



## **RVT Fund - RVT Wachstum Fund**

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform vertraglicher Investmentfonds

### **Ungeprüfter Halbjahresbericht**

30.06.2025

---

#### **CAIAC Fund Management AG**

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Bendern  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
[www.caiac.li](http://www.caiac.li)  
[info@caiac.li](mailto:info@caiac.li)

## Allgemeine Informationen

### Organisation

---

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Anlageberater	RVT Finanz AG Buckstrasse 2 9463 Oberriet, SG
Asset Manager / Vermögensverwalter	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Vertreter	Schweiz: 1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 9000 St. Gallen
Zahlstelle	Schweiz: Telco AG Bahnhofstrasse 4 9430 Schwyz
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Mittwoch
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Bewertungstag, 12.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Bewertungstag um spätestens 12.00 Uhr (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	drei Bankarbeitstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	CHF
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barend, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	vertraglicher Investmentfonds
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## Fondsdaten

---

ISIN	LI0016654811
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	Max. 2.10 % p.a.
Performance Fee	10% (High-on-High Mark)
Hurdle Rate	5 %
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 3%
Rücknahmegebühr /-kommission	keine
Liquidationsgebühr /-kommission	Max. CHF 10'000.-

## Vermögensrechnung

per 30.06.2025

---

	<b>CHF</b>
Bankguthaben, davon	760'586.45
Sichtguthaben	760'586.45
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	5'724'725.86
Immobilien	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	2'792.31
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>6'488'104.62</b>
Verbindlichkeiten, davon	-106'320.85
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'217.08
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-2'956.15
Vermögensverwaltungsgebühren	-25'866.15
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	-49'216.61
Revisionskosten	1'830.86
<b>Nettovermögen</b>	<b>6'381'783.77</b>
Class A	6'381'783.77
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class A	25'576.49
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class A	CHF 249.52

## Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 30.06.2025

	<b>CHF</b>
Erträge der Bankguthaben	1'488.19
Erträge der Wertpapiere	56'439.33
Sonstige Erträge	1'444.01
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-399.01
<b>Total Erträge</b>	<b>58'972.52</b>
Passivzinsen	0.00
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-107'423.77
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-2'346.05
Sonstige Aufwendungen	-14'743.87
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'022.30
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-123'491.39</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-64'518.87</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	315'619.24
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>251'100.37</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	39'868.98
<b>Gesamterfolg</b>	<b>290'969.35</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2025 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

### Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

## Verwendung des Erfolgs

	<b>CHF</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-64'518.87
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer	0.00
Rechnungsjahre Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-64'518.87
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-64'518.87
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 30.06.2025

	<b>CHF</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'972'650.65
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-207'362.86
Gesamterfolg	616'495.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'381'783.77

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 30.06.2025

Anteile zu Beginn der Periode	26'417.32
Neu ausgegebene Anteile	636.06
Zurückgenommene Anteile	-1'476.89
Anteile am Ende der Periode	25'576.49

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2023	5'560'606.20 CHF	28'631.36	194.21 CHF	8.78%
31.12.2024	5'972'650.65 CHF	26'417.32	226.09 CHF	16.42%
30.06.2025	6'381'783.77 CHF	25'576.49	249.52 CHF	10.36%*

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

\*Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

## Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

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

## Währungstabelle

per 30.06.2025

			CHF
EURO	EUR	1.00	0.9366
US-Dollar	USD	1.00	0.8060

## Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2025

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.49% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.54% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.27% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.32% p.a.

