

**RVT Fund**

**31.12.2019**

# 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	8
Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben	13
Bericht des Wirtschaftsprüfers	16

## Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht   Präsident   Weinfeld   Schweiz Dr. Heinz Frommelt   Wädenswil   Schweiz Karlheinz Ospelt   Vaduz   Liechtenstein Doris Beck   Ruggell   Liechtenstein
Geschäftsleitung	Alex Boss   Vorsitzender   Vaduz   Liechtenstein Peter Bargetze   Triesen   Liechtenstein Martin Krassnitzer   Bludesch   Österreich Markus Schnider   Mels   Schweiz (bis 30.04.2019)
Fondsmanager	ArInvest AG Stöcklerweg 1 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwahrstelle   Zahlstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 9490 Vaduz Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG (vormals ReviTrust 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	Bank Vontobel AG (bis 31.01.2019) Gotthardstrasse 43 8002 Zürich Schweiz  Tellco AG (ab 01.02.2019) Bahnhofstrasse 4 6431 Schwyz Schweiz

## Fonds in Kürze

	RVT Wachstum Fund	RVT Ertrag Fund
Nettofondsvermögen per 31.12.2019 in Mio.	5.45	2.54
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2019	180.35	104.65
Rendite seit Emission in % p.a.	3.69	0.28
Rendite in der Berichtsperiode in %	13.30	1.10
Pauschalentschädigung max. in % p.a.	2.40	1.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.61	1.70
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.61	1.70
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.83	1.86
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	A0Q6C9	A0Q6DA
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**

### **Bericht des Fondsmanagers**

Obschon die wirtschaftliche Abschwächung in den Industrieländern sichtbar ist und die Gefahr einer Rezession nach wie vor vorhanden ist, haben viele Börsenindizes in den vergangenen zwölf Monaten historische Höchststände erreicht. Das Börsenjahr 2019 wird als ein sehr erfreuliches in die Geschichtsbücher eingehen.

Vor einem Jahr war das noch ganz anders. Allein im vierten Quartal 2018 fielen die Aktienmärkte weltweit zwischen 10 – 20 %. Der wichtigste Unterschied zum Vorjahr liegt in der Geldpolitik der amerikanischen Zentralbank. Im Jahre 2018 erhöhte sie ihren Leitzins im Quartalsrhythmus. Wir gingen davon aus, dass die Zinserhöhungen fortgeführt werden. Dem war bekanntlich nicht so. Die Notenbank nutzte die Gelegenheit, um mit drei Zinssenkungen vorbeugend auf die Schwächezeichen der Konjunktur zu reagieren. Das gab den Anlegern das Vertrauen, dass eine Rezession zumindest vorläufig vermieden werden kann.

Im Jahresvergleich notieren die Zinsen weltweit deutlich tiefer. Entscheidend für die Finanzmärkte ist, dass keine risikogerechten Renditen mit festverzinslichen Instrumenten zu erzielen sind. Gemäss unserer Prognose wird sich im Jahre 2020 an diesem Zustand auch nichts ändern. Damit bleibt das Umfeld für Obligationen unattraktiv und zwingt die Anleger, mehr Kapital als strategisch wünschenswert, in Aktien zu investieren.

Die Performance des RVT Ertrag Fund im Jahre 2019 beträgt plus 1.10 %. Obschon wir einmal mehr vom historischen Zinsrückgang überrascht waren und dementsprechend unsere Anlagen eine tiefe Duration verzeichneten, konnten wir ein positives Ergebnis erzielen.

Vom unerwartet erfreulichen Börsenumfeld konnte auch der RVT Wachstum Fund profitieren. Das Jahresergebnis von plus 13.30 % reiht sich als überdurchschnittliches Jahr des Fonds ein. Eine bessere Leistung konnte infolge einer strategisch leichten Übergewichtung von Schweizer Nebenwerten, nicht erzielt werden. Eine bemerkenswerte Entwicklung erfuhren die qualitativ guten hochkapitalisierten Unternehmen aus Branchen, welche als immun gegen Konjunkturschwankungen gelten. Diese Aktien profitierten davon, dass das Zinsniveau weiter sank, womit die Dividendenauszahlungen als Kaufargument ins Feld geführt wurden.

