

RVT Fund

RVT Wachstum Fund

30.06.2022

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 Weinfeld 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	Telco AG Bahnhofstrasse 4 6430 Schwyz Schweiz

Fonds in Kürze

	CHF
Nettofondsvermögen per 30.06.2022 in Mio.	5.03
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2022	177.61
Rendite seit Emission in % p.a.	3.11
Rendite in der Berichtsperiode in %	-16.18
Pauschalentschädigung max. in % p.a.	2.40
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.54
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.54
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.67
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

Das erste Halbjahr 2022 wird als eines der schlechtesten Börsenhalbjahre in die Geschichte eingehen. Und dies bezieht sich nicht nur auf den Aktien-, sondern auch auf den Anleihemarkt. Die Mehrheit der Fachwelt hat sich geirrt. Auch die Damen und Herren Notenbanker handelten durchwegs zu spät, weil sie die aufkeimende Inflation nur vorübergehender Natur einstuften. Doch, ist dies eine Überraschung in Anbetracht der unberechenbaren und schwerwiegenden Veränderungen des geopolitischen und wirtschaftlichen Umfelds?

Marktüberblick

Die rekordhohen Inflationsraten haben zu einer geldpolitischen Kehrtwende geführt und die Ära des „billigen“ Geldes abrupt beendet. Die Aktienmärkte sind hoch bewertet, die Zinsen steigen, China verfolgt weiterhin ihre Null-Covid-Strategie und der Ukraine-Krieg mit den damit verbundenen Sanktionen werden sich negativ auf die wirtschaftliche Entwicklung auswirken. So steigen die Energiepreise und die damit verbundenen Kosten für die Produktionsprozesse weiter an.

Erläuterungen zu wesentliche Transaktionen - Portfoliostrategie

Die Strategie ist auf Qualitätsaktien ausgerichtet. In diesem misslichen, unberechenbaren Marktumfeld gilt es auf Unternehmen zu setzen, die nachhaltige Gewinne erzielen und den Aktionären eine attraktive Dividende sichern können. Die Liquidität wurde bewusst ausgebaut und beträgt zurzeit knapp 20 % des Fondsvolumens. Zu erwähnen gilt auch der Umstand, dass der Anteil an Technologieaktien reduziert wurde.

Ausblick

Der Krieg in Europa und die neuen Pandemiewellen sind zwei katastrophal wirkende Entwicklungen mit globaler Ausstrahlung. Die Folgen erweisen sich als unkalkulierbar. Dies betrifft vor allem die hohe Inflation sowie die Explosion der Energie- und Lebensmittelpreise.

Die zentrale Frage ist: Wie viel Rezession steckt in der Aktienbewertung bereits drin? Noch muss eine mögliche Rezession infolge Zinserhöhungen in die Kurse eingepreist werden, bevor sich neue Hoffnung auf eine konjunkturelle Wende an den Börsen breit machen kann. Wir rechnen infolgedessen mit einer anhaltend volatilen Börsenentwicklung im zweiten Halbjahr.

Juli 2022

Vermögensrechnung per 30.06.2022

CHF

Bankguthaben auf Sicht	979'043.48
Wertpapiere	4'101'672.21
Gesamtvermögen	5'080'715.69
Verbindlichkeiten	-45'874.73
Nettovermögen	5'034'840.96
Anteile im Umlauf	28'347.497
Nettoinventarwert pro Anteil	177.61

Erfolgsrechnung (01.01.2022 - 30.06.2022)

CHF

Erträge der Bankguthaben	641.93
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	48'836.69
- Anlagefonds	2'065.43
Erträge Securities Lending	198.85
Sonstige Erträge	1'804.67
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-236.64
Total Erträge	53'310.93
Reglementarische Vergütungen	
- Pauschalentschädigung	-65'997.87
Sonstige Aufwendungen	-3'719.18
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	205.99
Total Aufwendungen	-69'511.06
Nettoertrag	-16'200.13
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-11'853.45
Realisierter Erfolg	-28'053.58
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-944'323.98
Gesamterfolg	-972'377.56

Veränderung des Nettovermögens

CHF

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'969'228.75
Saldo aus dem Anteilsverkehr	37'989.77
Gesamterfolg	-972'377.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'034'840.96

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	28'171.119
Ausgegebene Anteile	666.378
Zurückgenommene Anteile	-490.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	28'347.497

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
30.06.2022	177.61	28'347.497	5'034'841	-16.18

