

**RVT Fund**

**31.12.2020**

# Jahresbericht geprüft

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
Verwendung des Erfolgs	6
Veränderung des Nettovermögens	7
Anteile im Umlauf	7
Entwicklung der Eckdaten	7
Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben	13
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	16
Bericht des Wirtschaftsprüfers	17

## 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 (ab 16.07.2020) Dr. Heinz Frommelt   Wädenswil   Schweiz (bis 15.07.2020) Karlheinz Ospelt   Vaduz   Liechtenstein (bis 15.07.2020)
Geschäftsleitung	Alex Boss   Vorsitzender   Vaduz   Liechtenstein Peter Bargetze   Triesen   Liechtenstein Martin Krassnitzer   Bludesch   Österreich
Fondsmanager (bis 18.12.2020)	ArclInvest AG Stöcklerweg 1 9490 Vaduz 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

	RVT Wachstum Fund	RVT Ertrag Fund
Nettofondsvermögen per 31.12.2020 in Mio.	5.63	2.20
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2020	192.17	103.53
Rendite seit Emission in % p.a.	3.85	0.20
Rendite in der Berichtsperiode in %	6.55	-1.07
Pauschalentschädigung max. in % p.a.	2.40	1.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.63	2.06
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.63	n/a
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.96	2.27
Ausgabekommission (max.) in %	3.00	2.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Performance Fee in %	10.00	n/a
Hurdle Rate in %	5.00	n/a
High Watermark	ja	n/a
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Valorennummer   CH	1665481	1665483
ISIN	LI0016654811	LI0016654837
Wertpapierkennnummer   DE	AOQ6C9	AOQ6DA
Fondsdomizil	Liechtenstein	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 Jahr 2020 hat uns allen auf drastische Weise gezeigt, wie unvorhersehbar unser Leben verlaufen kann. Es hat viele bleibende Eindrücke hinterlassen. Die leeren Städte während des Lockdowns, Reisetätigkeiten, gemeinsame Essen, Sportanlässe und vieles mehr sind dem 160 Nanometer kleinen Virus zum Opfer gefallen. Wir erlebten den markantesten Einbruch der Weltwirtschaft seit 90 Jahren, die Panik der Finanzmärkte im März, aber auch die beispiellosen Hilfgelder der Zentralbanken und Staaten sowie einen Aktienmarkt, der sich schnell erholte und gegen Ende des Jahres trotz neuen immensen Corona-Einschränkungen neue historische Höchststände erreicht hat.

Ende gut, alles gut? Das vergangene Jahr hat wieder einmal aufgezeigt, wie wichtig es ist, langfristig investiert zu sein und einer gewählten Anlagestrategie festzuhalten. Der Anlagehorizont eines Investors aber auch eines Fondsmanagers darf nicht auf kurzfristige Kursgewinne ausgerichtet sein. Kontinuität, Durchhaltewillen und Gelassenheit zahlen sich nachhaltig aus.

### **Marktüberblick**

Was hat sich neben der Pandemie noch ereignet? Man ist versucht zu vergessen, dass es verschiedene weitere Ereignisse im Jahre 2020 gab, die in einem normalen Börsenjahr für Unsicherheit und Aufmerksamkeit gesorgt hätten. Es sind dies der amerikanisch-chinesische Handelskrieg, der kräfteaubende Brexit sowie die knappen Wahlen in den USA.

Die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte haben sich widerstandsfähiger gezeigt als im März 2020 befürchtet. Entscheidend war das schnelle und kompromisslose Intervenieren der Zentralbanken und Regierungen, welche mit ihren Liquiditätsspritzen das Funktionieren der Finanzmärkte gesichert haben. Die Hilfspakete der Staaten haben die Struktur der Wirtschaft und die Kaufkraft der Konsumenten über den Lockdown gerettet. Genau so entscheidend waren der Wille und die Kreativität der Wirtschaft, sich an die neue Lage anzupassen. Damit wurde die Grundlage für eine eindruckliche Erholung der Finanzmärkte gelegt.

