

Harmonia Funds AGmvK

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 AGmvK 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

Tellco 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 |
| A K T I V E N | | |
| Anlagevermögen | | |
| Finanzanlagen | | |
| Anlagevermögen Teilfonds * | 74'761'690.99 | 69'048'582.03 |
| Wertschriften | 305'601.00 | 305'601.00 |
| | 75'067'291.99 | 69'354'183.03 |
| Total Anlagevermögen | 75'067'291.99 | 69'354'183.03 |
| Umlaufvermögen | | |
| Guthaben bei Banken | 182'455.63 | 88'374.44 |
| Forderungen aus Leistungen | 505'134.06 | 367'673.95 |
| Total Umlaufvermögen | 687'589.69 | 456'048.39 |
| Total AKTIVEN | 75'754'881.68 | 69'810'231.42 |
| | | |
| P A S S I V E N | | |
| Eigenkapital | | |
| 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 |
| Total Eigenkapital | 496'408.28 | 335'462.07 |
| Teilfonds | 74'761'690.99 | 69'048'582.03 |
| Rückstellungen | | |
| Steuerrückstellungen | 38'948.00 | 13'050.00 |
| Total Rückstellungen | 38'948.00 | 13'050.00 |
| Verbindlichkeiten | | |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten | 339'364.41 | 326'977.32 |
| <i>davon an verbundene Unternehmen</i> | 83'084.58 | 75'503.86 |
| Total Verbindlichkeiten | 339'364.41 | 326'977.32 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | | |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 118'470.00 | 86'160.00 |
| Total Rechnungsabgrenzungsposten | 118'470.00 | 86'160.00 |
| Total Fremdkapital | 496'782.41 | 426'187.32 |
| Total PASSIVEN | 75'754'881.68 | 69'810'231.42 |

* Unter dem Anlagevermögen der Teilfonds 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 | 1'569'697.23 | 1'344'251.05 |
| 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 | -1'154'441.43 | -1'124'591.25 |
| Total Kommissionsertrag (netto) | 415'255.80 | 219'659.80 |
| Personalaufwand | | |
| Verwaltungsrats honorare | -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 |
| Ergebnis vor Steuern | 319'899.21 | 125'616.98 |
| Ertragssteuern | -38'953.00 | -10'549.00 |
| JAHRESERGEBNIS | 280'946.21 | 115'067.98 |

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 Teilfonds» die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt «at fair value» (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe in den Passiven der Investmentgesellschaft aufgeführt. Das Teilfondsvermögen 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

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

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

Teilfonds-Berichterstattung

Harmonia Funds AGmvK

31.12.2021

Jahresbericht geprüft

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

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 |
| Valorennummer 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 akkommodierend 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 ausgewogeneren 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 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).

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 |
| Gesamtvermögen | 9'420'752.99 |
| Verbindlichkeiten | -46'570.77 |
| Nettovermögen | 9'374'182.22 |
| | |
| Nettovermögen Anteilsklasse A (EUR) | 1'885'943.90 |
| Nettovermögen Anteilsklasse A (CHF) (in CHF) | 6'765'042.31 |
| Nettovermögen Anteilsklasse A (USD) (in USD) | 164'992.71 |
| Nettovermögen Anteilsklasse C (USD) (in USD) | 925'863.91 |
| 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 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (EUR) | 107.38 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (CHF) (in CHF) | 104.67 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (USD) (in USD) | 117.85 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse C (USD) (in USD) | 115.95 |

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 |
| Total Erträge | 19'268.97 |
| 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 |
| Total Aufwendungen | -207'729.39 |
| Nettoertrag | -188'460.42 |
| <i>Nettoertrag Anteilsklasse A (EUR)</i> | <i>-42'526.24</i> |
| <i>Nettoertrag Anteilsklasse A (CHF)</i> | <i>-125'766.14</i> |
| <i>Nettoertrag Anteilsklasse A (USD)</i> | <i>-3'387.03</i> |
| <i>Nettoertrag Anteilsklasse C (USD)</i> | <i>-16'781.01</i> |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 688'538.05 |
| Realisierter Erfolg | 500'077.63 |
| <i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (EUR)</i> | <i>38'246.56</i> |
| <i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (CHF)</i> | <i>345'573.22</i> |
| <i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (USD)</i> | <i>34'199.33</i> |
| <i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse C (USD)</i> | <i>82'058.52</i> |
| Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 538'112.64 |
| Gesamterfolg | 1'038'190.27 |
| <i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (EUR)</i> | <i>115'834.28</i> |
| <i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (CHF)</i> | <i>707'606.73</i> |
| <i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (USD)</i> | <i>92'306.32</i> |
| <i>Gesamterfolg Anteilsklasse C (USD)</i> | <i>122'442.94</i> |

