

Harmonia Funds AGmvK

31.12.2020

Jahresbericht geprüft

**inklusive Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31.12.2020**

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Harmonia Funds AGmVK Anlagegesellschaft	
• Bilanz per 31. Dezember 2020	4
• Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020	5
• Anhang zur Jahresrechnung	6
Teilfonds-Reporting Caishen Fund	
• Fonds in Kürze	8
• Tätigkeitsbericht	9
• Vermögensrechnung	10
• Erfolgsrechnung	11
• Verwendung des Erfolgs	12
• Veränderung des Nettovermögens	13
• Anteile im Umlauf	14
• Entwicklung der Eckdaten	15
• Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	16
Teilfonds-Reporting Primigenia Prudent	
• Fonds in Kürze	19
• Tätigkeitsbericht	20
• Vermögensrechnung	21
• Erfolgsrechnung	22
• Verwendung des Erfolgs	23
• Veränderung des Nettovermögens	24
• Anteile im Umlauf	24
• 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
Bericht des Wirtschaftsprüfers	45

Verwaltung und Organe

Harmonia Funds AGmvK

Registernummer	FL-0002.288.567-0
Verwaltungsrat	VCT Vector Gestion SA 1260 Nyon Schweiz Ahead Wealth Solutions AG 9490 Vaduz Liechtenstein
Fondsmanager (bis 15.12.2020)	ArcInvest AG Stöcklerweg 1 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 (ab 16.07.2020) Dr. Heinz Frommelt Wädenswil Schweiz (bis 15.07.2020) Karlheinz Ospelt Vaduz Liechtenstein (bis 15.07.2020)
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Martin Krassnitzer Bludesch Österreich

Harmonia Funds AGmvK | Anlagegesellschaft

Bilanz per 31. Dezember

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
AKTIVEN		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen		
Teilfonds	69'048'582.03	75'975'198.84
Wertschriften	305'601.00	662'135.00
	<u>69'354'183.03</u>	<u>76'637'333.84</u>
Total Anlagevermögen	69'354'183.03	76'637'333.84
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	88'374.44	209'370.58
Forderungen aus Leistungen	367'673.95	562'267.30
	<u>456'048.39</u>	<u>771'637.88</u>
Total Umlaufvermögen	456'048.39	771'637.88
Total AKTIVEN	69'810'231.42	77'408'971.72
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Fondsanteile	69'048'582.03	75'975'198.84
Gezeichnetes Kapital	70'000.00	70'000.00
Gesetzliche Reserven	7'000.00	7'000.00
Gewinnvortrag	143'394.09	585'590.49
Jahresergebnis	115'067.98	157'803.60
	<u>69'384'044.10</u>	<u>76'795'592.93</u>
Total Eigenkapital	69'384'044.10	76'795'592.93
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	13'050.00	21'050.00
	<u>13'050.00</u>	<u>21'050.00</u>
Total Rückstellungen	13'050.00	21'050.00
Verbindlichkeiten		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	326'977.32	470'089.29
<i>davon an verbundene Unternehmen</i>	75'503.86	84'280.63
	<u>326'977.32</u>	<u>470'089.29</u>
Total Verbindlichkeiten	326'977.32	470'089.29
Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	86'160.00	122'239.50
	<u>86'160.00</u>	<u>122'239.50</u>
Total Rechnungsabgrenzungsposten	86'160.00	122'239.50
Total Fremdkapital	426'187.32	613'378.79
Total PASSIVEN	69'810'231.42	77'408'971.72

Harmonia Funds AGmvK | Anlagegesellschaft

Erfolgsrechnung (01.01. - 31.12.)

	2020	2019
	CHF	CHF
Kommissionsertrag		
Fondsmanagergebühr	1'044'522.38	1'252'250.96
Verwaltungskosten	299'728.67	340'692.02
Total Kommissionsertrag	1'344'251.05	1'592'942.98
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Fondsmanagergebühr	-544'548.49	-706'273.96
Fondsleitungsgebühr	-126'821.83	-144'359.40
Depotbankgebühren	-76'464.58	-87'635.24
Übriger Kommissionsaufwand	-376'756.35	-392'437.84
Total Kommissionsaufwand	-1'124'591.25	-1'330'706.44
Total Kommissionsertrag (netto)	219'659.80	262'236.54
Sonstiger Ertrag		
Übriger sonstiger Ertrag	0.00	5'190.00
Personalaufwand		
Verwaltungsratshonorare	-86'160.00	-86'160.00
Sonstige betriebliche Aufwendungen		
Geschäfts- und Büroaufwand	-5'431.33	-3'847.17
Zinsen und ähnliche Erträge	0.00	2'617.56
Finanzerfolg	2'286.00	0.00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		
Sonstige Aufwendungen	-4'737.49	-1'183.33
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	125'616.98	178'853.60
Ertragssteuern	-10'549.00	-21'050.00
JAHRESERGEBNIS	115'067.98	157'803.60

Harmonia Funds AGmvK | Anlagegesellschaft

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 1.0802

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

Finanzanlagen

Unter der Position Teilfonds wird das von der Anlagegesellschaft verwaltete Vermögen ausgewiesen. Das verwaltete Vermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Anlagegesellschaft nicht in deren Konkursmasse (Art. 31 UCITSG).

Gezeichnetes Aktienkapital und Anlegeranteile

Die Anlagegesellschaft hat auf der Basis ihrer Statuten 70 Namenaktien mit einem Nominalwert von je CHF 1'000 und auf den Inhaber lautende Anlegeranteile ohne Nennwert ausgegeben. Kraft dieser Anlegeranteile partizipieren die Anleger in Übereinstimmung mit den konstituierenden Dokumenten am Vermögen und Ertrag der von der Anlagegesellschaft verwalteten Vermögen. Die Anlegeranteile verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliederrechte an der Anlagegesellschaft. Ebenfalls besteht kein Anrecht auf Beteiligung am Gewinn der Anlagegesellschaft.

Verbindlichkeiten

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

Bürgschaften | Garantieverpflichtungen | Pfandstellungen | Eventualverbindlichkeiten

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

Mitglieder der Verwaltungs- und Geschäftsleitungsorgane

Es wurden keine Vorschüsse und Kredite oder Garantieverpflichtungen gewährt.

