

Harmonia Funds AGmV

31.12.2022

Jahresbericht geprüft

inklusive Jahresbericht zum verwalteten Vermögen

per 31.12.2022

Registernummer: FL-0002.288.567-0

Inhaltsverzeichnis

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe	3
Harmonia Funds AGmVK Investmentgesellschaft	
• Bilanz per 31. Dezember 2022	4
• Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022	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	24
• Anteile im Umlauf	25
• Entwicklung der Eckdaten	25
• Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	26
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
II. Ungeprüfte Angaben	
Vergütungsinformationen	44
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	45
Bericht des Wirtschaftsprüfers	46

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe

Harmonia Funds AGmvK

Verwaltungsrat

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

Verwahrstelle

LGT Bank AG
Herrengasse 12
9490 Vaduz
Liechtenstein

Wirtschaftsprüfer

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

Vertreter für die Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
9000 St. Gallen
Schweiz

Zahlstelle für die Schweiz

Tellico AG
Bahnhofstrasse 4
6430 Schwyz
Schweiz

Ahead Wealth Solutions AG (Verwaltungsgesellschaft, Geschäftsleitung)

Verwaltungsrat

Beat Frischknecht | Präsident | Weinfeldern | 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

Harmonia Funds AGmvK | Investmentgesellschaft

Bilanz per 31. Dezember

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
AKTIVEN		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen		
Anlagevermögen Teilfonds *	63'284'751.24	74'761'690.99
Wertschriften	305'601.00	305'601.00
	63'590'352.24	75'067'291.99
Total Anlagevermögen	63'590'352.24	75'067'291.99
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	140'145.31	182'455.63
Forderungen aus Leistungen	312'054.64	505'134.06
Total Umlaufvermögen	452'199.95	687'589.69
Total AKTIVEN	64'042'552.19	75'754'881.68
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	70'000.00	70'000.00
Gesetzliche Reserven	7'000.00	7'000.00
Gewinnvortrag	139'408.28	138'462.07
Jahresergebnis	132'294.04	280'946.21
Total Eigenkapital	348'702.32	496'408.28
Teilfonds	63'284'751.24	74'761'690.99
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	42'913.00	38'948.00
Total Rückstellungen	42'913.00	38'948.00
Verbindlichkeiten		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	243'946.13	339'364.41
<i>davon an verbundene Unternehmen</i>	79'023.94	83'084.58
Total Verbindlichkeiten	243'946.13	339'364.41
Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	122'239.50	118'470.00
Total Rechnungsabgrenzungsposten	122'239.50	118'470.00
Total Fremdkapital	409'098.63	496'782.41
Total PASSIVEN	64'042'552.19	75'754'881.68

* 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.)

	2022	2021
	CHF	CHF
Kommissionsertrag		
Fondsmanagergebühr	992'007.82	1'258'899.58
Verwaltungskosten	286'157.83	310'797.65
Total Kommissionsertrag	1'278'165.65	1'569'697.23
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Fondsmanagergebühr	-446'420.21	-530'562.73
Fondsleitungsgebühr	-124'433.37	-134'262.01
Depotbankgebühren	-75'874.30	-82'651.88
Übriger Kommissionsaufwand	-402'705.47	-406'964.81
Total Kommissionsaufwand	-1'049'433.35	-1'154'441.43
Total Kommissionsertrag (netto)	228'732.30	415'255.80
Personalaufwand		
Verwaltungsrats honorare	-86'160.00	-86'160.00
Sonstige betriebliche Aufwendungen		
Geschäfts- und Büroaufwand	-3'830.26	-3'867.89
Zinsen und ähnliche Erträge	11'120.14	0.00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		
Sonstige Aufwendungen	-603.14	-5'328.70
Ergebnis vor Steuern	149'259.04	319'899.21
Ertragssteuern	-16'965.00	-38'953.00
JAHRESERGEBNIS	132'294.04	280'946.21

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 0.9847

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

Ergebnisverwendungsvorschlag

	2022	2021
	CHF	CHF
Gewinnvortrag	139'408.28	138'462.07
Jahresergebnis	132'294.04	280'946.21
Bilanzgewinn	271'702.32	419'408.28
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	0.00
Ausschüttung Dividende	-220'000.00	-280'000.00
Vortrag auf neue Rechnung	51'702.32	139'408.28

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

Teilfonds-Berichterstattung
Harmonia Funds AGmvK

31.12.2022

Jahresbericht geprüft

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

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse A (EUR)	Anteilsklasse A (CHF)	Anteilsklasse A (USD)	Anteilsklasse C (USD)
Nettofondsvermögen per 31.12.2022 in Mio.	1.34	5.88	0.15	0.78
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022	92.71	90.11	104.15	102.04
Rendite seit Emission in % p.a.	-1.25	-1.72	0.69	0.40
Rendite in der Berichtsperiode in %	-13.66	-13.91	-11.62	-12.00
Fondsmanagementgebühr max. in % p.a.	1.50	1.50	1.50	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 %	2.46	2.47	2.47	2.16
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.46	2.47	2.47	2.16
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	3.23	3.40	3.38	3.03
Ausgabekommission (max.) in %	0.30	0.30	0.30	0.30
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	10.00	10.00	10.00	10.00
Hurdle rate in %	5.00	5.00	5.00	5.00
High Watermark	ja	ja	ja	ja
Valorenummer CH	34793499	34793508	34793500	23446939
ISIN	LI0347934999	LI0347935087	LI0347935004	LI0234469398
Wertpapierkennnummer DE	A2DJY2	A2DJY3	A2DK4D	A2P67R
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

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

Tätigkeitsbericht

Rückblick:

2022 haben die globalen Börsen katastrophal abgeschnitten. Die schlechte Performance an den Finanzmärkten ist auf zwei Ursachen zurückzuführen: zum einen auf den Krieg in der Ukraine, der die Verteuerung von Energie und Lebensmittelrohstoffen erklärt, und zum anderen auf die restriktive Politik der Zentralbanken, insbesondere der US-amerikanischen Federal Reserve (FED).

Diese Korrektur am Aktienmarkt wiederum führte zu einer Neuanpassung der Unternehmensbewertungen. Denn parallel zur wirtschaftlichen Erholung nach der Coronakrise waren die Kurse 2021 stark gestiegen und hatten für übertriebene Bewertungen gesorgt, gerade im Bereich der Technologiewerte.

