

# **Nova Green Fund**

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



**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
per 30.06.2018**

## Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Tätigkeitsbericht.....	4
Vermögensrechnung .....	5
Ausserbilanzgeschäfte.....	5
Erfolgsrechnung.....	6
Kennzahlen.....	7
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	8
Anzahl Anteile im Umlauf.....	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	9
Umsatzliste .....	10
Ergänzende Angaben .....	13

## Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft / Asset Manager /  
Vertriebsstelle / Zahlstelle

Scarabaeus Wealth Management AG  
Pflugstrasse 20  
9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Herr Walter Geering  
Herr Sascha König  
Herr Adriano Maestrini

Geschäftsleitung

Herr Patrick Demi  
Herr Michael Zuther  
Herr Damian Müller

Domizil und Administration

Scarabaeus Wealth Management AG  
Pflugstrasse 20  
9490 Vaduz

Verwahrstelle

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

## **Tätigkeitsbericht**

Der zugrundeliegende Nova Green Energy Fund hat eine gute Performance erwirtschaftet; die Rendite lag im ersten Halbjahr 2018 bei 4.6%, nach einer Nettorendite von 6.04% für das Jahr 2017. Es wurde entschieden, dass der Nova Green Energy Fund zu einem ausschüttenden Fonds gemacht wird, weshalb die Investoren des tschechischen Fonds ab 2019 jährliche Dividenden erhalten werden.

Der Nova Green Fund wird damit ebenfalls zum Dividendenempfänger. Gleichzeitig werden Überlegungen angestellt, den Umfang der Nova Funds auszudehnen, indem zwei weitere Fonds geschaffen und der Nova Green Fund zu einem Umbrella Fonds umstrukturiert werden, unter dessen Dach es dann drei Fonds geben wird, alle ausschüttend und mit einer jährlichen Nettorendite von 5% oder mehr.

## **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

## Vermögensrechnung

	<b>30.06.2018</b>
	<b>EUR</b>
Bankguthaben auf Sicht	73'454.18
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	1'967'549.11
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>2'041'003.29</b>
	<b>EUR</b>
Verbindlichkeiten	-17'778.79
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>2'023'224.50</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>	<b>20'000.00</b>
<b>Wert pro Anteil in EUR</b>	<b>101.161</b>

## 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

## Erfolgsrechnung

### Ertrag in EUR 03.10.2017 - 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)	0.00
<b>Total Ertrag</b>	<b>0.00</b>

### Aufwand in EUR 03.10.2017 - 30.06.2018

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	16'426.95
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	11'138.15
Revisionsaufwand	5'093.85
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	8'313.46
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00
<b>Total Aufwand</b>	<b>40'972.41</b>

### Nettoertrag -40'972.41

Realisierte Kapitalgewinne	0.00
Realisierte Kapitalverluste	0.00

### **Realisierter Erfolg** **0.00**

Nicht realisierte Kapitalgewinne	64'674.73
Nicht realisierte Kapitalverluste	-477.82

### **Nicht realisierter Erfolg** **64'196.91**

---

### **Gesamterfolg** **23'224.50**

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

## Kennzahlen

	<b>30.06.2018</b>
Nettofondsvermögen in EUR	2'023'224.50
Ausstehende Anteile	20'000.00
Inventarwert pro Anteil in EUR	101.161
Performance in % vom 01.01.2018 – 30.06.2018	1.26%
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2017	1.16%
TER in %	2.73%
PTR in %	95.05%

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

## Veränderung des Nettofondsvermögens

EUR

<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>0.00</b>
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'000'000.00
Gesamterfolg	23'224.50
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'023'224.50</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>Anzahl Anteile zu Beginn der Periode</b>	<b>0.00</b>
Neu ausgegebene Anteile	20'000.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>20'000.00</b>

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Bestand 30.06.2018	Kurs	Kurswert	% des NIW
<b>Wertpapiere</b>							
<b>Börsennotierte Anlagewerte</b>							
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>							
EUR	NOVA GREEN ENERGY FUND - EUR	14'372'163	0.00	14'372'163	0.1369	1'967'549.11	97.25%
						<b>1'967'549.11</b>	<b>97.25%</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>1'967'549.11</b>	<b>97.25%</b>
EUR	Bankguthaben auf Sicht					73'454.18	3.63%
EUR	Derivative Finanzinstrumente					0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>2'041'003.29</b>	<b>100.88%</b>
abzüglich							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					- 17'778.79	-0.88%
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>2'023'224.50</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
-----	-----------------------	-------	----------

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

## 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

## 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. Stammdaten und Informationen des AIF

---

Valoren-Nummer	33564740
ISIN-Nummer	LI0335647405
Bloomberg Ticker	NOVGREN LE
Weitere Webseiten	www.lafv.li und www.scarabaeus.li
Dauer des AIF	uneingeschränkt
Kotierung	nein
Rechnungswährung des AIF	EUR
Mindestanlage	1 Anteil
Erstausgabepreis	EUR 100.-
Erstzeichnungstag	17.10.2016
Bewertungstag (T)	15. eines Monats
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)
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2018
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	1%; ab EUR 300'000: 0%
Max. Rücknahmeabschlag	0%
Max. Gebühr für die Administration	0.2% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a.
Max. Gebühr für Risikomanagement	0.1% p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.1% p.a. oder min. CHF 17'500.- p.a.
Performance-Fee	nein

## II. Publikationen des Fonds

---

Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag, der Anhang A „AIF 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](http://www.lafv.li) erhältlich.

Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente auch in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zum AIF sind im Internet unter [www.scarabaeus.li](http://www.scarabaeus.li) und bei der Scarabaeus Wealth Management AG, Pflugstrasse 20, 9490 Vaduz, Liechtenstein innerhalb der üblichen Geschäftszeiten erhältlich.

## III. Bewertungsgrundsätze

---

Der Nettoinventarwert (der «NAV», Net Asset Value) pro Anteil des AIF wird von dem AIFM am jeweiligen Bewertungstag sowie für das Ende des Rechnungsjahres berechnet (Bewertungsstichtag).

Der NAV eines Anteils ist in der Rechnungswährung des AIF ausgedrückt und ergibt sich aus dem Vermögen des AIF, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile.

Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen auf 0.01 EUR gerundet.

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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen 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.

Weitere Informationen (z.B. Bewertungsgrundsätze für die Berechnung des Nettoinventarwertes) und Angaben sind unter Art. 26 des Treuhandvertrags zu finden.

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

#### **IV. Derivateinsatz**

---

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

**n.a.; zum Stichtag sind keine Derivate vorhanden**

#### **V. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

---

**Änderung der konstituierenden Dokumente per 06.04.2018**

#### **Überblick**

##### **Die Organisation des AIF im Überblick**

*Verwaltungsrat*

Änderung des Präsidenten des Verwaltungsrates von „Patrick Kaiser“ zu „Walter Geering“

Änderung eines Mitglieds des Verwaltungsrates von „Sven Hebenstreit“ zu „Sascha König“

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

*Geschäftsleitung* Änderung des COO von „Stefan Batsch“ zu „Damian Müller“

## **Prospekt**

*5.3.1. Verwaltungsrat des AIFM* Änderung des Präsidenten des Verwaltungsrates von „Patrick Kaiser“ zu „Walter Geering“

Änderung eines Mitglieds des Verwaltungsrates von „Sven Hebenstreit“ zu „Sascha König“

*5.3.2. Geschäftsleitung des AIFM* Änderung des COO von „Stefan Batsch“ zu „Damian Müller“

*5.6. Verwahrstelle* Dieser Punkt, insbesondere Punkt 5.6.1. (Pflichten der Verwahrstelle) wurde präzisiert.

*7.5.2. Hebelwirkung* Präzisierung der verwendeten Methode

*9.2. Allgemeine Risiken* Aktualisierung der allgemeinen Risiken

*10.6. Berechnung des* Dieser Punkt wurde präzisiert

*Nettoinventarwertes*

*10.7. Ausgabe von Anteilen* Dieser Punkt wurde präzisiert.

*10.9. Umtausch von Anteilen* Dieser Punkt wurde entfernt, da er für diesen AIF nicht relevant ist.

*11. Verwendung der Erträge* Entfernung der für diesen AIF nicht relevanten Passagen

*12. Steuervorschriften* Aktualisierung der Angaben zu Steuervorschriften

*15.2. Auflösung* Aktualisierung der Angaben zur Auflösung des AIF

*15.3. Verschmelzung* Entfernung der für diesen AIF nicht relevanten Passagen

## **Treuhandvertrag**

Artikel 5 Dieser Artikel wurde entfernt, da er für diesen AIF nicht relevant ist.

Artikel 7 (neu Artikel 6)

*B. Qualifizierte Anleger* Änderung der Rechtsgrundlage von Art. 154 AIFMV auf Art. 62 AIFM

Artikel 14 (neu Artikel 13) Aktualisierung der Angaben

Artikel 22 (neu Artikel 21) Aktualisierung der Angaben

Artikel 26 (neu Artikel 25) Präzisierung der Grundsätze der Fondsbewertung (z.B. Ergänzung der Bewertung von Managed Accounts)

Artikel 29 Dieser Artikel wurde entfernt, da er für diesen AIF nicht relevant ist.

Artikel 33 (neu Artikel 31) Die Angaben zu den Kosten und Gebühren wurden aktualisiert.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

Artikel 35 (neu Artikel 33) Entfernung der für diesen AIF nicht relevanten Passagen  
Artikel 37 (neu Artikel 35) Aktualisierung der Angaben zu Steuervorschriften

## Anhang A: Fonds im Überblick

A. *Der Fonds im Überblick* Ende des ersten Geschäftsjahrs: 31.12.2018  
Ergänzung der Beteiligten am AIF

## Anhang C: Aufsichtsrechtliche Offenlegung

### VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

---

#### EUR

Swiss Francs CHF 1 = 0.8640

### VII. Hinterlegungsstellen

---

SIX SIS AG, Zürich

SAL Oppenheim jr & Cie, Luxembourg

### VIII. Rechnungsjahr

---

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

### IX. Rechnungseinheit

---

Die Rechnungseinheit des AIF ist der EURO (EUR).