Gewinnverwendung

	2020	2019
	CHF	CHF
Gewinnvortrag	143'394.09	585'590.49
Jahresergebnis	115'067.98	157'803.60
Bilanzgewinn	258'462.07	743'394.09
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	0.00
Ausschüttung Dividende	-120'000.00	-600'000.00
Vortrag auf neue Rechnung	138'462.07	143'394.09

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

Teilfonds-Berichterstattung
Harmonia Funds AGmvK

31.12.2020

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 31.12.2020 in Mio.	1.21	5.76	1.60	0.87
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2020	99.10	96.96	108.22	106.31
Rendite seit Emission in % p.a.	-0.23	-0.77	2.03	2.06
Rendite in der Berichtsperiode in %	1.41	1.22	3.14	3.48
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 %	2.22	2.28	2.27	1.98
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.22	2.28	2.66	2.12
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.92	3.32	3.68	3.18
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

Rückblick

Zu Beginn des Jahres 2020 knüpften die Finanzmärkte an den Aufwärtstrend des Jahres 2019 an. Die Verhandlungen zwischen den USA und China brachten eine erste Einigung. Aber mit den ersten Covid-19-Fällen ausserhalb Chinas, gefolgt von weitreichenden Lockdowns weltweit, begann eine historische Talfahrt der Weltmärkte. Am 23. März hatten die Aktienmärkte ihren Tiefpunkt erreicht, und es begann dank Interventionen der Zentralbanken und verschiedener fiskalpolitischer Unterstützungsmassnahmen der wichtigsten Volkswirtschaften der Welt eine starke Erholung. Die Volatilität erreichte im März Rekordwerte und war damit höher als in der Finanzkrise von 2008. Dabei ist festzustellen, dass die äusserst geringe Liquidität im März den Markteinbruch mit historischen Drawdowns selbst bei den Schuldtiteln mit den besten Ratings (BBB) noch verschärft hat. Es dauerte mehrere Monate, bis bei den Spreads wieder eine gewisse Normalität zurückgekehrt war.

Die zweite Jahreshälfte war geprägt von der Wahl Joe Bidens zum Präsidenten der Vereinigten Staaten und der Ankündigung mehrerer Covid-Impfstoffe. Vor diesem volatilen Hintergrund erzielte der Teilfonds Caishen Fund (Anteilsklasse A EUR) eine positive Jahresrendite von +1,41 %.

Erläuterungen zu signifikanten Transaktionen

Zu Beginn des Jahres wurde der Fonds fast vollständig umgestaltet, um bestmöglich einen Mischfonds mit ausgeglichener Gewichtung (50/50) abzubilden. Sämtliche strukturierten Produkte wurden im Laufe des Jahres veräussert. Wir haben eine Auswahl an «Best in Class»-Fonds erworben, aus denen sich unsere beiden anderen Fonds Primigenia Prudent und Tyche Growth Fund zusammensetzen. Beim Aktienanteil trug die Fokussierung auf Large-Cap- und Wachstumstitel gut zur Performance bei. Beim Anleiheanteil setzten wir auf eine ausgewogene Allokation aus High Yield und Investment Grade. Die Duration war immer niedrig (zwischen 1 und 2 Jahren).

Marktüberblick

Das Ende der verschiedenen Lockdowns im Mai und Juni sorgte für eine starke Belebung der Wirtschaftsaktivitäten. Die Aktienmärkte haben diesen Aufschwung zwar vorweggenommen, entwickelten sich im Jahresverlauf aber sehr unterschiedlich. China, Japan und die USA beendeten das Jahr mit einem starken Plus von über 15 %. Deutschland und die Schweiz lagen mit rund 3 % leicht im Plus, Frankreich (-7 %) und der EuroStoxx50 mit -5 % sogar im Minus.

Diese starken Performance-Unterschiede zeigten sich auch in den Sektoren. Zu den Gewinnern zählten Technologie, Biotechnologie, erneuerbare Energien, Luxusgüter und Goldminen. Die grossen Verlierer, die massiv unter der Pandemie litten, waren das Hotel- und Gaststättengewerbe, die Luftfahrt und das Finanzwesen. Die Pandemie wird den weltweiten Wandel in den Bereichen Technologie und Energie noch beschleunigen. Beispiele hierfür sind der starke Ausbau des E-Commerce und die Tatsache, dass Solarenergie erstmals zur weltweit günstigsten Energiequelle geworden ist.

Für die Zinsmärkte endete das Jahr positiv. Durch die Ankündigung der Schaffung von Eurobonds konnten die EU-Staaten als Gewinner aus der Krise hervorgehen. Der Investment-Grade-Bereich profitierte von einer Komprimierung der Spreads, die durch die Nachfrage nach Anleihen hoher Qualität unterstützt wurde. Der High-Yield-Markt erlebte einen historischen Drawdown und erhebliche Rating-Herabstufungen, bevor er in der zweiten Jahreshälfte aufholte und leicht positiv abschloss. Die Anleger rechnen mit einer weltweiten Konjunkturerholung und einer Entspannung bei den Lockdowns.

Ausblick

Das Jahr 2021 verspricht angesichts der noch nicht gelösten Pandemieproblematik so unsicher zu werden wie das vorherige, wengleich der Beginn der Impfungen die Investoren zu beruhigen scheint. Die Aktienmärkte weisen sehr hohe Multiplikatoren auf, beflügelt durch die Aussicht auf eine starke wirtschaftliche Erholung und geldpolitische Interventionen der Zentralbanken. Vorsicht vor zu viel Optimismus!

Insgesamt liegen die globalen Anleiherenditen nahe der Nullmarke oder im negativen Bereich. Dies bedeutet sehr niedrige Renditeaussichten für Staats- und Investment-Grade-Anleihen. Dennoch bieten die Renditen von High-Yield- und Schwellenlandanleihen interessante Chancen (hoher Carry). Eine starke wirtschaftliche Erholung könnte zu einer Komprimierung der Spreads führen und im Jahr 2021 ein Performance-Treiber sein.

Wir behalten eine sehr niedrige Duration (zwischen 1 und 2) und eine ausgewogene Gewichtung zwischen High Yield und Investment Grade, hauptsächlich in Europa und Asien, bei. Vor diesem Hintergrund bleiben wir bei einer vorsichtigen, gleichwohl konstruktiven Einschätzung für das Jahr 2021.

