

Nova Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft



**Jahresbericht
per 31.12.2019**

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	BDO (Liechtenstein) AG Wuhrstrasse 14 9490 Vaduz
Risikomanagement	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Der Nova Green Fund wurde im 2. Halbjahr 2018 von einem Feeder Fund in einem Dachfonds umgewandelt. Gleichzeitig wurde die Anlagestrategie grundlegend geändert, und aus dem Nova Green Fund wurde der Nova Fund.

Darüber hinaus wurde auch eine eigene Anteilsklasse mit der Währung Schweizer Franken errichtet.

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class EUR

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
02.10.2017	20'000.00	2'000'000.00	100.000	
31.12.2018	20'000.00	2'069'045.63	103.452	3.45%
31.12.2019	25'691.86	2'722'766.45	105.978	2.44%

Entwicklung des Nettoinventarwertes Class CHF

Datum	Anzahl Aktien	Nettoinventarwert in CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
08.01.2019	100'000.00	10'022'190.00	100.221	
31.12.2019	155'343.91	15'916'075.01	102.457	2.23%

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.

Vermögensrechnung

	31.12.2019	31.12.2018
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	573'872.68	46'533.48
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	16'919'093.72	2'042'284.36
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	17'492'966.40	2'088'817.84
Verbindlichkeiten	-101'945.22	-19'772.21
Nettofondsvermögen	17'391'021.18	2'069'045.63
	Class CHF	Class EUR
Anzahl Anteile im Umlauf	155'343.92	25'691.86
Wert pro Anteil in	102.457	105.978

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene **derivative Finanzinstrumente** sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (**Securities Lending**) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

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

Erfolgsrechnung

	01.01.2019 – 31.12.2019	02.10.2017 – 31.12.2018
	EUR	EUR
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	0.00	0.00
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00	0.00
C. Zielfonds	306'547.38	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	5.14	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-186'798.92	0.00
Total Ertrag	119'753.60	0.00
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	30'235.96	27'021.09
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	16'147.25	18'914.77
Revisionsaufwand	7'201.33	5'680.16
Passivzinsen	975.13	0.00
Sonstige Aufwendungen	29'380.26	17'323.30
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-30'905.76	0.00
Total Aufwand	53'034.17	68'939.32
Nettoertrag	66'719.43	-68'939.32
Realisierte Kapitalgewinne	0.00	0.00
Realisierte Kapitalverluste	-25'751.40	0.00
Realisierter Erfolg	-25'751.40	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne	708'901.09	139'409.98
Nicht realisierte Kapitalverluste	0.00	-1'425.03
Nicht realisierter Erfolg	708'901.09	137'984.95
Gesamterfolg	749'869.12	69'045.63

Kennzahlen

	31.12.2019	31.12.2018
Class CHF		
Nettofondsvermögen in CHF	15'916'075.01	—
Ausstehende Anteile	155'343.918	—
Inventarwert pro Anteil in CHF	102.4570	—
Performance in %	2.23%	—
Performance in % seit Liberierung am 08.01.2019	2.23%	—
Class EUR		
Nettofondsvermögen in EUR	2'722'766.45	2'069'045.63
Ausstehende Anteile	25'691.86	20'000.00
Inventarwert pro Anteil in EUR	105.9778	103.452
Performance in %	2.44%	3.55%
Performance in % seit Liberierung am 02.10.2017	5.98%	3.45%
TER in %	0.58%	2.72%
Synthetic TER in %	n/a	4.17%
PTR in %	58.11%	75.60%

Veränderung des Nettofondsvermögens

	per 31.12.2019 in EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	2'069'045.63
Saldo aus dem Anteilsverkehr	14'656'401.21
Gesamterfolg	749'869.12
Ausschüttung	-84'294.78
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'391'021.18

Anzahl Anteile im Umlauf

	Class CHF	Class EUR
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.00	20'000.00
Neu ausgegebene Anteile	169'730.58	8'072.74
Zurückgenommene Anteile	14'386.66	2'380.88
Anzahl Anteile am Ende der Periode	155'343.92	25'691.86

