

RVT Fund

RVT Wachstum Fund

30.06.2023

Halbjahresbericht ungeprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft (Umbrella mit Teilfonds)



Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettovermögens	6
Anteile im Umlauf	7
Entwicklung der Eckdaten	7
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	8
Ergänzende Angaben	10
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	13

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht Präsident Weinfelden Schweiz Doris Beck Ruggell Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute Müllheim Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Barbara Oehri Gamprin-Bendern Liechtenstein
Verwahrstelle Zahlstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 9490 Vaduz Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 9494 Schaan Liechtenstein
Vertreter für die Schweiz	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 9000 St. Gallen Schweiz
Zahlstelle für die Schweiz	Tellico AG Bahnhofstrasse 4 6430 Schwyz Schweiz

Fonds in Kürze

	CHF
Nettofondsvermögen per 30.06.2023 in Mio.	5.57
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	193.99
Rendite seit Emission in % p.a.	3.41
Rendite in der Berichtsperiode in %	8.65
Pauschalentschädigung max. in % p.a.	2.40
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.52
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.52
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.58
Ausgabekommission (max.) in %	3.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Performance Fee in %	10.00
Hurdle Rate in %	5.00
High Watermark	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorennummer CH	1665481
ISIN	LI0016654811
Wertpapierkennnummer DE	A0Q6C9
Fondsdomizil	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Rückblick

An den Märkten hat sich die Erholung, welche im Oktober 2022 begonnen hat, im Laufe der ersten Jahreshälfte 2023 kontinuierlich fortgesetzt. Es scheint, dass die Stimmung bei den Analysten schlechter war, als es die Unternehmenszahlen in Wirklichkeit sind. Woher kommt das? Die US-Wirtschaft hat mit seiner Widerstandsfähigkeit vielen Investoren einen Strich durch die Rechnung gemacht. Die Nachholeffekte aus der Coronazeit und die Fiskalimpulse der Jahre 2020 und 2021 haben stärker gewirkt als angenommen. Die Bremswirkung der höheren Zinsen machte sich zunehmend bemerkbar, insbesondere in der Industrie. Die Aktienmärkte zeigten sich gegenüber den schlechteren Meldungen jedoch resistent. Kursrückschläge lockten auch immer wieder neue Käufer an. Besonders gefragt waren einzelne Technologietitel, die ein wahres Kursfeuerwerk hinlegten.

Marktüberblick

Seit gut einem Jahr erhöhen die Zentralbanken in regelmäßigen Abständen ihre Leitzinsen. Nachdem sie mit dem Start zu lange gezögert haben, wurde die Zinsen in einem Rekordtempo angehoben. In den USA ist die Geschwindigkeit der Zinserhöhung von 0 % auf über 5 % sehr eindrücklich. Die Zinserhöhungen nähern sich nun ihrem Ende und die Aktienmärkte spekulieren darüber, wann die Zentralbanken die Leitzinsen wieder senken werden.

Erläuterungen zu wesentlichen Transaktionen - Portfoliostrategie

Mit einer Plusperformance von 8.65 % im ersten Halbjahr 2023 kann sich die Leistung des RVT Wachstum Fund durchaus sehen lassen. Strategisch gilt es zu erwähnen, dass die hohe Liquidität zugunsten von Beteiligungen in zwei weltbekannte Erdölfirmen leicht abgebaut wurde. In Anbetracht des schwächelnden US-Dollars wurde dieser Anteil am Gesamtvermögen reduziert.

Ausblick

Die Finanzmärkte stehen im Spannungsfeld zwischen einer Konjunkturschwäche und der absehbaren Zinswende. Welcher Faktor sich im 2. Halbjahr durchsetzt, ist noch völlig unklar. Eine Akzentuierung der Wachstumsschwäche wird zu sinkenden Zinsen führen, was sich bereits jetzt über den Bewertungseffekt positiv auf die Aktienmärkte auswirkt. Ein breit diversifiziertes Portfolio hat gute Aussichten auf eine weiterhin positive Performance.

