

RVT Fund

31.12.2021

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
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Barbara Oehri Gamprin-Bendern Liechtenstein (ab 11.03.2021) Martin Krassnitzer Bludesch Österreich (bis 10.03.2021)
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	Tellco AG Bahnhofstrasse 4 6430 Schwyz Schweiz

Fonds in Kürze

	RVT Wachstum Fund	RVT Ertrag Fund
Nettofondsvermögen per 31.12.2021 in Mio.	5.97	2.10
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021	211.89	101.07
Rendite seit Emission in % p.a.	4.19	0.06
Rendite in der Berichtsperiode in %	10.26	-2.38
Pauschalentschädigung max. in % p.a.	2.40	1.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.55	1.75
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	3.12	n/a
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	3.31	2.00
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

Rückblick

Corona sowie die Rückkehr der Inflation waren im Jahre 2021 die zwei dominierenden Themen. Der Umgang mit der Pandemie hat den gesellschaftlichen Zusammenhalt vielerorts arg strapaziert, an den Finanzmärkten aber für wenig Unruhe gesorgt. So war es möglich, dass angetrieben von der ultraexpansiven Geldpolitik der Notenbanken, der Erholung der Weltwirtschaft und den überraschend stark wachsenden Unternehmensgewinnen viele Aktienindizes, allen voran die Technologiebörse Nasdaq und der S&P 500 neue Allzeithöchststände erreichen konnten.

Marktüberblick

Während die Inflation länger auf einem erhöhten Niveau bleiben dürfte, wird das Zinsniveau nicht signifikant steigen. Tatsächlich dürfte allein die exorbitante Verschuldung vieler Staaten dafür sorgen, dass vor allem in Europa die Phase ultratiefer Zinsen trotz steigender Teuerung weiter anhalten wird. Selbst in den USA, die traditionell höhere Zinsen aufweisen, bedeutet eine vorsichtige Anhebung der Zins noch längst keine Abkehr von der lockeren Geldpolitik.

Die Aktienmärkte haben bisher erstaunlicherweise sämtliche Sorgen abgeschüttelt. Es erscheint, dass alle negativen Argumente ignoriert werden und einer schleichenden Gier Platz gemacht hat.

Erläuterungen zu wesentlichen Transaktionen - Portfoliostrategie

Qualitätsaktien von Schweizer Unternehmen mit einer guten Marktposition und einer soliden Bilanz sowie verlässliche Dividendenzahler, die ihre Dividende aus dem laufenden Geschäft finanzieren, bilden seit jeher den Kern der Anlagestrategie des RVT Wachstum Fund. Amerikanische Investitionen bilden den zweiten Portfolioschwerpunkt, welcher über verschiedene ETF's und Funds abgebildet wird. Die strategische Ausrichtung hat sich bewährt. Im abgelaufenen Börsenjahr sind nur geringfügige Anpassungen vorgenommen worden.

Mittelfristig erwarten wir eine nachhaltige Aufwertung des Schweizer Frankens, dies aufgrund des geringeren Inflationsdrucks im Vergleich zu Europa und den Vereinigten Staaten von Amerika. Positive Renditen in den Obligationensegmenten zu erzielen, stellt weiterhin eine immense Herausforderung dar.

Ausblick

Das Jahr 2022 verspricht nach unserer Einschätzung ein solides weltweites Wirtschaftswachstum. Das Umfeld mit steigenden Gewinnschätzungen für Unternehmen, negativen Realzinsen, verhaltener Marktstimmung und bescheidenen Erwartungen der Anleger spricht für Aktieninvestitionen und den Kauf von weiteren Sachwerten. Ein Teil des durch die Notenbanken geschaffenen Geldes findet nach wie vor den Weg in die Finanzmärkte und treibt die Aktien- und Immobilienmärkte an.

