

**Harmonia Funds AGmV**

**31.12.2021**

**Jahresbericht** geprüft

**inklusive Jahresbericht zum verwalteten Vermögen**

**per 31.12.2021**

**Registernummer: FL-0002.288.567-0**

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Harmonia Funds AGGmbH   Investmentgesellschaft	
• Bilanz per 31. Dezember 2021	4
• Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021	5
• Anhang zur Jahresrechnung	6
Teilfonds-Reporting Caishen Fund	
• Fonds in Kürze	9
• Tätigkeitsbericht	10
• Vermögensrechnung	11
• Erfolgsrechnung	12
• Verwendung des Erfolgs	13
• Veränderung des Nettovermögens	14
• Anteile im Umlauf	15
• Entwicklung der Eckdaten	16
• Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	17
Teilfonds-Reporting Primigenia Prudent	
• Fonds in Kürze	20
• Tätigkeitsbericht	21
• Vermögensrechnung	22
• Erfolgsrechnung	23
• Verwendung des Erfolgs	24
• Veränderung des Nettovermögens	25
• Anteile im Umlauf	25
• Entwicklung der Eckdaten	26
• Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	27
Teilfonds-Reporting Tyché Growth Fund	
• Fonds in Kürze	29
• Tätigkeitsbericht	30
• Vermögensrechnung	31
• Erfolgsrechnung	32
• Verwendung des Erfolgs	33
• Veränderung des Nettovermögens	34
• Anteile im Umlauf	35
• Entwicklung der Eckdaten	36
• Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	37
Ergänzende Angaben	40
Bericht des Wirtschaftsprüfers	44

## Verwaltung und Organe

### Harmonia Funds AGmvK

Verwaltungsrat

VCT Vector Gestion SA | 1260 Nyon | Schweiz  
Ahead Wealth Solutions AG | 9490 Vaduz | Liechtenstein

Depotbank | Zahlstelle

LGT Bank AG  
Herrengasse 12  
9490 Vaduz  
Liechtenstein

Revisionsstelle

PricewaterhouseCoopers AG  
Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5  
9001 St. Gallen  
Schweiz

Vertreter für die Schweiz

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
9000 St. Gallen  
Schweiz

Zahlstelle für die Schweiz

Tellico AG  
Bahnhofstrasse 4  
6430 Schwyz  
Schweiz

### Ahead Wealth Solutions AG (Verwaltungsgesellschaft, Geschäftsleitung)

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)

# Harmonia Funds AGmvK | Investmentgesellschaft

## Bilanz per 31. Dezember

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>A K T I V E N</b>		
<b>Anlagevermögen</b>		
Finanzanlagen		
Anlagevermögen Teifonds *	74'761'690.99	69'048'582.03
Wertschriften	305'601.00	305'601.00
	<hr/> 75'067'291.99	<hr/> 69'354'183.03
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>75'067'291.99</b>	<b>69'354'183.03</b>
<b>Umlaufvermögen</b>		
Guthaben bei Banken	182'455.63	88'374.44
Forderungen aus Leistungen	505'134.06	367'673.95
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>687'589.69</b>	<b>456'048.39</b>
<b>Total AKTIVEN</b>	<b>75'754'881.68</b>	<b>69'810'231.42</b>
 <b>P A S S I V E N</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	70'000.00	70'000.00
Gesetzliche Reserven	7'000.00	7'000.00
Gewinnvortrag	138'462.07	143'394.09
Jahresergebnis	280'946.21	115'067.98
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>496'408.28</b>	<b>335'462.07</b>
 <b>Teifonds</b>	 <b>74'761'690.99</b>	 <b>69'048'582.03</b>
 <b>Rückstellungen</b>		
Steuerrückstellungen	38'948.00	13'050.00
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>38'948.00</b>	<b>13'050.00</b>
 <b>Verbindlichkeiten</b>		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	339'364.41	326'977.32
<i>davon an verbundene Unternehmen</i>	83'084.58	75'503.86
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>339'364.41</b>	<b>326'977.32</b>
 <b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>		
Passive Rechnungsabgrenzung	118'470.00	86'160.00
<b>Total Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>118'470.00</b>	<b>86'160.00</b>
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>496'782.41</b>	<b>426'187.32</b>
<b>Total PASSIVEN</b>	<b>75'754'881.68</b>	<b>69'810'231.42</b>

\* Unter dem Anlagevermögen der Teifonds wird das von der Investmentgesellschaft verwaltete Vermögen ausgewiesen. Das verwaltete Vermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse

# Harmonia Funds AGmvK | Investmentgesellschaft

## Erfolgsrechnung (01.01. - 31.12.)

	2021	2020
	CHF	CHF
Kommissionsertrag		
Fondsmanagergebühr	1'258'899.58	1'044'522.38
Verwaltungskosten	310'797.65	299'728.67
Total Kommissionsertrag	<b>1'569'697.23</b>	<b>1'344'251.05</b>
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Fondsmanagergebühr	-530'562.73	-544'548.49
Fondsleitungsgebühr	-134'262.01	-126'821.83
Depotbankgebühren	-82'651.88	-76'464.58
Übriger Kommissionsaufwand	-406'964.81	-376'756.35
Total Kommissionsaufwand	<b>-1'154'441.43</b>	<b>-1'124'591.25</b>
<b>Total Kommissionsertrag (netto)</b>	<b>415'255.80</b>	<b>219'659.80</b>
Personalaufwand		
Verwaltungsrathonorare	-86'160.00	-86'160.00
Sonstige betriebliche Aufwendungen		
Geschäfts- und Büroaufwand	-3'867.89	-5'431.33
Finanzerfolg	0.00	2'286.00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		
Sonstige Aufwendungen	-5'328.70	-4'737.49
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>319'899.21</b>	<b>125'616.98</b>
Ertragssteuern	<b>-38'953.00</b>	<b>-10'549.00</b>
<b>JAHRESERGEBNIS</b>	<b>280'946.21</b>	<b>115'067.98</b>

# Harmonia Funds AGmvK | Investmentgesellschaft

## Anhang zur Jahresrechnung

### Angaben gemäss Art. 1091 uff. PGR

#### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgte unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmung ausgegangen und die Buchführung erfolgte in Schweizer Franken (CHF).

#### Erfolgsrechnung

Die Erfolgsrechnung der Anlagegesellschaft beinhaltet diejenigen Erträge und Aufwendungen, welche dem Aktienkapital (Gründungskapital) zuzuordnen sind.

#### Fremdwährungsumrechnung

Für die Umrechnung der Fremdwährungen in der Bilanz am Bilanzstichtag in Schweizer Franken wurden folgende Devisenkurse verwendet:

EUR 1.00 = CHF 1.0331

Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne sowie -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht.

#### Bürgschaften | Garantieverpflichtungen | Pfandstellungen | Eventualverbindlichkeiten

Es bestanden per Bilanzstichtag sowie per 31. Dezember des Vorjahres keine Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandstellungen oder Eventualverbindlichkeiten.

#### Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden unter der Bilanzposition «Anlagevermögen Teifonds» die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teifonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt «at fair value» (Nettofondsvermögen der Teifonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teifonds in gleicher Höhe in den Passiven der Investmentgesellschaft aufgeführt. Das Teifondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse. Das unter der Bilanzposition "Wertschriften" ausgewiesene Vermögen ist zum Niederstwertprinzip bewertet "lower of cost or market" und ist den Inhabern der Gründeraktien zugeordnet.

#### Aktienkapital und Anlegeranteile

Das Aktienkapital ist in 70 auf den Namen lautende Gründeraktien zu je nominal CHF 1'000.— eingeteilt und voll einbezahlt. Zusätzlich wurden auf den Inhaber lautende Anlegeranteile ohne Nennwert ausgegeben. Kraft dieser Anlegeranteile partizipieren die Anleger in Übereinstimmung mit dem Prospekt am Vermögen und Ertrag der von der Investmentgesellschaft verwalteten Vermögen. Die Anlegeranteile verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliedschaftsrechte an der Investmentgesellschaft. Ebenfalls besteht kein Anrecht auf Beteiligung am Gewinn der Investmentgesellschaft.

#### Verbindlichkeiten und Forderungen

Per Bilanzstichtag sowie per 31. Dezember des Vorjahres bestanden keine Verbindlichkeiten oder Forderungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr. Ebenfalls bestanden zu diesen Zeitpunkten keine Verbindlichkeiten, welche durch Pfandrechte oder durch ähnliche dingliche Rechte gesichert waren.