## Transaktionskosten

01.01.2025 - 30.06.2025

Spesen / Courtagen	1'957.30
--------------------	----------

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

# Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert USD	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden Aktien</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000A1ML7J1 - Vonovia SE	6'869.00	0.00	6'869.00	0.00		
DE0007030009 - Rheinmetall AG	500.00	0.00	180.00	320.00	520'896.40	8.16%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>520'896.40</b>	<b>8.16%</b>
<b>Dänemark</b>						
DK0062498333 - NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	1'800.00	0.00	0.00	1'800.00	98'201.93	1.54%
<b>Summe Dänemark</b>					<b>98'201.93</b>	<b>1.54%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
GB00BP6MXD84 - Shell RG	13'498.00	140.00	0.00	13'638.00	385'114.27	6.03%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>385'114.27</b>	<b>6.03%</b>
<b>Kanada</b>						
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	0.00	8'000.00	8'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA06849F1080 - BARRICK MIN/REGSH USD0	0.00	8'000.00	0.00	8'000.00	134'561.41	2.11%
<b>Summe Kanada</b>					<b>134'561.41</b>	<b>2.11%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH1430134226 - AMRIZE/REGSH USD0.01	0.00	4'000.00	0.00	4'000.00	162'180.00	2.54%
CH0043238366 - ARYZTA AG NAM.	160'000.00	0.00	160'000.00	0.00	0.00	0.00%
CH1425684714 - ARYZTA/REGSH CHF0.8	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	240'900.00	3.77%
CH0010645932 - GIVAUDAN SA NA SF 10	60.00	0.00	0.00	60.00	234'840.00	3.68%
CH0012214059 - HOLCIM LTD. NAM.SF2	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	234'160.00	3.67%
CH0100837282 - KARDEX HLDG/REGSH CHF0.45	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	257'000.00	4.03%
CH0038863350 - Nestle SA	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	159'460.00	2.50%
CH0030333360 - RAPID HLDG/REGSH CHF10	300.00	0.00	0.00	300.00	97'800.00	1.53%
CH0012032048 - Roche Holding AG Genussscheine	1'200.00	0.00	200.00	1'000.00	259'400.00	4.06%
CH1243598427 - Sandoz Group/RegSh CHF0.05	6'000.00	0.00	0.00	6'000.00	255'660.00	4.01%
CH0418792922 - Sika N	600.00	400.00	0.00	1'000.00	215'800.00	3.38%
CH0126881561 - SWISS RE AG NAM.	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	275'000.00	4.31%
CH0010675863 - SWISSQUOTE GRP/REGSH CHF0.2	800.00	0.00	0.00	800.00	351'360.00	5.51%
CH0311864901 - VAT Group N	500.00	0.00	0.00	500.00	167'500.00	2.62%
CH0019396990 - YPSOMED HLDG/REGSH CHF14.15	500.00	0.00	0.00	500.00	205'500.00	3.22%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>3'116'560.00</b>	<b>48.83%</b>
<b>USA</b>						
US5949181045 - Microsoft Corp.	700.00	0.00	0.00	700.00	277'721.50	4.35%
US67066G1040 - Nvidia Corp.	3'500.00	0.00	0.00	3'500.00	435'281.51	6.82%
USA - Super Micro Computer Inc.	3'000.00	0.00	3'000.00	0.00	0.00	
<b>Summe USA</b>					<b>713'003.01</b>	<b>11.17%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>4'968'337.02</b>	<b>77.84%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>4'968'337.02</b>	<b>77.84%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>4'968'337.02</b>	<b>77.84%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Irland</b>						
IE0032077012 - Invesco EQQ Nasdaq	500.00	0.00	0.00	500.00	219'068.84	3.43%
IE00BYPLS672 - L&G CYB SEC ACC	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	258'800.00	4.06%
<b>Summe Irland</b>					<b>477'868.84</b>	<b>7.49%</b>
<b>Luxemburg</b>						
LU0629459743 - UBSETF MS WDSIUUSDAD	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	278'520.00	4.36%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>278'520.00</b>	<b>4.36%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>756'388.84</b>	<b>11.85%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					760'586.45	11.92%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>760'586.45</b>	<b>11.92%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>2'792.31</b>	<b>0.04%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>6'488'104.62</b>	<b>101.67%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-106'320.85</b>	<b>-1.67%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>6'381'783.77</b>	<b>100.00%</b>

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

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

---

### **Bewertungsstichtag**

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 25.06.2025 berechnet.

### **Berechnung**

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### **Mitteilung an die Anteilhaber vom 27.02.2025**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilhaber über den Wechsel der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageberater sowie die Möglichkeit zur Berechnung eines Sonder-NAV informiert. Ausserdem wurde über die Anpassungen der Anlagegrundsätze, des Anlageziels und der Anlagepolitik sowie dem Profil des typischen Anlegers informiert.

### **Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR**

Der (Teil-)Fonds tätigte im gesamten Betrachtungszeitraum keine meldepflichtigen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

### **ESG Bestimmungen**

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

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz**

Der Treuhandvertrag & Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresbericht, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen zum Fonds, finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li) und können kostenlos bei der CAIAC Fund Management AG sowie beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss den CESR-Vorgaben (CESR-Guideline 09-949/CESR-Guideline 09-1028) berechnet. Dabei weicht diese Berechnung nicht von der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) ab.

## Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management 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 die Fonds 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"<sup>4)</sup> 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 Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.caiac.li](http://www.caiac.li) 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 <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	3.70 - 3.76 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.48 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.22 - 0.28 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		32

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF	1'403 Mio.
in AIF	52	CHF	1'731 Mio.
in IUG	2	CHF	69 Mio.
Total	85	CHF	3'203 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.75 - 1.78 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.61 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.14 - 0.17 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.95 - 1.98 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.87 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		20
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2024		41

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 sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

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.