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2022	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bundesrep. Deutschland								
Deutsche Telekom AG N	11'000	0	11'000	0	EUR	0.000	0	0.00
SAP SE	600	0	600	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Grossbritannien								
Shell PLC -A-	12'000	0	12'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Grossbritannien mit Kanalinseln								
Shell PLC	0	12'222	0	12'222	EUR	24.845	302'441	6.01
Total							302'441	6.01
Irland								
Linde PLC	800	0	0	800	EUR	273.950	218'283	4.34
Total							218'283	4.34
Kanada								
Endeavour Silver Corp.	30'000	0	0	30'000	USD	3.140	90'328	1.79
Total							90'328	1.79
Österreich								
ams-OSRAM AG	14'000	0	0	14'000	CHF	8.598	120'372	2.39
Total							120'372	2.39
Schweiz								
Aryzta AG N	250'000	0	0	250'000	CHF	1.061	265'250	5.27
Cembra Money Bank AG	1'500	0	0	1'500	CHF	68.200	102'300	2.03
Givaudan SA N	110	0	0	110	CHF	3'357.000	369'270	7.33
Holcim AG	4'000	0	0	4'000	CHF	40.850	163'400	3.25
Kardex AG N	1'000	0	0	1'000	CHF	158.600	158'600	3.15
Logitech International S.A. N	2'000	0	2'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Novartis AG N	5'000	0	0	5'000	CHF	80.850	404'250	8.03
Roche Holding AG GS	1'200	0	0	1'200	CHF	318.550	382'260	7.59
Sika AG	0	600	0	600	CHF	220.000	132'000	2.62
Valora Holding AG N	0	1'000	0	1'000	CHF	165.200	165'200	3.28
Total							2'142'530	42.55
Total Aktien und ähnliche Anlagen							2'873'954	57.08
Anlagefonds								
Aktienfonds								
L&G Cyber Security UCITS ETF	10'000	0	0	10'000	CHF	17.856	178'560	3.55
UBS MSCI World Soc.Resp. UCITS ETF	2'000	0	0	2'000	CHF	107.240	214'480	4.26
Vontobel Fund-Clean Techn. HN Hgd	1'500	0	0	1'500	CHF	145.580	218'370	4.34
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	500	0	0	500	USD	281.100	134'772	2.68
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	27'000	0	10'000	17'000	USD	10.894	177'585	3.53
Total							923'767	18.35
Total Anlagefonds							923'767	18.35
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							3'797'721	75.43

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2022	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Schweiz								
Rapid Holding AG	300	0	0	300	CHF	490.000	147'000	2.92
Total							147'000	2.92
Total Aktien und ähnliche Anlagen							147'000	2.92
Anlagefonds								
Aktienfonds								
GS GI Mill Equity Port Base USD	8'000	0	0	8'000	USD	20.460	156'951	3.12
JPMorgan Greater China A dist USD	3'300	0	3'300	0	USD	0.000	0	0.00
Total							156'951	3.12
Total Anlagefonds							156'951	3.12
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							303'951	6.04
Total Wertpapiere							4'101'672	81.47
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							979'043	19.45
Total Bankguthaben							979'043	19.45
Gesamtvermögen							5'080'716	100.91
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-45'875	-0.91
Total Verbindlichkeiten							-45'875	-0.91
Nettovermögen (NAV)							5'034'841	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 nachprüfbar bewerteten 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 nachprüfbar bewerteten 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 nachprüfbar bewerteten 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 2022

EUR	1.00	=	CHF	0.996000
USD	1.00	=	CHF	0.958891

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 1'603.04 angefallen:

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG | Frankfurt am Main
- IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A. | Contern
- SIX SIS AG | Zürich

Securities Lending

Das Securities Lending wurde im Dezember 2021 eingestellt und wird inskünftig nicht mehr betrieben. Somit sind per Geschäftsjahresende keine Titel ausgeliehen.

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 die Wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger (KIID) 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

Liquidationsbeschluss vom 4. April 2022

Mit Wirkung vom 4. April 2022 hat die Ahead Wealth Solutions AG als Verwaltungsgesellschaft des RVT Ertrag Fund, ein Teilfonds des RVT Fund, beschlossen, diesen Teilfonds gemäss Ziffer 14.2 des Prospektes und Treuhandvertrages in der genehmigten Fassung vom 18. Dezember 2020 aufzulösen. Die Liquidationszahlung ist per 4. Mai 2022 erfolgt.

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.