Die Korrektur am Anleihenmarkt ist spektakulär: In den letzten 100 Jahren war ein Rückgang von solchem Ausmass nicht mehr beobachtet worden. US-Treasuries beispielsweise gaben um 18 % nach. Anfang 2022 lag die Mehrheit der Renditen in den Industrieländern nahe null oder im negativen Bereich. Die Erhöhung der kurzfristigen Zinsen durch die Zentralbanken verstärkte, im Zusammenspiel mit einer hohen Duration, den Rückgang bei Anleihen im Jahr 2022 noch.

Vor diesem volatilen Hintergrund erzielte der Caishen Fund A (EUR) eine Jahresrendite von –13,66 % in Euro.

Erläuterung bedeutender Transaktionen:

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

Der synchrone Rückgang von Aktien und Anleihen wirkte sich nicht auf das Gleichgewicht des Portfolios aus, und wir nahmen daher keine nennenswerten Anpassungen im Portfolio vor.

Wir behalten eine ausgewogene Allokation mit einem Aktienrisiko von 45,4 % per 31.12.2022 bei.

Marktüberblick:

2022 mussten die Anleger erfahren, dass alle Anlageklassen (ausser Rohstoffe) gemeinsam und in erheblichem Ausmass nachgeben können. Statistisch gesehen ist dies das dritte Mal seit den 1920er Jahren, dass Aktien und Anleihen gemeinsam einbrechen.

Bei der Analyse der Aktienperformance nach Regionen stellen wir fest, dass der US-Markt, der normalerweise die Weltrangliste anführt, im Jahr 2022 unter den wichtigsten entwickelten Märkten am schlechtesten abschnitt. US-Aktien gaben um 19,44 % nach, Schweizer Aktien um 16,67 % und europäische Aktien um 11,74 %. Die geografische Diversifizierung konnte somit nicht viel zur Portfolioperformance beitragen.

Bei Anleihen lässt sich ein Rückgang auf breiter Front feststellen. Hochwertige Anleihen aus Industrieländern gaben massiv nach: Staatsanleihen um 18,5 % und Investment-Grade-Unternehmensanleihen um 13,7 %. Der High-Yield-Markt verlor ca. 12 % und schnitt aufgrund seines höheren Carry sowie einer geringeren Duration etwas besser ab als Investment-Grade-Kredite.

Dieser eher düstere Befund widerspiegelt eine besondere wirtschaftliche Konstellation mit der Rückkehr einer hohen Inflation in den westlichen Ländern und dem massiven Interventionismus der wichtigsten Zentralbanken. Um der beunruhigenden Inflation entgegenzuwirken, haben die Zentralbanken ihre Leitzinsen schnell und deutlich erhöht. So erhöhte die US-Notenbank ihre kurzfristigen Zinssätze innerhalb von 12 Monaten um 4,25 %, die Europäische Zentralbank um 2,5 % und die Schweizerische Nationalbank um 1,75 %.

Ausblick:

Die Inflation, Hauptschuldige für den Rückgang der Märkte im Jahr 2022, dürfte ihren Höhepunkt erreicht haben. Hierauf deuten die jüngsten Zahlen aus den USA hin. Diese Vermutung wird durch den Rückgang der Öl- und Gaspreise sowie der Kosten für den Seetransport gestützt; letztere pendeln sich wieder auf dem Niveau von Mitte 2020 ein.

Der entscheidende Punkt, an dem sich die Zentralbanken bei ihrem Eingreifen orientieren, ist also relativ nahe. Wird er erreicht, so sollte dies entscheidend dazu beitragen, die Anleger zu beruhigen und die Aufwärtsdynamik der Indizes wieder in Gang zu setzen. Wir blicken konstruktiv auf das Anleihenuniversum, das wieder attraktive Renditen bietet. Dennoch sollte auf ein gutes Gleichgewicht zwischen Qualität (IG) und Kreditrisiko (HY) geachtet werden. Bei Aktien ist mehr Zurückhaltung angesagt und die Entwicklung der Unternehmensgewinne im Zuge der für 2023 erwarteten Konjunkturabschwächung zu beobachten.

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2022

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	343'281.93
Wertpapiere	7'857'843.88
Derivative Finanzinstrumente	3'529.50
Gesamtvermögen	8'204'655.31
Verbindlichkeiten	-49'417.17
Nettovermögen	8'155'238.14
Nettovermögen Anteilsklasse A (EUR)	1'335'255.82
Nettovermögen Anteilsklasse A (CHF) (in CHF)	5'878'401.58
Nettovermögen Anteilsklasse A (USD) (in USD)	145'803.01
Nettovermögen Anteilsklasse C (USD) (in USD)	776'447.77
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (EUR)	14'402.529
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (CHF)	65'234.494
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (USD)	1'400.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse C (USD)	7'609.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (EUR)	92.71
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (CHF) (in CHF)	90.11
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (USD) (in USD)	104.15
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse C (USD) (in USD)	102.04

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Erfolgsrechnung (01.01.2022 - 31.12.2022)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	756.09
Erträge der Wertpapiere	
- Anlagefonds	26'565.00
Sonstige Erträge	1'445.84
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-2'376.04
Total Erträge	26'390.89
Verwahrstellenvergütung	-14'630.96
Fondsmanagementgebühr	-126'488.65
Passivzinsen	-9.51
Sonstige Aufwendungen	-67'935.87
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	6'759.49
Total Aufwendungen	-202'305.50
Nettoertrag	-175'914.61
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (EUR)</i>	<i>-29'458.36</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>-129'616.60</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (USD)</i>	<i>-3'014.94</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>-13'824.71</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	363'981.84
Realisierter Erfolg	188'067.23
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (EUR)</i>	<i>-29'136.65</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>164'869.68</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (USD)</i>	<i>7'948.01</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>44'386.19</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'130'234.91
Gesamterfolg	-942'167.68
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (EUR)</i>	<i>-248'658.53</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>-637'029.46</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (USD)</i>	<i>-8'387.96</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>-48'091.73</i>

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse A (EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-29'458.36
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-29'458.36
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-29'458.36
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse A (CHF) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-129'616.60
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-129'616.60
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-129'616.60
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse A (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-3'014.94
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-3'014.94
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3'014.94
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-13'824.71
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-13'824.71
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-13'824.71
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse A (EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'885'943.90
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-302'029.55
Gesamterfolg	-248'658.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'335'255.82

	Anteilsklasse A (CHF) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'529'030.90
Saldo aus dem Anteilsverkehr	63'355.48
Gesamterfolg	-637'029.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'955'356.92