Tiefe Zinsen und Inflation, das ist eine Konstellation, bei der die ohnehin negativen Realzinsen noch tiefer sinken. Das bedeutet für die Sparkonten sowie Anleihen eine noch schlechtere Rendite. Das schon lange für Aktien geltende „TINA-Prinzip“ (There Is No Alternative) dürfte sich durch diese Entwicklungen weiter verfestigen. Unter diesem Aspekt sind die Börsen nicht unbedingt teuer bewertet, sieht man von einigen Unternehmen in der US-Technologiebranche ab.

Vermögensrechnung per 31.12.2021

	RVT Wachstum Fund in CHF	RVT Ertrag Fund in CHF	konsolidiert in CHF
Bankguthaben auf Sicht	678'541.44	194'219.43	872'760.87
Wertpapiere	5'374'575.50	1'910'319.58	7'284'895.08
sonstige Vermögenswerte	0.00	6'005.46	6'005.46
Gesamtfondsvermögen	6'053'116.94	2'110'544.47	8'163'661.41
Verbindlichkeiten	-83'888.19	-13'568.78	-97'456.97
Nettofondsvermögen	5'969'228.75	2'096'975.69	8'066'204.44
Anteile in Umlauf	28'171.119	20'747.000	
Nettoinventarwert pro Anteil	211.89	101.07	

Erfolgsrechnung (01.01.2021 - 31.12.2021)

	RVT Wachstum Fund in CHF	RVT Ertrag Fund in CHF	konsolidiert in CHF
Erträge der Wertpapiere			
Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	0.00	21'372.83	21'372.83
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	66'605.05	0.00	66'605.05
Anlagefonds	5'688.73	0.00	5'688.73
Erträge Securities Lending	498.21	45.01	543.22
Sonstige Erträge	4'557.24	265.68	4'822.92
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-2'688.87	-465.75	-3'154.62
Total Erträge	74'660.36	21'217.77	95'878.13
Reglementarische Vergütung			
Pauschalentschädigung	-145'738.04	-34'711.53	-180'449.57
Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-33'996.90	0.00	-33'996.90
Passivzinsen	0.00	-51.62	-51.62
Sonstige Aufwendungen	-8'101.39	-5'590.61	-13'692.00
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	6'399.08	1'725.58	8'124.66
Total Aufwendungen	-181'437.25	-38'628.18	-220'065.43
Nettoertrag	-106'776.89	-17'410.41	-124'187.30
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	159'012.71	-10'755.29	148'257.42
Realisierter Erfolg	52'235.82	-28'165.70	24'070.12
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	526'419.56	-23'874.48	502'545.08
Gesamterfolg	578'655.38	-52'040.18	526'615.20

Verwendung des Erfolgs

	RVT Wachstum Fund in CHF	RVT Ertrag Fund in CHF	konsolidiert in CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-106'776.89	-17'410.41	-124'187.30
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
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-106'776.89	-17'410.41	-124'187.30
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-106'776.89	-17'410.41	-124'187.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	RVT Wachstum Fund	RVT Ertrag Fund
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'627'019.34	2'197'722.26
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-236'445.97	-48'706.39
Gesamterfolg	578'655.38	-52'040.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'969'228.75	2'096'975.69

Anteile im Umlauf

	RVT Wachstum Fund	RVT Ertrag Fund
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	29'281.428	21'227.083
Ausgegebene Anteile	1'379.516	3'057.145
Zurückgenommene Anteile	-2'489.825	-3'536.528
Anteile am Ende der Berichtsperiode	28'171.119	20'747.700

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%
31.12.2021	211.89	28'171.119	5'969'229	10.26%

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%
31.12.2021	101.07	20'747.700	2'096'976	-2.38%