### **Portfoliostrategie**

Im Jahre 2020 haben wir die Ausrichtung der Strategie des RVT Wachstum Fund verändert. Sukzessive haben wir auf Fondsanlagen und ETF-Produkte gesetzt, um den veränderten Anlagethemen während und nach der Pandemie Rechnung zu tragen. Wir haben diesen Anteil bis gegen 35 % des Fondsvermögens ausgebaut. Dieser Schritt erlaubt es, eine breitere, länderübergreifende Diversifikation der Vermögenanlagen umzusetzen. Gleichzeitig konnten wir in unserer Strategie neue, vielversprechende Anlagethemen wie Clean Energy, Cyber-Security und die technologischen Entwicklungen abdecken. Gegen Ende des Anlagejahres ist es gelungen, durch das Herunterfahren der liquiden Mittel auf ein Minimum und den guten Börsenmonaten November und Dezember eine bemerkenswerte Jahresperformance von 6.55 % zu erzielen.

### **Ausblick**

Wir sind für das Börsenjahr 2021 zuversichtlich. Nach unten abgefedert werden die Aktienkurse vor allem durch die anhaltend expansive Notenbankpolitik und die fiskalpolitischen Stützungsapakete. Die rekordniedrigen Zinssätze tragen das Notwendige dazu bei. Die Börse bildet nicht das gegenwärtige harzige Umfeld ab, sondern sie schaut voraus. Sie antizipiert den Erfolg der verschiedenen Corona-Impfungen sowie einen globalen Wirtschaftsaufschwung, welcher sich im Verlaufe des Jahres kontinuierlich zeigen sollte. Die sich verbessernden Gewinnaussichten der meisten Unternehmen bilden das Fundament für weitere Kursavancen, wobei es zwangsläufig zu gewissen Branchenrotationen kommen wird.

ArclInvest AG | Vaduz  
Fondsmanager

Januar 2021

## Vermögensrechnung per 31.12.2020

	RVT Wachstum Fund in CHF	RVT Ertrag Fund in CHF	konsolidiert in CHF
Bankguthaben auf Sicht	195'674.87	215'706.95	411'381.82
Wertpapiere	5'474'621.83	1'990'246.68	7'464'868.51
sonstige Vermögenswerte	0.00	6'259.23	6'259.23
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'670'296.70</b>	<b>2'212'212.86</b>	<b>7'882'509.56</b>
Verbindlichkeiten	-43'277.36	-14'490.60	-57'767.96
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'627'019.34</b>	<b>2'197'722.26</b>	<b>7'824'741.60</b>
Anteile in Umlauf	29'281.428	21'227.083	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>192.17</b>	<b>103.53</b>	

## Erfolgsrechnung (01.01.2020 - 31.12.2020)

	RVT Wachstum Fund in CHF	RVT Ertrag Fund in CHF	konsolidiert in CHF
Erträge der Bankguthaben	29.58	152.08	181.66
Erträge der Wertpapiere			
Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	0.00	25'799.48	25'799.48
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	71'907.83	0.00	71'907.83
Anlagefonds	4'734.46	0.00	4'734.46
Erträge Securities Lending	852.60	186.04	1'038.64
Sonstige Erträge	3'943.89	0.00	3'943.90
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-355.86	-322.81	-678.67
<b>Total Erträge</b>	<b>81'112.50</b>	<b>25'814.79</b>	<b>106'927.30</b>
Reglementarische Vergütung			
Pauschalentschädigung	-124'204.28	-34'375.74	-158'580.02
Passivzinsen	-4.78	0.00	-4.78
Sonstige Aufwendungen	-10'532.35	-12'695.76	-23'228.12
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	466.22	823.43	1'289.65
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-134'275.19</b>	<b>-46'248.07</b>	<b>-180'523.27</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-53'162.69</b>	<b>-20'433.28</b>	<b>-73'595.97</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	276'451.70	-21'018.41	255'433.29
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>223'289.01</b>	<b>-41'451.69</b>	<b>181'837.32</b>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	116'383.54	8'457.90	124'841.44
<b>Gesamterfolg</b>	<b>339'672.55</b>	<b>-32'993.79</b>	<b>306'678.76</b>