Angesichts der enormen Kursgewinne im abgelaufenen Jahr fragen wir uns natürlich, ob im Jahre 2020 weitere Kursanstiege möglich sind oder ob die Aktienmärkte eher einer Seitwärtsbewegung folgen. Wir bleiben zuversichtlich und behalten unsere Aktienquote bei. Die zuletzt optimistischeren Konjunkturaussichten, der Waffenstillstand im Handelsstreit und die aller Voraussicht nach anhaltend lockere Geldpolitik der wichtigsten Notenbanken werden den Finanzmärkten weiterhin Rückenwind geben. Zusammen mit steigenden Unternehmensgewinnen, welche mit rund 5 % budgetiert sind, ergibt sich eine gute Ausgangslage für weitere Kurssteigerungen. Schlussendlich führt weiterhin kein Weg an Aktieninvestitionen vorbei.

ArcInvest AG | Vaduz  
Fondsmanager

Januar 2020

## Vermögensrechnung per 31.12.2019

	RVT Wachstum Fund in CHF	RVT Ertrag Fund in CHF	konsolidiert in CHF
Bankguthaben auf Sicht	437'833.34	352'475.64	790'308.98
Wertpapiere	5'057'854.78	2'194'541.53	7'252'396.31
sonstige Vermögenswerte	0.00	7'459.06	7'459.06
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'495'688.12</b>	<b>2'554'476.23</b>	<b>8'050'164.35</b>
Verbindlichkeiten	-40'728.12	-10'986.55	-51'714.67
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'454'960.00</b>	<b>2'543'489.68</b>	<b>7'998'449.68</b>
Anteile in Umlauf	30'246.566	24'305.090	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>180.35</b>	<b>104.65</b>	

## Erfolgsrechnung (01.01.2019 - 31.12.2019)

	RVT Wachstum Fund in CHF	RVT Ertrag Fund in CHF	konsolidiert in CHF
Erträge der Bankguthaben	115.77	266.63	382.40
Erträge der Wertpapiere			
Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	0.00	39'036.28	39'036.28
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	96'725.55	0.00	97'671.85
Anlagefonds	6'280.92	946.30	7'227.22
Erträge Securities Lending	1'349.61	100.29	1'449.90
Sonstige Erträge	4'746.55	83.36	4'829.91
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-175.76	-24.52	-200.28
<b>Total Erträge</b>	<b>109'042.64</b>	<b>40'408.34</b>	<b>149'450.98</b>
Reglementarische Vergütung			
Pauschalentschädigung	-130'053.60	-39'515.24	-169'568.84
Sonstige Aufwendungen	-11'020.88	-5'183.04	-16'203.92
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-420.57	73.67	-346.90
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-141'495.05</b>	<b>-44'624.61</b>	<b>-186'119.66</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-32'452.41</b>	<b>-4'216.27</b>	<b>-36'668.68</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-279'167.53	-40'844.35	-320'011.88
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-311'619.94</b>	<b>-45'060.61</b>	<b>-356'680.55</b>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	984'070.30	76'201.64	1'060'271.94
<b>Gesamterfolg</b>	<b>672'450.36</b>	<b>31'141.02</b>	<b>703'591.38</b>

## Verwendung des Erfolgs

	RVT Wachstum Fund in CHF	RVT Ertrag Fund in CHF	konsolidiert in CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-32'452.41	-4'216.27	-36'668.68
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>-32'452.41</b>	<b>-4'216.27</b>	<b>-36'668.68</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-32'452.41	-4'216.27	-36'668.68
<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	5'170'571.34	2'697'096.90
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-388'061.70	-184'748.24
Gesamterfolg	672'450.36	31'141.02
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'454'960.00</b>	<b>2'543'489.68</b>

## Anteile im Umlauf

	RVT Wachstum Fund	RVT Ertrag Fund
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	32'482.433	26'056.188
Ausgegebene Anteile	821.881	209.368
Zurückgenommene Anteile	-3'057.748	-1'960.466
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>30'246.566</b>	<b>24'305.090</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%