ArclInvest AG | Vaduz
Fondsmanager

Januar 2021

Harmonia Funds AGmV | Caishen Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2020

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	335'377.68
Wertpapiere	8'325'716.91
Derivative Finanzinstrumente	-54'313.10
Gesamtvermögen	8'606'781.49
Verbindlichkeiten	-50'581.71
Nettovermögen	8'556'199.78
Nettovermögen Anteilsklasse A (EUR)	1'214'565.98
Nettovermögen Anteilsklasse A (CHF) (in CHF)	5'755'945.36
Nettovermögen Anteilsklasse A (USD) (in USD)	1'601'666.11
Nettovermögen Anteilsklasse C (USD) (in USD)	866'997.64
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (EUR)	12'255.529
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (CHF)	59'364.494
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (USD)	14'800.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse C (USD)	8'155.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (EUR)	99.10
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (CHF) (in CHF)	96.96
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (USD) (in USD)	108.22
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse C (USD) (in USD)	106.31

Harmonia Funds AGmVK | Caishen Fund

Erfolgsrechnung (01.01.2020 - 31.12.2020)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	1'476.33
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	36'908.11
- Anlagefonds	21'420.00
Sonstige Erträge	2'677.40
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-5'973.30
Total Erträge	56'508.54
Reglementarische Vergütungen	
- Fondsmanagementgebühr	-136'363.71
- Verwaltungskosten	-67'020.61
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-6'154.87
Passivzinsen	-356.15
Sonstige Aufwendungen	-3'594.58
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	25'469.18
Total Aufwendungen	-188'020.74
Nettoertrag	-131'512.20
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (EUR)</i>	<i>-18'169.57</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>-78'644.47</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (USD)</i>	<i>-24'790.96</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>-9'907.20</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	456'658.35
Realisierter Erfolg	325'146.15
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (EUR)</i>	<i>80'776.13</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>312'809.80</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (USD)</i>	<i>-44'162.77</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>-24'277.01</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-544'584.25
Gesamterfolg	-219'438.10
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (EUR)</i>	<i>-132'622.85</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>5'456.27</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (USD)</i>	<i>-55'199.55</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>-37'071.97</i>

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse A (EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-19'934.65
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-19'934.65
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-19'934.65
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse A (CHF) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-81'723.79
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-76'207.31
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-76'207.31
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse A (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-25'541.90
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-25'541.90
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-25'541.90
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Harmonia Funds AGmV | Caishen Fund

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-9'617.41
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-9'617.41
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-9'617.41
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse A (EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'804'253.52
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'457'064.69
Gesamterfolg	-132'622.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'214'565.98

	Anteilsklasse A (CHF) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'280'923.95
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-962'619.57
Gesamterfolg	5'456.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'323'760.65

	Anteilsklasse A (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'159'332.76
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-794'940.66
Gesamterfolg	-55'199.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'309'192.55

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	781'943.35
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-36'192.56
Gesamterfolg	-37'071.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	708'678.82

Harmonia Funds AGmV | Caishen Fund

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse A (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	28'695.529
Ausgegebene Anteile	14'480.000
Zurückgenommene Anteile	-30'920.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	12'255.529

	Anteilsklasse A (CHF)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	71'274.494
Ausgegebene Anteile	1'500.000
Zurückgenommene Anteile	-13'410.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	59'364.494

	Anteilsklasse A (USD)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	23'100.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-8'300.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	14'800.000

	Anteilsklasse C (USD)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	8'544.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-389.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	8'155.000

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse A (EUR)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2016 (Liberierung)	100.00	450.000	45'000	
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

Anteilsklasse A (CHF)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2016 (Liberierung)	100.00	4'400.000	440'000	
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

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

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

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2019	1)	1)	31.12.2020				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	0	35'000	35'000	0	EUR	0.000	0	0.00
UBS MSCI ACWI Soc. Resp. UCITS ETF	0	44'000	44'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Indexfonds								
Ossiam Shiller Barclays Cape EUR	0	650	0	650	EUR	730.800	475'020	5.55
Total							475'020	5.55
Obligationenfonds								
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd C EUR Acc.	0	50'000	10'000	40'000	EUR	10.767	430'672	5.03
Total							430'672	5.03
Total Anlagefonds							905'692	10.59
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
SG Issuer S.A. Tracker 18-25.07.28 ZRT	700'000	0	700'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							905'692	10.59
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
CAP Japan Equity Fund I CHF	4'500	0	4'500	0	CHF	0.000	0	0.00
Alpora Innovation Europa Fonds	0	200	0	200	EUR	2'548.110	509'622	5.96
AMG Europa A	2'600	0	2'600	0	EUR	0.000	0	0.00
DNCA Invest-Europe Growth	0	1'400	0	1'400	EUR	266.930	373'702	4.37
DoubleL.Fd. Shill. Cape I Acc.EUR	0	35'000	35'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Eleva Leaders S&M-Cap Europe R EUR	0	1'700	0	1'700	EUR	159.710	271'507	3.17
LongRun Equity Fund I EUR Acc.	0	320	0	320	EUR	1'724.740	551'917	6.45
Pawl Equity Fund EUR	9'700	0	9'700	0	EUR	0.000	0	0.00
PHCG European Makro Picks I EUR	200	0	200	0	EUR	0.000	0	0.00
Quantex Global Value Fund EUR I	0	4'000	1'000	3'000	EUR	176.940	530'820	6.20
Quantis Low Volatility C	3'415	0	1'015	2'400	EUR	127.814	306'754	3.59
SWMC Small Cap European Fund	26	0	26	0	EUR	0.000	0	0.00
Samarang UCITS - Asian Prosperity A2	2'228	0	1'028	1'200	USD	505.500	495'831	5.79
Total							3'040'153	35.53
Gemischte Fonds								
Acatis Gané Value Event Fonds B	0	28	28	0	EUR	0.000	0	0.00
Flossbach von Storch Multiple Opp. II	0	1'500	0	1'500	EUR	163.550	245'325	2.87
MontLake UCITS Advent Global EUR	0	3'500	0	3'500	EUR	122.251	427'879	5.00
Vontobel Fund II - Vescore Global Risk	4'000	0	4'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							673'204	7.87

