

RVT Fund

30.06.2020

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	12

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 (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	ArInvest 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 6431 Schwyz Schweiz

Fonds in Kürze

	RVT Wachstum Fund	RVT Ertrag Fund
Nettofondsvermögen per 30.06.2020 in Mio. CHF	5.10	2.20
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2020	171.55	101.22
Rendite seit Emission in % p.a.	3.27	0.07
Rendite in der Berichtsperiode in %	-4.88	-3.28
Pauschalentschädigung max. in % p.a.	2.40	1.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.62	1.94
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.62	1.94
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.85	2.09
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

Ein extrem bewegtes erstes Halbjahr geht mit einem ruhigen Monat Juni zu Ende. Die Corona-Pandemie hat die Weltwirtschaft in die tiefste Rezession seit Jahrzehnten gestürzt. Praktisch über Nacht sind weite Teile der Wirtschaft stillgestanden. Die Ereignisse im Zusammenhang mit dem Coronavirus haben die Realwirtschaft als auch die Finanzmärkte in einer selten zuvor erlebten Härte getroffen. Getrieben von Unsicherheit und Ratlosigkeit brachen die Aktien- und Obligationenmärkte Mitte März massiv ein. Der Schweizer Aktienmarkt tauchte in nur drei Wochen um 31 %, der EuroStoxx um 40 %. Schweizer Unternehmensanleihen sanken um 10 % und europäische um 15 %. Hervorzuheben ist die Geschwindigkeit dieser Vorgänge. Dank gigantischen fiskalischen und monetären Rettungsmaßnahmen der wichtigsten Staaten und Zentralbanken haben sich die Märkte vorübergehend wieder gefangen.

Inzwischen ist der Spuk schon fast vorbei und man fragt sich, war da etwas? Die Nachhaltigkeit der Erholung der Finanzmärkte hängt von der Entwicklung der Pandemie, dem Privatkonsum, den staatlichen Unterstützungsgeldern sowie dem Handelsstreit zwischen Amerika und China ab. Wer paralysiert zuschaut bis die Welt zur Normalität zurück findet, verpasst den Anstieg der Finanzmärkte und vergeblich eine positive Performance seiner Vermögenswerte.

Die letzten Jahre haben gezeigt, dass wir von einer Welt mit risikofreien Zinsen in eine Welt mit zinsfreien Risiken gelangt sind. Man kann auch argumentieren, dass der Zins als Ertragskomponente in einem diversifizierten Wertschriftendepot abgeschafft worden ist. Diese Tatsache wird sich kurzfristig nicht ändern, obwohl die Zentralbanken weiterhin Geld drucken werden, um die Weltwirtschaft anzukurbeln. Unter diesem Aspekt erklärt sich auch die Wiederentdeckung des Goldes als Anlage- und vor allem Sicherheitsinstrument. Der Goldpreis konnte von mehreren Faktoren rund um die Pandemie profitieren. Wir empfehlen weiterhin, entweder physisches Gold zu besitzen oder als Alternative in Gold- und Silberminenaktien zu investieren.

Wir sind uns bewusst, dass die bisherige Erholung der Finanzmärkte nicht im Einklang mit einem besseren wirtschaftlichen Umfeld geschehen ist. Es birgt einige Gefahren, dass die negativen Effekte der Pandemie uns weiterhin beschäftigen werden und die vielen Kurzarbeiter schlussendlich in der Arbeitslosigkeit landen. Der Fokus der Anleger ist mehrheitlich auf eine bessere Wirtschaft und den Glauben an die uneingeschränkte Unterstützung der Zentralbanken gerichtet, was dazu führen kann, dass selbst im Falle von Enttäuschungen die Kursrückschläge nicht von langer Dauer sein werden.

ArcInvest AG | Vaduz
Fondsmanager

Juli 2020

Vermögensrechnung per 30.06.2020

	RVT Wachstum Fund in CHF	RVT Ertrag Fund in CHF	konsolidiert in CHF
Bankguthaben auf Sicht	536'902.75	372'952.22	909'854.97
Wertpapiere	4'602'706.09	1'816'584.45	6'419'290.54
sonstige Vermögenswerte	257.20	14'700.20	14'957.40
Gesamtfondsvermögen	5'139'866.04	2'204'236.87	7'344'102.91
Verbindlichkeiten	-36'584.27	-8'770.16	-45'354.43
Nettofondsvermögen	5'103'281.77	2'195'466.71	7'298'748.48
Anteile in Umlauf	29'748.224	21'690.170	
Nettoinventarwert pro Anteil	171.55	101.22	