#### Mitglieder der Verwaltungs- und Geschäftsleitungsorgane

Es wurden keine Vorschüsse und Kredite oder Garantieverpflichtungen gewährt.

#### Durchschnittliche Anzahl Mitarbeiter

Bei der Harmonia Funds AGmvK handelt es sich um eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft und beschäftigt somit keine eigenen Mitarbeiter.

## Harmonia Funds AGmvK | Investmentgesellschaft

### Ergebnisverwendung

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	CHF	CHF
Gewinnvortrag	138'462.07	143'394.09
Jahresergebnis	280'946.21	115'067.98
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>419'408.28</b>	<b>258'462.07</b>
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	0.00
Ausschüttung Dividende	-280'000.00	-120'000.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>139'408.28</b>	<b>138'462.07</b>

Es bestehen keine weiteren gemäss Art. 1091 uff. PGR offenlegungspflichtigen Positionen.

**Teilfonds-Berichterstattung**

**Harmonia Funds AGmV**

**31.12.2021**

**Jahresbericht** geprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der  
Rechtsform der Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital  
(Umbrella mit Teilfonds)

## Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

### Fonds in Kürze

	Anteilsklasse A (EUR)	Anteilsklasse A (CHF)	Anteilsklasse A (USD)	Anteilsklasse C (USD)
Nettofondsvermögen per 31.12.2021 in Mio.	1.89	6.77	0.16	0.93
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021	107.38	104.67	117.85	115.95
Rendite seit Emission in % p.a.	1.43	0.92	3.39	3.77
Rendite in der Berichtsperiode in %	8.36	7.95	8.90	9.07
Fondsmanagementgebühr max. in % p.a.	2.00	2.00	2.00	1.20
Verwaltungskosten max. in % p.a. (zuzügl. max. CHF 25'000 p.a.)	0.70	0.70	0.70	0.70
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.37	2.37	2.35	2.07
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.65	2.37	2.44	2.51
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	3.72	3.41	2.68	3.51
Ausgabekommission (max.) in %	0.30	0.30	0.30	0.30
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	10.00	10.00	10.00	10.00
Hurdle rate in %	5.00	5.00	5.00	5.00
High Watermark	ja	ja	ja	ja
Valorenummer   CH	34793499	34793508	34793500	23446939
ISIN	LI0347934999	LI0347935087	LI0347935004	LI0234469398
Wertpapierkennnummer   DE	A2DJY2	A2DJY3	A2DK4D	A2P67R
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	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

Anfang 2021 setzt sich der nach dem coronabedingten Einbruch 2020 beobachtete Aufschwung fort, dessen enorme Dynamik auf die zahlreichen Konjunkturprogramme (allen voran in den USA und Europa) und die von den Notenbanken bereitgestellten Fazilitäten zurückzuführen war. Noch nie seit dem Ende des Zweiten Weltkriegs wurde ein so hohes globales Wirtschaftswachstum wie 2021 gemessen!

In der zweiten Jahreshälfte zog die Inflation stetig an und erreichte zum Jahresende Rekordwerte. Liefer- und Angebotsengpässe gepaart mit stark steigenden Energie-, Transport- und Lebensmittelpreisen tragen zu einer Inflation bei, die von den Notenbanken nicht mehr als nur vorübergehend betrachtet wird.

Die Zinsen blieben während des gesamten Jahres 2021 niedrig, was die wirtschaftliche Erholung stützte. Dennoch kam es zum Jahresende zu einem gewissen Gegensatz zwischen den USA und Europa. Die amerikanische Notenbank (FED) gab bekannt, ihre Leitzinsen bis 2022 mehrmals anheben zu wollen, um die besorgniserregend hohe Inflation zu bremsen; die EZB hingegen teilte mit, ihre Geldpolitik weiterhin sehr akkommmodierend gestalten zu wollen. Dies wirkte sich im vierten Quartal negativ auf die Anleihenmärkte aus, da die globale Zinskurve angehoben wurde.

Vor diesem volatilen Hintergrund erzielte der Caishen Fund in Euro eine positive Jahresrendite von +8,36 %.

Der Fonds stellt bekanntlich eine Auswahl der «Best-in-Class»-Fonds unserer beiden anderen Fonds Primigenia Prudent und Tyché Growth Fund dar.

Die gute Performance der Aktienmärkte über das gesamte Jahr hinweg ermöglichte es uns, kontinuierlich Gewinne mitzunehmen. Wir reduzierten unsere Large-Cap- und Growth-Allokation leicht zugunsten einer ausgewogenen Allokation.

Im Anleihebereich war die Allokation zwischen High Yield und Investment Grade ausgewogen. Die Duration war stets niedrig (zwischen 1 und 2).

Wir behalten eine ausgewogene Allokation mit einem Aktienrisiko von rund 47 % per 31.12.2021 bei.

Für die globalen Börsen war 2021 generell ein gutes Jahr. Der US-Index S&P 500 erzielte mit +26,9 % eine hervorragende Performance. Kryptowährungen und der Ölpreis legten sehr stark zu. Negativ entwickelten sich Gold mit -3,60 %, Silber mit -11,70 %, der Markt für Schwellenlandaktien mit -5,50 % und China mit -11 %.

Historisch betrachtet liegen die Bewertungen hoch. Innerhalb der Märkte gibt es jedoch eine erhebliche Streuung der Bewertungen zwischen Aktien, die überbewertet wirken, und solchen, die günstig erscheinen. Eine der grössten Diskrepanzen besteht zwischen Wachstums- und Ertragstiteln: Erstere werden auf sehr hohem Niveau gehandelt, Letztere hingegen historisch betrachtet niedrig. Die derzeit beobachteten Unterschiede in der Bewertung sind historisch gesehen extrem.

Die Zinskästen beenden das Jahr durchwachsen. Insgesamt war es ein schwieriges Jahr mit negativen Renditen für hochwertige Anleihen (Staatsanleihen und Investment-Grade-Unternehmensanleihen aus Industrieländern). Der High-Yield-Markt erlebte ein gutes Jahr: Die Spreads gingen zurück, der Markt schloss mit einem Plus. Die Märkte für Schwellenmarktanleihen wurden durch den chinesischen Immobiliensektor beeinträchtigt und schlossen im Grossen und Ganzen unverändert (IG) oder im negativen Bereich (HY).

Das Jahr 2022 dürfte im Vergleich zum Vorjahr volatiler werden. Die Aktienmärkte weisen sehr hohen Kennzahlen auf, wofür das starke Wachstum im Jahr 2021 und günstige Wirtschaftsaussichten verantwortlich sind.

Insgesamt liegen die weltweiten Anleiherenditen nahe null oder weiterhin im negativen Bereich. In einem Umfeld steigender Zinsen bedeutet dies sehr niedrige Renditeaussichten für Staatsanleihen und Investment-Grade-Titel. Dennoch bieten die Renditen auf High-Yield-Titel (mit kurzer Duration) und Schwellenmarktanleihen interessante Rendite-Nischen (hoher Carry).

Wir behalten eine sehr niedrige Duration (zwischen 1 und 2 Jahre) und eine starke Position (11,5 % per 31.12.2021) bei Long/Short-Anleihefonds aufrecht, um eine Dekorrelation des Portfolios zu erreichen und nach Möglichkeit in jedem Marktumfeld eine positive Performance zu erzielen.

Die Inflation und die Geldpolitik der FED müssen sehr genau beobachtet werden.

Durch die niedrigen Anleiherenditen werden Aktieninvestitionen sehr stark unterstützt. Für das Jahr 2022 bleiben wir zurückhaltend, aber konstruktiv gestimmt.