## Verwendung des Erfolgs

	RVT Wachstum Fund in CHF	RVT Ertrag Fund in CHF	konsolidiert in CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-53'162.69	-20'433.28	-73'595.97
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	0.00	0.00
früherer Rechnungsjahre	0.00	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-53'162.69</b>	<b>-20'433.28</b>	<b>-73'595.97</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-53'162.69	-20'433.28	-73'595.97
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	RVT Wachstum Fund	RVT Ertrag Fund
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'454'960.00	2'543'489.68
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-167'613.21	-312'773.63
Gesamterfolg	339'672.55	-32'993.79
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'627'019.34</b>	<b>2'197'722.26</b>

## Anteile im Umlauf

	RVT Wachstum Fund	RVT Ertrag Fund
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	30'246.566	24'305.090
Ausgegebene Anteile	827.374	1'200.000
Zurückgenommene Anteile	-1'792.512	-4'278.007
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>29'281.428</b>	<b>21'227.083</b>

## Entwicklung der Eckdaten

RVT Wachstum Fund Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance
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%

RVT Ertrag Fund Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance
25.09.2003 (Liberierung)	100.00	38'650.000	3'865'000	
31.12.2004	98.68	43'160.000	4'258'935	-1.32%
31.12.2005	103.66	45'080.000	4'672'925	5.05%
31.12.2006	104.36	44'990.000	4'695'169	0.68%
31.12.2007	108.14	56'450.000	6'104'254	3.62%
31.12.2008	104.14	62'025.000	6'459'405	-3.70%
31.12.2009	110.38	65'245.000	7'201'897	5.99%
31.12.2010	110.55	66'620.000	7'364'939	0.15%
31.12.2011	111.04	57'705.000	6'407'403	0.44%
31.12.2012	112.78	58'167.832	6'560'053	1.57%
31.12.2013	109.99	48'449.071	5'328'897	-2.47%
31.12.2014	107.87	38'355.969	4'137'525	-1.93%
31.12.2015	104.30	38'602.246	4'026'365	-3.31%
31.12.2016	105.77	34'449.381	3'643'595	1.41%
31.12.2017	108.35	26'696.357	2'892'495	2.44%
31.12.2018	103.51	26'056.188	2'697'097	-4.47%
31.12.2019	104.65	24'305.090	2'543'490	1.10%
31.12.2020	103.53	21'227.083	2'197'722	-1.07%



## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe | RVT Wachstum Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2019	1)	1)	31.12.2020				
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Aktien und ähnliche Anlagen</b>								
<b>Bundesrep. Deutschland</b>								
BASF SE N	2'000	0	2'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Deutsche Telekom AG N	11'000	0	0	11'000	EUR	14.955	177'698	3.16
SAP SE	0	600	0	600	EUR	107.220	69'491	1.23
<b>Total</b>							<b>247'190</b>	<b>4.39</b>
<b>Grossbritannien</b>								
Royal Dutch Shell -A-	0	12'000	0	12'000	EUR	14.614	189'433	3.37
<b>Total</b>							<b>189'433</b>	<b>3.37</b>
<b>Kanada</b>								
Endeavour Silver Corp.	30'000	0	0	30'000	USD	5.040	133'099	2.37
Pan American Silver Corp.	0	5'000	0	5'000	USD	34.510	151'894	2.70
<b>Total</b>							<b>284'993</b>	<b>5.06</b>
<b>Schweiz</b>								
Aryzta AG N	0	250'000	0	250'000	CHF	0.682	170'500	3.03
Clariant AG N	10'000	0	10'000	0	CHF	0.000	0	0.00
CPH Chemie & Papier Holding AG	1'500	0	1'500	0	CHF	0.000	0	0.00
Feintool International Holding N	2'432	0	0	2'432	CHF	55.900	135'949	2.42
Givaudan SA N	130	0	20	110	CHF	3'730.000	410'300	7.29
Kardex AG N	2'958	0	1'558	1'400	CHF	193.600	271'040	4.82
LafargeHolcim Ltd. N	4'000	0	0	4'000	CHF	48.620	194'480	3.46
Mobilezone Holding AG	20'264	0	0	20'264	CHF	10.080	204'261	3.63
Novartis AG N	5'000	0	0	5'000	CHF	83.650	418'250	7.43
Roche Holding AG GS	1'200	0	0	1'200	CHF	309.000	370'800	6.59
Swatch Group AG *	800	0	0	800	CHF	241.500	193'200	3.43
Swiss Life Holding AG N	0	500	0	500	CHF	412.400	206'200	3.66
Swiss Re AG	2'000	0	2'000	0	CHF	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>2'574'980</b>	<b>45.76</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>3'296'595</b>	<b>58.59</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Aktienfonds</b>								
L&G Cyber Security UCITS ETF	10'000	0	0	10'000	CHF	20.970	209'700	3.73
UBS MSCI World Soc.Resp. UCITS ETF	0	2'000	0	2'000	CHF	109.420	218'840	3.89
VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF	6'000	0	6'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Vanguard FTSE Emerging M. UCITS ETF	5'000	0	5'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Vontobel Fund-Clean Techn. HN Hgd	0	1'500	0	1'500	CHF	147.360	221'040	3.93
DWS Russia	600	0	600	0	EUR	0.000	0	0.00
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	0	1'000	0	1'000	USD	314.750	277'070	4.92
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	35'000	0	0	35'000	USD	16.300	502'204	8.92
<b>Total</b>							<b>1'428'854</b>	<b>25.39</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>1'428'854</b>	<b>25.39</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>4'725'449</b>	<b>83.98</b>

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2019	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2020	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Aktien und ähnliche Anlagen</b>								
<b>Schweiz</b>								
Rapid Holding AG	300	0	0	300	CHF	470.000	141'000	2.51
<b>Total</b>							<b>141'000</b>	<b>2.51</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>141'000</b>	<b>2.51</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Aktienfonds</b>								
JPMorgan Greater China A dist USD	0	3'300	0	3'300	USD	78.600	228'329	4.06
<b>Total</b>							<b>228'329</b>	<b>4.06</b>
<b>Edelmetallfonds</b>								
BGF World Gold Fund A2	10'000	0	0	10'000	USD	43.150	379'844	6.75
<b>Total</b>							<b>379'844</b>	<b>6.75</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>608'173</b>	<b>10.81</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>749'173</b>	<b>13.31</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>5'474'622</b>	<b>97.29</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							195'675	3.48
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>195'675</b>	<b>3.48</b>
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>5'670'297</b>	<b>100.77</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-43'277	-0.77
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-43'277</b>	<b>-0.77</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>5'627'019</b>	<b>100.00</b>

