

Scarabaeus Active Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft



Jahresbericht
per 31.12.2023

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Allgemeine Angaben	4
Entwicklung des Nettoinventarwertes	5
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben	11

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft / Asset Manager / Vertriebsstelle / Zahlstelle	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Sascha König Ludwig Rehm
Geschäftsleitung	Stefan Huber Manuel Muchenberger
Domizil und Administration	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 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 ¹ (T)	10., 25.
Bewertungsintervall	2x pro Monat
Ausgabe- und Rücknahmetag ²	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	3.00%
Max. Rücknahmeabschlag	2.00%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	Keine
Max. Gebühr für die Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a.
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	2.00% p.a.
Performance-Fee	20.00%
High Watermark	Ja
Max. Verwahrstellengebühr	0.125% p.a. oder min. CHF 20'000.- p.a.
Errichtungskosten	werden linear über 5 Jahre abgeschrieben

1 Falls der Bewertungstag auf einen Bankfeiertag in Liechtenstein fällt, wird der Bewertungstag auf den nächstfolgenden Bankgeschäftstag in Liechtenstein verlegt.

2 Am 31. Dezember entfällt jeweils der Ausgabe- und Rücknahmetag. Dieser Bewertungstag ist massgebend für den Geschäftsbericht des Fonds.

3 Die effektiv belastete Kommission bzw. Gebühr wird im Halbjahres- und Jahresbericht ausgewiesen.

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance in %
11.07.2016	160'559.390	16'055'939.31	100.0000	
31.12.2016	15'927.410	1'587'990.47	99.7017	-0.30%
31.12.2017	60'245.460	6'083'978.53	100.9865	1.29%
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%
31.12.2022	49'039.810	3'564'073.35	72.6771	-23.65%
31.12.2023	48'339.810	3'664'754.91	75.8124	4.31%

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.

Kennzahlen

<i>Alle Angaben in EUR</i>	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen	3'664'754.91	3'564'073.35
Ausstehende Anteile	48'339.810	49'039.810
Inventarwert pro Anteil	75.8124	72.6771
Performance in % für die Berichtsperiode	4.31%	-23.65%
Performance in % seit Liberierung am 11.07.2016	-3.64%	-27.32%
TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung, annualisiert)	3.40%	3.30%
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00%	20.00%
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung, annualisiert)	3.40%	3.30%
Synthetic TER in %	n/a	n/a
PTR in %	5.44%	27.11%

Vermögensrechnung

<i>Alle Angaben in EUR</i>	31.12.2023	31.12.2022
Bankguthaben auf Sicht	331'665.52	346'460.10
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	3'368'210.02	3'271'848.65
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	3'699'875.54	3'618'308.75
Verbindlichkeiten	-35'120.63	-54'235.40
Nettofondsvermögen	3'664'754.91	3'564'073.35
Anzahl Anteile im Umlauf	48'339.810	49'039.810
Wert pro Anteil in EUR	75.8124	72.6771

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene **derivative Finanzinstrumente** sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich. Am Ende der Berichtsperiode existierten keine offenen **derivativen Finanzinstrumente**.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (**Securities Lending**) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich. Am Bilanzstichtag waren keine ausgeliehenen Wertpapiere (**Securities Lending**) vorhanden.

Am Bilanzstichtag waren **keine** aufgenommenen **Kredite** ausstehend.

Erfolgsrechnung

<i>Alle Angaben in EUR</i>	01.01.2023–31.12.2023	01.01.2022–31.12.2022
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	26'070.66	19'810.27
B. Obligationen, Optionsanleihen	97'296.37	99'688.39
C. Zielfonds	0.00	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	10'930.76	1'592.63
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-29.99	0.00
Total Ertrag	134'267.80	121'091.29
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-25'782.40	-24'836.89
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	-12'045.38	-11'614.48
Reglementarische Vergütung an das Fondsmanagement	-71'298.77	-79'119.24
Reglementarische Vergütung der Performance Fee	0.00	0.00
Revisionsaufwand	-7'216.59	-9'803.40
Passivzinsen	-5'456.73	0.00
Sonstige Aufwendungen	12'723.31	-14'429.51
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	8'357.55	0.00
Total Aufwand	-100'719.01	-139'803.52
Nettoertrag	33'548.79	-18'712.23
Realisierte Kapitalgewinne	141'112.54	0.00
Realisierte Kapitalverluste	0.00	-364'787.11
Realisierter Erfolg	141'112.54	-364'787.11
Nicht realisierte Kapitalgewinne	158'013.66	582'621.82
Nicht realisierte Kapitalverluste	-171'490.88	-1'303'375.32
Nicht realisierter Erfolg	-13'477.22	-720'753.50
Gesamterfolg	161'184.11	-1'104'252.84