Erfolgsrechnung (01.01.2020 - 30.06.2020)

	RVT Wachstum Fund in CHF	RVT Ertrag Fund in CHF	konsolidiert in CHF
Erträge der Bankguthaben	29.58	100.46	130.04
Erträge der Wertpapiere			
Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	0.00	13'610.50	13'610.50
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	70'227.67	0.00	70'227.67
Anlagefonds	1'377.11	5'473.80	6'850.91
Erträge Securities Lending	749.47	68.08	817.55
Sonstige Erträge	2'026.32	0.00	2'026.32
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-24.46	0.00	-24.46
Total Erträge	74'385.69	19'252.84	93'638.53
Reglementarische Vergütung			
Pauschalentschädigung	-60'116.72	-17'724.20	-77'840.92
Passivzinsen	-4.78	0.00	-4.78
Sonstige Aufwendungen	-5'191.70	-5'154.68	-10'346.38
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	238.73	129.99	368.72
Total Aufwendungen	-65'074.47	-22'748.89	-87'823.36
Nettoertrag	9'311.22	-3'496.05	5'815.17
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-23'642.84	-8'337.53	-31'980.37
Realisierter Erfolg	-14'331.62	-11'833.58	-26'165.20
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-249'776.89	-70'891.42	-320'668.31
Gesamterfolg	-264'108.51	-82'725.00	-346'833.51

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	-87'569.72	-265'297.97
Gesamterfolg	-264'108.51	-82'725.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'103'281.77	2'195'466.71

Anteile im Umlauf

	RVT Wachstum Fund	RVT Ertrag Fund
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	30'246.566	24'305.090
Ausgegebene Anteile	257.781	0.000
Zurückgenommene Anteile	-756.123	-2'614.920
Anteile am Ende der Berichtsperiode	29'748.224	21'690.170

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%
30.06.2020	171.55	29'748.224	5'103'282	-4.88%

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%
30.06.2020	101.22	21'690.170	2'195'467	-3.28%

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe | RVT Wachstum Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2019	1)	1)	30.06.2020				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bundesrep. Deutschland								
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	14.945	175'097	3.43
Total							175'097	3.43
Kanada								
Endeavour Silver Corp.	30'000	0	0	30'000	USD	2.280	65'059	1.27
Total							65'059	1.27
Schweiz								
Clariant AG N	10'000	0	10'000	0	CHF	0.000	0	0.00
CPH Chemie & Papier Holding AG	1'500	0	214	1'286	CHF	68.000	87'448	1.71
Feintool International Holding N*	2'432	0	0	2'432	CHF	48.300	117'466	2.30
Givaudan SA N	130	0	0	130	CHF	3'528.000	458'640	8.99
Kardex AG N	2'958	0	258	2'700	CHF	172.800	466'560	9.14
LafargeHolcim Ltd. N	4'000	0	0	4'000	CHF	41.510	166'040	3.25
Mobilezone Holding AG	20'264	0	0	20'264	CHF	8.230	166'773	3.27
Novartis AG N	5'000	0	0	5'000	CHF	82.420	412'100	8.08
Roche Holding AG GS	1'200	0	0	1'200	CHF	328.350	394'020	7.72
Swatch Group AG	800	0	0	800	CHF	189.100	151'280	2.96
Swiss Life Holding AG N	0	500	0	500	CHF	351.000	175'500	3.44
Swiss Re AG	2'000	0	0	2'000	CHF	73.060	146'120	2.86
Total							2'741'946	53.73
Total Aktien und ähnliche Anlagen							2'982'102	58.43
Anlagefonds								
Aktienfonds								
L&G Cyber Security UCITS ETF	10'000	0	0	10'000	CHF	17.876	178'760	3.50
UBS MSCI World Soc.Resp. UCITS ETF	0	2'000	0	2'000	CHF	89.840	179'680	3.52
VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF	6'000	0	0	6'000	CHF	41.660	249'960	4.90
Vanguard FTSE Emerging M. UCITS ETF	5'000	0	5'000	0	CHF	0.000	0	0.00
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	246.550	234'507	4.60
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	35'000	0	0	35'000	USD	7.152	238'091	4.67
Total							1'080'998	21.18
Total Anlagefonds							1'080'998	21.18
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							4'063'100	79.62
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Schweiz								
Rapid Holding AG	300	0	0	300	CHF	475.000	142'500	2.79
Total							142'500	2.79
Total Aktien und ähnliche Anlagen							142'500	2.79