	Anteilsklasse A (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	145'080.42
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	-8'387.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	136'692.46

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	814'125.22
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-38'102.33
Gesamterfolg	-48'091.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	727'931.16

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse A (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	17'562.529
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-3'160.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	14'402.529

	Anteilsklasse A (CHF)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	64'629.494
Ausgegebene Anteile	1'800.000
Zurückgenommene Anteile	-1'195.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	65'234.494

	Anteilsklasse A (USD)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'400.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'400.000

	Anteilsklasse C (USD)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	7'985.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-376.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'609.000

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse A (EUR)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
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
31.12.2022	92.71	14'402.529	1'335'256	-13.66

Anteilsklasse A (CHF)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
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
31.12.2022	90.11	65'234.494	5'878'402	-13.91

Anteilsklasse A (USD)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
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
31.12.2022	104.15	1'400.000	145'803	-11.62

Anteilsklasse C (USD)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
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
31.12.2022	102.04	7'609.000	776'448	-12.00

Harmonia Funds AGmV | Caishen Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	31.12.2022				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Ossiam Shiller Barclays Cape EUR	390	0	0	390	EUR	754.400	294'216	3.61
Total							294'216	3.61
Obligationenfonds								
M&G(L)Optimal Inc.Fd C EUR Acc.	40'000	0	0	40'000	EUR	9.649	385'968	4.73
Total							385'968	4.73
Total Anlagefonds							680'184	8.34
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
680'184 8.34								
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Alpora Innovation Europa Fonds	105	0	0	105	EUR	2'563.900	269'210	3.30
DNCA Invest SICAV-SRI Europe Growth	1'150	0	0	1'150	EUR	276.860	318'389	3.90
Eleva Leaders S&M-Cap Europe R EUR	1'700	0	0	1'700	EUR	157.050	266'985	3.27
GemEquity FCP I	1'650	0	0	1'650	EUR	177.800	293'370	3.60
LongRun Equity Fund I EUR Acc.	210	0	0	210	EUR	1'824.640	383'174	4.70
Natixis Thematics Safety Fund HN1A	2'000	0	0	2'000	EUR	87.260	174'520	2.14
Quantex Global Value Fund EUR I	1'950	0	0	1'950	EUR	248.070	483'737	5.93
Quantis Low Volatility C	1'800	0	0	1'800	EUR	134.040	241'272	2.96
Samarang UCITS - Asian Prosperity A2	600	0	0	600	USD	486.340	273'571	3.35
Total							2'704'227	33.16
Gemischte Fonds								
Flossbach von Storch Multiple Opp. II	1'500	0	0	1'500	EUR	160.340	240'510	2.95
Lazard Rathmore Alternative Fund A EUR	2'800	0	0	2'800	EUR	117.020	327'656	4.02
MontLake UCITS Advent Global EUR	2'700	0	0	2'700	EUR	116.689	315'059	3.86
Nordea 1-Alpha 15 MA BI EUR Acc.	2'400	0	0	2'400	EUR	100.159	240'381	2.95
Total							1'123'606	13.78
Obligationenfonds								
ACATIS IfK Value Renten X TF	1'500	0	0	1'500	EUR	276.750	415'125	5.09
Arcano Low Vol. Europ. Income Fund	4'500	0	0	4'500	EUR	105.470	474'615	5.82
Carmignac Portfolio SICAV - Credit	2'800	0	0	2'800	EUR	120.870	338'436	4.15
H2O Allegro 4 Decim. IC	3	0	0	3	EUR	177'534.880	532'605	6.53
H2O Allegro SP EUR-I C	3	0	0	3	EUR	33'063.710	99'191	1.22
IVO Fixed Income EUR-I Cap.	3'500	0	0	3'500	EUR	122.170	427'595	5.24
LM Western Asset Macro Opp. Bond Fund	2'850	0	0	2'850	EUR	102.960	293'436	3.60
LO Asia Value Bond EUR I Acc	3'000	0	0	3'000	EUR	106.008	318'025	3.90
Total							2'899'027	35.55
Total Anlagefonds							6'726'860	82.49

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	31.12.2022				
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Exane Solutions ZRT open end	500'000	0	0	500'000	EUR	90.160	450'800	5.53
Total							450'800	5.53
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							450'800	5.53
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							7'177'660	88.01
Total Wertpapiere							7'857'844	96.35
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							3'530	0.04
Total Derivate Finanzinstrumente							3'530	0.04
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							343'282	4.21
Total Bankguthaben							343'282	4.21
Gesamtvermögen							8'204'655	100.61
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-49'417	-0.61
Total Verbindlichkeiten							-49'417	-0.61
Nettovermögen (NAV)							8'155'238	100.00

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

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf	Verkehrswert	in %
	Währung	Währung	Betrag	Betrag		
20.04.2023	CHF	EUR	6'000'000	6'101'951	3'667	0.04
20.04.2023	USD	EUR	150'000	139'597	-40	-0.00
20.04.2023	USD	EUR	800'000	744'403	-98	-0.00
Total offene Devisentermingeschäfte					3'530	0.04

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
07.04.2022	CHF	EUR	100'000	98'309
07.04.2022	EUR	CHF	6'341'668	6'450'000
07.04.2022	EUR	USD	971'800	1'060'000
11.08.2022	CHF	EUR	6'550'000	6'457'546
11.08.2022	EUR	CHF	6'712'516	6'550'000
11.08.2022	EUR	USD	987'516	1'010'000
11.08.2022	USD	EUR	1'010'000	921'087
15.12.2022	CHF	EUR	6'000'000	6'172'173
15.12.2022	EUR	CHF	6'067'961	6'000'000
15.12.2022	EUR	USD	929'424	990'000
15.12.2022	USD	EUR	990'000	959'425

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse EUR	Anteilsklasse CHF
Nettofondsvermögen per 31.12.2022 in Mio.	11.00	27.12
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022	119.70	101.47
Rendite seit Emission in % p.a.	1.24	0.23
Rendite in der Berichtsperiode in %	-7.35	-7.56
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 %	1.62	1.62
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	1.62	1.62
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.49	2.53
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
Valorenummer CH	3662716	13206098
ISIN	LI0036627169	LI0132060984
Wertpapierkennnummer DE	A0RAOZ	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

Rückblick:

2022 haben die globalen Börsen katastrophal abgeschnitten. Die schlechte Performance an den Finanzmärkten ist auf zwei Ursachen zurückzuführen: zum einen auf den Krieg in der Ukraine, der die Verteuerung von Energie und Lebensmittelrohstoffen erklärt, und zum anderen auf die restriktive Politik der Zentralbanken, insbesondere der US-amerikanischen Federal Reserve (FED).