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 |
| Zur Verwendung verfügbarer Erfolg | -42'526.24 |
| Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -42'526.24 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

| | 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 |
| Zur Verwendung verfügbarer Erfolg | -125'766.14 |
| Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -125'766.14 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

| | 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 |
| Zur Verwendung verfügbarer Erfolg | -3'387.03 |
| Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -3'387.03 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

| | 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 |
| Zur Verwendung verfügbarer Erfolg | -16'781.01 |
| Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -16'781.01 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

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 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1'885'943.90 |

| | 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 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 6'529'030.90 |

| | 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 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 145'080.42 |

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

Anteile im Umlauf

| | Anteilsklasse A (EUR) |
|--|--------------------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 12'255.529 |
| Ausgegebene Anteile | 5'307.000 |
| Zurückgenommene Anteile | 0.000 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 17'562.529 |

| | Anteilsklasse A (CHF) |
|--|--------------------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 59'364.494 |
| Ausgegebene Anteile | 5'405.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -140.000 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 64'629.494 |

| | Anteilsklasse A (USD) |
|--|--------------------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 14'800.000 |
| Ausgegebene Anteile | 0.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -13'400.000 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 1'400.000 |

| | Anteilsklasse C (USD) |
|--|--------------------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 8'155.000 |
| Ausgegebene Anteile | 0.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -170.000 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 7'985.000 |

Entwicklung der Eckdaten

| Anteilsklasse 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 |

| Anteilsklasse 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 |

| Anteilsklasse 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 |

| Anteilsklasse 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 AGmV | Caishen Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

| Wertpapierbezeichnung | Bestand | Käufe | Verkäufe | Bestand | Whg | Kurs | Kurswert | in % |
|--|------------|-------|----------|------------|-----|-------------|------------------|--------------|
| | 31.12.2020 | 1) | 1) | 31.12.2021 | | | in EUR | des NAV |
| Wertpapiere | | | | | | | | |
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Anlagefonds | | | | | | | | |
| Aktien ETF | | | | | | | | |
| SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF | 0 | 4'000 | 4'000 | 0 | USD | 0.000 | 0 | 0.00 |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 |
| Indexfonds | | | | | | | | |
| Ossiam Shiller Barclays Cape EUR | 650 | 0 | 260 | 390 | EUR | 924.500 | 360'555 | 3.85 |
| Total | | | | | | | 360'555 | 3.85 |
| Obligationenfonds | | | | | | | | |
| 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 |
| Total | | | | | | | 437'892 | 4.67 |
| Total Anlagefonds | | | | | | | 798'447 | 8.52 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 798'447 | 8.52 |
| Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | | |
| Anlagefonds | | | | | | | | |
| Aktienfonds | | | | | | | | |
| 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 |
| Total | | | | | | | 3'254'691 | 34.72 |
| Gemischte Fonds | | | | | | | | |
| 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 |
| Total | | | | | | | 1'220'747 | 13.02 |
| Obligationenfonds | | | | | | | | |
| 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 |
| Total | | | | | | | 3'177'407 | 33.90 |

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

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

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

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

| Fälligkeit | Kauf Währung | Verkauf Währung | Kauf Betrag | Verkauf Betrag | Verkehrswert in EUR | in % des NAV |
|--|-----------------|--------------------|----------------|-------------------|------------------------|-----------------|
| 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 |
| Total offene Devisentermingeschäfte | | | | | 21'646 | 0.23 |

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 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 trugen 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 akkommodierend 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 |
| Gesamtvermögen | 41'573'966.89 |
| Verbindlichkeiten | -202'592.25 |
| Nettovermögen | 41'371'374.64 |
| | |
| Nettovermögen Anteilsklasse EUR | 12'443'019.27 |
| Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF) | 29'974'057.56 |
| Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR | 96'306.492 |
| Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF | 273'054.156 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR | 129.20 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF) | 109.77 |