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2019	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2020	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Anlagefonds								
Edelmetallfonds								
BGF World Gold Fund A2	10'000	0	0	10'000	USD	41.750	397'106	7.78
Total							397'106	7.78
Total Anlagefonds							397'106	7.78
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							539'606	10.57
Total Wertpapiere							4'602'706	90.19
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							536'903	10.52
Total Bankguthaben							536'903	10.52
Sonstige Vermögenswerte							257	0.01
Gesamtvermögen							5'139'866	100.72
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-36'584	-0.72
Total Verbindlichkeiten							-36'584	-0.72
Nettovermögen (NAV)							5'103'282	100.00

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)	30.06.2020				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Zurich Australia Ltd. 3.477% 31.05.23	170'000	0	0	170'000	AUD	106.040	117'476	5.35
Achmea Bank 0.5% 17-03.10.25	100'000	0	0	100'000	CHF	97.400	97'400	4.44
Corp. Andina 0.304% 16-16.09.24	100'000	0	0	100'000	CHF	98.800	98'800	4.50
Electricité France 0.65% 16-13.10.28	100'000	0	0	100'000	CHF	101.420	101'420	4.62
Gaz Capital 2.75% 16-30.11.21	150'000	0	80'000	70'000	CHF	102.409	71'686	3.27
Gaz Capital S.A. 1.45% 18-06.03.23	80'000	0	0	80'000	CHF	100.700	80'560	3.67
Glencore Finance 0.35% 19-10.09.25 *	100'000	0	0	100'000	CHF	96.500	96'500	4.40
Petróleos Mexicanos 1.5% 15-08.12.20	180'000	0	0	180'000	CHF	98.450	177'210	8.07
Raiffeisen Bank 4.75% 12-24.10.22	140'000	0	50'000	90'000	CHF	104.050	93'645	4.27
Deutsche Telekom 0.375% 17-30.10.21	110'000	0	0	110'000	EUR	100.090	117'266	5.34
ThyssenKrupp AG 1.75% 15-25.11.20	100'000	0	0	100'000	EUR	99.500	105'977	4.83
Coöperat. Rabobank 3.625% 17-8.6.22	160'000	0	0	160'000	NZD	105.650	103'000	4.69
Henkel AG 2% 17-12.06.20	100'000	0	100'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							1'260'942	57.43
Total Obligationen							1'260'942	57.43
Wandel- und Optionsanleihen								
Wandelanleihen								
Implenia 0.5% 2015-30.06.2022 CV	200'000	0	0	200'000	CHF	92.700	185'400	8.44
Total							185'400	8.44
Total Wandel- und Optionsanleihen							185'400	8.44
Anlagefonds								
Obligationenfonds								
FISCH Convert.Gbl Sustainable BC	0	600	0	600	CHF	115.240	69'144	3.15
UBS BB USD EM Sovereign UCITS ETF	8'000	0	0	8'000	CHF	11.842	94'736	4.32
Total							163'880	7.46
Total Anlagefonds							163'880	7.46
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							1'610'222	73.34
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Obligationenfonds								
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	1'210.140	96'811	4.41
SISF-Global Conv.Bond C Acc.CHF Hdg	700	0	0	700	CHF	156.502	109'552	4.99
Total							206'363	9.40
Total Anlagefonds							206'363	9.40
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							206'363	9.40
Total Wertpapiere							1'816'584	82.74

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2019	1)	1)	30.06.2020			in CHF	des NAV
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							372'952	16.99
Total Bankguthaben							372'952	16.99
Sonstige Vermögenswerte							14'700	0.67
Gesamtvermögen							2'204'237	100.40
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-8'770	-0.40
Total Verbindlichkeiten							-8'770	-0.40
Nettovermögen (NAV)							2'195'467	100.00

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 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 unzweckmässig 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.

Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2020

EUR	1.00	=	CHF	1.065100	AUD	1.00	=	CHF	0.651676
USD	1.00	=	CHF	0.951152	NZD	1.00	=	CHF	0.609325

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	2'090.41
RVT Ertrag Fund	CHF	840.74

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
- Raiffeisen Bank International AG | Wien
- 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 wurden an die ArclInvest 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.

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

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.