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert	% des NIW
Wertpapiere							
Börsennotierte Anlagewerte							
Kollektive Kapitalanlagen							
EUR	NOVA REAL ESTATE FUND - EUR	2'601'419	0.00	2'601'419	5.69	14'802'074.11	85.11%
EUR	NOVA GREEN ENERGY FUND - EUR	14'372'163	0.00	14'372'163	0.1473	2'117'019.61	12.17%
						16'919'093.72	97.29%
Total Wertpapiere						16'919'093.72	97.29%
EUR	Bankguthaben auf Sicht					573'872.68	3.30%
EUR	Derivative Finanzinstrumente					0.00	0.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtfondsvermögen						17'492'966.40	100.59%
abzüglich							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					101'945.22	-0.59%
Nettofondsvermögen						17'391'021.18	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

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

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
Keine				

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
Keine				

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Keine				

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Keine				

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Keine				

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Keine						

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Keine						

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Keine						

Ergänzende Angaben

I. Stammdaten und Informationen des AIF

	Anteilsklassen des AIF	
Anteilsklassen	Class EUR	Class CHF
Valoren-Nummer	33564740	44993676
ISIN-Nummer	LI0335647405	LI0449936769
Bloomberg Ticker	NOVGREN LE	
Weitere Webseiten	www.lafv.li und www.scarabaeus.li	
Dauer des AIF	uneingeschränkt	
Kotierung	nein	
Rechnungswährung des AIF	EUR	
Referenzwährung der Anteilsklassen	EUR	CHF
Mindestanlage	EUR 40'000.-	CHF 50'000.-
Erstausgabepreis	EUR 100.-	CHF 100.-
Erstzeichnungstag	17.10.2016	08.01.2019
Liberierung (erster Valuta-Tag)	17.10.2016	08.01.2019
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 Zeichnungen (T-1)	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)	
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2018	
Erfolgsverwendung	Ausschüttend ¹	
Max. Ausgabeaufschlag	1%; ab EUR 300'000: 0%	
Max. Rücknahmeabschlag	0%	
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	
Max. Gebühr für die Administration	0.2% p.a. oder min. CHF 25'000.- p.a.; ab der 2. Anteilsklasse erhöht sich das Minimum um CHF 5'000.- p.a. pro Anteilsklasse	
Max. Gebühr für Risikomanagement	0.1% p.a.	
Max. Verwahrstellengebühr	0.1% p.a. oder min. CHF 17'500.- p.a.	
Performance-Fee	nein	

¹ Bislang wurden die Erträge thesauriert, mit 01.12.2019 werden die Erträge erstmalig ausgeschüttet

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 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 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 der jeweiligen Anteilsklasse wird von dem AIFM am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekannten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse des AIF ist in der Rechnungswährung des AIF, oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens des AIF, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen des AIF, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. 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 oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
6. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
7. Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen AIF kein Rücknahmeanspruch besteht 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 nachprüfbar 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 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 Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

IV. Derivateinsatz

Derivative Instrumente dürfen ausschliesslich für Absicherungszwecke und insgesamt bis zu 49% 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 30.04.2019

Der Fonds im Überblick

Risikomanagement

Das Risikomanagement wird nicht mehr länger an die SynoFin Risikomanagement Service AG delegiert. Es wird zukünftig von der Scarabaeus Wealth Management AG wahrgenommen.

Anhang A: Fonds im Überblick

A. Der AIF im Überblick

Beteiligte:

Das Risikomanagement wird nicht mehr länger an die SynoFin Risikomanagement Service AG delegiert. Es wird zukünftig von der Scarabaeus Wealth Management AG wahrgenommen.