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

\* ganz oder teilweise an die Verwahrstelle ausgeliehen

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe | RVT Ertrag Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2019	1)	1)	31.12.2020				
							in CHF	des NAV
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
Nat. Australia Bk 2.15% 19-19.06.24	0	110'000	0	110'000	AUD	105.690	79'003	3.59
Zurich Australia Ltd. 3.477% 31.05.23	170'000	0	0	170'000	AUD	106.338	122'844	5.59
Achmea Bank 0.5% 17-03.10.25	100'000	0	0	100'000	CHF	101.050	101'050	4.60
Corp. Andina 0.304% 16-16.09.24	100'000	0	0	100'000	CHF	100.550	100'550	4.58
Electricité France 0.65% 16-13.10.28	100'000	0	0	100'000	CHF	104.590	104'590	4.76
Gaz Capital 2.75% 16-30.11.21	150'000	0	80'000	70'000	CHF	101.015	70'711	3.22
Gaz Capital S.A. 1.45% 18-06.03.23	80'000	0	0	80'000	CHF	101.175	80'940	3.68
Glencore Finance 0.35% 19-10.09.25 *	100'000	0	0	100'000	CHF	99.800	99'800	4.54
Henkel 0.2725% 20-28.04.23	0	20'000	0	20'000	CHF	101.350	20'270	0.92
Petróleos Mexicanos 1.5% 15-08.12.20	180'000	0	180'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Raiffeisen Bank 4.75% 12-24.10.22	140'000	0	50'000	90'000	CHF	107.250	96'525	4.39
Deutsche Telekom 0.375% 17-30.10.21	110'000	0	0	110'000	EUR	100.523	119'443	5.43
Shell Int Fin 0.5% 20-11.05.24	0	100'000	0	100'000	EUR	102.456	110'673	5.04
ThyssenKrupp AG 1.75% 15-25.11.20	100'000	0	100'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Coöperat. Rabobank 3.625% 17-8.6.22	160'000	0	0	160'000	NZD	104.460	106'300	4.84
Apple 1.7% 19-11.09.22	0	90'000	0	90'000	USD	102.526	81'227	3.70
Henkel AG 2% 17-12.06.20	100'000	0	100'000	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>1'293'926</b>	<b>58.88</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>1'293'926</b>	<b>58.88</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>								
<b>Wandelanleihen</b>								
Implenia 0.5% 2015-30.06.2022 CV *	200'000	0	0	200'000	CHF	94.750	189'500	8.62
<b>Total</b>							<b>189'500</b>	<b>8.62</b>
<b>Total Wandel- und Optionsanleihen</b>							<b>189'500</b>	<b>8.62</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Gemischte Fonds</b>								
F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. I(Acc.) USD	0	4'600	0	4'600	USD	24.310	98'439	4.48
<b>Total</b>							<b>98'439</b>	<b>4.48</b>
<b>Obligationenfonds</b>								
FISCH Convert.Gbl Sustainable BC	0	600	0	600	CHF	129.590	77'754	3.54
UBS BB USD EM Sovereign UCITS ETF	8'000	0	0	8'000	CHF	12.726	101'808	4.63
<b>Total</b>							<b>179'562</b>	<b>8.17</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>278'001</b>	<b>12.65</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>1'761'427</b>	<b>80.15</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Obligationenfonds</b>								
FISCH Bond Global High Yield RC2	1'500	0	1'500	0	CHF	0.000	0	0.00
Schroder GAIA Cat Bond CHF Hedged	80	0	0	80	CHF	1'255.390	100'431	4.57
SISF-Global Conv.Bond C Acc.CHF Hdg	700	0	0	700	CHF	183.412	128'388	5.84
<b>Total</b>							<b>228'820</b>	<b>10.41</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>228'820</b>	<b>10.41</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>228'820</b>	<b>10.41</b>

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2019	1)	1)	31.12.2020			in CHF	des NAV
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>1'990'247</b>	<b>90.56</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							215'707	9.82
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>215'707</b>	<b>9.82</b>
Sonstige Vermögenswerte							6'259	0.28
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>2'212'213</b>	<b>100.66</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-14'491	-0.66
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-14'491</b>	<b>-0.66</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>2'197'722</b>	<b>100.00</b>

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

\* ganz oder teilweise an die Verwahrstelle ausgeliehen

## 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 Modellen 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 Modellen 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 Modellen 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:

	<u>Teilfonds RVT Wachstum Fund</u>		<u>Teilfonds RVT Ertrag Fund</u>	
Derivatrisiko in % des NAV:		0.00		0.00
Gesamtrisiko in % des NAV:		100.00		100.00

### Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2020

EUR	1.00	=	CHF	1.080201	AUD	1.00	=	CHF	0.679542
USD	1.00	=	CHF	0.880287	NZD	1.00	=	CHF	0.636010

### **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 folgender Höhe angefallen:

RVT Wachstum Fund	CHF	4'910.74
RVT Ertrag Fund	CHF	2'147.20

### **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
- Zürcher Kantonalbank | Zürich

### **Securities Lending**

Die mit einem \* markierten Wertpapiere in der Rubrik „Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe“ waren per Berichtszeitpunkt an die Verwahrstelle ausgeliehen.