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe | RVT Wachstum Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bundesrep. Deutschland								
Deutsche Telekom AG N	11'000	0	0	11'000	EUR	16.300	185'235	3.10
SAP SE	600	0	0	600	EUR	124.900	77'420	1.30
Total							262'655	4.40
Grossbritannien								
Shell PLC -A-	12'000	0	0	12'000	EUR	19.310	239'390	4.01
Total							239'390	4.01
Irland								
Linde PLC	0	800	0	800	EUR	306.000	252'903	4.24
Total							252'903	4.24
Kaimaninseln								
Alibaba Group Holding Ltd.	0	600	600	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Kanada								
Endeavour Silver Corp.	30'000	0	0	30'000	USD	4.220	115'478	1.93
Pan American Silver Corp.	5'000	0	5'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							115'478	1.93
Österreich								
ams-OSRAM AG	0	14'000	0	14'000	CHF	16.595	232'330	3.89
Total							232'330	3.89
Schweiz								
Aryzta AG N	250'000	0	0	250'000	CHF	1.141	285'250	4.78
Cembra Money Bank AG	0	1'500	0	1'500	CHF	66.450	99'675	1.67
Feintool International Holding N	2'432	0	2'432	0	CHF	0.000	0	0.00
Flughafen Zürich AG	0	1'200	1'200	0	CHF	0.000	0	0.00
Givaudan SA N	110	0	0	110	CHF	4'792.000	527'120	8.83
Holcim AG	4'000	0	0	4'000	CHF	46.510	186'040	3.12
Kardex AG N	1'400	0	400	1'000	CHF	300.000	300'000	5.03
Logitech International S.A. N	0	2'000	0	2'000	CHF	76.880	153'760	2.58
Mobilezone Holding AG	20'264	0	20'264	0	CHF	0.000	0	0.00
Novartis AG N	5'000	0	0	5'000	CHF	80.280	401'400	6.72
Roche Holding AG GS	1'200	0	0	1'200	CHF	379.100	454'920	7.62
Swatch Group AG	800	0	800	0	CHF	0.000	0	0.00
Swiss Life Holding AG N	500	0	500	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							2'408'165	40.34
Total Aktien und ähnliche Anlagen							3'510'921	58.82
Anlagefonds								
Aktienfonds								
L&G Cyber Security UCITS ETF	10'000	0	0	10'000	CHF	23.465	234'650	3.93
UBS MSCI World Soc.Resp. UCITS ETF	2'000	0	0	2'000	CHF	140.380	280'760	4.70
Vontobel Fund-Clean Techn. HN Hgd	1'500	0	0	1'500	CHF	186.690	280'035	4.69
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	1'000	0	500	500	USD	401.360	183'050	3.07

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	31.12.2021			in CHF	des NAV
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	35'000	0	8'000	27'000	USD	12.178	299'920	5.02
Total							1'278'415	21.42
Total Anlagefonds							1'278'415	21.42
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							4'789'336	80.23
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Schweiz								
Rapid Holding AG	300	0	0	300	CHF	460.000	138'000	2.31
Total							138'000	2.31
Total Aktien und ähnliche Anlagen							138'000	2.31
Anlagefonds								
Aktienfonds								
GS GI Mill Equity Port Base USD	0	8'000	0	8'000	USD	32.010	233'583	3.91
JPMorgan Greater China A dist USD	3'300	0	0	3'300	USD	70.980	213'656	3.58
Total							447'239	7.49
Edelmetallfonds								
BGF World Gold Fund A2	10'000	0	10'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Anlagefonds							447'239	7.49
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							585'239	9.80
Total Wertpapiere							5'374'576	90.04
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							678'541	11.37
Total Bankguthaben							678'541	11.37
Gesamtvermögen							6'053'117	101.41
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-83'888	-1.41
Total Verbindlichkeiten							-83'888	-1.41
Nettovermögen (NAV)							5'969'229	100.00