Die Korrektur am Anleihenmarkt ist spektakulär: In den letzten 100 Jahren war ein Rückgang von solchem Ausmass nicht mehr beobachtet worden. US-Treasuries beispielsweise gaben um 18 % nach. Anfang 2022 lag die Mehrheit der Renditen in den Industrieländern nahe null oder im negativen Bereich. Die Erhöhung der kurzfristigen Zinsen durch die Zentralbanken verstärkte, im Zusammenspiel mit einer hohen Duration, den Rückgang bei Anleihen im Jahr 2022 noch.

Wir begannen das Jahr mit einer sehr defensiven Allokation in Bezug auf die Duration und einem vorsichtigen Engagement in Krediten.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Primigenia Prudent eine Jahresrendite von –7,35 % in Euro und –7,56 % in CHF (abgesichert).

Erläuterung bedeutender Transaktionen:

Über das gesamte Jahr hinweg gab es nur wenig Bewegung. Wir nutzten die gute Performance des Fonds H2O Allegro (FR0011006188), um diese Gewichtung im Jahresverlauf zu reduzieren. Ausserdem nahmen wir unsere Gewinne mit und verkauften den SLF Bond Inflation Protection (LU0461808106) vollständig, da wir hohe Inflationserwartungen wahrnahmen.

Anfang des Jahres stiessen wir den Fonds Sumus Hybrid Bond (LU2040069549) ab: Die risikobereinigten Renditen waren nicht mehr attraktiv. Dies erwies sich als eine sinnvolle Entscheidung, denn die Performance von Euro-Hybridanleihen zählt zu den schlechtesten (2022: –15 %). Gegen Ende des Jahres nutzten wir diese Korrektur, um erneut in Hybridanleihen (aus dem Nichtfinanzbereich) zu investieren, indem wir den EDR Corporate Hybrid Bonds Fund (FR0014005930) erwarben.

Das ganze Jahr über behielten wir eine niedrige Duration (zwischen 1 und 2) bei und erhöhten unsere Investment-Grade-Investitionen leicht auf etwa 50 % des Portfolios.

Marktüberblick:

2022 mussten die Anleger erfahren, dass alle Anlageklassen (ausser Rohstoffe) gemeinsam und in erheblichem Ausmass nachgeben können. Statistisch gesehen ist dies das dritte Mal seit den 1920er Jahren, dass Aktien und Anleihen gemeinsam einbrechen.

Bei Anleihen lässt sich ein Rückgang auf breiter Front feststellen. Hochwertige Anleihen aus Industrieländern gaben massiv nach: Staatsanleihen um 18,5 % und Investment-Grade-Unternehmensanleihen um 13,7 %. Der High-Yield-Markt verlor ca. 12 % und schnitt aufgrund seines höheren Carry sowie einer geringeren Duration etwas besser ab als Investment-Grade-Kredite.

Dieser eher düstere Befund widerspiegelt eine besondere wirtschaftliche Konstellation mit der Rückkehr einer hohen Inflation in den westlichen Ländern und dem massiven Interventionismus der wichtigsten Zentralbanken. Um der beunruhigenden Inflation entgegenzuwirken, haben die Zentralbanken ihre Leitzinsen schnell und deutlich erhöht. So erhöhte die US-Notenbank ihre kurzfristigen Zinssätze innerhalb von 12 Monaten um 4,25 %, die Europäische Zentralbank um 2,5 % und die Schweizerische Nationalbank um 1,75 %.

Ausblick:

Die Inflation, Hauptschuldige für den Rückgang der Märkte im Jahr 2022, dürfte ihren Höhepunkt erreicht haben. Hierauf deuten die jüngsten Zahlen aus den USA hin. Diese Vermutung wird durch den Rückgang der Öl- und Gaspreise sowie der Kosten für den Seetransport gestützt; letztere pendeln sich wieder auf dem Niveau von Mitte 2020 ein.

Der entscheidende Punkt, an dem sich die Zentralbanken bei ihrem Eingreifen orientieren, ist also relativ nahe. Wird er erreicht, so sollte dies entscheidend dazu beitragen, die Anleger zu beruhigen und die Aufwärtsdynamik der Indizes wieder in Gang zu setzen. Wir blicken konstruktiv auf das Anleihenuniversum, das wieder attraktive Renditen bietet. Dennoch sollte angesichts des für 2023 erwarteten Konjunkturabschwungs auf ein gutes Gleichgewicht zwischen Qualität (IG) und Kreditrisiko (HY) geachtet werden.

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Vermögensrechnung per 31.12.2022

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	374'235.04
Wertpapiere	38'216'489.98
Derivative Finanzinstrumente	16'906.39
Sonstige Vermögenswerte	22'375.35
Gesamtvermögen	38'630'006.76
Verbindlichkeiten	-159'267.14
Nettovermögen	38'470'739.62
Nettovermögen Anteilsklasse EUR	10'996'602.56
Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF)	27'119'115.24
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR	91'869.578
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	267'264.156
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR	119.70
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF)	101.47

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Erfolgsrechnung (01.01.2022 - 31.12.2022)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	1'070.87
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	46'031.24
- Anlagefonds	49'550.00
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-5'831.72
Total Erträge	90'820.41
Verwahrstellenvergütung	-41'182.36
Fondsmanagementgebühr	-490'266.27
Passivzinsen	-404.40
Sonstige Aufwendungen	-101'278.91
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	16'342.09
Total Aufwendungen	-616'789.85
Nettoertrag	-525'969.46
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i>	<i>-152'136.43</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i>	<i>-373'833.03</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'723'307.29
Realisierter Erfolg	1'197'337.83
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>-54'320.20</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>1'251'658.03</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2'966'448.34
Gesamterfolg	-1'769'110.51
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>-902'294.66</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>-866'815.85</i>

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-152'136.43
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-152'136.43
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-152'136.43
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-373'833.03
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-373'833.03
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-373'833.03
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'443'019.27
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-544'122.05
Gesamterfolg	-902'294.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'996'602.56

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'928'355.37
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-587'402.46
Gesamterfolg	-866'815.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27'474'137.06

Harmonia Funds AGmV | Primigenia Prudent

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	96'306.492
Ausgegebene Anteile	3'111.527
Zurückgenommene Anteile	-7'548.441
Anteile am Ende der Berichtsperiode	91'869.578

	Anteilsklasse CHF
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	273'054.156
Ausgegebene Anteile	4'080.000
Zurückgenommene Anteile	-9'870.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	267'264.156

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
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
31.12.2022	119.70	91'869.578	10'996'603	-7.35

Anteilsklasse CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
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
31.12.2022	101.47	267'264.156	27'119'115	-7.56

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2022	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	23.892	85'921	0.22
Total							85'921	0.22
Total Obligationen							85'921	0.22
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Sol.Fd-AAM Sh.T.Bd EUR Acc.	14'000	2'500	4'200	12'300	EUR	95.750	1'177'725	3.06
Total							1'177'725	3.06
Obligationenfonds								
E.I. Sturdza Bd Opp. H Instl EUR Acc.	1'400	0	0	1'400	EUR	948.490	1'327'886	3.45
EdR-Corp.Hybrid Bonds Act. au Port. I EUR Acc.	0	14'000	0	14'000	EUR	84.990	1'189'860	3.09
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd C EUR Acc.	165'000	0	0	165'000	EUR	9.649	1'592'118	4.14
TCW Income Fund IEHE EUR HA	1'400	400	400	1'400	EUR	1'006.710	1'409'394	3.66
Total							5'519'258	14.35
Total Anlagefonds							6'696'983	17.41
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							6'782'904	17.63
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	562'509	1.46
Total							562'509	1.46
Total Obligationen							562'509	1.46
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Exane Funds 1-Overdrive Fund A EUR	120	0	20	100	EUR	15'397.290	1'539'729	4.00
Total							1'539'729	4.00
Gemischte Fonds								
Butler Credit Opp. Fund EUR	16'500	0	3'500	13'000	EUR	115.204	1'497'657	3.89
Lazard Credit Opportunities PC EUR	800	200	0	1'000	EUR	1'442.740	1'442'740	3.75
Lazard Rathmore Alternative Fund A EUR	10'000	3'000	0	13'000	EUR	117.020	1'521'260	3.95
MontLake UCITS Advent Global EUR	13'500	0	0	13'500	EUR	116.689	1'575'295	4.09
Total							6'036'952	15.69
Obligationenfonds								
ACATIS IfK Value Renten X TF	5'000	0	0	5'000	EUR	276.750	1'383'750	3.60
Algebris Global Credit Opp Fund I EUR	10'000	0	0	10'000	EUR	124.270	1'242'700	3.23
Arcano Low Vol. Europ. Income Fund	17'000	0	3'700	13'300	EUR	105.470	1'402'751	3.65
Carmignac Portfolio SICAV - Credit	11'500	1'500	3'300	9'700	EUR	120.870	1'172'439	3.05
Carmignac Portfolio Uncon. FI F EUR	1'250	0	0	1'250	EUR	1'090.170	1'362'713	3.54
Descartes Euro High Grade CLO Fund	1'500	300	0	1'800	EUR	944.180	1'699'524	4.42
DNCA Invest Flex Inflation I EUR	17'500	0	0	17'500	EUR	115.830	2'027'025	5.27
Eiffel Cred.Opps UCITS FCP EUR	150	20	0	170	EUR	9'210.930	1'565'858	4.07

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	31.12.2022				
H2O Allegro 4 Decim. IC	15	3	4	14	EUR	177'534.880	2'485'488	6.46
H2O Allegro SP EUR-I C	17	0	0	17	EUR	33'063.710	562'083	1.46
Ironshield High Yield Alpha I A1	0	12'000	0	12'000	EUR	99.237	1'190'848	3.10
IVO Fixed Income EUR-I Cap.	12'000	2'000	0	14'000	EUR	122.170	1'710'380	4.45
LM Western Asset Macro Opp. Bond Fund	12'000	2'500	0	14'500	EUR	102.960	1'492'920	3.88
LO Asia Value Bond EUR I Acc	15'000	0	0	15'000	EUR	106.008	1'590'123	4.13
MFM European Credit Opp I EUR	11'000	3'500	0	14'500	EUR	116.210	1'685'045	4.38
Sumus Hybrid Bonds Fund Large EUR	100'000	0	100'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Swiss Life (Lux)-Bond Infl.Prot I	17'000	0	17'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							22'573'647	58.68
Total Anlagefonds							30'150'328	78.37
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
CS on SMI Prot. Part. 22-20.10.25 ZRT	0	750'000	0	750'000	EUR	96.100	720'750	1.87
Total							720'750	1.87
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							720'750	1.87
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							31'433'586	81.71
Total Wertpapiere							38'216'490	99.34
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							16'906	0.04
Total Derivate Finanzinstrumente							16'906	0.04
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							374'235	0.97
Total Bankguthaben							374'235	0.97
Sonstige Vermögenswerte							22'375	0.06
Gesamtvermögen							38'630'007	100.41
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-159'267	-0.41
Total Verbindlichkeiten							-159'267	-0.41
Nettovermögen (NAV)							38'470'740	100.00

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

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf	Verkehrswert	in %
	Währung	Währung	Betrag	Betrag		
20.04.2023	CHF	EUR	27'200'000	27'661'898	16'906	0.04
Total offene Devisentermingeschäfte					16'906	0.04

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

<u>Fälligkeit</u>	<u>Kauf Währung</u>	<u>Verkauf Währung</u>	<u>Kauf Betrag</u>	<u>Verkauf Betrag</u>
07.04.2022	CHF	EUR	1'000'000	983'091
07.04.2022	EUR	CHF	30'386'203	30'900'000
11.08.2022	CHF	EUR	29'300'000	28'863'466
11.08.2022	EUR	CHF	30'069'576	29'300'000
15.12.2022	CHF	EUR	27'600'000	28'401'882
15.12.2022	EUR	CHF	27'908'453	27'600'000

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse R (EUR)	Anteilsklasse C (USD)	Anteilsklasse R (CHF)	Anteilsklasse R (USD)
Nettofondsvermögen per 31.12.2022 in Mio.	4.21	0.27	10.99	2.18
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022	118.30	114.03	112.85	132.64
Rendite seit Emission in % p.a.	1.92	2.66	1.38	3.25
Rendite in der Berichtsperiode in %	-19.33	-16.98	-19.62	-17.74
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 %	2.54	2.05	2.55	2.55
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.54	2.05	2.55	2.55
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	3.57	3.16	3.66	3.65
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
Valorenummer 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

Rückblick:

2022 haben die globalen Börsen katastrophal abgeschnitten. Die schlechte Performance an den Finanzmärkten ist auf zwei Ursachen zurückzuführen: zum einen auf den Krieg in der Ukraine, der die Verteuerung von Energie und Lebensmittelrohstoffen erklärt, und zum anderen auf die restriktive Politik der Zentralbanken, insbesondere der US-amerikanischen Federal Reserve (FED).

Diese Korrektur am Aktienmarkt wiederum führte zu einer Neuanpassung der Unternehmensbewertungen. Denn parallel zur wirtschaftlichen Erholung nach der Coronakrise waren die Kurse 2021 stark gestiegen und hatten für übertriebene Bewertungen gesorgt, gerade im Bereich der Technologiewerte.

Wir begannen das Jahr mit einer Allokation, die in Bezug auf Stile bzw. Kapitalisierungen ausgewogen war. Wie in unserem Bericht für 2021 erwähnt, waren zwar die Bewertungen hoch, doch gab es eine erhebliche Streuung zwischen Wachstums- und Ertragstiteln. Dies ermöglichte uns eine vorsichtige Positionierung insbesondere in Wachstumstiteln sowie den Verzicht auf ein Engagement an der Nasdaq (2022: -33 %).

Vor diesem volatilen Hintergrund erzielte der Tyché Growth Fund R (EUR) eine Jahresrendite von -19,33 % in Euro.

Erläuterung bedeutender Transaktionen:

Unsere taktischen Investitionen in Long-Short-Strategien (6 % des Portfolios) sowie die Einrichtung von Absicherungen (Put-Spread) für etwa 10 % des Portfolios im ersten Quartal konnten den Rückgang in anderen Anlagebereichen nicht ausgleichen.

Selbst unsere Investitionen in erneuerbare Energien und Goldminen haben nicht zu der gewünschten Dekorrelation geführt.

Neben einigen kleineren Anpassungen der Gewichtung verkauften wir unser Engagement in Decalia Circular Economy I (LU1787061529), einem Fonds für Kreislaufwirtschaft, vollständig zugunsten von Decalia Sustainable Society SI (LU2407358576), einem Fonds, der mehrere nachhaltige Themen abdeckt. Außerdem verkauften wir unsere Investition in Abrax Merger Arbitrage (IE00BZ00XN87) sowie OAKS Emerging and Frontier Opportunities (IE00B95L3899), um unsere Barposition zu erhöhen. So können wir Chancen nutzen, wenn sie sich bieten.

Marktüberblick:

2022 mussten die Anleger erfahren, dass alle Anlageklassen (ausser Rohstoffe) gemeinsam und in erheblichem Ausmass nachgeben können. Statistisch gesehen ist dies das dritte Mal seit den 1920er Jahren, dass Aktien und Anleihen gemeinsam einbrechen.

Bei der Analyse der Aktienperformance nach Regionen stellen wir fest, dass der US-Markt, der normalerweise die Weltrangliste anführt, im Jahr 2022 unter den wichtigsten entwickelten Märkten am schlechtesten abschnitt. US-Aktien gaben um 19,44 % nach, Schweizer Aktien um 16,67 % und europäische Aktien um 11,74 %. Die geografische Diversifizierung konnte somit nicht viel zur Portfolioperformance beitragen.

Dieser eher düstere Befund widerspiegelt eine besondere wirtschaftliche Konstellation mit der Rückkehr einer hohen Inflation in den westlichen Ländern und dem massiven Interventionismus der wichtigsten Zentralbanken. Um der beunruhigenden Inflation entgegenzuwirken, haben die Zentralbanken ihre Leitzinsen schnell und deutlich erhöht. So erhöhte die US-Notenbank ihre kurzfristigen Zinssätze innerhalb von 12 Monaten um 4,25 %, die Europäische Zentralbank um 2,5 % und die Schweizerische Nationalbank um 1,75 %.

Ausblick:

Die Inflation, Hauptschuldige für den Rückgang der Märkte im Jahr 2022, dürfte ihren Höhepunkt erreicht haben. Hierauf deuten die jüngsten Zahlen aus den USA hin. Diese Vermutung wird durch den Rückgang der Öl- und Gaspreise sowie der Kosten für den Seetransport gestützt; letztere pendeln sich wieder auf dem Niveau von Mitte 2020 ein.

Der entscheidende Punkt, an dem sich die Zentralbanken bei ihrem Eingreifen orientieren, ist also relativ nahe. Wird er erreicht, so sollte dies entscheidend dazu beitragen, die Anleger zu beruhigen und die Aufwärtsdynamik der Indizes wieder in Gang zu setzen. Wir bleiben zurückhaltend, aber konstruktiv gestimmt. Es gilt, die Entwicklung der Unternehmensgewinne im Zuge der für 2023 erwarteten Konjunkturabschwächung zu beobachten.

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2022

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	600'726.10
Wertpapiere	17'154'225.82
Derivative Finanzinstrumente	3'653.73
Gesamtvermögen	17'758'605.65
Verbindlichkeiten	-116'530.97
Nettovermögen	17'642'074.68
Nettovermögen Anteilsklasse R (EUR)	4'212'372.67
Nettovermögen Anteilsklasse C (USD) (in USD)	272'428.36
Nettovermögen Anteilsklasse R (CHF) (in CHF)	10'991'005.19
Nettovermögen Anteilsklasse R (USD) (in USD)	2'175'332.16
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (EUR)	35'606.288
Anteile im Umlauf Anteilsklasse C (USD)	2'389.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (CHF)	97'391.183
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (USD)	16'400.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (EUR)	118.30
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse C (USD) (in USD)	114.03
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (CHF) (in CHF)	112.85
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (USD) (in USD)	132.64

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Erfolgsrechnung (01.01.2022 - 31.12.2022)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	1'658.55
Erträge der Wertpapiere	
- Anlagefonds	29'400.00
Sonstige Erträge	439.27
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-7'255.00
Total Erträge	24'242.82
Verwahrstellenvergütung	-20'248.84
Fondsmanagementgebühr	-384'321.12
Passivzinsen	-278.15
Sonstige Aufwendungen	-84'280.98
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	17'884.24
Total Aufwendungen	-471'244.85
Nettoertrag	-447'002.03
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (EUR)</i>	-107'745.34
<i>Nettoertrag Anteilsklasse C (USD)</i>	-5'147.56
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (CHF)</i>	-281'821.43
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (USD)</i>	-52'287.70
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'431'950.07
Realisierter Erfolg	984'948.04
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (EUR)</i>	58'534.39
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	24'941.75
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (CHF)</i>	717'691.23
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (USD)</i>	183'780.67
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-4'458'183.19
Gesamterfolg	-3'473'235.15
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (EUR)</i>	-1'071'023.23
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	-33'150.53
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (CHF)</i>	-2'083'140.89
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (USD)</i>	-285'920.50

Harmonia Funds AGmV | Tyché Growth Fund

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse R (EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-107'745.34
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-107'745.34
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-107'745.34
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-5'147.56
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-5'147.56
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-5'147.56
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse R (CHF) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-281'821.43
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-281'821.43
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-281'821.43
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

	Anteilsklasse R (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-52'287.70
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-52'287.70
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-52'287.70
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse R (EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'696'816.97
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-413'421.07
Gesamterfolg	-1'071'023.23
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'212'372.67

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	288'556.11
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	-33'150.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	255'405.58

	Anteilsklasse R (CHF) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'310'108.12
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-92'076.57
Gesamterfolg	-2'083'140.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11'134'890.66

	Anteilsklasse R (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'325'326.27
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	-285'920.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'039'405.77

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse R (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	38'849.460
Ausgegebene Anteile	2'740.000
Zurückgenommene Anteile	-5'983.172
Anteile am Ende der Berichtsperiode	35'606.288

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

	Anteilsklasse R (CHF)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	98'226.183
Ausgegebene Anteile	3'345.000
Zurückgenommene Anteile	-4'180.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	97'391.183

	Anteilsklasse R (USD)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	16'400.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	16'400.000

Harmonia Funds AGmV | Tyché Growth Fund

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse R (EUR)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
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
31.12.2022	118.30	35'606.288	4'212'373	-19.33

Anteilsklasse C (USD)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
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
31.12.2022	114.03	2'389.000	272'428	-16.98

Anteilsklasse R (CHF)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
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
31.12.2022	112.85	97'391.183	10'991'005	-19.62

Anteilsklasse R (USD)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
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
31.12.2022	132.64	16'400.000	2'175'332	-17.74

Harmonia Funds AGmV | Tyché Growth Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	31.12.2022				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	80'000	0	0	80'000	EUR	8.350	668'000	3.79
OAKS Emerging and Frontier Opp. Fund	30'000	0	30'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Ossiam Shiller Barclays Cape EUR	1'100	0	0	1'100	EUR	754.400	829'840	4.70
SEB Prime Solutions EUR	5'000	0	0	5'000	EUR	125.080	625'400	3.54
UBAM SICAV - 30 Global Leaders Equity IHC EUR	0	5'500	0	5'500	EUR	159.490	877'195	4.97
UBS MSCI ACWI Soc. Resp. UCITS ETF	0	50'000	0	50'000	EUR	11.676	583'800	3.31
Total							3'584'235	20.32
Total Anlagefonds							3'584'235	20.32
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							3'584'235	20.32
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
AB Sustainable US Thematic I EUR	8'000	0	0	8'000	EUR	58.450	467'600	2.65
Adelio European Fund Class F EUR	9'500	0	0	9'500	EUR	82.770	786'315	4.46
Alpora Innovation Europa Fonds	260	0	0	260	EUR	2'563.900	666'614	3.78
BANOR SICAV Greater China Equity I EUR	210	0	0	210	EUR	976.540	205'073	1.16
Berenberg European Small Cap M	3'700	0	0	3'700	EUR	137.490	508'713	2.88
Carmignac Portf.-Grande Europe F EUR	4'800	0	0	4'800	EUR	178.310	855'888	4.85
DECALIA SICAV Sustainable Society	0	11'500	0	11'500	EUR	71.510	822'365	4.66
DECALIA-Circular Eco I H P EUR Acc	6'000	0	6'000	0	EUR	0.000	0	0.00
DNCA Invest SICAV-SRI Europe Growth	3'200	0	0	3'200	EUR	276.860	885'952	5.02
Eleva Leaders S&M-Cap Europe R EUR	4'900	0	0	4'900	EUR	157.050	769'545	4.36
GemEquity FCP I	4'000	0	0	4'000	EUR	177.800	711'200	4.03
GMP Active Recycling HC EUR	0	4'000	0	4'000	EUR	141.547	566'188	3.21
GMP Quantis Low Volatility I EUR Acc	6'000	0	6'000	0	EUR	0.000	0	0.00
JMS ICAV - AlphaCore One D EUR	2'025	0	0	2'025	EUR	266.730	540'049	3.06
LongRun Equity Fund I EUR Acc.	560	0	80	480	EUR	1'824.640	875'827	4.96
Montl Abr Merg Arbitr UCITS Fund	6'631	0	6'631	0	EUR	0.000	0	0.00
Natixis Thematics Safety Fund HN1A	3'800	0	0	3'800	EUR	87.260	331'588	1.88
Quaero Cap Funds Acc CI Energy C-EUR	3'500	0	0	3'500	EUR	141.510	495'285	2.81
Quantex Global Value Fund EUR I	5'700	0	1'550	4'150	EUR	248.070	1'029'491	5.84
Varenne Global FCP	4'600	0	4'600	0	EUR	0.000	0	0.00
Biotech Core Value Fund USD	3'500	0	0	3'500	USD	121.350	398'186	2.26
Samarang UCITS - Asian Prosperity A2	1'500	0	0	1'500	USD	486.340	683'926	3.88
Total							11'599'805	65.75
Gemischte Fonds								
Varenne UCITS Global A EUR Acc	0	4'600	0	4'600	EUR	190.230	875'058	4.96
Total							875'058	4.96

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand		Käufe	Verkäufe	Bestand		Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021		1)	1)	31.12.2022					
Rohstofffonds										
IXIOS Gold Act. I EUR Acc	600		0	0	600		EUR	1'264.630	758'778	4.30
Total									758'778	4.30
Total Anlagefonds									13'233'641	75.01
Zertifikate und Strukturierte Produkte										
Zertifikate Aktienindex/-basket										
CS on SMI Prot. Part. 22-20.10.25 ZRT	0	350'000	0	0	350'000		EUR	96.100	336'350	1.91
Total									336'350	1.91
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte									336'350	1.91
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden									13'569'991	76.92
Total Wertpapiere									17'154'226	97.23
Derivate Finanzinstrumente										
Devisentermingeschäfte									3'654	0.02
Total Derivate Finanzinstrumente									3'654	0.02
Bankguthaben										
Bankguthaben auf Sicht									600'726	3.41
Total Bankguthaben									600'726	3.41
Gesamtvermögen									17'758'606	100.66
Verbindlichkeiten										
Sonstige Verbindlichkeiten									-116'531	-0.66
Total Verbindlichkeiten									-116'531	-0.66
Nettovermögen (NAV)									17'642'075	100.00

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

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf	Verkehrswert	in %
	Währung	Währung	Betrag	Betrag		
20.04.2023	CHF	EUR	11'400'000	11'593'590	7'086	0.04
20.04.2023	USD	EUR	2'250'000	2'096'618	-3'261	-0.02
20.04.2023	USD	EUR	280'000	260'678	-171	-0.00
Total offene Devisentermingeschäfte					3'654	0.02

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
07.04.2022	CHF	EUR	1'000'000	979'317
07.04.2022	EUR	CHF	14'162'896	14'400'000
07.04.2022	EUR	USD	2'731'934	2'980'000
07.04.2022	USD	EUR	130'000	119'193
11.08.2022	CHF	EUR	13'800'000	13'620'818
11.08.2022	EUR	CHF	14'122'697	13'800'000
11.08.2022	EUR	USD	2'842'746	2'910'000
11.08.2022	USD	EUR	2'910'000	2'663'948
15.12.2022	CHF	EUR	12'100'000	12'444'655
15.12.2022	EUR	CHF	12'234'580	12'100'000
15.12.2022	EUR	USD	2'499'831	2'660'000
15.12.2022	USD	EUR	2'660'000	2'579'685

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022
Put DAX 13000 2022.03	-25	25	0	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022
Put DAX 14000 2022.03	0	25	-25	0
Put DAX 14500 2022.03	0	25	-25	0
Put DAX 15500 2022.03	25	0	-25	0

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:	1.84	0.21	2.78
Gesamtrisiko in % des NAV:	101.84	100.21	102.78

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2022

EUR 1.00 = CHF 0.987078 EUR 1.00 = CAD 1.445897
EUR 1.00 = USD 1.066650

Verwaltungskosten

Die Investmentgesellschaft stellt für die folgenden Verwaltungstätigkeiten

- Administration;
- Risikomanagement

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» 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.

Allfällige Steuern, die auf das Fondsvermögen sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden, fallen nicht unter die Verwaltungskosten, sondern werden dem OGAW direkt belastet.

Fondsmanagementgebühr

Die Investmentgesellschaft stellt für die folgenden Tätigkeiten

- Anlageentscheid (Fondsmanagement);
- Vertrieb

eine maximale jährliche Vergütung gemäss Anhang A «Teilfonds im Überblick» 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.

ESG - Nachhaltigkeit

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

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	0.00
Primigenia Prudent	EUR	4'724.41
Tyché Growth Fund	EUR	4'411.17

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

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

Fondsmanagement

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide sind nicht delegiert.

Vergütungsinformationen auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen für den Teilfonds **Caishen Fund** in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 195'223.82

Diese 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): 13'087.83 (0.80 % p.a.) Anteilsklasse A (CHF): 48'195.90 (0.80 % p.a.) Anteilsklasse A (USD): 1'136.85 (0.80 % p.a.) Anteilsklasse C (USD): 6'314.59 (0.80 % p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 1.50 % p.a. Anteilsklasse A (EUR) Max. 1.50 % p.a. Anteilsklasse A (CHF) Max. 1.50 % p.a. Anteilsklasse A (USD) Max. 1.20 % p.a. Anteilsklasse C (USD)	Anteilsklasse A (EUR): 24'555.84 (1.50 % p.a.) Anteilsklasse A (CHF): 90'335.56 (1.50 % p.a.) Anteilsklasse A (USD): 2'129.58 (1.50 % p.a.) Anteilsklasse C (USD): 9'467.67 (1.20 % p.a.)
Performance Fee	10 % mit High Watermark, mit Hurdle Rate 5 % (für alle Anteilsklassen)	Anteilsklasse A (EUR): keine (10 % p.a.) Anteilsklasse A (CHF): keine (10 % p.a.) Anteilsklasse A (USD): keine (10 % p.a.) Anteilsklasse C (USD): keine (10 % p.a.)

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen für den Teilfonds **Primigenia Prudent** in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 622'215.22. 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): 38'818.81 (0.34 % p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 93'130.14 (0.34 % p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 1.25 % p.a. Anteilsklasse R (EUR) Max. 1.25 % p.a. Anteilsklasse R (CHF)	Anteilsklasse R (EUR): 144'145.64 (1.25 % p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 346'120.63 (1.25 % p.a.)
Performance Fee	15 % mit High Watermark, mit Hurdle Rate 3-Monate EURIBOR (für beide Anteilsklassen)	Anteilsklasse R (EUR): keine (15 % p.a.) Anteilsklasse R (CHF): keine (15 % p.a.)

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen für den Teilfonds **Tyché Growth Fund** in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 472'527.11 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): 22'434.08 (0.46 % p.a.) Anteilsklasse C (USD): 1'255.17 (0.46 % p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 54'448.24 (0.46 % p.a.) Anteilsklasse R (USD): 10'068.50 (0.46 % p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 2.00 % p.a. Anteilsklasse R (EUR) Max. 1.50 % p.a. Anteilsklasse C (USD) Max. 2.00 % p.a. Anteilsklasse R (CHF) Max. 2.00 % p.a. Anteilsklasse R (USD)	Anteilsklasse R (EUR): 98'065.52 (2.00 % p.a.) Anteilsklasse C (USD): 4'114.09 (1.50 % p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 238'139.38 (2.00 % p.a.) Anteilsklasse R (USD): 44'002.13 (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): keine (10% p.a.) Anteilsklasse C (USD): keine (10% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): keine (10% p.a.) Anteilsklasse R (USD): keine (10% p.a.)

Publikationen

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

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	2.26 – 2.31 Mio.
- davon feste Vergütung		CHF	2.26 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾		CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2022			22
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen	
- in UCITS	21	CHF	227.22 Mio.
- in AIF	44	CHF	906.43 Mio.
Total	65	CHF	1'133.65 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.25 - 1.30 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.25 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		10
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	1.01 – 1.01 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.01 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12

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

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

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

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

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 2022

(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 2022, 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 den Vermögensrechnungen und den Vermögensinventaren per 31. Dezember 2022, den Erfolgsrechnungen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen der Nettovermögen sowie ergänzenden Angaben (Seiten 8 - 43), geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben in den Jahresberichten 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 2022 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, 27. April 2023