

RVT Fund

RVT Wachstum Fund

31.12.2023

Jahresbericht

geprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft (Umbrella mit einem Teilfonds)

Inhaltsverzeichnis

I. Geprüfte Angaben

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	8
Ergänzende Angaben	10

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen	12
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	13

Bericht des Wirtschaftsprüfers	14
--------------------------------	----

I. Geprüfte Angaben

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
Dr. Andreas Mattig | Zug | Schweiz

Geschäftsleitung

Alex Boss | Vorsitzender | Vaduz | Liechtenstein
Peter Bargetze | Triesen | Liechtenstein
Barbara Oehri | Gamprin-Bendern | Liechtenstein

Verwahrstelle | Zahlstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
9490 Vaduz
Liechtenstein

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
9494 Schaan
Liechtenstein

Vertreter für die Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
9000 St. Gallen
Schweiz

Zahlstelle für die Schweiz

Telco AG
Bahnhofstrasse 4
6430 Schwyz
Schweiz

Fonds in Kürze

	CHF
Nettofondsvermögen per 31.12.2023 in Mio.	5.56
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023	194.21
Rendite seit Emission in % p.a.	3.33
Rendite in der Berichtsperiode in %	8.78
Pauschalentschädigung in % p.a.	2.40
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.55
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.55
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.59
Ausgabekommission (max.) in %	3.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Performance Fee in %	10.00
Hurdle Rate in %	5.00
High Watermark	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorennummer CH	1665481
ISIN	LI0016654811
Wertpapierkennnummer DE	A0Q6C9
Fondsdomizil	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Nach dem historisch schlechten Börsenjahr 2022 begann das 2023 mit Elan. Doch schon im Frühjahr drohte die gute Stimmung zu kippen, die Kurse purzelten und es wurden Erinnerungen an die Finanzkrise 2008 wach. In der US-Bankenlandschaft brodelte es. Mehrere regionale Geldhäuser gerieten in Schieflage und mussten übernommen werden. Als Tragödie geht der Untergang der Crédit Suisse, welche von der UBS geschluckt wurde, in die Geschichtsbücher ein. Den Börsen ging jedoch Mitte Jahr die Puste aus. Inflationsängste und Rezessionsorgen dominierten das Geschehen. Die inversen Zinsstrukturen signalisierten, dass das Abgleiten der Wirtschaft in eine Rezession unausweichlich schien. Dazu gesellten sich Negativmeldungen über zusätzliche Unruhen im Nahen Osten. Geprägt von Hoffnungen über das Ende der Zinserhöhungen, bzw. bereits aufkeimende Phantasie über baldige Zinssenkungen führten zu einer Jahresendrallye, welche die Aktienmärkte weltweit zu einem versöhnlichen Abschluss ansteigen liessen. Dabei erwies sich die Widerstandsfähigkeit der Aktieninvestitionen als überraschend und ausgeprägt.

Marktüberblick

Der Kampf gegen die Inflation ist noch nicht gewonnen, obschon die Inflationsraten weltweit in den letzten Monaten gesunken sind. Die Rezession ist bislang sowohl in der Schweiz, den amerikanischen Staaten als auch in mehreren Teilen Europas ausgeblieben. Wir sehen Zinssenkungspotential im Jahre 2024, allerdings nicht in dem Umfang, wie derzeit von den Analysten erwarteten fünf Senkungen durch die FED und die EZB. Es bleibt ausser Frage, dass die Entwicklung der Zinsen, bzw. der Inflation einen entscheidenden Einfluss auf die Entwicklung der Aktienmärkte haben wird. Nur eine sich nachhaltig zurückbildende Kernrate der Inflation wird den Grundstein für positive Aktienmärkte bilden.

Erläuterungen zu wesentlichen Transaktionen - Portfoliostrategie

Wir sind der langjährigen Anlagestrategie treu geblieben. Dies, obschon wir mit den defensiven Positionen der Schweizer Multinationalen Firmen wie Givaudan, Nestle, Novartis und Roche im Jahre 2023 nicht belohnt wurden. Wie angekündigt haben wir die im ersten Quartal aufgebaute hohe Liquidität wieder abgebaut, um Aktienpositionen in den USA zu erwerben. Engagements in Erdölsowie Technologieaktien wurden eingegangen. Für das Anlagejahr 2024 ist der RVT Wachstum Fund gut aufgestellt. Eine Mischung von Qualitätsaktien, welche einen Nachholbedarf aufweisen sowie Werte aus dem Technologiebereich bilden das Fundament der Anlagen. Wir sind überzeugt, dass sich der Schweizerfranken wie gewohnt als starke Währung beweisen wird. Umschichtungen in Euros oder Dollars müssen gut überlegt sein.