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

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe | RVT Ertrag Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Nat. Australia Bk 2.15% 19-19.06.24	110'000	0	0	110'000	AUD	101.913	74'169	3.54
Zurich Australia Ltd. 3.477% 31.05.23	170'000	0	0	170'000	AUD	103.246	116'124	5.54
Achmea Bank 0.5% 17-03.10.25	100'000	0	0	100'000	CHF	101.177	101'177	4.82
Corp. Andina 0.304% 16-16.09.24	100'000	0	0	100'000	CHF	100.949	100'949	4.81
Electricité France 0.65% 16-13.10.28	100'000	0	0	100'000	CHF	102.115	102'115	4.87
Gaz Capital 2.75% 16-30.11.21	70'000	0	70'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Gaz Capital S.A. 1.45% 18-06.03.23	80'000	0	0	80'000	CHF	100.295	80'236	3.83
Glencore Finance 0.35% 19-10.09.25	100'000	0	0	100'000	CHF	99.776	99'776	4.76
Henkel 0.2725% 20-28.04.23	20'000	50'000	0	70'000	CHF	100.850	70'595	3.37
Raiffeisen Bank 4.75% 12-24.10.22	90'000	0	0	90'000	CHF	103.868	93'481	4.46
Deutsche Telekom 0.375% 17-30.10.21	110'000	0	110'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Shell Int Fin 0.5% 20-11.05.24	100'000	0	0	100'000	EUR	101.337	104'691	4.99
Coöperat. Rabobank 3.625% 17-8.6.22	160'000	0	0	160'000	NZD	100.908	100'607	4.80
Apple 1.7% 19-11.09.22	90'000	0	0	90'000	USD	100.865	82'804	3.95
Total							1'126'724	53.73
Total Obligationen							1'126'724	53.73
Wandel- und Optionsanleihen								
Wandelanleihen								
Implenia 0.5% 2015-30.06.2022 CV	200'000	0	0	200'000	CHF	98.971	197'942	9.44
Total							197'942	9.44
Total Wandel- und Optionsanleihen							197'942	9.44
Anlagefonds								
Gemischte Fonds								
F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. I(Acc.) USD	4'600	0	0	4'600	USD	25.030	105'023	5.01
Total							105'023	5.01
Obligationenfonds								
FISCH Convert.Gbl Sustainable BC	600	0	0	600	CHF	122.720	73'632	3.51
UBS BB USD EM Sovereign UCITS ETF	8'000	0	0	8'000	CHF	12.192	97'536	4.65
Total							171'168	8.16
Total Anlagefonds							276'191	13.17
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							1'600'857	76.34
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Obligationenfonds								
Lombard Odier Fund CHF CV	0	3'500	0	3'500	CHF	23.813	83'346	3.97
Schroder GAIA Cat Bond CHF Hedged	80	0	0	80	CHF	1'282.600	102'608	4.89
SISF-Global Conv.Bond C Acc.CHF Hdg	700	0	0	700	CHF	176.440	123'508	5.89
Total							309'462	14.76
Total Anlagefonds							309'462	14.76
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							309'462	14.76
Total Wertpapiere							1'910'320	91.10

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	31.12.2021			in CHF	des NAV
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							194'219	9.26
Total Bankguthaben							194'219	9.26
Sonstige Vermögenswerte							6'005	0.29
Gesamtvermögen							2'110'544	100.65
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-13'569	-0.65
Total Verbindlichkeiten							-13'569	-0.65
Nettovermögen (NAV)							2'096'976	100.00

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

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

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

Rechnungseinheit

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

Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensgegenstände des jeweiligen Teilfonds werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

Derivatdeckung

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

	<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 2021

EUR	1.00	=	CHF	1.033099	AUD	1.00	=	CHF	0.661607
USD	1.00	=	CHF	0.912149	NZD	1.00	=	CHF	0.623138

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	4'520.55
RVT Ertrag Fund	CHF	415.35

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

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

Securities Lending

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

Fondsmanager

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide sind nicht delegiert.

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	39'470.72 (0.65% p.a.)
RVT Ertrag Fund	effektiv:	CHF	22'128.20 (0.95% p.a.)

Vermögensverwaltungsvergütung:

RVT Wachstum Fund	effektiv:	CHF 106'267.32 (1.75% p.a.)
RVT Ertrag Fund	effektiv:	CHF 12'583.33 (0.55% p.a.)

Performance Fee

RVT Wachstum Fund	10 % mit High Watermark und Hurdle Rate von 5 %
	effektiv: CHF 33'996.90
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 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.

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 bezogen werden.

Publikationen

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

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des RVT Fund und seiner Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des RVT Fund und seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2021 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere und seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen

in Wertpapiere oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere oder einer seiner Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 22. Februar 2022

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder
dipl. Wirtschaftsprüfer