Veränderung des Nettofondsvermögens

<i>Alle Angaben in EUR</i>	31.12.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	3'564'073.35
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-52'174.99
Gesamterfolg (inkl. Effekte aus ELE-/ALE-Transaktionen)	161'184.11
Effekte aus ELE-/ALE-Transaktionen	-8'327.56
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3'664'754.91

Anzahl Anteile im Umlauf

	31.12.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	49'039.810
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-700.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	48'339.810

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in Fondswährung	% des NIW
-----	-----------------------	---------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------	------	-----------------------------	--------------

Wertpapiere

Börsennotierte Anlagewerte

WHG	Portfolio Bezeichnung	Bestand per 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in Fondswährung	% des NIW
-----	-----------------------	---------------------------	--------------------	-----------------------	---------------------------	------	-----------------------------	--------------

Aktien

EUR	TOTAL SA	4 068	0	0	4 068	61.98	252 134.64	6.88%
EUR	Fraport AG	1 954	0	0	1 954	55.02	107 509.08	2.93%
USD	BIONTECH SE-ADR	700	0	0	700	105.54	66 926.08	1.83%
USD	DENISON MINES CORP	43 000	0	0	43 000	1.77	68 948.05	1.88%
USD	HECLA MINING CO	15 000	0	0	15 000	4.81	65 360.69	1.78%
USD	MODERNA INC	500	0	0	500	99.45	45 045.88	1.23%
USD	ORGANON & CO	4 000	0	0	4 000	14.42	52 252.31	1.43%
USD	WILLIAMS-SONOMA INC	785	0	0	785	201.78	143 492.11	3.92%
GBP	SHELL PLC	14 657	265	4 922	10 000	2 578.00	297 372.30	8.11%
GBP	British American Tobacco p.l.c.		3 000	0	3 000	22.98	79 504.99	2.17%
							1'178'546.13	32.16%

Kollektive Kapitalanlagen

USD	ISHARES CORE S&P 500	550	0	0	550	498.54	248 395.06	6.78%
							248'395.06	6.78%

Anleihen

EUR	BARCLAYS BANK PLC	200 000	0	0	200 000	92.98	185 968.76	5.07%
EUR	METINVEST BV	200 000	0	0	200 000	79.77	159 976.33	4.37%
EUR	NIBC BANK NV ROTHSCHILD'S CONT FIN PLC	100 000	0	0	100 000	78.05	78 127.44	2.13%
EUR	SYDBANK A/S	200 000	0	0	200 000	68.78	137 717.56	3.76%
EUR	SYDBANK A/S	200 000	0	0	200 000	66.94	134 474.81	3.67%
EUR	SALUS GROUP HLD	480 000	0	0	480 000	20.00	96 000.00	2.62%
USD	Republic of Turkey	200 000	0	0	200 000	96.55	176 942.95	4.83%
USD	AXA SA	300 000	0	0	300 000	83.05	227 411.70	6.21%
USD	HSBC Holdings Plc	200 000	0	0	200 000	83.25	151 131.50	4.12%
USD	ING GROEP NV	200 000	0	0	200 000	83.15	151 747.99	4.14%
USD	PHOENIX GRP HLD PLC	200 000	0	0	200 000	95.44	174 754.68	4.77%
USD	STANDARD CHARTERED PLC	200 000	0	0	200 000	81.55	151 744.54	4.14%

Jahresbericht 31.12.2023

<u>USD</u>	Western Midstream Operating	130 000	0	0	130 000	97.56	115 270.57	3.15%
							1'941'268.83	52.97%
	Total Börsennotierte Anlagenwerte						3'368'210.02	91.91%
	Termingeschäfte							
	Total Wertpapiere						3'368'210.02	91.91%
EUR	Bankguthaben auf Sicht						331'665.52	9.05%
EUR	Derivative Finanzinstrument						0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte						0.00	0.00%
	Gesamtfondsvermögen						3'699'875.54	100.96%
	abzüglich							
EUR	Verbindlichkeiten						-35'120.63	-0.96%
	Nettofondsvermögen						3'664'754.91	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Ergänzende Angaben

I. Tätigkeitsbericht

Der Scarabaeus Active Fund wurde am 23.06.2016 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren des offenen Typs nach dem Recht des Fürstentums Liechtenstein für unbestimmte Dauer gegründet.

Der Fonds investiert überwiegend, d.h. zu mindestens 51% des Fondsvermögens, in Schuldverschreibungen und sonstige verbriefte Schuldtitel, die von Unternehmen und Staaten ausgegeben wurden. Dies erfolgt durch eine Auswahl von Einzeltitel und anderen kollektiven Kapitalanlagen wobei keine Beschränkung bzgl. Länder und Branchen bestehen.

II. Publikationen des Fonds

Der Prospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „Der Fonds 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.

III. Bewertungsgrundsätze

Die aktuellen Bewertungsgrundsätzen können dem jeweils gültigen Prospekt entnommen werden.

IV. Derivateinsatz

Die Verwaltungsgesellschaft darf für den OGAW Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung, die Erzielung von Zusatzerträgen und als Teil der Anlagestrategie tätigen. Dadurch kann sich das Verlustrisiko des OGAW zumindest zeitweise erhöhen.

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko darf 100% des Nettofondsvermögens nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 200% des Nettofondsvermögens nicht überschreiten. Bei einer gemäss UCITSG zulässigen Kreditaufnahme (Ziffer 7.4.2) darf das Gesamtrisiko insgesamt 210% des Nettofondsvermögens nicht übersteigen.

Zum Stichtag ist kein Devisentermingeschäft vorhanden.

V. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die zu den folgenden Daten erstellten Anlegermitteilungen können auf der Homepage der LAFV (www.lafv.li) abgerufen werden.

■ 31.03.2023

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung:

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 31.03.2023

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

Am 29.03.2023 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen der konstituierenden Dokumente des Scarabaeus Active Fund zur Kenntnis genommen:

- Anpassung der Bezeichnung von UCITS KIID zu PRIIPs KID:
 - Teil I: Der Prospekt
 - Teil II: Treuhandvertrag des Scarabaeus Active Fund, XI. Kosten und Gebühren, Art. 45. Laufende Gebühren, B. Vom Vermögen unabhängige Gebühren (Fix)
- Neu gibt es einen maximalen Rücknahmebeschluss von 2%:
 - Anhang A: Fonds im Überblick, A. Der Fonds im Überblick
- Auf unrealisierte Gewinne wird keine Performance Fee erhoben:
 - Anhang A: AIF im Überblick, Berechnungsbeispiel für die Performance Fee

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile zurückgeben können.

Die Änderungen treten per sofort in Kraft.

VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

EUR

Schweizer Franken	CHF 1 = 1.0766
US Dollars	USD 1 = 0.9059
Britische Pfund	GBP 1 = 1.1535

VII. Hinterlegungsstelle

Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Liechtenstein

VIII. Offenlegung von Vergütungsinformationen

Die Scarabaeus Wealth Management AG hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärpolitik erlassen, welche für die Scarabaeus Wealth Management AG anwendbaren Vergütungsgrundsetze und -praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und -praxis des AIFM sind auf der Homepage unter www.scarabaeus.li unter dem Menüpunkt Service & Downloads veröffentlicht. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Gestützt auf die Bestimmungen gemäss dem UCITSG hat der Jahresbericht des Fonds Informationen betreffend die Vergütungen nach Art. 71 Abs. 2a UCITSG zu enthalten. Die folgende Tabelle legt einen Einblick in die Vergütungsinformationen über die Gesamtvergütung und die Anzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft offen.

Offenlegung Vergütungsinformationen		SCARABAEUS ACTIVE FUND	
<p>Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die Scarabaeus Wealth Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.</p> <p>Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.</p> <p>Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf https://www.scarabaeus.li/unabhaengiges-portfoliomanagement/service-downloads/ abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.</p>			
Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ^{1) 5)}			
Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023		CHF	1.05 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.05 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾		CHF	-
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2023			15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
in UCITS	2	CHF	11.22 Mio.
in AIF	3	CHF	81.72 Mio.
Total	5	CHF	92.94 Mio.
Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft ^{1) 5)}			
Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023		CHF	0.59 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.59 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾		CHF	-
Gesamtzahl der "identifizierten Mitarbeitenden" der Gesellschaft per 31.12.2023			6
Gesamtvergütung für "andere Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023		CHF	0.46 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.46 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾		CHF	-
Gesamtzahl der "anderen Mitarbeitenden" der Gesellschaft per 31.12.2023 ⁵⁾			9
<p>1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.</p> <p>2) Der ausgewiesene Betrag umfasst insbesondere Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.</p> <p>3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.</p> <p>4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.</p> <p>5) Die ausgewiesenen Vergütungen orientieren sich grundsätzlich am jeweiligen Arbeitspensum und berücksichtigen unterjährige Ein- und Austritte; die Angaben sind demnach hinsichtlich Pensum nicht auf 100% und hinsichtlich unterjähriger Eintritte nicht auf das ganze Jahr hochgerechnet. Der Mitarbeiterbestand per Jahresende ist aufgrund der erwähnten unterjährigen Ein- und Austritte nicht direkt mit der Gesamtvergütung vergleichbar.</p>			

IX. 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. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstandspreis oder dem Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zudem werden auch die Kosten der Währungsabsicherung den jeweiligen Anteilsklassen belastet.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR -2'254.12 entstanden.

X. Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (im Folgenden TER genannt) wird gegebenenfalls nach den von der FMA anerkannten allgemeinen Grundsätzen berechnet und umfasst alle Kosten und Gebühren, die dem Vermögen des OGAW laufend belastet werden, mit Ausnahme von Transaktionskosten. Die TER des OGAW ist auf der Website des LAFV unter www.lafv.li sowie in den jeweiligen Jahresberichten, soweit diese bereits veröffentlicht wurden, verfügbar.

Fonds / Anteilsklasse	TER 1 in %	TER 2 in %
Scarabaeus Active Fund	3.40%	3.40%

XI. Liquidität

Illiquide Vermögensstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Bruttofondsvermögens:	2.59%
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität:	Keine

Der AF verfügt per Stichtag 8.96% am Bruttofondsvermögen an flüssigen Mitteln; zudem ist er verhältnismässig breit diversifiziert (1 ETF, 10 Aktienpositionen, 1 Government Bond, 12 Obligationen, davon sind 9 ewige und damit auch nachrangige Anleihen). Die Titel sind alle an einer anerkannten Börse gehandelt und überwiegend qualitativ gut. Die grösste Position macht mit rund 8.04% am Bruttofondsvermögen resp. rund EUR 297'000 der Titel Shell (GB00BP6MXD84) aus. Bis auf die unten aufgeführte Position sind keine weitere illiquide Wertpapiere bekannt. Die Liquidität wird zudem vierteljährlich einem Stresstest unterzogen, wurde zuletzt per NAV-Stichtag 27.11.2023 für das 4. Quartal 2023 durchgeführt und zeigt eine ausreichende Liquidität. Für die SALUS GROUP wurde durch die SWM am 4. Dezember 2023 eine Bewertungsstudie durchgeführt, in welchem die Bewertung auf 20% gesetzt wird.

Die SWM hat die Bewertung der SALUS GROUP für notwendig erachtet, da aufgrund der Erkenntnisse, dass sich der Emittent mit Liquiditätsengpässen konfrontiert sieht, der definitive Ausgang der Rückzahlung als unsicher einzustufen ist.

XII. Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten

Fondstyp nach Anlagepolitik	OGAW nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft
Risikomanagementverfahren	Commitment Ansatz

Fondsspezifische Risiken des OGAW

Die fondsspezifischen Risiken des OGAW sind in Anhang A "Fonds im Überblick" des Prospektes dargestellt.

XIII. Risikomanagement

Berechnungsmethode Gesamtrisiko: Value-at-Risk Approach und Commitment Ansatz

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Scarabaeus Active Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Scarabaeus Active Fund zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhaltes

Wir machen auf Anmerkung XI. Liquidität in den ergänzenden Angaben des Jahresberichts aufmerksam, in der eine wesentliche Unsicherheit hinsichtlich eines Bewertungssachverhaltes dargelegt ist, welche die Bewertung der Anlage Salus Group Holding (2.62% des NAV im Abschlusszeitpunkt) massgeblich beeinflussen könnte. Der definitive Ausgang der Liquiditätssituation des Emittenten sowie zukünftiger Rückzahlungen ist derzeit ungewiss. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 30. April 2024