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%

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe | RVT Wachstum Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2018	1)	1)	31.12.2019				
<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	0	2'000	0	2'000	EUR	67.350	146'203	2.68
Deutsche Telekom AG N	11'000	0	0	11'000	EUR	14.570	173'957	3.19
HUGO BOSS AG N	2'000	0	2'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>320'161</b>	<b>5.87</b>
<b>Jersey</b>								
Glencore PLC	0	40'000	40'000	0	GBP	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Kanada</b>								
Endeavour Silver Corp.	30'000	0	0	30'000	USD	2.410	69'854	1.28
<b>Total</b>							<b>69'854</b>	<b>1.28</b>
<b>Österreich</b>								
ams AG	4'000	0	4'000	0	CHF	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Schweiz</b>								
Arbonia AG N	10'000	0	10'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Cie Financière Richemont AG N	0	3'000	3'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Clariant AG N	10'000	0	0	10'000	CHF	21.600	216'000	3.96
CPH Chemie & Papier Holding AG	1'500	0	0	1'500	CHF	79.200	118'800	2.18
Feintool International Holding N *	2'432	0	0	2'432	CHF	61.800	150'298	2.76
Givaudan SA N	130	0	0	130	CHF	3'031.000	394'030	7.22
Kardex AG N	3'000	0	42	2'958	CHF	163.000	482'154	8.84
LafargeHolcim Ltd. N	4'000	0	0	4'000	CHF	53.700	214'800	3.94
Leonteq AG	4'000	0	4'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Mobilezone Holding AG	20'264	0	0	20'264	CHF	10.860	220'067	4.03
Novartis AG N	0	5'000	0	5'000	CHF	91.900	459'500	8.42
Phoenix Mecano AG	400	0	400	0	CHF	0.000	0	0.00
Rieter Holding AG N	1'000	0	1'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Roche Holding AG GS	1'200	0	0	1'200	CHF	314.000	376'800	6.91
Santhera Pharmaceuticals Hold.	6'000	9'000	15'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Schmolz + Bickenbach AG N	220'000	0	220'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Sika AG	1'800	0	1'800	0	CHF	0.000	0	0.00
Swatch Group AG	800	0	0	800	CHF	270.000	216'000	3.96
Swiss Re AG	2'000	0	0	2'000	CHF	108.700	217'400	3.99
<b>Total</b>							<b>3'065'849</b>	<b>56.20</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>3'455'864</b>	<b>63.35</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Aktienfonds</b>								
L&G Cyber Security UCITS ETF	0	10'000	0	10'000	CHF	16.150	161'500	2.96
VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF	0	6'000	0	6'000	CHF	33.820	202'920	3.72
Vanguard FTSE Emerging M. UCITS ETF	0	5'000	0	5'000	CHF	59.590	297'950	5.46
DWS Russia	600	0	0	600	EUR	297.650	193'842	3.55
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	0	35'000	0	35'000	USD	6.729	227'548	4.17
<b>Total</b>							<b>1'083'760</b>	<b>19.87</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>1'083'760</b>	<b>19.87</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>4'539'624</b>	<b>83.22</b>