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 |
| Total Erträge | 87'270.06 |
| 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 |
| Total Aufwendungen | -667'677.34 |
| Nettoertrag | -580'407.28 |
| <i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i> | <i>-181'990.09</i> |
| <i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i> | <i>-398'417.19</i> |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 1'655'553.80 |
| Realisierter Erfolg | 1'075'146.52 |
| <i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i> | <i>47'918.72</i> |
| <i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i> | <i>1'027'227.80</i> |
| Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 483'540.91 |
| Gesamterfolg | 1'558'687.43 |
| <i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i> | <i>96'216.35</i> |
| <i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i> | <i>1'462'471.08</i> |

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 |
| Zur Verwendung verfügbarer Erfolg | -181'990.09 |
| Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -181'990.09 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

| | 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 |
| Zur Verwendung verfügbarer Erfolg | -398'417.19 |
| Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -398'417.19 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

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 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 12'443'019.27 |

| | 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 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 28'928'355.37 |

Anteile im Umlauf

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

| | Anteilsklasse CHF |
|--|----------------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 269'358.798 |
| Ausgegebene Anteile | 15'982.330 |
| Zurückgenommene Anteile | -12'286.972 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 273'054.156 |

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 AGmvK | Primigenia Prudent

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

| Wertpapierbezeichnung | Bestand 31.12.2020 | Käufe 1) | Verkäufe 1) | Bestand 31.12.2021 | Whg | Kurs | Kurswert in EUR | in % des NAV |
|--|-----------------------|-------------|----------------|-----------------------|-----|------------|--------------------|-----------------|
| Wertpapiere | | | | | | | | |
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Obligationen | | | | | | | | |
| Fixzins-Obligationen | | | | | | | | |
| 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 |
| Total | | | | | | | 114'723 | 0.28 |
| Floater | | | | | | | | |
| Libretto Capital 0.8% 15-20.12.24 | 700'000 | 0 | 700'000 | 0 | EUR | 0.000 | 0 | 0.00 |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Obligationen | | | | | | | 114'723 | 0.28 |
| Anlagefonds | | | | | | | | |
| Aktienfonds | | | | | | | | |
| Sol.Fd-AAM Sh.T.Bd EUR Acc. | 0 | 14'000 | 0 | 14'000 | EUR | 107.690 | 1'507'660 | 3.64 |
| Total | | | | | | | 1'507'660 | 3.64 |
| Obligationenfonds | | | | | | | | |
| E.I. Sturza 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 |
| Total | | | | | | | 4'931'987 | 11.92 |
| Total Anlagefonds | | | | | | | 6'439'647 | 15.57 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 6'554'369 | 15.84 |
| Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | | |
| Obligationen | | | | | | | | |
| Fixzins-Obligationen | | | | | | | | |
| Indep. Issue 8% 20-02.01.23 | 600'000 | 0 | 0 | 600'000 | USD | 100.000 | 527'588 | 1.28 |
| Total | | | | | | | 527'588 | 1.28 |
| Total Obligationen | | | | | | | 527'588 | 1.28 |
| Anlagefonds | | | | | | | | |
| Aktienfonds | | | | | | | | |
| 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 |
| Total | | | | | | | 1'849'562 | 4.47 |
| Gemischte Fonds | | | | | | | | |
| 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 |
| Total | | | | | | | 6'009'937 | 14.53 |
| Indexfonds | | | | | | | | |
| Carmignac Portfolio Uncon. FI F EUR | 1'250 | 0 | 0 | 1'250 | EUR | 1'180.530 | 1'475'663 | 3.57 |
| Total | | | | | | | 1'475'663 | 3.57 |
| Obligationenfonds | | | | | | | | |
| 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 |
| Total | | | | | | | 23'297'081 | 56.31 |
| Total Anlagefonds | | | | | | | 32'632'243 | 78.88 |
| Zertifikate und Strukturierte Produkte | | | | | | | | |
| Zertifikate Aktienindex/-basket | | | | | | | | |
| 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 |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Zertifikate und Strukturierte Produkte | | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | 33'159'831 | 80.15 |
| Total Wertpapiere | | | | | | | 39'714'201 | 95.99 |
| Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | 145'048 | 0.35 |
| Total Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | 145'048 | 0.35 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 1'693'732 | 4.09 |
| Total Bankguthaben | | | | | | | 1'693'732 | 4.09 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 20'986 | 0.05 |
| Gesamtvermögen | | | | | | | 41'573'967 | 100.49 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -202'592 | -0.49 |
| Total Verbindlichkeiten | | | | | | | -202'592 | -0.49 |
| Nettovermögen (NAV) | | | | | | | 41'371'375 | 100.00 |