**Vermögensrechnung per 31.12.2021**

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	429'144.70
Wertpapiere	8'969'962.42
Derivative Finanzinstrumente	21'645.87
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>9'420'752.99</b>
Verbindlichkeiten	-46'570.77
<b>Nettovermögen</b>	<b>9'374'182.22</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse A (EUR)</b>	<b>1'885'943.90</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse A (CHF) (in CHF)</b>	<b>6'765'042.31</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse A (USD) (in USD)</b>	<b>164'992.71</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse C (USD) (in USD)</b>	<b>925'863.91</b>
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (EUR)	17'562.529
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (CHF)	64'629.494
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (USD)	1'400.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse C (USD)	7'985.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (EUR)</b>	<b>107.38</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (CHF) (in CHF)</b>	<b>104.67</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (USD) (in USD)</b>	<b>117.85</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse C (USD) (in USD)</b>	<b>115.95</b>

# Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

## Erfolgsrechnung (01.01.2021 - 31.12.2021)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Anlagefonds	21'240.00
Sonstige Erträge	6'852.79
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-8'823.82
<b>Total Erträge</b>	<b>19'268.97</b>
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-53'167.94
- Depotbankgebühren	-13'900.00
- Fondsmanagement	-132'298.21
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-8'576.43
Passivzinsen	-52.40
Sonstige Aufwendungen	-9'972.89
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	10'238.48
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-207'729.39</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-188'460.42</b>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (EUR)</i>	-42'526.24
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (CHF)</i>	-125'766.14
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (USD)</i>	-3'387.03
<i>Nettoertrag Anteilsklasse C (USD)</i>	-16'781.01
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	688'538.05
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>500'077.63</b>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (EUR)</i>	38'246.56
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	345'573.22
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (USD)</i>	34'199.33
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	82'058.52
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	538'112.64
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'038'190.27</b>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (EUR)</i>	115'834.28
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	707'606.73
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (USD)</i>	92'306.32
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	122'442.94

**Verwendung des Erfolgs**

	Anteilsklasse
	A (EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-42'526.24
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-42'526.24</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-42'526.24
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Anteilsklasse**  
**A (CHF) (in EUR)**

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-125'766.14
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-125'766.14</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-125'766.14
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Anteilsklasse**  
**A (USD) (in EUR)**

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-3'387.03
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-3'387.03</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3'387.03
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-16'781.01
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-16'781.01</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-16'781.01
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens**

	Anteilsklasse A (EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'214'565.98
Saldo aus dem Anteilsverkehr	555'543.64
Gesamterfolg	115'834.28
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'885'943.90</b>

	Anteilsklasse A (CHF) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'323'760.65
Saldo aus dem Anteilsverkehr	497'663.52
Gesamterfolg	707'606.73
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'529'030.90</b>

	Anteilsklasse A (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'309'192.55
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'256'418.45
Gesamterfolg	92'306.32
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>145'080.42</b>

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	708'678.82
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-16'996.54
Gesamterfolg	122'442.94
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>814'125.22</b>

## Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

### Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse
	A (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	12'255.529
Ausgegebene Anteile	5'307.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>17'562.529</b>

### Anteilsklasse

#### A (CHF)

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	59'364.494
Ausgegebene Anteile	5'405.000
Zurückgenommene Anteile	-140.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>64'629.494</b>

### Anteilsklasse

#### A (USD)

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	14'800.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-13'400.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'400.000</b>

### Anteilsklasse

#### C (USD)

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	8'155.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-170.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'985.000</b>

## Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

### Entwicklung der Eckdaten

Anteilkategorie A (EUR)		Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum		pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2017		100.77	30'000.529	3'023'045	0.77
31.12.2018		90.26	30'350.529	2'739'582	-10.43
31.12.2019		97.72	28'695.529	2'804'254	8.27
31.12.2020		99.10	12'255.529	1'214'566	1.41
31.12.2021		107.38	17'562.529	1'885'944	8.36
Anteilkategorie A (CHF)		Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum		pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2017		99.93	68'484.494	6'843'678	-0.07
31.12.2018		89.10	71'459.494	6'367'103	-10.84
31.12.2019		95.79	71'274.494	6'827'546	7.51
31.12.2020		96.96	59'364.494	5'755'945	1.22
31.12.2021		104.67	64'629.494	6'765'042	7.95
Anteilkategorie A (USD)		Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum		pro Anteil in USD		in USD	in %
27.01.2017 (Liberierung)		100.00	1'350.000	135'000	
31.12.2017		102.58	27'200.000	2'790'207	2.58
31.12.2018		94.22	23'100.000	2'176'423	-8.15
31.12.2019		104.93	23'100.000	2'423'851	11.37
31.12.2020		108.22	14'800.000	1'601'666	3.14
31.12.2021		117.85	1'400.000	164'993	8.90
Anteilkategorie C (USD)		Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum		pro Anteil in USD		in USD	in %
31.12.2017 (Liberierung)		100.00	2'150.000	215'000	
31.12.2018		92.14	7'502.000	691'214	-7.86
31.12.2019		102.73	8'544.000	877'731	11.49
31.12.2020		106.31	8'155.000	866'998	3.48
31.12.2021		115.95	7'985.000	925'864	9.07

## Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

### Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert		in % des NAV							
							in EUR									
<b>Wertpapiere</b>																
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>																
<b>Anlagefonds</b>																
<b>Aktien ETF</b>																
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF	0	4'000	4'000	0	USD	0.000	0	0.00								
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>								
<b>Indexfonds</b>																
Ossiam Shiller Barclays Cape EUR	650	0	260	390	EUR	924.500	360'555	3.85								
<b>Total</b>							<b>360'555</b>	<b>3.85</b>								
<b>Obligationenfonds</b>																
M&G(L)IF1-M&G(L)Opt. Inc.Fd C EUR Acc.	40'000	0	0	40'000	EUR	10.947	437'892	4.67								
<b>Total</b>							<b>437'892</b>	<b>4.67</b>								
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>798'447</b>	<b>8.52</b>								
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>798'447</b>	<b>8.52</b>								
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>																
<b>Anlagefonds</b>																
<b>Aktienfonds</b>																
Alpora Innovation Europa Fonds	200	0	95	105	EUR	3'346.690	351'402	3.75								
DNCA Invest SICAV-SRI Europe Growth	1'400	0	250	1'150	EUR	371.300	426'995	4.56								
Eleva Leaders S&M-Cap Europe R EUR	1'700	0	0	1'700	EUR	203.730	346'341	3.69								
GemEquity FCP I	0	1'650	0	1'650	EUR	238.860	394'119	4.20								
LongRun Equity Fund I EUR Acc.	320	0	110	210	EUR	2'244.080	471'257	5.03								
Natixis Thematics Safety Fund HN1A	0	2'000	0	2'000	EUR	139.000	278'000	2.97								
Quantex Global Value Fund EUR I	3'000	0	1'050	1'950	EUR	226.010	440'720	4.70								
Quantis Low Volatility C	2'400	0	600	1'800	EUR	149.890	269'802	2.88								
Samarang UCITS - Asian Prosperity A2	1'200	0	600	600	USD	523.240	276'055	2.94								
<b>Total</b>							<b>3'254'691</b>	<b>34.72</b>								
<b>Gemischte Fonds</b>																
Flossbach von Storch Multiple Opp. II	1'500	0	0	1'500	EUR	182.950	274'425	2.93								
Lazard Rathmore Alternative Fund A EUR	0	2'800	0	2'800	EUR	126.680	354'704	3.78								
MontLake UCITS Advent Global EUR	3'500	0	800	2'700	EUR	123.856	334'410	3.57								
Nordea 1-Alpha 15 MA BI EUR Acc.	0	2'400	0	2'400	EUR	107.170	257'208	2.74								
<b>Total</b>							<b>1'220'747</b>	<b>13.02</b>								
<b>Obligationenfonds</b>																
20UGS TCW Unconstrained Bond UCITS	4'000	0	4'000	0	EUR	0.000	0	0.00								
ACATIS IfK Value Renten X TF	1'500	0	0	1'500	EUR	328.510	492'765	5.26								
Arcano Low Vol. Europ. Income Fund	4'500	0	0	4'500	EUR	111.590	502'155	5.36								
Carmignac Portfolio SICAV - Credit	3'500	0	700	2'800	EUR	138.500	387'800	4.14								
H2O Allegro 4 Decim. IC	3	0	0	3	EUR	130'674.570	392'024	4.18								
H2O Allegro SP EUR-I C	3	0	0	3	EUR	49'099.590	147'299	1.57								
IVO Fixed Income EUR-I Cap.	3'500	0	0	3'500	EUR	135.690	474'915	5.07								
LM Western Asset Macro Opp. Bond Fund	0	2'850	0	2'850	EUR	134.740	384'009	4.10								
LO Asia Value Bond EUR I Acc	3'000	0	0	3'000	EUR	132.147	396'440	4.23								
<b>Total</b>							<b>3'177'407</b>	<b>33.90</b>								

## Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
		1)	1)					
<b>Rohstofffonds</b>								
IXIOS Gold Act. I EUR Acc	300	0	300	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>7'652'845</b>	<b>81.64</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Aktienindex-/basket</b>								
Exane Solutions ZRT open end	0	500'000	0	500'000	EUR	103.734	518'670	5.53
<b>Total</b>							<b>518'670</b>	<b>5.53</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>518'670</b>	<b>5.53</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>8'171'515</b>	<b>87.17</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>8'969'962</b>	<b>95.69</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
Devisentermingeschäfte							21'646	0.23
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>21'646</b>	<b>0.23</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							429'145	4.58
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>429'145</b>	<b>4.58</b>
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>9'420'753</b>	<b>100.50</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-46'571	-0.50
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-46'571</b>	<b>-0.50</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>9'374'182</b>	<b>100.00</b>

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

### Devisentermingeschäfte

#### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf	Verkehrswert	in % des NAV
	Währung	Währung	Betrag	Betrag	in EUR	
07.04.2022	CHF	EUR	6'350'000	6'101'064	30'804	0.33
07.04.2022	USD	EUR	160'000	141'754	-1'361	-0.01
07.04.2022	USD	EUR	900'000	797'509	-7'798	-0.08
<b>Total offene Devisentermingeschäfte</b>					<b>21'646</b>	<b>0.23</b>

## Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.04.2021	CHF	EUR	150'000	138'707
22.04.2021	EUR	CHF	5'127'042	5'650'000
22.04.2021	EUR	USD	2'000'000	2'400'000
26.08.2021	CHF	EUR	6'200'000	5'633'037
26.08.2021	EUR	CHF	5'767'259	6'200'000
26.08.2021	EUR	USD	3'565'632	4'250'000
26.08.2021	USD	EUR	4'250'000	3'566'374
16.12.2021	CHF	EUR	6'300'000	5'865'381
16.12.2021	EUR	CHF	6'046'065	6'300'000
16.12.2021	EUR	USD	941'629	1'060'000
16.12.2021	USD	EUR	1'060'000	899'963

## Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

### Fonds in Kürze

	Anteilsklasse EUR	Anteilsklasse CHF
Nettofondsvermögen per 31.12.2021 in Mio.	12.44	29.97
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021	129.20	109.77
Rendite seit Emission in % p.a.	1.90	1.02
Rendite in der Berichtsperiode in %	1.23	0.93
Fondsmanagementgebühr max. in % p.a.	1.25	1.25
Verwaltungskosten max. in % p.a. (zuzügl. max. CHF 25'000 p.a.)	0.35	0.35
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.61	1.61
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	1.74	1.73
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.72	2.67
Ausgabekommission (max.) in %	3.00	3.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	15.00	15.00
Hurdle rate in %	3-Monate EURIBOR	3-Monate EURIBOR
High Watermark	ja	ja
Valorennummer   CH	3662716	13206098
ISIN	LI0036627169	LI0132060984
Wertpapierkennnummer   DE	A0RA0Z	A12GCT
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein

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

## Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

### Tätigkeitsbericht

Anfang 2021 setzt sich der nach dem coronabedingten Einbruch 2020 beobachtete Aufschwung fort, dessen enorme Dynamik auf die zahlreichen Konjunkturprogramme (allen voran in den USA und Europa) und die von den Notenbanken bereitgestellten Fazilitäten zurückzuführen war. Noch nie seit dem Ende des Zweiten Weltkriegs wurde ein so hohes globales Wirtschaftswachstum wie 2021 gemessen!

In der zweiten Jahreshälfte zog die Inflation stetig an und erreichte zum Jahresende Rekordwerte. Liefer- und Angebotsengpässe gepaart mit stark steigenden Energie-, Transport- und Lebensmittelpreisen tragen zu einer Inflation bei, die von den Notenbanken nicht mehr als nur vorübergehend betrachtet wird.

Die Zinsen blieben während des gesamten Jahres 2021 niedrig, was die wirtschaftliche Erholung stützte. Dennoch kam es zum Jahresende zu einem gewissen Gegensatz zwischen den USA und Europa. Die amerikanische Notenbank (FED) gab bekannt, ihre Leitzinsen bis 2022 mehrmals anheben zu wollen, um die besorgniserregend hohe Inflation zu bremsen; die EZB hingegen teilte mit, ihre Geldpolitik weiterhin sehr akkommadierend gestalten zu wollen. Dies wirkte sich im vierten Quartal negativ auf die Anleihenmärkte aus, da die globale Zinskurve angehoben wurde.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Primigenia Prudent in Euro eine zufriedenstellende Jahresrendite von +1,23 % sowie in CHF (abgesichert) von 0,93 %.

Über das gesamte Jahr hinweg gab es nur wenig Bewegung. Wir nutzten die gute Performance europäischer High-Yield-Anleihen und die wieder engeren Spreads, um diese Gewichtung zu reduzieren. Im Gegenzug stockten wir angesichts des Rückgangs des asiatischen (vor allem des chinesischen) Anleihenmarktes unsere Investment-Grade-Anlage im Fonds LO Asia Value Bond auf.

Die drei strukturierten Produkte in unserem Portfolio haben wir nach ihrer sehr guten Performance vollständig verkauft (XS1181802593 4% Libretto Capital 2024, CH0469130592 Exane CMS Bonds Basket, CH0415815148 5,4% SG CLN on iTraxx S29 2023). Dadurch wird das Portfolio weniger anfällig für einen starken Anstieg der Marktvolatilität.

Das ganze Jahr über hatten wir eine sehr niedrige Duration (zwischen 1 und 2 Jahre) und reduzierten allmählich den Anteil von High-Yield-Titeln zugunsten von Investment Grade.

Die Zinsmärkte beenden das Jahr durchwachsen. Insgesamt war es ein schwieriges Jahr mit negativen Renditen für hochwertige Anleihen (Staatsanleihen und Investment-Grade-Unternehmensanleihen aus Industrieländern). Der High-Yield-Markt erlebte ein gutes Jahr: Die Spreads gingen zurück, der Markt schloss mit einem Plus. Die Märkte für Schwellenmarktanleihen wurden durch den chinesischen Immobiliensektor beeinträchtigt und schlossen im Grossen und Ganzen unverändert (IG) oder im negativen Bereich (HY).

Insgesamt liegen die weltweiten Anleiherenditen nahe null oder weiterhin im negativen Bereich. In einem Umfeld steigender Zinsen bedeutet dies sehr niedrige Renditeaussichten für Staatsanleihen und Investment-Grade-Titel. Dennoch bieten die Renditen auf High-Yield-Titel (mit kurzer Duration) und Schwellenmarktanleihen interessante Rendite-Nischen (hoher Carry).

Wir behalten eine sehr niedrige Duration (zwischen 1 und 2 Jahre) und eine starke Position (22,5 % per 31.12.2021) bei Long/Short-Anleihefonds aufrecht, um eine Dekorrelation des Portfolios zu erreichen und nach Möglichkeit in jedem Marktumfeld eine positive Performance zu erzielen.

# Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

## Vermögensrechnung per 31.12.2021

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'693'732.25
Wertpapiere	39'714'200.61
Derivative Finanzinstrumente	145'047.73
Sonstige Vermögenswerte	20'986.30
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>41'573'966.89</b>
Verbindlichkeiten	-202'592.25
<b>Nettovermögen</b>	<b>41'371'374.64</b>

<b>Nettovermögen Anteilsklasse EUR</b>	<b>12'443'019.27</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF)</b>	<b>29'974'057.56</b>
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR	96'306.492
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	273'054.156
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR</b>	<b>129.20</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF)</b>	<b>109.77</b>

# Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

## Erfolgsrechnung (01.01.2021 - 31.12.2021)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	68'196.83
- Anlagefonds	49'200.00
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-30'126.77
<b>Total Erträge</b>	<b>87'270.06</b>
Reglementarische Vergütungen	
- Fondsmanagementgebühr	-490'448.62
- Verwaltungskosten	-131'504.29
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-46'455.18
Passivzinsen	-925.56
Sonstige Aufwendungen	-7'956.45
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	9'612.76
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-667'677.34</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-580'407.28</b>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i>	-181'990.09
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i>	-398'417.19
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'655'553.80
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'075'146.52</b>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i>	47'918.72
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i>	1'027'227.80
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	483'540.91
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'558'687.43</b>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i>	96'216.35
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i>	1'462'471.08

## Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

### Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-181'990.09
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-181'990.09</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-181'990.09
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Anteilsklasse CHF (in EUR)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-398'417.19
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-398'417.19</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-398'417.19
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'720'895.89
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'625'907.03
Gesamterfolg	96'216.35
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'443'019.27</b>