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2018	1)	1)	31.12.2019			in CHF	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	645.000	193'500	3.55
<b>Total</b>							<b>193'500</b>	<b>3.55</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>193'500</b>	<b>3.55</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Edelmetallfonds</b>								
BGF World Gold Fund A2	10'000	0	0	10'000	USD	33.610	324'731	5.95
<b>Total</b>							<b>324'731</b>	<b>5.95</b>
<b>Geldmarktfonds</b>								
JPMorgan MM A (acc) EUR	2'000	0	2'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>324'731</b>	<b>5.95</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>518'231</b>	<b>9.50</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>5'057'855</b>	<b>92.72</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							437'833	8.03
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>437'833</b>	<b>8.03</b>
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>5'495'688</b>	<b>100.75</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-40'728	-0.75
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-40'728</b>	<b>-0.75</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>5'454'960</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 31.12.2018	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2019	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
Zurich Australia Ltd. 3.477% 31.05.23	170'000	0	0	170'000	AUD	106.916	123'339	4.85
Achmea Bank 0.5% 17-03.10.25	0	100'000	0	100'000	CHF	102.250	102'250	4.02
Banco Safra S.A. 1.5% 14-11.12.19	130'000	0	130'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Corp. Andina 0.304% 16-16.09.24	0	100'000	0	100'000	CHF	101.050	101'050	3.97
Electricité France 0.65% 16-13.10.28	0	100'000	0	100'000	CHF	102.980	102'980	4.05
Gaz Capital 2.75% 16-30.11.21	150'000	0	0	150'000	CHF	104.962	157'443	6.19
Gaz Capital S.A. 1.45% 18-06.03.23	0	80'000	0	80'000	CHF	102.550	82'040	3.23
Glencore Finance 0.35% 19-10.09.25	0	100'000	0	100'000	CHF	99.500	99'500	3.91
Petróleos Mexicanos 1.5% 15-08.12.20	250'000	0	70'000	180'000	CHF	101.090	181'962	7.15
Raiffeisen Bank 4.75% 12-24.10.22	140'000	0	0	140'000	CHF	110.950	155'330	6.11
Deutsche Telekom 0.375% 17-30.10.21	110'000	0	0	110'000	EUR	100.829	120'384	4.73
METRO 1.375% 14-28.10.21	110'000	0	110'000	0	EUR	0.000	0	0.00
ThyssenKrupp AG 1.75% 15-25.11.20	100'000	0	0	100'000	EUR	100.800	109'408	4.30
Nestlé Holdings 1.75% 15-09.12.20	110'000	0	110'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Nestlé Holdings 1% 17-11.06.21	70'000	0	70'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Coöperat. Rabobank 3.625% 17-8.6.22	160'000	0	0	160'000	NZD	104.630	109'112	4.29
KFW 4.25% 14-06.11.19	150'000	0	150'000	0	NZD	0.000	0	0.00
Henkel AG 2% 17-12.06.20	100'000	0	0	100'000	USD	99.973	96'591	3.80
Roche Holdings 2% 15-13.03.2020	120'000	0	120'000	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>1'541'389</b>	<b>60.60</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>1'541'389</b>	<b>60.60</b>
<b>Wandel- und Optionsanleihen</b>								
<b>Wandelanleihen</b>								
Implenia 0.5% 2015-30.06.2022 CV	120'000	80'000	0	200'000	CHF	97.500	195'000	7.67
<b>Total</b>							<b>195'000</b>	<b>7.67</b>
<b>Total Wandel- und Optionsanleihen</b>							<b>195'000</b>	<b>7.67</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Obligationenfonds</b>								
UBS BB USD EM Sovereign UCITS ETF	0	8'000	0	8'000	CHF	12.430	99'440	3.91
<b>Total</b>							<b>99'440</b>	<b>3.91</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>99'440</b>	<b>3.91</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>1'835'829</b>	<b>72.18</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Geldmarktfonds</b>								
CS Fds SICAV-Mon.Market Fd EUR	95	0	95	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe | RVT Ertrag Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2018	1)	1)	31.12.2019			in CHF	des NAV
<b>Obligationenfonds</b>								
FISCH Bond Global High Yield RC2	0	1'500	0	1'500	CHF	104.360	156'540	6.15
Schroder GAIA Cat Bond CHF Hedged	80	0	0	80	CHF	1'213.630	97'090	3.82
SISF-Global Conv.Bond C Acc.CHF Hdg	700	0	0	700	CHF	150.117	105'082	4.13
<b>Total</b>							<b>358'712</b>	<b>14.10</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>358'712</b>	<b>14.10</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>358'712</b>	<b>14.10</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>2'194'542</b>	<b>86.28</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							352'476	13.86
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>352'476</b>	<b>13.86</b>
Sonstige Vermögenswerte							7'459	0.29
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>2'554'476</b>	<b>100.43</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-10'987	-0.43
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-10'987</b>	<b>-0.43</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>2'543'490</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 nachprüfaren 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 nachprüfaren, 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 nachprüfaren 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:

	<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 2019

EUR	1.00	=	CHF	1.085400	AUD	1.00	=	CHF	0.678593
USD	1.00	=	CHF	0.966174	NZD	1.00	=	CHF	0.651774

### **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 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	6'235.81
RVT Ertrag Fund	CHF	3'292.63

### **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**

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 wurden an die ArcInvest AG, Stöcklerweg 1, 9490 Vaduz, Liechtenstein, 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	29'804.19 (0.55% p.a.)
RVT Ertrag Fund	effektiv:	CHF	22'768.74 (0.87% p.a.)

Vermögensverwaltungsvergütung:

RVT Wachstum Fund	effektiv:	CHF	100'249.41 (1.85% p.a.)
RVT Ertrag Fund	effektiv:	CHF	16'746.50 (0.63% 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

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.



# Grant Thornton

An instinct for growth™

Bericht des Wirtschaftsprüfers an den Verwaltungsrat der  
Ahead Wealth Solutions AG  
über den Jahresbericht 2019 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 2019, 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.



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## **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 2019.

## **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, 5. Februar 2020

Grant Thornton AG

Egon Hutter  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder  
dipl. Wirtschaftsprüfer