### **Fondsmanager**

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide waren bis zum 18. Dezember 2020 an die ArclInvest AG, Stöcklerweg 1, 9490 Vaduz, Liechtenstein, delegiert. Fondsmanagement ist jetzt nicht mehr delegiert.

### **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.

### **Vergütungsinformationen**

Für sämtliche Verwaltungstätigkeiten erhebt die Verwaltungsgesellschaft ein Pauschalentschädigung von 2.40 % p.a. (RVT Wachstum Fund) bzw. 1.50 % (RVT Ertrag Fund). Für den RVT Ertrag Fund ist keine exakte Prozentuale Aufteilung möglich, da auch Minimalgebühren einfließen. In dieser Pauschalentschädigung sind folgende Kosten enthalten:

Verwaltungskosten inkl. Verwahrstellengebühr und laufende Kosten:  
RVT Wachstum Fund            effektiv: CHF 32'424.93 (0.63% p.a.)  
RVT Ertrag Fund                effektiv: CHF 22'083.40 (0.97% p.a.)

Vermögensverwaltungsvergütung:  
RVT Wachstum Fund            effektiv: CHF 91'779.35 (1.79% p.a.)  
RVT Ertrag Fund                effektiv: CHF 12'292.34 (0.54% p.a.)

Performance Fee  
RVT Wachstum Fund            10 % mit High Watermark und Hurdle Rate von 5 %  
    effektiv: keine  
RVT Ertrag Fund                keine

#### **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](http://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](http://www.lafv.li)), der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) sowie der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht.

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

*Prospektänderung per 18. Dezember 2020*

Am 18. November 2020 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen des Treuhandvertrages und des Anhang A „Teilfonds im Überblick“ genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen:

- Löschung der ArclInvest AG als Fondsmanager; es erfolgt keine Delegation mehr der Anlageentscheide
- Die Steuervorschriften (Ziffer 11) wurden auf die aktuellen Gegebenheiten angepasst
- RVT Wachstum Fund (Anhang A)
  - Löschung des erwarteten Hebels / des erwarteten Gesamtrisikos in Höhe von 210 %
- RVT Ertrag Fund (Anhang A)
  - Löschung des erwarteten Hebels / des erwarteten Gesamtrisikos in Höhe von 210 %

Neben den oben aufgeführten Änderungen wurden einige formelle Änderungen und Ergänzungen vorgenommen, die im Einzelnen nicht publiziert werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „Fonds im Überblick“ sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)), der Verwahrstelle, den Zahlstellen und allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Homepage des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) erhältlich. Der Prospekt und Treuhandvertrag traten am 18. Dezember 2020 in Kraft.

## **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 Telco 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 sowie bei der Zahlstelle bezogen werden.

#### **Publikationen**

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert. Die Preise werden wöchentlich am Donnerstag publiziert.

#### **Zahlung von Retrozessionen und Rabatten**

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

- Akquisition von Anlegern
- Vertrieb von Anteilen

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

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigung, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

#### **Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz oder von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.



Bericht des Wirtschaftsprüfers an den Verwaltungsrat der  
Ahead Wealth Solutions AG  
über den Jahresbericht 2020 des  
**RVT Fund, Vaduz**

---

**Grant Thornton AG**  
Bahnhofstrasse 15  
P.O. Box 663  
FL-9494 Schaan  
T +423 237 42 42  
F +423 237 42 92  
[www.grantthornton.li](http://www.grantthornton.li)

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des RVT Fund und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

#### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichtes, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### **Verantwortung des Wirtschaftsprüfers**

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

**Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des RVT Fund und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020.

**Sonstiges**

Sonstige Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Schaan, 22. Februar 2021

Grant Thornton AG

Egon Hutter  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder  
dipl. Wirtschaftsprüfer