### Anteilsklasse CHF (in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'097'011.83
Saldo aus dem Anteilsverkehr	368'872.46
Gesamterfolg	1'462'471.08
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>28'928'355.37</b>

## Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

### Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse
	EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	76'163.441
Ausgegebene Anteile	23'853.051
Zurückgenommene Anteile	-3'710.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>96'306.492</b>

### Anteilsklasse

CHF

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	269'358.798
Ausgegebene Anteile	15'982.330
Zurückgenommene Anteile	-12'286.972
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>273'054.156</b>

### Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2017	121.28	73'966.000	8'970'497	0.70
31.12.2018	119.26	70'448.000	8'401'500	-1.67
31.12.2019	127.09	76'780.000	9'757'592	6.57
31.12.2020	127.63	76'163.441	9'720'896	0.42
31.12.2021	129.20	96'306.492	12'443'019	1.23

Anteilsklasse CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2017	104.45	273'522.168	28'569'352	0.31
31.12.2018	102.37	273'892.807	28'037'229	-1.99
31.12.2019	108.55	283'712.798	30'797'647	6.04
31.12.2020	108.76	269'358.798	29'296'757	0.19
31.12.2021	109.77	273'054.156	29'974'058	0.93

## Harmonia Funds AGmV | Primigenia Prudent

### Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert	in % des NAV							
							in EUR								
<b>Wertpapiere</b>															
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>															
<b>Obligationen</b>															
<b>Fixzins-Obligationen</b>															
Argentinien Rep. 0.125% 20-09.07.30	359'621	0	0	359'621	EUR	31.901	114'723	0.28							
Argentinien Rep. 0.5% 20-09.07.29	11'073	0	11'073	0	EUR	0.000	0	0.00							
<b>Total</b>							<b>114'723</b>	<b>0.28</b>							
<b>Floater</b>															
Libretto Capital 0.8% 15-20.12.24	700'000	0	700'000	0	EUR	0.000	0	0.00							
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>							
<b>Total Obligationen</b>							<b>114'723</b>	<b>0.28</b>							
<b>Anlagefonds</b>															
<b>Aktienfonds</b>															
Sol.Fd-AAM Sh.T.Bd EUR Acc.	0	14'000	0	14'000	EUR	107.690	1'507'660	3.64							
<b>Total</b>							<b>1'507'660</b>	<b>3.64</b>							
<b>Obligationenfonds</b>															
E.I. Sturdza Bd Opp. H Instl EUR Acc.	0	1'400	0	1'400	EUR	1'070.160	1'498'224	3.62							
M&G(L)IF1-M&G(L)Opt. Inc.Fd C EUR Acc.	165'000	0	0	165'000	EUR	10.947	1'806'305	4.37							
TCW Income Fund IEHE EUR HA	1'400	0	0	1'400	EUR	1'162.470	1'627'458	3.93							
<b>Total</b>							<b>4'931'987</b>	<b>11.92</b>							
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>6'439'647</b>	<b>15.57</b>							
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>6'554'369</b>	<b>15.84</b>							
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>															
<b>Obligationen</b>															
<b>Fixzins-Obligationen</b>															
Indep. Issue 8% 20-02.01.23	600'000	0	0	600'000	USD	100.000	527'588	1.28							
<b>Total</b>							<b>527'588</b>	<b>1.28</b>							
<b>Total Obligationen</b>							<b>527'588</b>	<b>1.28</b>							
<b>Anlagefonds</b>															
<b>Aktienfonds</b>															
Exane Funds 1-Overdrive Fund A EUR	100	20	0	120	EUR	15'413.020	1'849'562	4.47							
Pareturn Gladwyne Absolute Credit I-B	10'500	0	10'500	0	EUR	0.000	0	0.00							
<b>Total</b>							<b>1'849'562</b>	<b>4.47</b>							
<b>Gemischte Fonds</b>															
Butler Credit Opp. Fund EUR	20'000	0	3'500	16'500	EUR	119.787	1'976'486	4.78							
Lazard Credit Opportunities PC EUR	0	800	0	800	EUR	1'368.250	1'094'600	2.65							
Lazard Rathmore Alternative Fund A EUR	0	10'000	0	10'000	EUR	126.680	1'266'800	3.06							
MontLake UCITS Advent Global EUR	13'500	0	0	13'500	EUR	123.856	1'672'052	4.04							
<b>Total</b>							<b>6'009'937</b>	<b>14.53</b>							
<b>Indexfonds</b>															
Carmignac Portfolio Uncon. FI F EUR	1'250	0	0	1'250	EUR	1'180.530	1'475'663	3.57							
<b>Total</b>							<b>1'475'663</b>	<b>3.57</b>							
<b>Obligationenfonds</b>															
ACATIS IfK Value Renten X TF	5'000	0	0	5'000	EUR	328.510	1'642'550	3.97							

## Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	31.12.2021			in EUR	des NAV
Algebris Global Credit Opp Fund I EUR	0	10'000	0	10'000	EUR	128.890	1'288'900	3.12
Arcano Low Vol. Europ. Income Fund	17'000	0	0	17'000	EUR	111.590	1'897'030	4.59
Carmignac Portfolio SICAV - Credit	11'500	0	0	11'500	EUR	138.500	1'592'750	3.85
Descartes Euro High Grade CLO Fund	0	1'500	0	1'500	EUR	1'026.670	1'540'005	3.72
DNCA Invest Flex Inflation I EUR	17'500	0	0	17'500	EUR	115.210	2'016'175	4.87
DNCA INVEST SICAV - ALPHA BONDS I	8'000	0	8'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Eiffel Cred.Opps UCITS FCP EUR	150	0	0	150	EUR	10'216.580	1'532'487	3.70
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Inst.	50'000	0	50'000	0	EUR	0.000	0	0.00
H2O Allegro 4 Decim. IC	17	0	2	15	EUR	130'674.570	1'960'119	4.74
H2O Allegro SP EUR-I C	17	0	0	17	EUR	49'099.590	834'693	2.02
IVO Fixed Income EUR-I Cap.	16'000	0	4'000	12'000	EUR	135.690	1'628'280	3.94
LM Western Asset Macro Opp. Bond Fund	12'000	2'000	2'000	12'000	EUR	134.740	1'616'880	3.91
LO Asia Value Bond EUR I Acc	12'000	3'000	0	15'000	EUR	132.147	1'982'202	4.79
MFM European Credit Opp I EUR	0	11'000	0	11'000	EUR	116.770	1'284'470	3.10
Sumus Hybrid Bonds Fund Large EUR	100'000	0	0	100'000	EUR	10.250	1'025'000	2.48
Swiss Life (Lux)-Bond Infl.Prot I	17'000	0	0	17'000	EUR	85.620	1'455'540	3.52
DWS Invest Asian Bonds USD XC	11'000	0	11'000	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>23'297'081</b>	<b>56.31</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>32'632'243</b>	<b>78.88</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Aktienindex-/basket</b>								
Exane Bonds Basket 19-14.08.29 ZRT	1'200'000	0	1'200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
SG Issuer 5.4% 18-10.07.23 iTraxx	1'000'000	0	1'000'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>33'159'831</b>	<b>80.15</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>39'714'201</b>	<b>95.99</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
Devisentermingeschäfte							145'048	0.35
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>145'048</b>	<b>0.35</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							1'693'732	4.09
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'693'732</b>	<b>4.09</b>
Sonstige Vermögenswerte							20'986	0.05
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>41'573'967</b>	<b>100.49</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-202'592	-0.49
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-202'592</b>	<b>-0.49</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>41'371'375</b>	<b>100.00</b>

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

## Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

### Devisentermingeschäfte

#### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf	Verkehrswert	in %
	Währung	Währung	Betrag	Betrag	in EUR	des NAV
07.04.2022	CHF	EUR	29'900'000	28'727'846	145'048	0.35
<b>Total offene Devisentermingeschäfte</b>					<b>145'048</b>	<b>0.35</b>

#### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.04.2021	CHF	EUR	1'150'000	1'044'515
22.04.2021	EUR	CHF	26'447'106	29'150'000
26.08.2021	CHF	EUR	29'200'000	26'520'140
26.08.2021	EUR	CHF	27'193'146	29'200'000
16.12.2021	CHF	EUR	29'800'000	27'768'568
16.12.2021	EUR	CHF	28'598'848	29'800'000

## Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

### Fonds in Kürze

	Anteilsklasse R (EUR)	Anteilsklasse C (USD)	Anteilsklasse R (CHF)	Anteilsklasse R (USD)
Nettfondsvermögen per 31.12.2021 in Mio.	5.70	0.33	13.79	2.64
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021	146.64	137.36	140.40	161.25
Rendite seit Emission in % p.a.	5.00	8.25	4.42	6.28
Rendite in der Berichtsperiode in %	14.13	15.24	13.69	14.79
Fondsmanagementgebühr max. in % p.a.	2.00	1.50	2.00	2.00
Verwaltungskosten max. in % p.a. (zuzügl. max. CHF 25'000 p.a.)	0.40	0.40	0.40	0.40
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.50	1.99	2.50	2.49
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.94	2.52	2.90	2.97
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	4.28	3.80	4.19	4.18
Ausgabekommission (max.) in %	0.50	0.50	0.50	0.50
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	10.00	10.00	10.00	10.00
Hurdle rate in %	10.00	10.00	10.00	10.00
High Watermark	ja	ja	ja	ja
Valorennummer   CH	23446943	23447437	23447247	23447248
ISIN	LI0234469430	LI0234474372	LI0234472475	LI0234472483
Wertpapierkennnummer   DE	A12GCX	A2P67N	A12GCW	A12GCY
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

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

## Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

### Tätigkeitsbericht

Anfang 2021 setzt sich der nach dem coronabedingten Einbruch 2020 beobachtete Aufschwung fort, dessen enorme Dynamik auf die zahlreichen Konjunkturprogramme (allen voran in den USA und Europa) und die von den Notenbanken bereitgestellten Fazilitäten zurückzuführen war. Noch nie seit dem Ende des Zweiten Weltkriegs wurde ein so hohes globales Wirtschaftswachstum wie 2021 gemessen!

In der zweiten Jahreshälfte zog die Inflation stetig an und erreichte zum Jahresende Rekordwerte. Liefer- und Angebotsengpässe gepaart mit stark steigenden Energie-, Transport- und Lebensmittelpreisen tragen zu einer Inflation bei, die von den Notenbanken nicht mehr als nur vorübergehend betrachtet wird.

Die Zinsen blieben während des gesamten Jahres 2021 niedrig, was die wirtschaftliche Erholung stützte. Dennoch kam es zum Jahresende zu einem gewissen Gegensatz zwischen den USA und Europa. Die amerikanische Notenbank (FED) gab bekannt, ihre Leitzinsen bis 2022 mehrmals anheben zu wollen, um die besorgniserregend hohe Inflation zu bremsen; die EZB hingegen teilte mit, ihre Geldpolitik weiterhin sehr akkommadierend gestalten zu wollen. Dies wirkte sich im vierten Quartal negativ auf die Anleihenmärkte aus, da die globale Zinskurve angehoben wurde.

Vor diesem volatilen Hintergrund erzielte der Tyché Growth Fund in Euro eine zufriedenstellende Jahresrendite von +14,13 %.

Die gute Performance der Aktienmärkte über das gesamte Jahr hinweg ermöglichte es uns, kontinuierlich Gewinne mitzunehmen. Wir reduzierten unsere Large-Cap- und Growth-Allokation leicht zugunsten einer ausgewogenen Allokation.

Es muss jedoch erwähnt werden, dass das Jahr von bedeutenden Sektorrotationen geprägt war. Angesichts von Schwächephasen bauten wir unsere Investitionen in erneuerbare Energien und Biotech aus.

Die Einrichtung von Absicherungen (Put Spread) für etwa 10 % des Portfolios stellte im Laufe des Jahres eine finanzielle Belastung dar, ermöglichte es aber andererseits, das ganze Jahr über voll investiert zu bleiben.

Neben einigen kleineren Anpassungen der Gewichtung verkauften wir unser Engagement in skandinavischen Aktien (CH0399197042 Kepler Nordic Conviction Index) und unser Engagement in europäischen Technologiewerten (FR0013076536 Pluvalca Disruptive Opportunities) vollständig. Wir bauten zwei neue Themen auf (LI0237235184 Biotech Core Mid-Cap, LU1951223772 Natixis Thematics Safety) und lancierten eine Investition in chinesische Aktien (LU1082251650 Banor Greater China).

Für die globalen Börsen war 2021 generell ein gutes Jahr. Der US-Index S&P 500 erzielte mit +26,9 % eine hervorragende Performance. Kryptowährungen und der Ölpreis legten sehr stark zu. Negativ entwickelten sich Gold mit -3,60 %, Silber mit -11,70 %, der Markt für Schwellenlandaktien mit -5,50 % und China mit -11 %.

Historisch betrachtet liegen die Bewertungen hoch. Innerhalb der Märkte gibt es jedoch eine erhebliche Streuung der Bewertungen zwischen Aktien, die überbewertet wirken, und solchen, die günstig erscheinen. Eine der grössten Diskrepanzen besteht zwischen Wachstums- und Ertragstiteln: Erstere werden auf sehr hohem Niveau gehandelt, Letztere hingegen historisch betrachtet niedrig. Die derzeit beobachteten Unterschiede in der Bewertung sind historisch gesehen extrem.

Das Jahr 2022 dürfte im Vergleich zum Vorjahr volatiler werden. Die Aktienmärkte weisen sehr hohen Kennzahlen auf, wofür das starke Wachstum im Jahr 2021 und günstige Wirtschaftsaussichten verantwortlich sind. Vorsicht vor zu viel Optimismus!

Die Inflation und die Geldpolitik der FED müssen sehr genau beobachtet werden.

Durch die niedrigen Anleiherrenditen werden Aktieninvestitionen sehr stark unterstützt. Für das Jahr 2022 bleiben wir zurückhaltend, aber konstruktiv gestimmt.

# Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

## Vermögensrechnung per 31.12.2021

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	985'840.77
Wertpapiere	20'762'539.47
Derivative Finanzinstrumente	76'107.40
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>21'824'487.64</b>
Verbindlichkeiten	-203'680.17
<b>Nettovermögen</b>	<b>21'620'807.47</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse R (EUR)</b>	<b>5'696'816.97</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse C (USD) (in USD)</b>	<b>328'160.44</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse R (CHF) (in CHF)</b>	<b>13'791'241.91</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse R (USD) (in USD)</b>	<b>2'644'477.30</b>
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (EUR)	38'849.460
Anteile im Umlauf Anteilsklasse C (USD)	2'389.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (CHF)	98'226.183
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (USD)	16'400.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (EUR)</b>	<b>146.64</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse C (USD) (in USD)</b>	<b>137.36</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (CHF) (in CHF)</b>	<b>140.40</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (USD) (in USD)</b>	<b>161.25</b>

# Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

## Erfolgsrechnung (01.01.2021 - 31.12.2021)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Anlagefonds	15'390.00
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-61'019.71
<b>Total Erträge</b>	<b>-45'629.71</b>
Reglementarische Vergütungen	
- Fondsmanagementgebühr	-410'443.13
- Verwaltungskosten	-89'790.46
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-86'076.06
Passivzinsen	-876.07
Sonstige Aufwendungen	-9'468.82
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	73'592.03
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-523'062.51</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-568'692.22</b>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (EUR)</i>	-155'992.12
<i>Nettoertrag Anteilsklasse C (USD)</i>	-6'543.50
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (CHF)</i>	-344'832.39
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (USD)</i>	-61'324.21
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'752'867.25
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'184'175.03</b>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (EUR)</i>	137'319.81
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	30'532.89
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (CHF)</i>	757'315.65
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (USD)</i>	259'006.68
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'209'505.67
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'393'680.70</b>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (EUR)</i>	651'112.88
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	58'499.96
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (CHF)</i>	2'178'776.47
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (USD)</i>	505'291.39

## Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

	Anteilsklasse R (EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-155'992.12
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-155'992.12</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-155'992.12
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>
	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-6'543.50
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-6'543.50</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-6'543.50
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>
	Anteilsklasse R (CHF) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-344'832.39
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-344'832.39</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-344'832.39
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

	Anteilsklasse R (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-61'324.21
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-61'324.21</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-61'324.21
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse R (EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'741'219.92
Saldo aus dem Anteilsverkehr	304'484.17
Gesamterfolg	651'112.88
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'696'816.97</b>

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	246'975.35
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-16'919.20
Gesamterfolg	58'499.96
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>288'556.11</b>

	Anteilsklasse R (CHF) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'478'893.36
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-347'561.71
Gesamterfolg	2'178'776.47
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>13'310'108.12</b>