Juli 2023

Vermögensrechnung per 30.06.2023

CHF

Bankguthaben auf Sicht	675'139.58
Wertpapiere	4'932'219.52
Gesamtvermögen	5'607'359.10
Verbindlichkeiten	-40'421.38
Nettovermögen	5'566'937.72
Anteile im Umlauf	28'697.655
Nettoinventarwert pro Anteil	193.99

Erfolgsrechnung (01.01.2023 - 30.06.2023)

CHF

Erträge der Bankguthaben	5'605.90
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	90'135.06
- Anlagefonds	1'881.98
Sonstige Erträge	220.24
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	2'141.06
Total Erträge	99'984.24
Verwahrstellenvergütung	-3'914.96
Fondsmanagementgebühr	-45'674.45
Sonstige Aufwendungen	-16'769.01
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-653.98
Total Aufwendungen	-67'012.40
Nettoertrag	32'971.84
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'650.37
Realisierter Erfolg	35'622.21
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	396'435.94
Gesamterfolg	432'058.15

Veränderung des Nettovermögens

CHF

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'943'506.24
Saldo aus dem Anteilsverkehr	191'373.33
Gesamterfolg	432'058.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'566'937.72

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	27'688.775
Ausgegebene Anteile	1'783.880
Zurückgenommene Anteile	-775.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	28'697.655

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance in %
25.09.2003 (Liberierung)	100.00	15'000.000	1'500'000	
31.12.2004	99.10	22'420.000	2'221'816	-0.90%
31.12.2005	117.31	21'920.000	2'571'467	18.38%
31.12.2006	128.71	22'870.000	2'943'620	9.72%
31.12.2007	141.80	18'820.000	2'668'599	10.17%
31.12.2008	90.53	18'330.000	1'659'425	-36.16%
31.12.2009	129.31	26'660.000	3'447'455	42.84%
31.12.2010	137.10	36'600.000	5'017'705	6.02%
31.12.2011	122.52	35'340.000	4'329'745	-10.63%
31.12.2012	131.62	36'996.371	4'869'427	7.43%
31.12.2013	158.08	37'141.265	5'871'114	20.10%
31.12.2014	166.53	34'124.574	5'682'831	5.35%
31.12.2015	173.17	34'192.837	5'921'079	3.99%
31.12.2016	165.60	37'725.825	6'247'536	-4.37%
31.12.2017	191.75	32'588.452	6'248'962	15.79%
31.12.2018	159.18	32'482.433	5'170'571	-16.99%
31.12.2019	180.35	30'246.566	5'454'960	13.30%
31.12.2020	192.17	29'281.428	5'627'019	6.55%
31.12.2021	211.89	28'171.119	5'969'229	10.26%
31.12.2022	178.54	27'688.775	4'943'506	-15.74%
30.06.2023	193.99	28'697.655	5'566'938	8.65%

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	30.06.2023				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bundesrep. Deutschland								
Vonovia SE	0	10'526	0	10'526	EUR	17.895	184'370	3.31
Total							184'370	3.31
Grossbritannien mit Kanalinseln								
Shell PLC	12'446	251	0	12'697	EUR	27.595	342'946	6.16
Total							342'946	6.16
Irland								
Linde PLC	800	0	800	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Kanada								
Endeavour Silver Corp.	30'000	0	30'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Österreich								
OMV AG	0	4'000	0	4'000	EUR	38.840	152'066	2.73
Total							152'066	2.73
Schweiz								
Aryzta AG N	250'000	0	0	250'000	CHF	1.484	371'000	6.66
Cembra Money Bank AG	3'000	0	0	3'000	CHF	74.200	222'600	4.00
Givaudan SA N	110	0	0	110	CHF	2'965.000	326'150	5.86
Holcim AG	4'000	0	0	4'000	CHF	60.200	240'800	4.33
Kardex AG N	1'000	0	0	1'000	CHF	200.500	200'500	3.60
Meyer Burger Technology AG N	0	250'000	0	250'000	CHF	0.604	151'000	2.71
Nestlé S.A. N	2'000	0	0	2'000	CHF	107.600	215'200	3.87
Novartis AG N	5'000	0	0	5'000	CHF	90.000	450'000	8.08
Roche Holding AG GS	1'200	0	0	1'200	CHF	273.500	328'200	5.90
Sika AG	600	0	0	600	CHF	255.700	153'420	2.76
Swiss Re AG	2'000	0	0	2'000	CHF	90.040	180'080	3.23
Swissquote Grp Holding S.A. N	800	0	0	800	CHF	185.700	148'560	2.67
Total							2'987'510	53.67
USA								
Chevron Corp.	0	1'100	0	1'100	USD	157.350	155'913	2.80
Microsoft Corp.	700	0	0	700	USD	340.540	214'729	3.86
Total							370'642	6.66
Total Aktien und ähnliche Anlagen							4'037'534	72.53
Anlagefonds								
Aktienfonds								
L&G Cyber Security UCITS ETF	10'000	0	0	10'000	CHF	18.550	185'500	3.33
UBS MSCI World Soc.Resp. UCITS ETF	2'000	0	0	2'000	CHF	120.920	241'840	4.34
Vontobel Fund-Clean Techn. HN Hgd	1'500	0	1'500	0	CHF	0.000	0	0.00
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	500	0	0	500	USD	371.450	167'299	3.01
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	17'000	0	0	17'000	USD	10.484	160'546	2.88
Total							755'186	13.57
Total Anlagefonds							755'186	13.57
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							4'792'720	86.09