Änderung der konstituierenden Dokumente per 09.08.2019

Die Organisation des AIFM im Überblick

Wirtschaftsprüfer

*alt: Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, FL-9495 Triesen
neu: BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, FL9490 Vaduz*

Der Fonds im Überblick

Wirtschaftsprüfer des AIF

*alt: Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, FL-9495 Triesen
neu: BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, FL9490 Vaduz*

Prospekt

5.8. Wirtschaftsprüfer des AIF und des AIFM

*alt: Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, FL-9495 Triesen
neu: BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, FL9490 Vaduz*

Anhang A: Fonds im Überblick

A. Der AIF im Überblick

Beteiligte – Wirtschaftsprüfer des AIF:

alt: Baker Tilly (Liechtenstein) AG, Landstrasse 123, FL-9495 Triesen

neu: BDO (Liechtenstein) AG, Wuhrstrasse 14, FL9490 Vaduz

Änderung der konstituierenden Dokumente per 25.10.2019

Prospekt

11. Verwendung der Erträge

Folgende Passage wurde ergänzt:

«Ausschüttend»

Der erwirtschaftete Erfolg wird jährlich oder halbjährlich ganz oder teilweise ausgeschüttet. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von 4 Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Weitere Informationen zur Verwendung der Erträge sind dem Anhang A „AIF im Überblick“ zu entnehmen.

Der AIFM kann jederzeit mit Beschluss auf eine Ausschüttung verzichten oder zeitlich kürzere Intervalle für die Ausschüttung festlegen.

Treuhandvertrag

Art. 34 Verwendung der Erträge

Folgende Passage wurde ergänzt:

«Ausschüttend»

Der realisierte Erfolg des AIF, welches eine Erfolgsverwendung des Typs „ausschüttend“ gemäss Anhang A „AIF im Überblick“ aufweist, wird jährlich ausgeschüttet. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von 4 Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Zur Ausschüttung können die Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstige oder übrige Erträge abzüglich der Aufwendungen (Nettoertrag) sowie netto realisierte Kapitalgewinne und vorgetragene realisierte Kapitalgewinne des AIF kommen. Bis zu 10% der Nettoerträge des AIF können auf die neue Rechnung vorgetragen werden.

Realisierte Kapitalgewinne aus der Veräusserung von Sachen und Rechten werden vom AIFM zur Wiederanlage zurückbehalten.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

Anhang A: Fonds im Überblick

A. Der Fonds im Überblick

Bei den Stammdaten Änderung der Erfolgsverwendung von «Thesaurierend» zu «Ausschüttend»

Ausserdem wurde folgende Fussnote ergänzt: «Bislang wurden die Erträge thesauriert, mit 1.12.2019 werden die Erträge erstmalig ausgeschüttet».

VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

EUR

Swiss Francs CHF 1 = 0.9216

VII. Hinterlegungsstellen

Banque Havilland

VIII. Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 01. Januar bis 31. Dezember.

IX. Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des AIF ist der EURO (EUR).

X. Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 44'674.18. 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.	30'235.96
Risikomanagementgebühr	0.1% p.a.	14'438.22
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 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 6'868.92 angefallen.

XIII. 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.

Fonds / Anteilsklasse	TER in %
Nova Fund	0.58

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.

Fonds / Anteilsklasse	PTR in %
Nova Fund	58.11%

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

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 Fund in Anteile anderer Fonds oder vergleichbarer Organismen für gemeinsame Anlagen weist der Nova Fund eine Dachfondsstruktur auf und seine Performance hängt von der Performance der ausgewählten Zielfonds ab. Aufgrund dieser Struktur unterliegt der AIF einem Marktrisiko, aber auch einem Emittenten-, Liquiditäts- und Währungsrisiko. Die Wertentwicklung des AIF wird insbesondere auch von folgenden Faktoren beeinflusst, aus denen sich Chancen und Risiken ergeben.

Marktrisiko: Dieses ist ein allgemeines, mit allen Anlagen verbundenes Risiko, das darin besteht, dass sich der Wert einer bestimmten Anlage möglicherweise gegen die Interessen des AIF verändert. Stimmungen, Meinungen und Gerüchte können einen bedeutenden Kursrückgang verursachen, obwohl sich die Ertragslage und die Zukunftsaussichten der Unternehmen, in welche investiert wird, nicht nachhaltig verändert haben müssen. Das psychologische Marktrisiko wirkt sich besonders auf Aktien aus.