Ausblick

Viele bereits bekannte Faktoren des Jahres 2023 werden auch im Jahre 2024 das Markgeschehen beeinflussen. Vor allem die geopolitischen Belastungen, die Themen Inflation und Zinsen sowie die weltwirtschaftlichen Aussichten werden wohl erneut zu den treibenden Kräften gehören. Dazu gesellt sich der Umstand, dass sich die Bürgerinnen und Bürger in den USA in einem Wahljahr mit unvorhersehbarem Ausgang befinden. Wir gehen davon aus, dass die Volatilität hoch bleiben wird, dies speziell im ersten Halbjahr 2024. Korrekturen sind im Laufe des Jahres jederzeit möglich und sollten für Engagement in erstklassige Aktien genutzt werden. Wir glauben auch, dass die Phantasien um die „Künstliche Intelligenz“ in den amerikanischen Technologiewerten anhalten werden. Gesamthaft gesehen sind wir, trotz einem komplizierten Jahr 2024, konstruktiv optimistisch.

Januar 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

CHF

Bankguthaben auf Sicht	567'225.05
Wertpapiere	5'034'097.00
Gesamtvermögen	5'601'322.05
Verbindlichkeiten	-40'715.85
Nettovermögen	5'560'606.20
Anteile im Umlauf	28'631.357
Nettoinventarwert pro Anteil	194.21

Erfolgsrechnung (01.01.2023 - 31.12.2023)

CHF

Erträge der Bankguthaben	9'582.42
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	100'272.00
- Anlagefonds	4'024.38
Sonstige Erträge	220.25
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	2'176.63
Total Erträge	116'275.68
Verwahrstellenvergütung	-8'062.69
Fondsmanagementgebühr	-94'063.55
Sonstige Aufwendungen	-34'431.71
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-720.25
Total Aufwendungen	-137'278.20
Nettoertrag	-21'002.52
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-120'471.92
Realisierter Erfolg	-141'474.44
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	581'215.53
Gesamterfolg	439'741.09

Verwendung des Erfolgs

CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-21'002.52
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-21'002.52
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-21'002.52
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

CHF

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'943'506.24
Saldo aus dem Anteilsverkehr	177'358.87
Gesamterfolg	439'741.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'560'606.20

Anteile im Umlauf

Anzahl

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	27'688.775
Ausgegebene Anteile	2'332.582
Zurückgenommene Anteile	-1'390.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	28'631.357

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance in %
25.09.2003 (Liberierung)	100.00	15'000.000	1'500'000	
31.12.2004	99.10	22'420.000	2'221'816	-0.90
31.12.2005	117.31	21'920.000	2'571'467	18.38
31.12.2006	128.71	22'870.000	2'943'620	9.72
31.12.2007	141.80	18'820.000	2'668'599	10.17
31.12.2008	90.53	18'330.000	1'659'425	-36.16
31.12.2009	129.31	26'660.000	3'447'455	42.84
31.12.2010	137.10	36'600.000	5'017'705	6.02
31.12.2011	122.52	35'340.000	4'329'745	-10.63
31.12.2012	131.62	36'996.371	4'869'427	7.43
31.12.2013	158.08	37'141.265	5'871'114	20.10
31.12.2014	166.53	34'124.574	5'682'831	5.35
31.12.2015	173.17	34'192.837	5'921'079	3.99
31.12.2016	165.60	37'725.825	6'247'536	-4.37
31.12.2017	191.75	32'588.452	6'248'962	15.79
31.12.2018	159.18	32'482.433	5'170'571	-16.99
31.12.2019	180.35	30'246.566	5'454'960	13.30
31.12.2020	192.17	29'281.428	5'627'019	6.55
31.12.2021	211.89	28'171.119	5'969'229	10.26
31.12.2022	178.54	27'688.775	4'943'506	-15.74
31.12.2023	194.21	28'631.357	5'560'606	8.78