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	30.06.2023				
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Schweiz								
Rapid Holding AG	300	0	0	300	CHF	465.000	139'500	2.51
Total							139'500	2.51
Total Aktien und ähnliche Anlagen							139'500	2.51
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							139'500	2.51
Total Wertpapiere							4'932'220	88.60
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							675'140	12.13
Total Bankguthaben							675'140	12.13
Gesamtvermögen							5'607'359	100.73
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-40'421	-0.73
Total Verbindlichkeiten							-40'421	-0.73
Nettovermögen (NAV)							5'566'938	100.00

1) inkl. Splitt, Rückzahlungen, Gratisaktien und Zuteilungen aus Anrechten

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

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

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW sowie der einzelnen Teilfonds ist der Schweizer Franken (CHF).

Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensgegenstände des jeweiligen Teilfonds werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzungen nach der Abschreibungsmethode bewertet werden.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder kein Nettoinventarwert festgelegt wird, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien zur Bewertung des Vermögens des Teilfonds anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Derivatdeckung

Derivate werden gemäss Commitment Approach eingesetzt. Die entsprechenden Limiten wurden per Berichtsstichtag eingehalten und weisen folgende Werte auf:

Derivatrisiko in % des NAV:	0.00
Gesamtrisiko in % des NAV:	100.00

Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2023

EUR	1.00	=	CHF	0.978800
USD	1.00	=	CHF	0.900791

Pauschalentschädigung

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die folgenden Verwaltungstätigkeiten

- Administration;
- Anlageentscheid (Fondsmanagement);
- Risikomanagement;
- Vertrieb;

sowie für die folgenden, durch sonstige Dritte erbrachten, Dienstleistungen und externen Gebühren

- Vergütung an die Verwahrstelle (mit Ausnahme der Transaktionskosten zu ihren Gunsten);
- Vergütung an den Wirtschaftsprüfer;
- Vergütung an die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA);
- Preispublikationen im inländischen Publikationsorgan des OGAW;

pauschal eine jährliche Entschädigung gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ des Prospekts in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens des Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der tatsächlich belasteten Pauschalentschädigung des Teilfonds bzw. etwaiger Anteilklassen wird im Jahresbericht genannt.

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt mit der Pauschalentschädigung alle Kosten für die aufgeführten Tätigkeiten, Dienstleistungen und Gebühren. Mit Ausnahme der in Ziffer 12.2.2 «Vom Vermögen des Teilfonds unabhängige Gebühren» des Prospekts genannten Fälle erfolgt keine erneute oder mehrmalige Entschädigung für diese Positionen.

Transaktionskosten

Der OGAW trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der OGAW 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 in Höhe von CHF 1'932.14 angefallen:

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG | Frankfurt am Main
- SIX SIS AG | Zürich

Fondsmanager

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide sind nicht delegiert.

ESG - Nachhaltigkeit

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der Fonds per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandesprovisionen in Abzug gebracht werden.

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Ahead Wealth Solutions AG („Ahead“) hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärpolitik erlassen, welche die für die Ahead anwendbaren Vergütungsgrundsätze und –praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Homepage unter www.ahead.li unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Prospekt und die konstituierenden Dokumente sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil

sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Prospekt, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, Treuhandvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Plattform [fefundinfo.com](https://www.fefundinfo.com)
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Plattform [fefundinfo.com](https://www.fefundinfo.com) publiziert. Die Preise werden wöchentlich publiziert.

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anlegeraktien in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmassnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen und Informationen;
- Unterstützung beim Erwerb der Anlegeraktien.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.