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

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

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

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

| | Anteilstklasse R (EUR) | Anteilstklasse C (USD) | Anteilstklasse R (CHF) | Anteilstklasse R (USD) |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettofondsvermögen 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 | A12GCV |
| 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 trugen 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 akkommodierend 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 ausgewogeneren 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 Anleiherenditen 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 |
| Gesamtvermögen | 21'824'487.64 |
| Verbindlichkeiten | -203'680.17 |
| Nettovermögen | 21'620'807.47 |
| | |
| Nettovermögen Anteilsklasse R (EUR) | 5'696'816.97 |
| Nettovermögen Anteilsklasse C (USD) (in USD) | 328'160.44 |
| Nettovermögen Anteilsklasse R (CHF) (in CHF) | 13'791'241.91 |
| Nettovermögen Anteilsklasse R (USD) (in USD) | 2'644'477.30 |
| 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 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (EUR) | 146.64 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse C (USD) (in USD) | 137.36 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (CHF) (in CHF) | 140.40 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (USD) (in USD) | 161.25 |

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 |
| Total Erträge | -45'629.71 |
| 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 |
| Total Aufwendungen | -523'062.51 |
| Nettoertrag | -568'692.22 |
| <i>Nettoertrag Anteilsklasse R (EUR)</i> | <i>-155'992.12</i> |
| <i>Nettoertrag Anteilsklasse C (USD)</i> | <i>-6'543.50</i> |
| <i>Nettoertrag Anteilsklasse R (CHF)</i> | <i>-344'832.39</i> |
| <i>Nettoertrag Anteilsklasse R (USD)</i> | <i>-61'324.21</i> |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 1'752'867.25 |
| Realisierter Erfolg | 1'184'175.03 |
| <i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (EUR)</i> | <i>137'319.81</i> |
| <i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse C (USD)</i> | <i>30'532.89</i> |
| <i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (CHF)</i> | <i>757'315.65</i> |
| <i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (USD)</i> | <i>259'006.68</i> |
| Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 2'209'505.67 |
| Gesamterfolg | 3'393'680.70 |
| <i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (EUR)</i> | <i>651'112.88</i> |
| <i>Gesamterfolg Anteilsklasse C (USD)</i> | <i>58'499.96</i> |
| <i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (CHF)</i> | <i>2'178'776.47</i> |
| <i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (USD)</i> | <i>505'291.39</i> |

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 |
| Zur Verwendung verfügbarer Erfolg | -155'992.12 |
| Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -155'992.12 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

| | 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 |
| Zur Verwendung verfügbarer Erfolg | -6'543.50 |
| Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -6'543.50 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

| | 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 |
| Zur Verwendung verfügbarer Erfolg | -344'832.39 |
| Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -344'832.39 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

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 |
| Zur Verwendung verfügbarer Erfolg | -61'324.21 |
| Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -61'324.21 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

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 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 5'696'816.97 |

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

| | 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 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 13'310'108.12 |

| | 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 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 2'325'326.27 |

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 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 38'849.460 |

| | Anteilsklasse C (USD) |
|--|--------------------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 2'535.000 |
| Ausgegebene Anteile | 0.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -146.000 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 2'389.000 |

| | Anteilsklasse R (CHF) |
|--|--------------------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 100'503.205 |
| Ausgegebene Anteile | 19'687.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -21'964.022 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 98'226.183 |

| | Anteilsklasse R (USD) |
|--|--------------------------|
| Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 18'122.000 |
| Ausgegebene Anteile | 400.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -2'122.000 |
| Anteile am Ende der Berichtsperiode | 16'400.000 |