Harmonia Funds AGmV | Caishen Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2019	1)	1)	31.12.2020				
Obligationenfonds								
20UGS TCW Unconstrained Bond UCITS	5'500	0	1'500	4'000	EUR	109.710	438'840	5.13
ACATIS IfK Value Renten X TF	0	1'500	0	1'500	EUR	331.940	497'910	5.82
Arcano Low Vol. Europ. Income Fund	0	6'000	1'500	4'500	EUR	107.930	485'685	5.68
Carmignac Unconstr. Credit F EUR	0	3'500	0	3'500	EUR	134.000	469'000	5.48
H2O Adagio 4 Decimales I	8	0	8	0	EUR	0.000	0	0.00
H2O Allegro 4 Decim. IC	0	3	0	3	EUR	123'369.730	370'109	4.33
H2O Allegro SP EUR-I C	0	3	0	3	EUR	48'933.370	146'800	1.72
IVO Fixed Income EUR-I Cap.	0	3'500	0	3'500	EUR	124.680	436'380	5.10
LO Asia Value Bond EUR I Acc	0	3'000	0	3'000	EUR	140.266	420'797	4.92
Tikehau Credit Plus A	4'500	0	4'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Tikehau Credit Plus I EUR AC	0	3'800	3'800	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							3'265'522	38.17
Rohstofffonds								
IXIOS Gold Act. I EUR Acc	0	370	70	300	EUR	1'470.490	441'147	5.16
Total							441'147	5.16
Total Anlagefonds							7'420'025	86.72
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Vontobel VCT Swiss Equity BSKT ZRT	7'000	0	7'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Goldman Sachs DAX 19.06.20 ZRT	1'900'000	0	1'900'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Natixis 2016-24.08.26 Pawl Eq. ZRT	930'000	0	930'000	0	EUR	0.000	0	0.00
RBC 11% 19-19.08.20 RC-ZRT	900'000	0	900'000	0	USD	0.000	0	0.00
UBS AG Portfolio Z 21.02.25 ZRT	7'000	0	7'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Zertifikate Finanzindex								
Exane on Thematrend Index o.e. ZRT	900'000	0	900'000	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							7'420'025	86.72
Total Wertpapiere							8'325'717	97.31
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							-54'313	-0.63
Total Derivate Finanzinstrumente							-54'313	-0.63
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							335'378	3.92
Total Bankguthaben							335'378	3.92
Gesamtvermögen							8'606'781	100.59
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-50'582	-0.59
Total Verbindlichkeiten							-50'582	-0.59
Nettovermögen (NAV)							8'556'200	100.00

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

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag	Verkehrswert in EUR	in % des NAV
22.04.2021	CHF	EUR	5'500'000	5'123'213	-32'264	-0.38
22.04.2021	USD	EUR	1'550'000	1'278'228	-14'558	-0.17
22.04.2021	USD	EUR	850'000	700'472	-7'491	-0.09
Total offene Devisentermingeschäfte					-54'313	-0.63

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
23.01.2020		USD	EUR	947'812
09.04.2020		CHF	EUR	1'326'511
09.04.2020		EUR	CHF	8'100'000
09.04.2020		EUR	USD	5'550'000
09.04.2020		USD	EUR	2'090'646
06.08.2020		CHF	EUR	5'494'569
06.08.2020		EUR	CHF	5'800'000
06.08.2020		EUR	USD	1'876'314
06.08.2020		USD	EUR	2'040'907
10.12.2020		CHF	EUR	5'110'650
10.12.2020		EUR	CHF	5'500'000
10.12.2020		EUR	USD	2'260'000
10.12.2020		USD	EUR	1'897'307

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse EUR	Anteilsklasse CHF
Nettofondsvermögen per 31.12.2020 in Mio.	9.72	29.30
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2020	127.63	108.76
Rendite seit Emission in % p.a.	1.96	1.03
Rendite in der Berichtsperiode in %	0.42	0.19
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 %	1.66	1.64
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.51	2.50
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

Rückblick

Zu Beginn des Jahres 2020 knüpften die Finanzmärkte an den Aufwärtstrend des Jahres 2019 an. Die Verhandlungen zwischen den USA und China brachten eine erste Einigung. Aber mit den ersten Covid-19-Fällen ausserhalb Chinas, gefolgt von weitreichenden Lockdowns weltweit, begann eine historische Talfahrt der Weltmärkte. Am 23. März hatten die Aktienmärkte ihren Tiefpunkt erreicht, und es begann dank Interventionen der Zentralbanken und verschiedener fiskalpolitischer Unterstützungsmassnahmen der wichtigsten Volkswirtschaften der Welt eine starke Erholung. Die zweite Jahreshälfte war geprägt von der Wahl Joe Bidens zum Präsidenten der Vereinigten Staaten und der Ankündigung mehrerer Covid-Impfstoffe.

Als Reaktion auf die Pandemie führte die US-Notenbank zu einer massiv Liquidität zu und senkte zum anderen die Leitzinsen drastisch. Infolgedessen kam es zu einer Abwertung des Dollars. Ganz allgemein war das Jahr 2020 durch die Rückkehr der Volatilität geprägt. Dies hatte starke Auswirkungen auf die Kreditspreads, insbesondere bei High Yields. Dabei ist festzustellen, dass die äusserst geringe Liquidität im März den Markteinbruch mit historischen Drawdowns selbst bei den Schuldtiteln mit den besten Ratings (BBB) noch verschärft hat. Es dauerte mehrere Monate, bis bei den Spreads wieder eine gewisse Normalität zurückgekehrt war.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Primigenia Prudent (Anteilsklasse EUR) eine leicht positive Jahresrendite von +0,42 %.

Erläuterungen zu signifikanten Transaktionen

Über das Jahr betrachtet gab es nur wenige Bewegungen. Wir nutzten die Gelegenheit, im Zuge des Marktabschwungs unser Exposure in Schwellenlandanleihen und nachrangigen Titeln zu erhöhen. Im Verlauf des gesamten Jahres hatten wir eine sehr niedrige Duration (zwischen 1 und 2) und eine ausgewogene Gewichtung zwischen High Yield und Investment Grade, hauptsächlich in Europa und Asien.

Wir haben bei Long/Short-Anleihefonds eine starke Position (21,3 % per 31.12.2020) aufgebaut, um eine Dekorrelation des Portfolios zu erreichen und nach Möglichkeit in jedem Marktumfeld eine positive Performance zu erzielen. Ausserdem haben wir im Laufe des Jahres unser Exposure in inflationsgebundenen Anleihen erhöht. Angesichts der starken Geldschöpfung durch die Zentralbanken in Verbindung mit massiven fiskal- und geldpolitischen Unterstützungsmassnahmen gehen wir davon aus, dass die Inflation in den kommenden Jahren zurückkehren könnte.

Marktüberblick

Für die Zinsmärkte endete das Jahr positiv. Durch die Ankündigung der Schaffung von Eurobonds konnten die EU-Staaten als Gewinner aus der Krise hervorgehen. Der Investment-Grade-Bereich profitierte von einer Komprimierung der Spreads, die durch die Nachfrage nach Anleihen hoher Qualität unterstützt wurde. Der High-Yield-Markt erlebte einen historischen Drawdown und erhebliche Rating-Herabstufungen, bevor er in der zweiten Jahreshälfte aufholte und leicht positiv abschloss. Die Anleger rechnen mit einer weltweiten Konjunkturerholung und einer Entspannung bei den Lockdowns.

Ausblick

Insgesamt liegen die globalen Anleiherenditen nahe der Nullmarke oder im negativen Bereich. Dies bedeutet sehr niedrige Renditeaussichten für Staats- und Investment-Grade-Anleihen. Dennoch bieten die Renditen von High-Yield- und Schwellenlandanleihen interessante Chancen (hoher Carry). Eine starke wirtschaftliche Erholung könnte zu einer Komprimierung der Spreads führen und im Jahr 2021 ein Performance-Treiber sein.