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bundesrep. Deutschland								
Vonovia SE	0	10'526	0	10'526	EUR	28.540	278'182	5.00
Total							278'182	5.00
Grossbritannien mit Kanalinseln								
Shell PLC	12'446	514	0	12'960	EUR	29.800	357'629	6.43
Total							357'629	6.43
Irland								
Linde PLC	800	0	800	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Kanada								
Endeavour Silver Corp.	30'000	0	30'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Österreich								
OMV AG	0	4'000	4'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Schweiz								
Aryzta AG N	250'000	0	0	250'000	CHF	1.552	388'000	6.98
Cembra Money Bank AG	3'000	0	0	3'000	CHF	65.600	196'800	3.54
Givaudan SA N	110	0	0	110	CHF	3'484.000	383'240	6.89
Holcim AG	4'000	0	0	4'000	CHF	66.020	264'080	4.75
Kardex AG N	1'000	0	0	1'000	CHF	218.000	218'000	3.92
Meyer Burger Technology AG N	0	250'000	250'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Nestlé S.A. N	2'000	0	0	2'000	CHF	97.510	195'020	3.51
Novartis AG N	5'000	0	0	5'000	CHF	84.870	424'350	7.63
Roche Holding AG GS	1'200	0	0	1'200	CHF	244.500	293'400	5.28
Sandoz Group AG N	0	1'000	0	1'000	CHF	27.060	27'060	0.49
Sika AG	600	0	0	600	CHF	273.700	164'220	2.95
Swiss Re AG	2'000	0	0	2'000	CHF	94.560	189'120	3.40
Swissquote Grp Holding S.A. N	800	0	0	800	CHF	204.600	163'680	2.94
Total							2'906'970	52.28
USA								
Alphabet Inc. A	0	2'000	0	2'000	USD	139.690	234'123	4.21
Chevron Corp.	0	1'100	0	1'100	USD	149.160	137'497	2.47
Microsoft Corp.	700	0	0	700	USD	376.040	220'588	3.97
NVIDIA Corp.	0	350	0	350	USD	495.220	145'250	2.61
Total							737'457	13.26
Total Aktien und ähnliche Anlagen							4'280'237	76.97
Anlagefonds								
Aktienfonds								
L&G Cyber Security UCITS ETF	10'000	0	0	10'000	CHF	20.350	203'500	3.66
UBS MSCI World Soc.Resp. UCITS ETF	2'000	0	0	2'000	CHF	121.700	243'400	4.38
Vontobel Fund-Clean Techn. HN Hgd	1'500	0	1'500	0	CHF	0.000	0	0.00
Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	500	0	0	500	USD	410.400	171'960	3.09

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	17'000	0	17'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							618'860	11.13
Total Anlagefonds							618'860	11.13
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							4'899'097	88.10
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Schweiz								
Rapid Holding AG	300	0	0	300	CHF	450.000	135'000	2.43
Total							135'000	2.43
Total Aktien und ähnliche Anlagen							135'000	2.43
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							135'000	2.43
Total Wertpapiere							5'034'097	90.53
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							567'225	10.20
Total Bankguthaben							567'225	10.20
Gesamtvermögen							5'601'322	100.73
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-40'716	-0.73
Total Verbindlichkeiten							-40'716	-0.73
Nettovermögen (NAV)							5'560'606	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:

Derivatrisiko in % des NAV:	0.00
Gesamtrisiko in % des NAV:	100.00

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2023

EUR	1.00	=	CHF	0.926000
USD	1.00	=	CHF	0.838009

Pauschalentschädigung

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für ihre Verwaltungstätigkeiten sowie für die folgenden, durch sonstige Dritte erbrachten, Dienstleistungen und externen Gebühren

- Vergütung an die Verwahrstelle (mit Ausnahme der Transaktionskosten zu ihren Gunsten);
- Vergütung an den Wirtschaftsprüfer;
- Vergütung an die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA);
- Preispublikationen im inländischen Publikationsorgan des OGAW;

pauschal eine jährliche Entschädigung gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ des Prospekts in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens des Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der tatsächlich belasteten Pauschalentschädigung des Teilfonds bzw. etwaiger Anteilklassen wird im Jahresbericht genannt.

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt mit der Pauschalentschädigung alle Kosten für die aufgeführten Tätigkeiten, Dienstleistungen und Gebühren. Mit Ausnahme der in Ziffer 12.2.2 «Vom Vermögen des Teilfonds unabhängige Gebühren» des Prospekts genannten Fälle erfolgt keine erneute oder mehrmalige Entschädigung für diese Positionen.

Transaktionskosten

Der OGAW trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der OGAW trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von CHF 3'271.23 angefallen:

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG | Frankfurt am Main
- SIX SIS AG | Zürich

Fondsmanager

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide sind nicht delegiert.

ESG - Nachhaltigkeit

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der Fonds per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandesprovisionen in Abzug gebracht werden.

Vergütungsinformationen auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf CHF 129'001.81:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in CHF
Pauschalentschädigung	2.40 % p.a.	129'001.81 (2.40 % p.a.)
Performance Fee	10 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	keine

Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Fondsprospekt sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) 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.

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Ahead Wealth Solutions AG** (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für den **RVT Fund – RVT Wachstum Fund** erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichterstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://www.ahead.li/fondsinformationen/#anlegerinformationen> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023		CHF	2.06 - 2.11 Mio.
- davon feste Vergütung		CHF	2.06 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾		CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2023			22
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen	
- in UCITS	15	CHF	171.33 Mio.
- in AIF	42	CHF	705.51 Mio.
Total	57	CHF	876.84 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.02 - 1.07 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.02 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	1.04 - 1.04 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.04 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		12

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Prospekt, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, Treuhandvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

Publikationen

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

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des RVT Fund und seines Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und 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 seines Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie dessen 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.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

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 seines 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 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 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 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, 09. Februar 2024

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder
dipl. Wirtschaftsprüfer