	Anteilsklasse R (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'080'838.71
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-260'803.83
Gesamterfolg	505'291.39
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'325'326.27</b>

## Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

### Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse
	R (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	36'899.186
Ausgegebene Anteile	6'474.000
Zurückgenommene Anteile	-4'523.726
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>38'849.460</b>

### Anteilsklasse

### C (USD)

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'535.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-146.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'389.000</b>

### Anteilsklasse

### R (CHF)

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	100'503.205
Ausgegebene Anteile	19'687.000
Zurückgenommene Anteile	-21'964.022
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>98'226.183</b>

### Anteilsklasse

### R (USD)

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	18'122.000
Ausgegebene Anteile	400.000
Zurückgenommene Anteile	-2'122.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>16'400.000</b>

## Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

### Entwicklung der Eckdaten

Anteilkategorie R (EUR)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2017	115.64	23'649.109	2'734'766	11.66
31.12.2018	99.30	28'253.247	2'805'490	-14.13
31.12.2019	117.22	35'542.380	4'166'328	18.05
31.12.2020	128.49	36'899.186	4'741'220	9.61
31.12.2021	146.64	38'849.460	5'696'817	14.13

  

Anteilkategorie C (USD)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
31.12.2017 (Liberierung)	100.00	1'050.000	105'000	
31.12.2018	87.95	3'961.000	348'371	-12.05
31.12.2019	105.78	2'911.000	307'924	20.27
31.12.2020	119.19	2'535.000	302'150	12.68
31.12.2021	137.36	2'389.000	328'160	15.24

  

Anteilkategorie R (CHF)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2017	111.87	75'947.000	8'496'530	11.51
31.12.2018	95.92	85'318.366	8'183'911	-14.26
31.12.2019	112.83	83'488.510	9'419'772	17.63
31.12.2020	123.49	100'503.205	12'410'754	9.45
31.12.2021	140.40	98'226.183	13'791'242	13.69

  

Anteilkategorie R (USD)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
31.12.2017	120.18	36'119.292	4'340'835	13.65
31.12.2018	105.44	29'539.930	3'114'778	-12.26
31.12.2019	125.80	22'270.000	2'801'530	19.31
31.12.2020	140.48	18'122.000	2'545'698	11.67
31.12.2021	161.25	16'400.000	2'644'477	14.79

# Harmonia Funds AGmV | Tyché Growth Fund

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert	in %						
							in EUR	des NAV						
<b>Wertpapiere</b>														
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>														
<b>Anlagefonds</b>														
<b>Aktien ETF</b>														
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF	8'500	0	8'500	0	USD	0.000	0	0.00						
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>						
<b>Aktienfonds</b>														
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	80'000	0	0	80'000	EUR	9.988	799'000	3.70						
MainFirst Top European Ideas Fund C	11'600	0	11'600	0	EUR	0.000	0	0.00						
OAKS Emerging and Frontier Opp. Fund	30'000	0	0	30'000	EUR	20.290	608'700	2.82						
SEB Prime Solutions EUR	6'000	0	1'000	5'000	EUR	120.260	601'300	2.78						
<b>Total</b>							<b>2'009'000</b>	<b>9.29</b>						
<b>Indexfonds</b>														
Ossiam Shiller Barclays Cape EUR	1'100	0	0	1'100	EUR	924.500	1'016'950	4.70						
<b>Total</b>							<b>1'016'950</b>	<b>4.70</b>						
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>3'025'950</b>	<b>14.00</b>						
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>3'025'950</b>	<b>14.00</b>						
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>														
<b>Anlagefonds</b>														
<b>Aktienfonds</b>														
AB Sustainable US Thematic I EUR	0	8'000	0	8'000	EUR	79.090	632'720	2.93						
Adelio European Fund Class F EUR	0	9'500	0	9'500	EUR	103.080	979'260	4.53						
Alpora Innovation Europa Fonds	340	0	80	260	EUR	3'346.690	870'139	4.02						
BANOR SICAV Greater China Equity I EUR	0	210	0	210	EUR	1'479.080	310'607	1.44						
Berenberg European Small Cap M	0	3'700	0	3'700	EUR	224.070	829'059	3.83						
Carmignac Portf.-Grande Europe F EUR	4'800	0	0	4'800	EUR	224.510	1'077'648	4.98						
DECALIA-Circular Eco I H P EUR Acc	7'500	0	1'500	6'000	EUR	138.080	828'480	3.83						
DNCA Invest SICAV-SRI Europe Growth	3'200	0	0	3'200	EUR	371.300	1'188'160	5.50						
Eleva Leaders S&M-Cap Europe R EUR	6'300	0	1'400	4'900	EUR	203.730	998'277	4.62						
GemEquity FCP I	4'000	0	0	4'000	EUR	238.860	955'440	4.42						
Global Inv Innov. Wrld Large Caps E	350	0	350	0	EUR	0.000	0	0.00						
GMP Quantis Low Volatility I EUR Acc	6'000	0	0	6'000	EUR	152.710	916'260	4.24						
JMS ICAV - AlphaCore One D EUR	2'025	0	0	2'025	EUR	286.170	579'409	2.68						
LongRun Equity Fund I EUR Acc.	560	0	0	560	EUR	2'244.080	1'256'685	5.81						
Montl Abr Merg Arbitr UCITS Fund	6'600	31	0	6'631	EUR	107.700	714'133	3.30						
Natixis Thematics Safety Fund HN1A	0	3'800	0	3'800	EUR	139.000	528'200	2.44						
Natixis Thematics Safety Fund HN1A	0	3'000	3'000	0	EUR	0.000	0	0.00						
Pluvalca Disruptive Opportunities I	25	0	25	0	EUR	0.000	0	0.00						
Quaero Cap Funds Acc Cl Energy C-EUR	3'000	1'000	500	3'500	EUR	179.560	628'460	2.91						
Quantex Global Value Fund EUR I	7'200	0	1'500	5'700	EUR	226.010	1'288'257	5.96						
Varenne Global FCP	4'600	0	0	4'600	EUR	257.090	1'182'614	5.47						
Biotech Core Value Fund USD	0	3'500	0	3'500	USD	117.830	362'634	1.68						
Samarang UCITS - Asian Prosperity A2	1'800	0	300	1'500	USD	523.240	690'138	3.19						
<b>Total</b>							<b>16'816'579</b>	<b>77.78</b>						

## Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
<b>Rohstofffonds</b>								
IXIOS Gold Act. I EUR Acc	500	100	0	600	EUR	1'533.350	920'010	4.26
<b>Total</b>							<b>920'010</b>	<b>4.26</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>17'736'589</b>	<b>82.03</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Aktienindex-/basket</b>								
SG Issuer N. Conviction 18.02.28 ZRT	500'000	0	500'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								<b>17'736'589</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>20'762'539</b>	<b>96.03</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Optionsscheine / Warrants</b>								
WTS JP Morgan Put DAX 21-18.06.21	0	900	900	0	EUR	0.000	0	0.00
WTS UBS Put S&P500 21-18.06.21	0	10'000	10'000	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
Devisentermingeschäfte							41'045	0.19
Optionen							35'063	0.16
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>76'107</b>	<b>0.35</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							985'841	4.56
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>985'841</b>	<b>4.56</b>
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>21'824'488</b>	<b>100.94</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-203'680	-0.94
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-203'680</b>	<b>-0.94</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>21'620'807</b>	<b>100.00</b>

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

# Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

## Devisentermingeschäfte

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf	Verkehrswert	in %
	Währung	Währung	Betrag	Betrag	in EUR	des NAV
07.04.2022	CHF	EUR	13'400'000	12'874'687	65'005	0.30
07.04.2022	USD	EUR	2'530'000	2'241'235	-21'270	-0.10
07.04.2022	USD	EUR	320'000	283'476	-2'690	-0.01
<b>Total offene Devisentermingeschäfte</b>					<b>41'045</b>	<b>0.19</b>

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.04.2021	CHF	EUR	900'000	827'190
22.04.2021	EUR	CHF	11'343'013	12'500'000
22.04.2021	EUR	USD	2'383'334	2'860'000
22.04.2021	USD	EUR	120'000	99'442
26.08.2021	CHF	EUR	13'000'000	11'809'057
26.08.2021	EUR	CHF	12'104'283	13'000'000
26.08.2021	EUR	USD	2'571'042	3'020'000
26.08.2021	USD	EUR	3'020'000	2'510'683
16.12.2021	CHF	EUR	14'200'000	13'235'193
16.12.2021	EUR	CHF	13'623'534	14'200'000
16.12.2021	EUR	USD	3'118'261	3'510'000
16.12.2021	USD	EUR	3'510'000	2'995'055