Wir behalten eine sehr niedrige Duration (zwischen 1 und 2 Jahren) und eine ausgewogene Gewichtung zwischen High Yield und Investment Grade, hauptsächlich in Europa und Asien, bei.

ArclInvest AG | Vaduz

Fondsmanager

Januar 2021

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Vermögensrechnung per 31.12.2020

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	254'962.65
Wertpapiere	36'862'647.79
Derivative Finanzinstrumente	-164'252.12
Sonstige Vermögenswerte	20'109.79
Gesamtvermögen	36'973'468.11
Verbindlichkeiten	-155'560.39
Nettovermögen	36'817'907.72
Nettovermögen Anteilsklasse EUR	9'720'895.89
Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF)	29'296'756.52
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR	76'163.441
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	269'358.798
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR	127.63
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF)	108.76

Harmonia Funds AGmV | Primigenia Prudent

Erfolgsrechnung (01.01.2020 - 31.12.2020)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	61.31
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	129'159.92
- Anlagefonds	51'400.00
Sonstige Erträge	0.03
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-18'790.88
Total Erträge	161'830.38
Reglementarische Vergütungen	
- Fondsmanagementgebühr	-454'992.71
- Verwaltungskosten	-127'898.20
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-9'872.82
Passivzinsen	-1'138.29
Sonstige Aufwendungen	-3'519.19
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	33'411.04
Total Aufwendungen	-564'010.17
Nettoertrag	-402'179.79
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i>	<i>-108'101.40</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i>	<i>-294'078.39</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	885'547.05
Realisierter Erfolg	483'367.26
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>12'289.25</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>471'078.01</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-449'597.19
Gesamterfolg	33'770.07
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>-47'109.35</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>80'879.42</i>

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-108'101.40
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-108'101.40
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-108'101.40
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-294'078.39
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-294'078.39
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-294'078.39
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Harmonia Funds AGmV | Primigenia Prudent

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'757'592.49
Saldo aus dem Anteilsverkehr	10'412.75
Gesamterfolg	-47'109.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'720'895.89

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	28'331'945.79
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'315'813.38
Gesamterfolg	80'879.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27'097'011.83

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	76'780.000
Ausgegebene Anteile	32'963.441
Zurückgenommene Anteile	-33'580.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	76'163.441

	Anteilsklasse CHF
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	283'712.798
Ausgegebene Anteile	13'620.000
Zurückgenommene Anteile	-27'974.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	269'358.798

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2016	120.44	104'233.000	12'553'771	1.87
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

Anteilsklasse CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2016	104.13	321'418.530	33'470'660	1.46
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

Harmonia Funds AGmV | Primigenia Prudent

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2019	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2020	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Argentinien Rep. 3.375% 17-12.10.20	400'000	0	400'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Argentinien Rep. 0.125% 20-09.07.30	0	359'621	0	359'621	EUR	37.522	134'937	0.37
Argentinien Rep. 0.5% 20-09.07.29	0	11'073	0	11'073	EUR	38.856	4'303	0.01
Total							139'240	0.38
Floater								
Libretto Capital 0.8% 15-20.12.24	700'000	0	0	700'000	EUR	107.950	755'650	2.05
Total							755'650	2.05
Total Obligationen							894'890	2.43
Anlagefonds								
Obligationenfonds								
M&G(L)IF1-M&G(L)Optimal Inc.Fd C EUR Acc.	165'000	0	0	165'000	EUR	10.767	1'776'522	4.83
TCW Income Fund IEHE EUR HA	1'000	400	0	1'400	EUR	1'151.506	1'612'108	4.38
Total							3'388'630	9.20
Total Anlagefonds							3'388'630	9.20
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							4'283'520	11.63
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Indep. Issue 8% 20-02.01.23	0	600'000	0	600'000	USD	100.000	490'437	1.33
Total							490'437	1.33
Total Obligationen							490'437	1.33
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Exane Funds 1-Overdrive Fund A EUR	200	0	100	100	EUR	15'920.850	1'592'085	4.32
Pareturn Gladwyne Absolute Credit I-B	10'500	0	0	10'500	EUR	157.053	1'649'053	4.48
Trusteam Optimum B EUR	9'500	0	9'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							3'241'138	8.80
Gemischte Fonds								
Butler Credit Opp. Fund EUR	0	25'000	5'000	20'000	EUR	114.121	2'282'422	6.20
MontLake UCITS Advent Global EUR	13'500	0	0	13'500	EUR	122.251	1'650'389	4.48
MontLake-BUTLER Credit Fd EUR	25'000	0	25'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							3'932'811	10.68
Indexfonds								
Carmignac Portfolio Uncon. FI F EUR	0	1'250	0	1'250	EUR	1'178.800	1'473'500	4.00
Total							1'473'500	4.00
Obligationenfonds								
ACATIS IfK Value Renten X TF	5'000	0	0	5'000	EUR	331.940	1'659'700	4.51
Arcano Low Vol. Europ. Income Fund	20'000	0	3'000	17'000	EUR	107.930	1'834'810	4.98
Carmignac Unconstr. Credit F EUR	0	11'500	0	11'500	EUR	134.000	1'541'000	4.19

Harmonia Funds AGmV | Primigenia Prudent

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2019	1)	1)	31.12.2020				
DNCA Invest Flex Inflation I EUR	17'500	0	0	17'500	EUR	106.410	1'862'175	5.06
DNCA INVEST SICAV - ALPHA BONDS I	17'500	0	9'500	8'000	EUR	104.450	835'600	2.27
Eiffel Cred.Opps UCITS FCP EUR	0	150	0	150	EUR	9'992.900	1'498'935	4.07
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Inst.	0	50'000	0	50'000	EUR	16.112	805'605	2.19
H2O Allegro 4 Decim. IC	11	6	0	17	EUR	123'369.730	2'097'285	5.70
H2O Allegro SP EUR-I C	0	17	0	17	EUR	48'933.370	831'867	2.26
IVO Fixed Income EUR-I Cap.	11'834	4'166	0	16'000	EUR	124.680	1'994'880	5.42
LM Western Asset Macro Opp. Bond Fund	8'500	3'500	0	12'000	EUR	136.610	1'639'320	4.45
LO Asia Value Bond EUR I Acc	8'000	4'000	0	12'000	EUR	140.266	1'683'190	4.57
Sumus Hybrid Bonds Fund Large EUR	100'000	0	0	100'000	EUR	10.210	1'021'000	2.77
Swiss Life (Lux)-Bond Infl.Prot I	170	17'000	170	17'000	EUR	79.630	1'353'710	3.68
Tikehau Credit Plus I EUR AC	11'500	4'500	16'000	0	EUR	0.000	0	0.00
DWS Invest Asian Bonds USD XC	11'000	0	0	11'000	USD	120.830	1'086'423	2.95
Total							21'745'500	59.06
Total Anlagefonds							30'392'949	82.55
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Exane Bonds Basket 19-14.08.29 ZRT	1'200'000	0	0	1'200'000	EUR	86.287	1'035'442	2.81
Nomura iTraxx 17-30.06.2020 ZRT	1'000'000	0	1'000'000	0	EUR	0.000	0	0.00
SG Issuer 5.4% 18-10.07.23 iTraxx	1'000'000	0	0	1'000'000	EUR	66.030	660'300	1.79
Exane X3 MN RI USD 18-05.04.21 ZRT	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							1'695'742	4.61
Zertifikate Rentenindex/-basket								
Exane Bonds 18-05.12.22 ZRT	900'000	0	900'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							1'695'742	4.61
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							32'579'128	88.49
Total Wertpapiere							36'862'648	100.12
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							-164'252	-0.45
Total Derivate Finanzinstrumente							-164'252	-0.45
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							254'963	0.69
Total Bankguthaben							254'963	0.69
Sonstige Vermögenswerte							20'110	0.05
Gesamtvermögen							36'973'468	100.42
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-155'560	-0.42
Total Verbindlichkeiten							-155'560	-0.42
Nettovermögen (NAV)							36'817'908	100.00

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

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag	Verkehrswert in EUR	in % des NAV
22.04.2021	CHF	EUR	28'000'000	26'081'813	-164'252	-0.45
Total offene Devisentermingeschäfte					-164'252	-0.45

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
09.04.2020	CHF	EUR	3'200'000	3'025'606
09.04.2020	EUR	CHF	31'461'450	33'200'000
06.08.2020	CHF	EUR	27'800'000	26'356'990
06.08.2020	EUR	CHF	25'807'504	27'800'000
10.12.2020	CHF	EUR	27'500'000	25'554'743
10.12.2020	EUR	CHF	25'583'775	27'500'000

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse R (EUR)	Anteilsklasse C (USD)	Anteilsklasse R (CHF)	Anteilsklasse R (USD)
Nettofondsvermögen per 31.12.2020 in Mio.	4.74	0.30	12.41	2.55
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2020	128.49	119.19	123.49	140.48
Rendite seit Emission 28.02.2014 in % p.a.	3.73	6.02	3.13	5.09
Rendite in der Berichtsperiode in %	9.61	12.68	9.45	11.67
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 %	2.52	2.01	2.52	2.51
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.66	2.22	2.59	3.01
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	3.98	3.40	3.97	4.28
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.

Harmonia Funds AGmV | Tyché Growth Fund

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Zu Beginn des Jahres 2020 knüpften die Finanzmärkte an den Aufwärtstrend des Jahres 2019 an. Die Verhandlungen zwischen den USA und China brachten eine erste Einigung. Aber mit den ersten Covid-19-Fällen ausserhalb Chinas, gefolgt von weitreichenden Lockdowns weltweit, begann eine historische Talfahrt der Weltmärkte. Am 23. März hatten die Aktienmärkte ihren Tiefpunkt erreicht, und es begann dank Interventionen der Zentralbanken und verschiedener fiskalpolitischer Unterstützungsmassnahmen der wichtigsten Volkswirtschaften der Welt eine starke Erholung.

Die zweite Jahreshälfte war geprägt von der Wahl Joe Bidens zum Präsidenten der Vereinigten Staaten und der Ankündigung mehrerer Covid-Impfstoffe. Die Volatilität erreichte im März Rekordwerte und war damit höher als in der Finanzkrise von 2008. Dies hatte in Verbindung mit Rücknahmen die Folge, dass bestimmte Manager die Nerven verloren, insbesondere bei Merger-Arbitrage- und/oder Hebel-Strategien.

Vor diesem volatilen Hintergrund erzielte der Tyché Growth Fund (Anteilsklasse R EUR) eine zufriedenstellende positive Jahresrendite von +9,61 %.

Erläuterungen zu signifikanten Transaktionen

Die Implementierung von Absicherungen zu Beginn des Jahres (Put-Spread) für ca. 10 % des Portfolios ermöglichte es, den Drawdown zu begrenzen und mithilfe dieser Prämie bestmöglich an der Erholung der Märkte zu partizipieren. Auch die Fokussierung auf Large-Cap- und Wachstumstitel trug gut zur Performance bei.

Ab Ende des Sommers reduzierten wir die Anlagen, die am meisten von der Krise profitiert hatten (Goldminen, Technologie und Innovation), um unsere Investitionen in Small Caps und Value-Titel zu verstärken. Zudem fügten wir infolge der starken Ausweitung des Spreads bei diesen Strategien (4 %) eine Merger-Arbitrage-Position hinzu, die eine Dekorrelation zu den Aktienmärkten bietet.

Marktüberblick

Das Ende der verschiedenen Lockdowns im Mai und Juni sorgte für eine starke Belebung der Wirtschaftsaktivitäten. Die Aktienmärkte haben diesen Aufschwung zwar vorweggenommen, entwickelten sich im Jahresverlauf aber sehr unterschiedlich. China, Japan und die USA beendeten das Jahr mit einem starken Plus von über 15 %. Deutschland und die Schweiz lagen mit rund 3 % leicht im Plus, Frankreich (-7 %) und der EuroStoxx50 mit -5 % sogar im Minus.

Diese starken Performance-Unterschiede zeigten sich auch in den Sektoren. Zu den Gewinnern zählten Technologie, Biotechnologie, erneuerbare Energien, Luxusgüter und Goldminen. Die grossen Verlierer, die massiv unter der Pandemie litten, waren das Hotel- und Gaststättengewerbe, die Luftfahrt und das Finanzwesen.

Die Pandemie wird den weltweiten Wandel in den Bereichen Technologie und Energie noch beschleunigen. Beispiele hierfür sind der starke Ausbau des E-Commerce und die Tatsache, dass Solarenergie erstmals zur weltweit günstigsten Energiequelle geworden ist.

Ausblick

Das Jahr 2021 verspricht angesichts der noch nicht gelösten Pandemieproblematik so unsicher zu werden wie das vorherige, wengleich der Beginn der Impfungen die Investoren zu beruhigen scheint. Die Aktienmärkte weisen sehr hohe Multiplikatoren auf, beflügelt durch die Aussicht auf eine starke wirtschaftliche Erholung und geldpolitische Interventionen der Zentralbanken. Vorsicht vor zu viel Optimismus!

Das niedrige Niveau der Anleiherenditen stellt allerdings eine starke Unterstützung für Anlagen in Aktien dar. Wir bleiben bei einer vorsichtigen, gleichwohl konstruktiven Einschätzung für das Jahr 2021.

ArcInvest AG | Vaduz

Fondsmanager

Januar 2021

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2020

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	595'197.66
Wertpapiere	18'173'678.34
Derivative Finanzinstrumente	-93'907.73
Gesamtvermögen	18'674'968.27
Verbindlichkeiten	-127'040.93
Nettovermögen	18'547'927.34
Nettovermögen Anteilsklasse R (EUR)	4'741'219.92
Nettovermögen Anteilsklasse C (USD) (in USD)	302'149.63
Nettovermögen Anteilsklasse R (CHF) (in CHF)	12'410'753.85
Nettovermögen Anteilsklasse R (USD) (in USD)	2'545'697.99
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (EUR)	36'899.186
Anteile im Umlauf Anteilsklasse C (USD)	2'535.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (CHF)	100'503.205
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (USD)	18'122.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (EUR)	128.49
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse C (USD) (in USD)	119.19
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (CHF) (in CHF)	123.49
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (USD) (in USD)	140.48

Harmonia Funds AGmV | Tyché Growth Fund

Erfolgsrechnung (01.01.2020 - 31.12.2020)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	1'322.47
Erträge der Wertpapiere	
- Anlagefonds	10'800.00
Sonstige Erträge	820.42
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-32'500.33
Total Erträge	-19'557.44
Reglementarische Vergütungen	
- Fondsmanagement	-340'931.23
- Verwaltungskosten	-80'979.65
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-23'012.62
Passivzinsen	-49.84
Sonstige Aufwendungen	-5'037.02
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	40'439.13
Total Aufwendungen	-409'571.23
Nettoertrag	-429'128.67
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (EUR)</i>	<i>-108'550.57</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>-5'028.13</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (CHF)</i>	<i>-257'513.33</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (USD)</i>	<i>-58'036.64</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	821'312.48
Realisierter Erfolg	392'183.81
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (EUR)</i>	<i>103'938.49</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>-8'968.87</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (CHF)</i>	<i>376'717.78</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (USD)</i>	<i>-79'503.59</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'166'340.22
Gesamterfolg	1'558'524.03
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (EUR)</i>	<i>480'128.96</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>8'412.40</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (CHF)</i>	<i>999'603.06</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (USD)</i>	<i>70'379.61</i>

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse R (EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-108'550.57
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-108'550.57
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-108'550.57
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-5'028.13
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-5'028.13
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-5'028.13
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse R (CHF) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-257'513.33
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-257'513.33
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-257'513.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Harmonia Funds AGmV | Tyché Growth Fund

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse R (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-58'036.64
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-58'036.64
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-58'036.64
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse R (EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'166'327.93
Saldo aus dem Anteilsverkehr	94'763.03
Gesamterfolg	480'128.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'741'219.92

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	274'320.04
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-35'757.09
Gesamterfolg	8'412.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	246'975.35

	Anteilsklasse R (CHF) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'665'612.29
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'813'678.01
Gesamterfolg	999'603.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11'478'893.36

	Anteilsklasse R (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'495'795.16
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-485'336.06
Gesamterfolg	70'379.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'080'838.71

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse R (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	35'542.380
Ausgegebene Anteile	25'132.034
Zurückgenommene Anteile	-23'775.228
Anteile am Ende der Berichtsperiode	36'899.186

	Anteilsklasse C (USD)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'911.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-376.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'535.000

	Anteilsklasse R (CHF)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	83'488.510
Ausgegebene Anteile	26'709.695
Zurückgenommene Anteile	-9'695.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	100'503.205

	Anteilsklasse R (USD)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	22'270.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-4'148.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	18'122.000

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 %
31.12.2016	103.56	31'220.000	3'233'272	1.15
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

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

Anteilsklasse R (CHF)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2016	100.32	86'094.000	8'637'359	0.42
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

Anteilsklasse R (USD)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
31.12.2016	105.75	18'784.941	1'986'537	1.83
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

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2019	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2020	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	0	8'500	0	8'500	USD	67.995	472'419	2.55
Total							472'419	2.55
Aktienfonds								
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	0	110'000	30'000	80'000	EUR	7.363	589'000	3.18
MainFirst Top European Ideas Fund C	7'827	3'773	0	11'600	EUR	71.860	833'576	4.49
OAKS Emerging and Frontier Opp. Fund	30'000	0	0	30'000	EUR	14.619	438'570	2.36
SEB Prime Solutions EUR	6'000	0	0	6'000	EUR	107.770	646'620	3.49
UBS MSCI ACWI Soc. Resp. UCITS ETF	0	80'000	80'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							2'507'766	13.52
Indexfonds								
Ossiam Shiller Barclays Cape EUR	0	1'800	700	1'100	EUR	730.800	803'880	4.33
Total							803'880	4.33
Total Anlagefonds							3'784'065	20.40
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							3'784'065	20.40
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Alpora Innovation Europa Fonds	340	0	0	340	EUR	2'548.110	866'357	4.67
Carmignac Portf.-Grande Europe F EUR	0	4'800	0	4'800	EUR	183.240	879'552	4.74
DECALIA-Circular Eco I H P EUR Acc	7'500	0	0	7'500	EUR	125.880	944'100	5.09
DNCA Invest-Europe Growth	4'000	500	1'300	3'200	EUR	266.930	854'176	4.61
DoubleL.Fd. Shill. Cape I Acc.EUR	85'000	15'000	100'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Eleva Leaders S&M-Cap Europe R EUR	4'800	1'500	0	6'300	EUR	159.710	1'006'173	5.42
GANADOR - Spirit Invest B	330	0	330	0	EUR	0.000	0	0.00
GemEquity FCP I	4'000	0	0	4'000	EUR	234.040	936'160	5.05
Global Inv Innov. Wrld Large Caps E	0	350	0	350	EUR	1'417.200	496'020	2.67
GMP Quantis Low Volatility I EUR Acc	6'000	0	0	6'000	EUR	129.981	779'886	4.20
JMS ICAV - AlphaCore One D EUR	2'025	0	0	2'025	EUR	281.800	570'561	3.08
LongRun Equity Fund I EUR Acc.	400	250	90	560	EUR	1'724.740	965'854	5.21
Lutetia Patrimoine F EUR	0	8'000	8'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Moneta Multi Caps 4 Decimales C	2'500	0	2'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Montl Abr Merg Arbitr UCITS Fund	0	6'600	0	6'600	EUR	106.390	702'174	3.79
Pluvalca Disruptive Opportunities I	37	0	12	25	EUR	18'587.750	464'694	2.51
Quaero Cap Funds Acc CI Energy C-EUR	0	3'000	0	3'000	EUR	208.100	624'300	3.37
Quantex Global Value Fund EUR I	6'000	1'200	0	7'200	EUR	176.940	1'273'968	6.87
Varenne Global FCP	5'400	0	800	4'600	EUR	201.510	926'946	5.00
Innovation World Large Caps by AMG	0	500	500	0	USD	0.000	0	0.00
Samarang UCITS - Asian Prosperity A2	1'800	0	0	1'800	USD	505.500	743'747	4.01
Total							13'034'668	70.28