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Entwicklung der Eckdaten

| Anteilsklasse 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 |

| Anteilsklasse 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 |

| Anteilsklasse 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 |

| Anteilsklasse 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 EUR | in % des NAV |
|--|-----------------------|-------------|----------------|-----------------------|-----|-----------|--------------------|-----------------|
| Wertpapiere | | | | | | | | |
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Anlagefonds | | | | | | | | |
| Aktien ETF | | | | | | | | |
| SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF | 8'500 | 0 | 8'500 | 0 | USD | 0.000 | 0 | 0.00 |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 |
| Aktienfonds | | | | | | | | |
| 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 |
| Total | | | | | | | 2'009'000 | 9.29 |
| Indexfonds | | | | | | | | |
| Ossiam Shiller Barclays Cape EUR | 1'100 | 0 | 0 | 1'100 | EUR | 924.500 | 1'016'950 | 4.70 |
| Total | | | | | | | 1'016'950 | 4.70 |
| Total Anlagefonds | | | | | | | 3'025'950 | 14.00 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 3'025'950 | 14.00 |
| Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | | |
| Anlagefonds | | | | | | | | |
| Aktienfonds | | | | | | | | |
| 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 CI 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 |
| Total | | | | | | | 16'816'579 | 77.78 |

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 |
|--|-----------------------|-------------|----------------|-----------------------|-----|-----------|--------------------|-----------------|
| Rohstofffonds | | | | | | | | |
| IXIOS Gold Act. I EUR Acc | 500 | 100 | 0 | 600 | EUR | 1'533.350 | 920'010 | 4.26 |
| Total | | | | | | | 920'010 | 4.26 |
| Total Anlagefonds | | | | | | | 17'736'589 | 82.03 |
| Zertifikate und Strukturierte Produkte | | | | | | | | |
| Zertifikate Aktienindex/-basket | | | | | | | | |
| SG Issuer N. Conviction 18.02.28 ZRT | 500'000 | 0 | 500'000 | 0 | EUR | 0.000 | 0 | 0.00 |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Zertifikate und Strukturierte Produkte | | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | 17'736'589 | 82.03 |
| Total Wertpapiere | | | | | | | 20'762'539 | 96.03 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | | | |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | | |
| Optionsscheine / Warrants | | | | | | | | |
| 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 |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | 0 | 0.00 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | | 0 | 0.00 |
| Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | | |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | 41'045 | 0.19 |
| Optionen | | | | | | | 35'063 | 0.16 |
| Total Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | 76'107 | 0.35 |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 985'841 | 4.56 |
| Total Bankguthaben | | | | | | | 985'841 | 4.56 |
| Gesamtvermögen | | | | | | | 21'824'488 | 100.94 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -203'680 | -0.94 |
| Total Verbindlichkeiten | | | | | | | -203'680 | -0.94 |
| Nettovermögen (NAV) | | | | | | | 21'620'807 | 100.00 |

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

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

| Fälligkeit | Kauf Währung | Verkauf Währung | Kauf Betrag | Verkauf Betrag | Verkehrswert in EUR | in % 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 |
| Total offene Devisentermingeschäfte | | | | | 41'045 | 0.19 |

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- grösse | Kontraktwert in EUR | Verkehrswert in EUR | in % des NAV |
|-----------------------|--------|---------------------|------------------------|------------------------|-----------------|
| Put DAX 13000 2022.03 | -25 | 5 | 126'816 | -7'688 | -0.04 |
| Total Optionen | | | | -7'688 | -0.04 |

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

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

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 Teilfonds sind folgende:

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

Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensgegenstände des jeweiligen Teilfonds werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den 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 Teilfonds anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungs-methode angewandt.

Derivatdeckung

Derivate werden gemäss Commitment Approach eingesetzt. Die entsprechenden Limiten der Teilfonds 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 Anteilklassen 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 Anteilklassen 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 Anteilsklassen) | 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 Anteilsklassen) | 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 Anteilsklassen) | 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 Anteilsklassen) | 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 Anteilsklassen) | 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 Anteilsklassen) | 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 unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Publikationen

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

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

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 dazugehörigen Bericht.

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat 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 Kontrollsystem, 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
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 28. April 2022