## Derivative Finanzinstrumente

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt-	Kontraktwert	Verkehrswert	in %
		grösse	in EUR	in EUR	des NAV
Put DAX 13000 2022.03	-25	5	126'816	-7'688	-0.04
<b>Total Optionen</b>				<b>-7'688</b>	<b>-0.04</b>

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt-	Kontraktwert	Verkehrswert	in %
		grösse	in EUR	in EUR	des NAV
Put DAX 15500 2022.03	25	5	-741'166	42'750	0.20
<b>Total Optionen</b>				<b>42'750</b>	<b>0.20</b>

*Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in EUR* 867'981

## Ergänzende Angaben

### Rechnungsjahr

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

### Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit der Anlagegesellschaft ist der Schweizer Franken (CHF). Die Rechnungseinheiten der einzelnen Teifonds sind folgende:

Caishen Fund	Euro (EUR)
Primigenia Prudent	Euro (EUR)
Tyché Growth Fund	Euro (EUR)

### Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensgegenstände des jeweiligen Teifonds 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 in der Satzung 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 Teifonds 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 getätigten werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungs-methode angewandt.

### Derivatdeckung

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

	<u>Caishen Fund</u>	<u>Primigenia Prudent</u>	<u>Tyché Growth Fund</u>
Derivatrisiko in % des NAV:	0.00	0.00	0.59
Gesamtrisiko in % des NAV:	100.00	100.00	100.59

## Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2021

EUR 1.00 = CHF 1.036148	EUR 1.00 = CAD 1.436802
EUR 1.00 = USD 1.137250	

## Verwaltungskosten

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die folgenden Verwaltungstätigkeiten

- Administration;
- Risikomanagement;
- Vertrieb;

sowie für die folgenden, durch sonstige Dritte erbrachten, Dienstleistungen und externe Kosten

- 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 der Investmentgesellschaft;

eine maximale jährliche Vergütung gemäss Anhang A "Teilfonds im Überblick" des Prospekts und Treuhandvertrages 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 Verwaltungskosten des Teilfonds bzw. etwaiger Anteilsklassen wird im Jahresbericht genannt.

## Fondsmanagementgebühr

Der durch die Verwaltungsgesellschaft bestellte Fondsmanager stellt für die folgende Tätigkeit

- Anlageentscheid (Fondsmanagement);

eine maximale jährliche Vergütung gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ des Prospekts und Treuhandvertrages 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 Fondsmanagementgebühr des Teilfonds bzw. etwaiger Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

## Performance Fee

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach Ziffer 12.2.3 des Prospekts und Treuhandvertrages eine erfolgsabhängige Entschädigung erhalten. Die maximale Höhe der Performance Fee kann dem Prospekt in den „Eckdaten des Fonds“ entnommen werden.

## Total Expense Ratio (TER)

Sofern die Teilfonds 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 Teilfonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandesprovisionen in Abzug gebracht werden.

## 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 wie folgt angefallen:

Caishen Fund	EUR	3'232.74
Primigenia Prudent	EUR	5'234.35
Tyché Growth Fund	EUR	8'921.16

## Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Allfunds Bank International S.A. | Luxemburg
- Euroclear Bank | Brüssel
- Deutsche Bank AG | Amsterdam
- International Fund Services & Asset Management S.A. | Luxembourg
- SIX SIS AG | Zürich
- UBS AG | Zürich
- UBS Switzerland AG | Zürich

## Fondsmanagement

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide sind nicht delegiert.

## Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen für den Teilfonds **Caishen Fund** in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 207'942.58 teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.70% p.a. zuzüglich max. CHF 25'000 p.a. (für alle Anteilklassen)	Anteilsklasse A (EUR): 12'480.19 (0.75% p.a.) Anteilsklasse A (CHF): 44'292.21 (0.75% p.a.) Anteilsklasse A (USD): 4'474.07 (0.75% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 5'821.47 (0.75% p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 2.00% p.a. Anteilsklasse A (EUR) Max. 2.00% p.a. Anteilsklasse A (CHF) Max. 2.00% p.a. Anteilsklasse A (USD) Max. 1.20% p.a. Anteilsklasse C (USD)	Anteilsklasse A (EUR): 25'039.85 (1.52% p.a.) Anteilsklasse A (CHF): 89'071.25 (1.50% p.a.) Anteilsklasse A (USD): 8'859.33 (1.49% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 9'327.78 (1.21% p.a.)
Performance Fee	10 % mit High Watermark, mit Hurdle Rate 5 % (für alle Anteilklassen)	Anteilsklasse A (EUR): 4'579.73 (10% p.a.) Anteilsklasse A (CHF): keine (10% p.a.) Anteilsklasse A (USD): 577.48 (10% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 3'419.22 (10% p.a.)

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen für den Teilfonds **Primigenia Prudent** in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 668'408.09. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.35% p.a. zuzüglich max. CHF 25'000 p.a. (für beide Anteilklassen)	Anteilsklasse R (EUR): 38'163.72 (0.34% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 93'340.57 (0.34% p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 1.25% p.a. Anteilsklasse R (EUR) Max. 1.25% p.a. Anteilsklasse R (CHF)	Anteilsklasse R (EUR): 142'369.11 (1.25% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 348'079.51 (1.25% p.a.)
Performance Fee	15 % mit High Watermark, mit Hurdle Rate 3-Monate EURIBOR (für beide Anteilklassen)	Anteilsklasse R (EUR): 13'955.43 (15% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 32'499.75 (15% p.a.)

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen für den Teilfonds **Tyché Growth Fund** in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 586'309.65. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.40% p.a. zuzüglich max. CHF 25'000 p.a. (für alle Anteilklassen)	Anteilsklasse R (EUR): 22'835.01 (0.44% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 1'212.13 (0.44% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 55'439.23 (0.44% p.a.) Anteilsklasse R (USD): 10'304.09 (0.44% p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 2.00% p.a. Anteilsklasse A (EUR) Max. 1.50% p.a. Anteilsklasse A (CHF) Max. 2.00% p.a. Anteilsklasse A (USD) Max. 2.00% p.a. Anteilsklasse C (USD)	Anteilsklasse R (EUR): 104'679.70 (2.00% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 4'171.66 (1.50% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 254'298.90 (2.00% p.a.) Anteilsklasse R (USD): 47'292.87 (2.00% p.a.)
Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Performance Fee	10 % mit High Watermark, mit Hurdle Rate 10 % (für alle Anteilklassen)	Anteilsklasse R (EUR): 22'869.74 (10% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 1'472.66 (10% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 50'442.21 (10% p.a.) Anteilsklasse R (USD): 11'291.45 (10% p.a.)

### **Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft**

Die Ahead Wealth Solutions AG („Ahead“) hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärpolitik erlassen, welche die für die Ahead anwendbaren Vergütungsgrundsätze und –praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Homepage unter [www.ahead.li](http://www.ahead.li) unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungs-methoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

### **Publikationen**

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Prospekt und die konstituierenden Dokumente sowie die Wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger (KIID) können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)), der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) sowie der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht.

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

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

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

Dieser Fonds ist in der Schweiz zum Vertrieb an qualifizierte Anleger zugelassen. Der Gerichtsstand für Anleger in der Schweiz ist St. Gallen.

# Bericht der Revisionsstelle

## über die finanzielle Berichterstattung 2021

### **(Jahresrechnung der Harmonia Funds AGmvK (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht der Teilfonds)**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Harmonia Funds AGmvK (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, (Seiten 4 - 7) und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds (Caishen Fund, Primigenia Prudent und Tyché Growth Fund), bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, (Seiten 8 - 43) geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und der Teilfonds (Caishen Fund, Primigenia Prudent und Tyché Growth Fund) 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 der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie 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**

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile der geprüften Jahresberichte der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörenden 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 zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der Teilfonds 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 Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht der Teilfonds**

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

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts der Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der 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 der Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht der Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 dieser Jahresrechnung und 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds 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 Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysten 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 der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft 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 der Investmentgesellschaft oder ihrer 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder ihrer Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

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

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit 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 Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

## **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti

Jürgen Wohlwend

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

St. Gallen, 28. April 2022