Risiko bei Verwendung von Derivaten: Derivative Finanzinstrumente sind keine eigenständigen Anlageinstrumente, sondern es handelt sich um Rechte, deren Bewertung vornehmlich aus dem Preis, den Preisschwankungen und -erwartungen eines zugrunde liegenden Basisinstruments abgeleitet ist. Als derivative Finanzinstrumente gelten Instrumente, deren Wert von einem Basiswert in Form eines anderen Finanzinstruments oder eines Referenzsatzes (Finanzindex, Zinssatz, Wechselkurs oder Währung, etc.) abgeleitet wird und die vertraglich geregelte Termin- oder Optionsgeschäfte sind. Derivative Finanzinstrumente bergen auch das Risiko, dass dem AIF ein Verlust entsteht, weil eine andere an dem derivativen Finanzinstrument beteiligte Partei (in der Regel eine „Gegenpartei“) ihre Verpflichtungen nicht einhält.

Liquiditätsrisiko: Bei Titeln kleinerer Gesellschaften (Nebenwerte) besteht das Risiko, dass der Markt phasenweise nicht liquid ist. Dies kann zur Folge haben, dass Titel nicht zum gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht in der gewünschten Menge und/oder nicht zum erhofften Preis gehandelt werden können.

Währungsrisiko: Das Vermögen des AIF kann in einer Währung investiert sein, die nicht die Fondswährung ist. Der AIF erhält Erträge, Rückzahlungen und Einkünfte aus solchen Anlagen in der Fremdwährung. Wenn die Fremdwährung gegenüber der Fondswährung an Wert verliert, würde das zu einem Wertverlust solcher Anlagen und damit zu einem Wertverlust des Fondsvermögens führen. Zur Währungsunternehmung kann der AIF Derivattransaktionen in Fremdwährungen tätigen, basierend auf Währungs- oder Wechselkursen. Diese Währungsabsicherungsgeschäfte, mit denen üblicherweise nur Teile des Fondsvermögens abgesichert werden, dienen der Reduzierung des Währungsrisikos. Die Möglichkeit, dass Änderungen der Wechselkurse sich trotz Absicherungsgeschäften negativ auf die Wertentwicklung des AIF auswirken, kann jedoch nicht ausgeschlossen werden. Die Kosten und möglichen Verluste von Währungsabsicherungsgeschäften können das Ergebnis des AIF vermindern.

Gegenparteienrisiko: 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.

Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko): Das Emittentenrisiko beschreibt den Einfluss besonderer Entwicklungen bei einem Emittenten, die sich zusätzlich zu den allgemeinen Markttrends auf Wertschriftenpreise auswirken können.

Unternehmerisiko: 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.

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.

Länderrisiko: Vom Länderrisiko spricht man, wenn ein ausländischer Schuldner trotz Zahlungsunfähigkeit aufgrund fehlender Transferfähigkeit oder –bereitschaft seines Sitzlandes Leistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht erbringen kann.

Diese können sehr rasch zu grossen Kursschwankungen führen. Dazu gehören beispielsweise Devisenbeschränkungen, Transferrisiken, Moratorien oder Embargos. So können z.B. Zahlungen, auf die der AIF Anspruch hat, ausbleiben, oder in einer Währung erfolgen, die aufgrund von Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar ist.

Risiken im Zusammenhang mit anderen Fondsanteilen (Zielfonds): Die Risiken der Zielfonds, die für den AIF erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegen gesetzte Anlagestrategien verfolgen. Hierdurch können sich bestehende Risiken kumulieren und eventuelle Chancen aufheben.

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%

XXI. Verschuldungsgrad

	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.22%	0.03%	0.19%
Verschuldung in Währung des AIF	4'555.51	4.973.11	417.60

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.