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

## X. Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 16'426.95. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungsgebühr (Administration, Portfolioverwaltung, Vertrieb)	0.2% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a.	15'020.18
Risikomanagementgebühr	0.1% p.a.	1'406.77
Performance Fee	keine	n.a.
Ausgabekommission	1%; ab EUR 300'000: 0%	0.00
Rücknahmekommission	0%	0.00

## XI. 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](http://www.scarabaeus.li) unter dem Menüpunkt Service & Downloads veröffentlicht. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

## XII. 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 Kosten von EUR 456.08 angefallen.

## XIII. Total Expense Ratio (TER)

**TER: 2.73% 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 Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

## XIV. 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.

**95.05% p.a.**

## 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](http://www.lafv.li)) sowie des AIFM ([www.scarabaeus.li](http://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

---

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

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

## XIX. Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten

---

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

### Fondsspezifische Risiken des AIF

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens des Nova Green Fund in Beteiligungspapiere und –wertrechte, besteht bei diesem Anlagetyp ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann. Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko und das Zinsänderungsrisiko in Erscheinung treten.

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

Die Wertentwicklung des AIF wird insbesondere auch von folgenden Faktoren beeinflusst, aus denen sich Chancen und Risiken ergeben:

- **Operationelle Risiken einschliesslich Verwahrnissen:** Fehler und Missverständnisse bei der Verwaltung und Verwahrung können die Wertentwicklung des AIF beeinträchtigen;

## Fondsspezifische Risiken des Master-Fonds

Die Wertentwicklung des Master-Fonds wird insbesondere auch von folgenden Faktoren beeinflusst, aus denen sich Chancen und Risiken ergeben:

- **Unternehmerrisiko:** Anlagen in Aktien stellen eine direkte Beteiligung am wirtschaftlichen Erfolg bzw. Misserfolg eines Unternehmens dar. Im Extremfall - bei einem Konkurs - kann dies den vollständigen Wertverlust der entsprechenden Anlagen bedeuten.
- **Gegenparteienrisiko (Settlement Risiko):** Das Risiko besteht darin, dass die Erfüllung von Geschäften, welche für Rechnung des Vermögens des AIF abgeschlossen werden, durch Liquiditätsschwierigkeiten oder Konkurs der entsprechenden Gegenpartei gefährdet ist.
- **Kreditrisiko:** Die vereinbarten Zahlungen auf die Überlassung von Barmitteln können ganz oder teilweise ausfallen.
- **Abwicklungsrisiko:** Insbesondere bei der Investition in nicht notierte Wertpapiere besteht das Risiko, dass die Abwicklung durch ein Transfersystem aufgrund einer verzögerten oder nicht vereinbarungsgemässen Zahlung oder Lieferung nicht erwartungsgemäss ausgeführt wird.
- **Marktrisiko:** Es besteht die Möglichkeit, dass die Abnahmepreise für die erzeugte Energie fallen. Dies kann auftreten, wenn öffentliche Verträge auslaufen oder gesetzliche Fördermassnahmen beendet oder nachteilige gesetzliche Änderungen vorgenommen werden.
- **Konstruktionsrisiko:** Die Energie erzeugenden Anlagen können Baufehler aufweisen, die einen rentablen Betrieb nicht ermöglichen. Oder es treten Verzögerungen im Rahmen der Erstellung oder bei der Inbetriebnahme auf.
- **Risiken der erneuerbaren Energien:** Die wesentliche Herausforderung bei der Finanzierung eines Erneuerbare-Energien-Projekts zu überschaubaren Kosten ist es, die verschiedenen Risiken zu quantifizieren und zu managen. Dazu gehören beispielsweise politische, technische und kommerzielle Risiken, aber auch solche, die mit den beteiligten Organisationen oder Unternehmen verbunden sind.
- **Liquiditätsrisiko:** Da der Master-Fonds seinerseits sein Vermögen in nicht oder schwer handelbare Zweckgesellschaften zur Finanzierung von Projekten aus dem Bereich der erneuerbaren Energien investiert, besteht das Risiko der Illiquidität. Dies kann zur Folge haben, dass Rücknahmen nicht zum gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht in dem gewünschten Umfang und/oder nicht zum erhofften Preis zurückgenommen werden können.

Zusätzlich können Währungs-, politische und Länderrisiken bestehen.

## XX. Nutzung Risikolimiten

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

# Ungeprüfter Halbjahresbericht 30.06.2018

## **XXI. Verschuldungsgrad**

---

	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.19%	0.18%	-0.01%
Verschuldung in Währung des AIF	3'688.95	3'808.42	119.47

## **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.