.2022
in EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	4'668'326.19
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	-813'905.95
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3'854'420.24

Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	49'039.810
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anzahl Anteile am Ende der Periode	49'039.810

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%
31.12.2020	51'619.810	4'732'813.03	91.6860	-4.66%
31.12.2021	49'039.810	4'668'326.19	95.1946	3.83%
30.06.2022	49'039.810	3'854'420.24	78.5978	-17.43%

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	Bestand per 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
-----	-----------------------	---------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------	------	----------	-----------

Wertpapiere

Börsennotierte Anlagewerte

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert	% des NIW
-----	-----------------------	---------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------	------	----------	-----------

Aktien

USD	DENISON MINES CORP	43 000.00	0	0	43 000	1.1	44 698.50	1.14%
USD	BIONTECH SE-ADR	700.00	0	0	700	143.71	95 064.17	2.43%
USD	HECLA MINING CO	15 000.00	0	0	15 000	4.4	62 370.00	1.60%
USD	MODERNA INC	500.00	0	0	500	145.36	68 682.60	1.76%
USD	ORGANON & CO	4 000.00	0	0	4 000	35.43	133 925.40	3.43%
GBP	Royal Dutch Shell Co.	14 130.00	137	14 267				
EUR	TOTAL SA	4 068.00	0	0	4 068	50.	203 400.00	5.20%
EUR	Fraport AG	0.00	1 954	0	1 954	43.51	85 014.24	2.17%
USD	WILLIAMS-SONOMA INC	0.00	785	0	785	127.06	94 256.28	2.41%
GBP	SHELL PLC	0.00	14 390	0	14 390	2 112.5	352 292.56	9.01%
							1 139 703.75	29.15%

Kollektive Kapitalanlagen

USD	ISHARES CORE S&P 500	550.00	0	0	550	402.38	209 137.01	5.35%
							209 137.01	5.35%

Anleihen

EUR	SCANDSIB HLDG LTD	480 000.00	0	0	480 000	23.71	113 784.00	2.91%
USD	Republic of Turkey STANDARD CHARTERED PLC	200 000.00	0	0	200 000	83.9	160 574.87	4.11%
USD	AXA SA	300 000.00	0	0	300 000	87.67	249 367.07	6.38%
EUR	BARCLAYS BANK PLC	200 000.00	0	0	200 000	84.27	168 559.07	4.31%
USD	BNP PARIBAS	100 000.00	0	100 000				
EUR	DANSKE BANK A/S	200 000.00	0	200 000				
USD	HSBC Holdings Plc	200 000.00	0	0	200 000	78.47	148 549.80	3.80%
USD	ING GROEP NV	200 000.00	0	0	200 000	83.57	158 994.76	4.07%
EUR	METINVEST BV	200 000.00	0	0	200 000	58.52	117 343.38	3.00%
EUR	NIBC BANK NV	100 000.00	0	0	100 000	74.31	74 334.33	1.90%
USD	PHOENIX GRP HLD PLC ROTHSCHILD'S CONT FIN PLC	200 000.00	0	0	200 000	93.63	178 769.67	4.57%
EUR		200 000.00	0	0	200 000	73.44	147 014.44	3.76%

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2022

EUR	SYDBANK A/S TRAFIGURA GROUP PTE	200 000.00	0	0	200 000	83.22	166 512.62	4.26%
USD	LTD	300 000.00	0	300 000				
USD	VIVAT NV	200 000.00	0	0	200 000	99.75	189 872.81	4.86%
USD	Western Midstream Operating	0.00	130 000	0	130 000	96.8	119 263.12	3.05%
							2 145 243.12	54.87%
Total Börsennotierte Anlagenwerte							3 494 083.88	89.37%
Termingeschäfte								
USD	EUR/USD 30.06.2022	2 365 000.00	0	0	2 365 000	1.06	-178 332.42	-4.56%
Total Wertpapiere							3 315 751.46	84.81%
EUR	Bankguthaben auf Sicht						593 977.45	15.19%
EUR	Derivative Finanzinstrument						0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte						0.00	0.00%
Gesamtfondsvermögen							3 909 728.91	101.43%
	abzüglich							
EUR	Verbindlichkeiten						- 55 308.67	- 1.43%
Nettofondsvermögen							3 854 420.24	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)

Ergänzende Angaben

I. Publikationen des Fonds

Der Prospekt, die „Wesentliche 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 in Papierform ebenfalls kostenlos zur Verfügung gestellt.

II. Bewertungsgrundsätze

Der Nettoinventarwert (der «NAV», Net Asset Value) pro Anteil des OGAW/einer Anteilsklasse wird von der Verwaltungsgesellschaft am jeweiligen Bewertungstag, sowie für das Ende des Rechnungsjahres, berechnet (Bewertungstichtag).

Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse des OGAW ist in der Rechnungswährung des OGAW oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt 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 wie folgt gerundet:

- auf 0.01 EUR

Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird zum Verkehrswert nach den 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 nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist 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 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 entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- 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 (30.06.2022) auf:

zum Stichtag ist ein Devisentermingeschäft vorhanden EUR/USD -178'332.42

IV. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Mitteilung an die Anteilsinhaber

Die Scarabaeus Wealth Management AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft des rubrizierten OGAW hat beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge abzuändern.

Am 04.05.2022 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen der konstituierenden Dokumente des Scarabaeus Active Fund zur Kenntnis genommen:

- Neue Delegation der Fondsadministrationsfunktion an die SWM Fund Management EOOD, Sofia, Bulgarien (vorher Scarabaeus Fund Management OOD):
 - Die Organisation des OGAW im Überblick
 - Teil I: Der Prospekt; Punkt 5.3.1. Administrationsstelle
 - Anhang A: Teilfonds im Überblick; B. Aufgabenübertragung
- Änderungen in der Geschäftsleitung, Sven Büchel ersetzt Medzid Jusufi als COO:
 - Die Organisation des OGAW im Überblick
 - Teil I: Der Prospekt; Punkt 5.5 Geschäftsleitung
- Deklaration der Nicht-Einhaltung der EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten
 - Anhang A: Teilfonds im Überblick; E. Anlagegrundsätze des Teilfonds;
 - a) Anlageziel und Anlagepolitik
- Korrektur Richtlinie 2014/68/EU in 2014/65/EU:
 - Teil I: Der Prospekt; 7.1.1 Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile zurückgeben können.
Die Änderungen treten per sofort in Kraft.

V. Wechselkurse per Berichtsdatum

EUR

Swiss Francs	CHF 1 = 0.9882
United States	USD 1 = 0.9450
British Pound	GBP 1 = 1.1589

VI. Hinterlegungsstelle

Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz