

Enhanced Strategy Life Fund

**AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Vertragsform**

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)



**Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30.06.2018**

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Konsolidierung der Teilfonds	4
Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield	7
Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income	15
Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments	23
Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments	31
Ergänzende Angaben	39

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft AIFM / 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	Banque Havilland (Liechtenstein) AG Austrasse 61 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	AAC Financial Services Audit AG Landstrasse 123 9495 Triesen
Delegation Risikomanagement	SynoFin Risikomanagement Service AG Altenbach 8 9490 Vaduz
Anlageberater	Victoria Asset Management & Advisory SA, Viale S. Franscini 16 6900 Lugano Schweiz

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

Konsolidierung der Teilfonds

Vermögensrechnung per 30.06.2018

	Bond Enhanced Yield in EUR	Alternative Fixed Income in EUR	World Equities Investments in EUR	Real Estate Investments in EUR	konsolidiert in EUR
Bankguthaben auf Sicht	166'128.71	193'822.61	101'368.01	202'250.73	663'570.06
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	87'658.13	68'764.64	147'129.76	0.00	303'552.53
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	253'786.84	262'587.25	248'497.77	202'250.73	967'122.59
Verbindlichkeiten	- 7'395.33	-7'575.05	-7'550.27	-7'442.82	-29'963.47
Nettofondsvermögen	246'391.51	255'012.20	240'947.50	194'807.91	937'159.12
Anzahl Anteile im Umlauf	2'605.90	2'615.00	2'629.00	2'101.00	9'950.90
Wert pro Anteil in EUR	94.551	97.519	91.650	92.722	94.178

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

Erfolgsrechnung (04.01.2018 – 30.06.2018)

	Bond Enhanced Yield in EUR	Alternative Fixed Income in EUR	World Equities Investments in EUR	Real Estate Investments in EUR	konsolidiert in EUR
Erträge der Wertpapiere					
A. Aktien	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligationen, Wandelobligationen					
B. Optionsanleihen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
C. Zielfonds	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-7'301.04	-5'331.57	-5'962.08	-4'846.73	-23'441.42
Total Ertrag	-7'301.04	-5'331.57	-5'962.08	-4'846.73	-23'441.42
Reglementarische Vergütung					
an die Verwaltung	-625.62	-892.69	-869.12	703.68	3'091.11
Reglementarische Vergütung					
an die Verwahrstelle	-7'046.30	-7'046.30	-7'046.30	-7'046.30	-28'185.20
Revisionsaufwand	-2'410.79	-2'410.79	-2'410.79	-2'410.79	-9'643.16
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'850.71	-1'648.46	-2'466.18	-1'538.43	-7'503.78
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total Aufwand	-11'933.42	-11'998.14	-12'792.39	-11'699.20	-48'423.15
Nettoertrag	-19'234.46	-17'329.71	-18'754.47	-16'545.93	-71'864.57
Realisierte Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne	6'378.09	8'989.85	1'606.73	0.00	16'974.67
Nicht realisierte Kapitalverluste	-2'178.08	-76.06	-4'503.54	-76.06	-6'833.74
Nicht realisierter Erfolg	4'200.01	8'913.79	-2'896.81	-76.06	10'140.93
Gesamterfolg	-15'034.45	-8'415.92	-21'651.28	-16'621.99	-61'723.64

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

Veränderung des Nettofondsvermögens

	Bond Enhanced Yield in EUR	Alternative Fixed Income in EUR	World Equities Investments in EUR	Real Estate Investments in EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	261'425.96	263'428.12	262'598.48	211'429.99
Gesamterfolg	-15'034.45	-8'415.92	-21'651.28	-16'621.99
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	246'391.51	255'012.20	240'947.20	194'807.91

Anzahl Anteile im Umlauf

	Bond Enhanced Yield in EUR	Alternative Fixed Income in EUR	World Equities Investments in EUR	Real Estate Investments in EUR
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.00	0.00	0.00	0.00
Neu ausgegebene Anteile	2'605.90	2'615.00	2'629.00	2'101.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	0.00	0.00	0.00
Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'605.90	2'615.00	2'629.00	2'101.00

Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield

I. Tätigkeitsbericht

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
09.01.2018	1'009.00	100'900.00	100.000	
30.06.2018	2'605.90	246'391.51	94.551	-5.45%

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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

II. Vermögensrechnung

	30.06.2018
	EUR
Bankguthaben auf Sicht	166'128.71
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	87'658.13
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtfondsvermögen	253'786.84
	EUR
Verbindlichkeiten	- 7'395.33
Nettofondsvermögen	246'391.51
Anzahl Anteile im Umlauf	2'605.90
Wert pro Anteil in EUR	94.551

III. 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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

IV. Erfolgsrechnung

Ertrag in EUR 09.01.2018 - 30.06.2018

Erträge der Wertpapiere	
A. Aktien	0.00
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
C. Zielfonds	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-7'301.04
Total Ertrag	-7'301.04

Aufwand in EUR 09.01.2018 - 30.06.2018

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-625.62
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	-7'046.30
Revisionsaufwand	-2'410.79
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'850.71
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00
Total Aufwand	-11'933.42

Nettoertrag -19'234.46

Realisierte Kapitalgewinne	0.00
Realisierte Kapitalverluste	0.00

Realisierter Erfolg 0.00

Nicht realisierte Kapitalgewinne	6'378.09
Nicht realisierte Kapitalverluste	-2'178.08

Nicht realisierter Erfolg 4'200.01

Gesamterfolg -15'034.45

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

V. Kennzahlen

	30.06.2018
Nettofondsvermögen in EUR	246'391.51
Ausstehende Anteile	2'605.90
Inventarwert pro Anteil in EUR	94.551
Performance in %	-5.45%
Performance in % seit Liberierung am 09.01.2018	-5.45%
TER in %	15.03%
PTR in %	83.68%

VI. Veränderung des Nettofondsvermögens

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	261'425.96
Gesamterfolg	-15'034.45
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	246'391.51

VII. Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.00
Neu ausgegebene Anteile	2'605.90
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'605.90

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

VIII. Stammdaten und Informationen des Teilfonds

Valoren-Nummer	38024772
ISIN-Nummer	LI0380247721
Als UCITS – Zielfonds geeignet	nein
Dauer	uneingeschränkt
Kotierung	nein
Rechnungswährung	EUR
Mindestanlage	1 Anteil
Erstausgabepreis	EUR 100.-
Erstzeichnungstag	09. Januar 2018
Liberierung (erster Valuta-Tag)	09. Januar 2018
Bewertungstag (T)	Monatsende
Bewertungsintervall	monatlich
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)
Stückelung	3 Dezimalstellen
Verbriefung	Buchmässig / keine Ausgabe von Zertifikaten
Abschluss Rechnungsjahr	jeweils zum 31. Dezember
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2018
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Max. Gebühr für Portfolioverwaltung, Administration, Risikomanagement und Vertrieb	0.75% p.a.
Performance-Fee	keine
High Watermark	n.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 17'500.- p.a.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

IX. Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert	% des NIW
Wertpapiere							
Börsennotierte Anlagewerte							
Kollektive Kapitalanlagen							
EUR	H2O MULTIBONDS - RC	150.00	0.00	150.00	350.84	52'626.00	21.36%
USD	LOOMIS SAY MLTSECT IN	693.00	0.00	693.00	17.33	10'289.32	4.18%
EUR	TCW FUNDS-EMER MKT INC	207.00	0.00	207.00	119.5305	24'742.81	10.04%
						87'658.13	35.58%
Total Börsennotierte Anlagewerte						87'658.13	35.58%
Total Wertpapiere						87'658.13	35.58%
EUR	Bankguthaben auf Sicht					166'128.71	67.42%
EUR	Derivative Finanzinstrument					0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtfondsvermögen						253'786.84	103.00%
abzüglich							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					- 7'395.33	3.00%
Nettofondsvermögen						246'391.51	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)

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

X. Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Betrag	Betrag

Keine

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
		Betrag		Betrag

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
		Betrag		Betrag

Keine

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

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

Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income

I. Tätigkeitsbericht

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
09.01.2018	1'020.00	102'000.00	100.000	
30.06.2018	2'615.00	255'012.20	97.519	-2.48%

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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

II. Vermögensrechnung

	30.06.2018
	EUR
Bankguthaben auf Sicht	193'822.61
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	68'764.64
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtfondsvermögen	262'587.25

	EUR
Verbindlichkeiten	- 7'575.05

Nettofondsvermögen	255'012.20
---------------------------	-------------------

Anzahl Anteile im Umlauf	2'615.00
Wert pro Anteil in EUR	97.519

III. 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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

IV. Erfolgsrechnung

Ertrag in EUR 09.01.2018 - 30.06.2018

Erträge der Wertpapiere	
D. Aktien	0.00
E. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
F. Zielfonds	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	- 5'331.57
Total Ertrag	-5'331.57

Aufwand in EUR 09.01.2018 - 30.06.2018

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-892.69
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	-7'046.30
Revisionsaufwand	-2'410.79
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'648.46
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00
Total Aufwand	-11'998.14

Nettoertrag -17'329.71

Realisierte Kapitalgewinne	0.00
Realisierte Kapitalverluste	0.00

Realisierter Erfolg 0.00

Nicht realisierte Kapitalgewinne	8'989.85
Nicht realisierte Kapitalverluste	-76.06

Nicht realisierter Erfolg 8'913.79

Gesamterfolg -8'415.92

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

V. Kennzahlen

	30.06.2018
Nettofondsvermögen in EUR	255'012.20
Ausstehende Anteile	2'615.00
Inventarwert pro Anteil in EUR	97.519
Performance in %	-2.48%
Performance in % seit Liberierung am 09.01.2018	-2.48%
TER in %	13.17%
PTR in %	31.61%

VI. Veränderung des Nettofondsvermögens

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	263'428.12
Gesamterfolg	-8'415.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	255'012.20

VII. Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.00
Neu ausgegebene Anteile	2'615.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'615.00

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

VIII. Stammdaten und Informationen des Teilfonds

Valoren-Nummer	38024776
ISIN-Nummer	LI0380247762
Als UCITS – Zielfonds geeignet	nein
Dauer	uneingeschränkt
Kotierung	nein
Rechnungswährung	EUR
Mindestanlage	1 Anteil
Erstausgabepreis	EUR 100.-
Erstzeichnungstag	09. Januar 2018
Liberierung (erster Valuta-Tag)	09. Januar 2018
Bewertungstag (T)	Monatsende
Bewertungsintervall	monatlich
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)
Stückelung	3 Dezimalstellen
Verbriefung	Buchmässig / keine Ausgabe von Zertifikaten
Abschluss Rechnungsjahr	jeweils zum 31. Dezember
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2018
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Max. Gebühr für Portfolioverwaltung, Administration, Risikomanagement und Vertrieb	0.9% p.a.
Performance-Fee	keine
High Watermark	n.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 17'500.- p.a.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

IX. Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert	% des NIW
Wertpapiere							
Börsennotierte Anlagewerte							
Kollektive Kapitalanlagen							
EUR	H2O MULTIBONDS - RC	196.00	0.00	196.00	350.84	68'764.64	26.96%
						68'764.64	26.96%
Total Börsennotierte Anlagewerte						68'764.64	26.96%
Total Wertpapiere						68'764.64	26.96%
EUR	Bankguthaben auf Sicht					193'822.61	76.01%
EUR	Derivative Finanzinstrument					0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtfondsvermögen						262'587.25	102.97%
abzüglich							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					- 7'575.05	2.97%
Nettofondsvermögen						255'012.20	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)

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

X. Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Betrag	Betrag

Keine

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
		Betrag		Betrag

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
		Betrag		Betrag

Keine

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

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

Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments

I. Tätigkeitsbericht

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
04.01.2018	1'036.00	103'600.00	100.000	
30.06.2018	2'629.00	240'947.50	91.650	-8.35%

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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

II. Vermögensrechnung

	30.06.2018
	EUR
Bankguthaben auf Sicht	101'368.01
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	147'129.76
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtfondsvermögen	248'497.77
	EUR
Verbindlichkeiten	- 7'550.27
Nettofondsvermögen	240'947.50
Anzahl Anteile im Umlauf	2'629.00
Wert pro Anteil in EUR	91.650

III. 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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

IV. Erfolgsrechnung

Ertrag in EUR 04.01.2018 - 30.06.2018

Erträge der Wertpapiere	
G. Aktien	0.00
H. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
I. Zielfonds	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	- 5'962.08
Total Ertrag	- 5'962.08

Aufwand in EUR 04.01.2018 - 30.06.2018

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-869.12
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	-7'046.30
Revisionsaufwand	-2'410.79
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	-2'466.18
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00
Total Aufwand	-12'792.39

Nettoertrag -18'754.47

Realisierte Kapitalgewinne	0.00
Realisierte Kapitalverluste	0.00

Realisierter Erfolg 0.00

Nicht realisierte Kapitalgewinne	1'606.73
Nicht realisierte Kapitalverluste	-4'503.54

Nicht realisierter Erfolg -2'896.81

Gesamterfolg -21'651.28

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

V. Kennzahlen

	30.06.2018
Nettofondsvermögen in EUR	240'947.50
Ausstehende Anteile	2'629.00
Inventarwert pro Anteil in EUR	91.650
Performance in %	-8.35%
Performance in % seit Liberierung am 04.01.2018	-8.35%
TER in %	14.10%
PTR in %	81.00%

VI. Veränderung des Nettofondsvermögens

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	262'598.48
Gesamterfolg	-21'651.28
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	240'947.20

VII. Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.00
Neu ausgegebene Anteile	2'629.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'629.00

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

VIII. Stammdaten und Informationen des Teilfonds

Valoren-Nummer	38024786
ISIN-Nummer	LI0380247861
Als UCITS – Zielfonds geeignet	nein
Dauer	uneingeschränkt
Kotierung	nein
Rechnungswährung	EUR
Mindestanlage	1 Anteil
Erstausgabepreis	EUR 100.-
Erstzeichnungstag	04. Januar 2018
Liberierung (erster Valuta-Tag)	04. Januar 2018
Bewertungstag (T)	Monatsende
Bewertungsintervall	monatlich
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)
Stückelung	3 Dezimalstellen
Verbriefung	Buchmässig / keine Ausgabe von Zertifikaten
Abschluss Rechnungsjahr	jeweils zum 31. Dezember
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2018
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Max. Gebühr für Portfolioverwaltung, Administration, Risikomanagement und Vertrieb	0.9% p.a.
Performance-Fee	keine
High Watermark	n.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 17'500.- p.a.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

IX. Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert	% des NIW
Wertpapiere							
Börsennotierte Anlagewerte							
Kollektive Kapitalanlagen							
EUR	H2O MULTIBONDS - RC	110.00	0.00	110.00	350.84	38'592.40	16.02%
EUR	H2O MULTISTRATEGIES - RC	140.00	0.00	140.00	287.91	40'307.40	16.72%
EUR	DORVAL MANAGEURS EURO	173.00	0.00	173.00	213.24	36'890.52	15.31%
EUR	ATOMO – MULTI STRATEGY	297.00	0.00	297.00	105.52	31'339.44	13.01%
						147'129.76	61.06%
Total Börsennotierte Anlagewerte						147'129.76	61.06%
Total Wertpapiere						147'129.76	61.06%
EUR	Bankguthaben auf Sicht					101'368.01	42.07%
EUR	Derivative Finanzinstrument					0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtfondsvermögen						248'497.77	103.13%
abzüglich							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					- 7'550.27	3.13%
Nettofondsvermögen						240'947.50	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)

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

X. Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Betrag	Betrag

Keine

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
		Betrag		Betrag

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
		Betrag		Betrag

Keine

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

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

Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments

I. Tätigkeitsbericht

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
04.01.2018	1'036.00	103'600.00	100.000	
30.06.2018	2'101.00	194'807.91	92.722	-7.28%

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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

II. Vermögensrechnung

	30.06.2018
	EUR
Bankguthaben auf Sicht	202'250.73
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtfondsvermögen	202'250.73

	EUR
Verbindlichkeiten	- 7'442.82

Nettofondsvermögen	194'807.91
---------------------------	-------------------

Anzahl Anteile im Umlauf	2'101.00
Wert pro Anteil in EUR	92.722

III. 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.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

IV. Erfolgsrechnung

Ertrag in EUR 04.01.2018 - 30.06.2018

Erträge der Wertpapiere	
J. Aktien	0.00
K. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
L. Zielfonds	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	- 4'846.73
Total Ertrag	- 4'846.73

Aufwand in EUR 04.01.2018 - 30.06.2018

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-703.68
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	-7'046.30
Revisionsaufwand	-2'410.79
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'538.43
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00
Total Aufwand	-11'699.20

Nettoertrag -16'545.93

Realisierte Kapitalgewinne	0.00
Realisierte Kapitalverluste	0.00

Realisierter Erfolg 0.00

Nicht realisierte Kapitalgewinne	0.00
Nicht realisierte Kapitalverluste	-76.06

Nicht realisierter Erfolg -76.06

Gesamterfolg -16'621.99

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

V. Kennzahlen

	30.06.2018
Nettofondsvermögen in EUR	194'807.91
Ausstehende Anteile	2'101.00
Inventarwert pro Anteil in EUR	92.722
Performance in %	-7.28%
Performance in % seit Liberierung am 04.01.2018	-7.28%
TER in %	15.93%
PTR in %	0.00%

VI. Veränderung des Nettofondsvermögens

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	211'429.99
Gesamterfolg	-16'621.99
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	194'807.91

VII. Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.00
Neu ausgegebene Anteile	2'101.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'101.00

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

VIII. Stammdaten und Informationen des Teilfonds

Valoren-Nummer	38024789
ISIN-Nummer	LI0380247895
Als UCITS – Zielfonds geeignet	nein
Dauer	uneingeschränkt
Kotierung	nein
Rechnungswährung	EUR
Mindestanlage	1 Anteil
Erstausgabepreis	EUR 100.-
Erstzeichnungstag	04. Januar 2018
Liberierung (erster Valuta-Tag)	04. Januar 2018
Bewertungstag (T)	Monatsende
Bewertungsintervall	monatlich
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)
Stückelung	3 Dezimalstellen
Verbriefung	Buchmässig / keine Ausgabe von Zertifikaten
Abschluss Rechnungsjahr	jeweils zum 31. Dezember
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2018
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Max. Gebühr für Portfolioverwaltung, Administration, Risikomanagement und Vertrieb	0.9% p.a.
Performance-Fee	keine
High Watermark	n.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 17'500.- p.a.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

IX. Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert	% des NIW
Wertpapiere							
Börsennotierte Anlagewerte							
Total Börsennotierte Anlagenwerte						0.00	0.00%
Total Wertpapiere						0.00	0.00%
EUR	Bankguthaben auf Sicht					202'250.73	103.82%
EUR	Derivative Finanzinstrument					0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtfondsvermögen						202'250.73	103.82%
abzüglich							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					- 7'442.82	3.82%
Nettofondsvermögen						194'807.91	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)

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

X. Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
		Betrag	Betrag

Keine

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
		Betrag		Betrag

Keine

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf
		Betrag		Betrag

Keine

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

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 Fondsvertrag, der Anhang A „Teilfonds im Überblick“, der Anhang B „Spezifische Information für einzelne Vertriebsländer“, der Anhang C „Aufsichtsrechtliche Offenlegung“ sowie der letzte Halbjahres- und Jahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos elektronisch oder auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente auch in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Weitere Informationen zum AIF bzw. seinen Teilfonds sind im Internet unter www.scarabaeus.li und bei der Scarabaeus Wealth Management AG, Pflugstrasse 20, 9490 Vaduz, Liechtenstein innerhalb der üblichen Geschäftszeiten erhältlich.

II. Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Bei sog. Managed Accounts, die bei einem Broker eröffnet worden sind, werden nur die Salden verbucht. Der Fondsadministrator ist nicht verpflichtet, jede einzelne Transaktion zu verbuchen.
2. 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.
3. 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.
4. 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.
5. 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 des AIFM bestimmt wird.
6. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
7. Andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert 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 der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.

8. 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
10. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens 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

Derivative Instrumente dürfen ausschliesslich für Absicherungszwecke und insgesamt bis zu 15% des Fondsvermögens erworben werden.

n.a.; zum Stichtag sind keine Derivate vorhanden

IV. Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments

Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income

Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield

Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments

Im Berichtszeitraum gibt es bei alle 4 Teilfonds keine Angelegenheiten besonderer Bedeutung.

V. Wechselkurse per Berichtsdatum

EUR

Swiss Francs CHF 1 = 0.86628

United States USD 1 = 0.85680

VI. Hinterlegungsstelle

Banque Havilland (Liechtenstein) AG

VII. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis zum 31. Dezember.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

VIII. Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des AIF ist der EURO (EUR). Die Rechnungseinheiten der einzelnen Teilfonds sind folgende:

Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments	Euro (EUR)
Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income	Euro (EUR)
Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield	Euro (EUR)
Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments	Euro (EUR)

IX. Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 3'091.11. Diese teilt sich auf verschiedene Teilfonds wie folgt auf:

Enhanced Strategy Life Fund - Real Estate Investments:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Max. Gebühr für Portfolioverwaltung, Administration, Risikomanagement und Vertrieb	0.9% p.a.	703.68
Performance Fee	keine	0
Ausgabekommission	keine	0
Rücknahmekommission	keine	0

Enhanced Strategy Life Fund - Alternative Fixed Income:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Max. Gebühr für Portfolioverwaltung, Administration, Risikomanagement und Vertrieb	0.9% p.a.	892.69
Performance Fee	keine	0
Ausgabekommission	keine	0
Rücknahmekommission	keine	0

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

Enhanced Strategy Life Fund - Bond Enhanced Yield:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Max. Gebühr für Portfolioverwaltung, Administration, Risikomanagement und Vertrieb	0.75% p.a.	625.62
Performance Fee	keine	0
Ausgabekommission	keine	0
Rücknahmekommission	keine	0

Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Max. Gebühr für Portfolioverwaltung, Administration, Risikomanagement und Vertrieb	0.9% p.a.	869.12
Performance Fee	keine	0
Ausgabekommission	keine	0
Rücknahmekommission	keine	0

X. Angaben zur Vergütungspolitik des AIFM

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.

XI. Transaktionskosten

Die AIF trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der AIF trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. In der Berichtsperiode sind solche Kosten wie folgt angefallen:

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments	EUR 5.00
Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income	EUR 114.93
Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield	EUR 317.28
Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments	EUR 946.34

XII. Total Expense Ratio (TER)

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 Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet.

	TER
Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments	15.93%
Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income	13.17%
Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield	15.03%
Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments	14.10%

XIII. 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.

	PTR
Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments	0.00%
Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income	31.61%
Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield	83.68%
Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments	81.00%

XIV. Konsolidiertes Nettofondsvermögen

Beim Enhanced Strategy Life Fund handelt es sich um einen AIF mit mehreren Teilfonds. Per 30. Juni 2018 umfasst der AIF folgende vier Teilfonds:

- Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments
- Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income
- Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield
- Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments

XV. Portfolioverwalter

Das Portfolio Management erfolgt durch den AIFM.

XVI. Publikationen

Der AIFM veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte sowie der Prospekt können beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie des AIFM (www.scarabaeus.li) veröffentlicht.

XVII. Vertriebsländer

Der AIF richtet sich an Privatanleger und professionelle Anleger. Privatanleger ist jeder Anleger, der kein professioneller Anleger im Sinne von Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) ist. Der Vertrieb findet an professionelle Anleger und Privatanleger in Liechtenstein statt.

XVIII. Liquidität

Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments

Illiquide Vermögensstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettovermögens: **0.00%**

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität: **Keine**

Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income

Illiquide Vermögensstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettovermögens: **0.00%**

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität: **Keine**

Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield

Illiquide Vermögensstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettovermögens: **0.00%**

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität: **Keine**

Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments

Illiquide Vermögensstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettovermögens: **0.00%**

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität: **Keine**

XIX. Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten

Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments

Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF-typenfrei
Risikomanagementverfahren	Value-at-risk-approach
Hebel Brutto-Methode	< 1.00
Hebel Netto-Methode	< 1.00
Max. Verschuldung	100%

Spezifische Risiken des Teilfonds

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Teilfonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.

Bonitätsrisiken: Das Risiko, dass der Mieter seinen Verpflichtungen nicht nachkommt bzw. nicht nachkommen kann. Die Risiken haben sich vor dem Hintergrund der globalen konjunkturellen und strukturellen Entwicklungen in den letzten Jahren deutlich erhöht. Die Möglichkeit einer privaten und körperschaftlichen Insolvenz ist zu beachten. Der Umfang der Bonitätsprüfung ist im Wesentlichen abhängig von der Bedeutung des Mietverhältnisses.

Objektbezogene Risiken: Dabei handelt es sich um mit dem Objekt verbundene und vom Mieter unabhängige Kriterien bzw. Risiken. Beispiele dafür sind u.a. die Nutzung, Verwertbarkeit oder Überbaubarkeit von Bauland oder bei Renditeobjekten die Umnutzung, das Leerstandsrisiko oder Minderwerte (Sanierungsaufwand, Unterhaltsstau, Altersentwertung etc.).

Operationelles Risiko bezeichnet das Risiko, dass infolge einer Unzulänglichkeit oder des Versagens von internen Prozessen und Systemen, menschlichen Versagens oder externer Ereignisse Verluste entstehen.

Länderrisiko: Bei grenzüberschreitenden Geschäftsbeziehungen (ausserhalb Liechtenstein) besteht generell ein Länderrisiko. Die Auslandsgeschäfte unterliegen von der Geschäftsanbahnung bis zur vollständigen Abwicklung diesem spezifischen Risiko.

Das Länderrisiko hat eine wirtschaftliche und eine politische Risikokomponente. Wirtschaftliche Risiken bestehen aus makroökonomischen Einflüssen (aktuelle Einschätzung und Prognose der Entwicklung des Auslandsmarktes sowie Freizügigkeit des Aussenhandels) und mikroökonomischen Einflüssen (Lieferbereitschaft/Lieferfähigkeit bzw. Zahlungsbereitschaft/Zahlungsfähigkeit des ausländischen Vertragspartners). Das politische Risiko liegt im aussen- und innenpolitischen Konfliktpotenzial des ausländischen Staates. Kriegshandlungen, territoriale Allianzen, Revolution, soziale Spannungen, funktionsuntüchtige Administrationen bzw. Regierungen und ethnische Konflikte seien hier beispielhaft genannt. Staatliche Eingriffe im Hinblick auf die freie Verwendbarkeit der Währung bilden weitere Risikoarten.

Wechselkursrisiko: Die Wechselkurse der Währungen unterliegen Kursveränderungen, die auf das Auslandsgeschäft nicht unerhebliche Auswirkungen haben können. Zu unterscheiden sind das Wechselkursrisiko und das Währungsrisiko. Unter Wechselkursrisiko ist das Verlustrisiko zu verstehen, das durch tägliche Kursänderungen an den Devisenbörsen entsteht. Ein Währungsrisiko besteht darin, dass Währungsparitäten durch Auf- und Abwertung (Realignments) verändert werden.

Der Teilfonds kann die Ungewissheit der Kursentwicklung durch ein Kurssicherungsgeschäft abschirmen.

Markteintrittsrisiken: Bei einem Auslandsengagement stehen den Risiken auch lukrative Chancen auf neuen Märkten gegenüber. Grundsätzlich wird die Performance des Teilfonds über eine weitere Markterschließung stabilisiert. Die Verbreiterung der Absatzmärkte für Immobilien ermöglicht insbesondere Risikostreuung und damit letztendlich Steigerung der Performance des Teilfonds.

Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income

Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF-typenfrei
Risikomanagementverfahren	Value-at-risk-approach
Hebel Brutto-Methode	< 1.00
Hebel Netto-Methode	< 1.00
Max. Verschuldung	100%

Spezifische Risiken des Teilfonds

Fest- und variabel-verzinsliche Wertpapiere mit hoher Verzinsung (Hybridanleihen), tendieren dazu, eine geringere Liquidität sowie eine tiefere Bonität aufzuweisen. Des Weiteren ist die Zahlungsfähigkeit verschiedener Emittenten solcher Wertpapiere unter Umständen sowohl im Hinblick auf die Hauptforderung als auch im Hinblick der Zinszahlungen unsicher und es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass einzelne Emittenten nicht zahlungsunfähig werden können.

Ebenfalls besteht die Gefahr des Emittentenrisikos, welches sich negativ auf den Anteilswert auswirken kann. Non-Investment Grad Anleihen und nicht klassifizierte Wertpapiere vergleichbarer Bonität (Junk Bonds) unterliegen einem erhöhten Risiko, dass die Emittenten ihren Hauptverbindlichkeiten und Zinsverpflichtungen nicht nachkommen können. Zudem können diese Wertpapiere erhöhte Liquiditätsrisiken beinhalten.

Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko und das Zinsänderungsrisiko in Erscheinung treten. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Bei der Investition in Kreditfonds kann es sehr schwer sein, mögliche Zahlungsausfälle bei den einzelnen Krediten zu beurteilen und es kann daher zu unvorhergesehenen Verlusten kommen.

Aufgrund der Konzentration auf den italienischen Markt könnte ein Einbruch desselben zu Verlusten führen.

Je nach Investitionsland kommen weitere Risiken wie Wechselkursänderungen, Börsenkontrolle, Änderung des Besteuerungsregimes, Einschränkungen bezüglich ausländischer Kapitalanlagen hinzu. Diese können ebenfalls die Erträge beeinträchtigen.

Aufgrund der Investition des Vermögens des OGAW von bis zu 30% in Anteile anderer OGAW bzw. diesen gleichwertigen Organismen für gemeinsame Anlagen basiert seine Wertentwicklung auch auf den getätigten Zielfonds. Auf Stufe der indirekten Anlagen können zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen Zielfonds belastet werden können.

Es besteht auch ein Wechselkursrisiko, da die Wechselkurse der Währungen Kursveränderungen unterliegen, die auf das Auslandsgeschäft nicht unerhebliche Auswirkungen haben können. Zu unterscheiden sind das Wechselkursrisiko und das Währungsrisiko.

Unter Wechselkursrisiko ist das Verlustrisiko zu verstehen, das durch tägliche Kursänderungen an den Devisenbörsen entsteht. Ein Währungsrisiko besteht darin, dass Währungsparitäten durch Auf- und Abwertung (Realignments) verändert werden. Der Teilfonds kann die Ungewissheit der Kursentwicklung durch ein Kurssicherungsgeschäft abschirmen.

Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield

Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF-typenfrei
Risikomanagementverfahren	Value-at-risk-approach
Hebel Brutto-Methode	< 1.00
Hebel Netto-Methode	< 1.00
Max. Verschuldung	100%

Spezifische Risiken des Teilfonds

Fest- und variabel-verzinsliche Wertpapiere mit hoher Verzinsung (Hybridanleihen), tendieren dazu, eine geringere Liquidität sowie eine tiefere Bonität aufzuweisen.

Des Weiteren ist die Zahlungsfähigkeit verschiedener Emittenten solcher Wertpapiere unter Umständen sowohl im Hinblick auf die Hauptforderung als auch im Hinblick der Zinszahlungen unsicher und es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass einzelne Emittenten nicht zahlungsunfähig werden können.

Ebenfalls besteht die Gefahr des Emittentenrisikos, welches sich negativ auf den Anteilswert auswirken kann. Non-Investment Grad Anleihen und nicht klassifizierte Wertpapiere vergleichbarer Bonität (Junk Bonds) unterliegen einem erhöhten Risiko, dass die Emittenten ihren Hauptverbindlichkeiten und Zinsverpflichtungen nicht nachkommen können. Zudem können diese Wertpapiere erhöhte Liquiditätsrisiken beinhalten.

Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko und das Zinsänderungsrisiko in Erscheinung treten. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Je nach Investitionsland kommen weitere Risiken wie Wechselkursänderungen, Börsenkontrolle, Änderung des Besteuerungsregimes, Einschränkungen bezüglich ausländischer Kapitalanlagen hinzu. Diese können ebenfalls die Erträge beeinträchtigen.

Aufgrund der Investition des Vermögens des OGAW von bis zu 45% in Anteile anderer OGAW bzw. diesen gleichwertigen Organismen für gemeinsame Anlagen basiert seine Wertentwicklung auch auf den getätigten Zielfonds. Auf Stufe der indirekten Anlagen können zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen Zielfonds belastet werden können.

Es besteht auch ein Wechselkursrisiko, da die Wechselkurse der Währungen Kursveränderungen unterliegen, die auf das Auslandsgeschäft nicht unerhebliche Auswirkungen haben können. Zu unterscheiden sind das Wechselkursrisiko und das Währungsrisiko. Unter Wechselkursrisiko ist das Verlustrisiko zu verstehen, das durch tägliche Kursänderungen an den Devisenbörsen entsteht. Ein Währungsrisiko besteht darin, dass Währungsparitäten durch Auf- und Abwertung (Realignments) verändert werden. Der Teilfonds kann die Ungewissheit der Kursentwicklung durch ein Kurssicherungsgeschäft abschirmen.

Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments

Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF-typenfrei
Risikomanagementverfahren	Value-at-risk-approach
Hebel Brutto-Methode	< 1.00
Hebel Netto-Methode	< 1.00
Max. Verschuldung	100%

Spezifische Risiken des Teilfonds

Fest- und variabel-verzinsliche Wertpapiere mit hoher Verzinsung (Hybridanleihen), tendieren dazu, eine geringere Liquidität sowie eine tiefere Bonität aufzuweisen. Des Weiteren ist die Zahlungsfähigkeit verschiedener Emittenten solcher Wertpapiere unter Umständen sowohl im Hinblick auf die Hauptforderung als auch im Hinblick der Zinszahlungen unsicher und es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass einzelne Emittenten nicht zahlungsunfähig werden können.

Ebenfalls besteht die Gefahr des Emittentenrisikos, welches sich negativ auf den Anteilswert auswirken kann. Non-Investment Grad Anleihen und nicht klassifizierte Wertpapiere vergleichbarer Bonität (Junk Bonds) unterliegen einem erhöhten Risiko, dass die Emittenten ihren Hauptverbindlichkeiten und Zinsverpflichtungen nicht nachkommen können. Zudem können diese Wertpapiere erhöhte Liquiditätsrisiken beinhalten.

Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko und das Zinsänderungsrisiko in Erscheinung treten. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Bei Investitionen in Emerging Markets können politische Unsicherheiten und mangelnde Rechtssicherheit zu Problemen führen. Auch das Risiko von Enteignungen oder Verstaatlichungen ist in Schwellenländern erheblich höher als in westlichen Industriestaaten. Es kann auch zu überaus hohen Besteuerungen kommen, die einer Enteignung quasi gleichkommen können.

Je nach Investitionsland kommen weitere Risiken wie Wechselkursänderungen, Börsenkontrolle, Änderung des Besteuerungsregimes, Einschränkungen bezüglich ausländischer Kapitalanlagen hinzu. Diese können ebenfalls die Erträge beeinträchtigen.

Aufgrund der Investition des Vermögens des OGAW in Anteile anderer OGAW bzw. diesen gleichwertigen Organismen für gemeinsame Anlagen basiert seine Wertentwicklung auch auf den getätigten Zielfonds. Auf Stufe der indirekten Anlagen können zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen Zielfonds belastet werden können.

Es besteht auch ein Wechselkursrisiko, da die Wechselkurse der Währungen Kursveränderungen unterliegen, die auf das Auslandsgeschäft nicht unerhebliche Auswirkungen haben können. Zu unterscheiden sind das Wechselkursrisiko und das Währungsrisiko. Unter Wechselkursrisiko ist das Verlustrisiko zu verstehen, das durch tägliche Kursänderungen an den Devisenbörsen entsteht. Ein Währungsrisiko besteht darin, dass Währungsparitäten durch Auf- und Abwertung (Realignments) verändert werden. Der Teilfonds kann die Ungewissheit der Kursentwicklung durch ein Kurssicherungsgeschäft abschirmen.

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

XX. Nutzung Risikolimiten

Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments

	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel brutto	100%	100%	100%
Hebel netto	100%	100%	100%

Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income

	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel brutto	100%	100%	100%
Hebel netto	100%	100%	100%

Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield

	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel brutto	100%	100%	100%
Hebel netto	100%	100%	100%

Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments

	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel brutto	100%	100%	100%
Hebel netto	100%	100%	100%

XXI. Verschuldungsgrad

Enhanced Strategy Life Fund – Real Estate Investments

	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	1.89%	1.89%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	3'750.00	3'750.00

Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

Enhanced Strategy Life Fund – Alternative Fixed Income

	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	1.45%	1.45%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	3'750.00	3'750.00

Enhanced Strategy Life Fund – Bond Enhanced Yield

	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	1.50%	1.50%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	3'750.00	3'750.00

Enhanced Strategy Life Fund – World Equities Investments

	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	1.52%	1.52%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	3'750.00	3'750.00

XXII. Risikomanagement

Berechnungsmethode Gesamtrisiko

Value-at-risk-approach

XXIII. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Der AIF untersteht liechtensteinischem Recht. Ausschliesslicher Gerichtsstand für sämtliche Streitigkeiten zwischen den Anlegern, dem AIFM und der Verwahrstelle ist Vaduz, Fürstentum Liechtenstein.

Der AIFM- und/oder die Verwahrstelle können sich und den AIF jedoch im Hinblick auf Ansprüche von Anlegern aus diesen Ländern dem Gerichtsstand der Länder unterwerfen, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden. Anderslautende gesetzlich zwingende Gerichtsstände bleiben vorbehalten.