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2019	1)	1)	31.12.2020				
Rohstofffonds								
IXIOS Gold Act. I EUR Acc	500	200	200	500	EUR	1'470.490	735'245	3.96
Total							735'245	3.96
Total Anlagefonds							13'769'913	74.24
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
SG Issuer N. Conviction 18.02.28 ZRT	500'000	0	0	500'000	EUR	123.940	619'700	3.34
Total							619'700	3.34
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							619'700	3.34
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							14'389'613	77.58
Total Wertpapiere							18'173'678	97.98
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							-93'908	-0.51
Total Derivate Finanzinstrumente							-93'908	-0.51
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							595'198	3.21
Total Bankguthaben							595'198	3.21
Gesamtvermögen							18'674'968	100.68
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-127'041	-0.68
Total Verbindlichkeiten							-127'041	-0.68
Nettovermögen (NAV)							18'547'927	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		
22.04.2021	CHF	EUR	11'600'000	10'805'323	-68'047	-0.37
22.04.2021	USD	EUR	2'450'000	2'020'522	-23'108	-0.12
22.04.2021	USD	EUR	290'000	239'181	-2'753	-0.01
Total offene Devisentermingeschäfte					-93'908	-0.51

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
09.04.2020	CHF	EUR	3'800'000	3'567'848
09.04.2020	EUR	CHF	12'128'646	12'800'000
09.04.2020	EUR	USD	3'622'770	3'950'000
09.04.2020	USD	EUR	900'000	827'586
06.08.2020	CHF	EUR	11'200'000	10'614'740
06.08.2020	EUR	CHF	10'395'396	11'200'000
06.08.2020	EUR	USD	2'102'607	2'500'000
06.08.2020	USD	EUR	2'500'000	2'286'774
10.12.2020	CHF	EUR	11'950'000	11'104'396
10.12.2020	EUR	CHF	11'116'138	11'950'000
10.12.2020	EUR	USD	2'208'806	2'670'000
10.12.2020	USD	EUR	2'670'000	2'241'402

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	31.12.2019			31.12.2020
Put DAX 10700 2020.06	0	25	-25	0
Put Nasdaq 9000 2020.12	0	2	-2	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	31.12.2019			31.12.2020
Put Amazon 1600 2020.01	2	0	-2	0
Put DAX 12700 2020.06	0	25	-25	0
Put DAX 13100 2020.06	0	25	-25	0
Put Nasdaq 10500 2020.12	0	2	-2	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:	0.00	0.00	0.00
Gesamtrisiko in % des NAV:	100.00	100.00	100.00

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2020

EUR 1.00 = CHF 1.081180 EUR 1.00 = CAD 1.558550
EUR 1.00 = USD 1.223400

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 Anteilklasse 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	15'288.76
Primigenia Prudent	EUR	5'294.06
Tyché Growth Fund	EUR	12'661.18

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

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

Fondsmanagement

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide waren bis zum 15. Dezember 2020 an die ArclInvest AG, Stöcklerweg 1, 9490 Vaduz, Liechtenstein, delegiert. Fondsmanagement ist jetzt nicht mehr delegiert.

Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen für den Teilfonds **Caishen Fund** in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 209'539.19. 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): 12'685.43 (0.70% p.a.) Anteilsklasse A (CHF): 39'365.22 (0.73% p.a.) Anteilsklasse A (USD): 9'793.97 (0.73% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 5'175.99 (0.74% 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): 27'011.12 (1.50% p.a.) Anteilsklasse A (CHF): 80'800.78 (1.50% p.a.) Anteilsklasse A (USD): 20'106.54 (1.50% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 8'445.47 (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): 5'180.99 (10% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 973.88 (10% p.a.)

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen für den Teilfonds **Primigenia Prudent** in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 592'763.73. 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): 34'098.55 (0.35% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 93'799.65 (0.35% p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 1.25% p.a. Anteilsklasse R (EUR) Max. 1.25% p.a. Anteilsklasse R (CHF)	Anteilsklasse R (EUR): 121.154.65 (1.25% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 333'838.06 (1.25% p.a.)
Performance Fee	15 % mit High Watermark, mit Hurdle Rate 3-Monate EURIBOR (für beide Anteilsklassen)	Anteilsklasse R (EUR): 4'094.32 (15% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 5'778.50 (15% p.a.)

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen für den Teilfonds **Tyché Growth Fund** in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 444'923.50. 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): 21'121.04 (0.48% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 1'228.60 (0.47% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 48'970.55 (0.48% p.a.) Anteilsklasse R (USD): 9'659.46 (0.48% 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): 89'273.69 (2.00% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 3'888.65 (1.50% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 206'975.85 (2.00% p.a.) Anteilsklasse R (USD): 40'793.04 (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): 5'956.87 (10% p.a.) Anteilsklasse C (USD): 553.00 (10% p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 6'414.03 (10% p.a.) Anteilsklasse R (USD): 10'088.72 (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 Berechnungs-methoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Publikationen

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

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Liquidation Teilfonds Pawl Equity Fund

Der Teilfonds Pawl Equity Fund wurde mit Beschluss der Verwaltungsgesellschaft per 29. Januar 2020 in Liquidation gesetzt. Aus diesem Grund wurde für diesen Teilfonds ein separater Liquidationsbericht erstellt, welcher die Periode vom 01.01.2019 bis zum 07.02.2020 umfasste. Die Liquidationszahlung erfolgte mit Valuta 5. März 2020.

Prospektänderung per 17. Juni 2020

Am 26. Mai 2020 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen der Satzung und des Anhang A „Teilfonds im Überblick“ genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen:

- Löschung des liquidierten Teilfonds Pawl Equity Fund
- Reduktion der maximalen Fondsmanagementgebühr von 2.00 % p.a. auf 1.50 % p.a. bei den Anteilklassen A (EUR), A (CHF), A (USD), I (EUR) sowie I (CHF) des Teilfonds Caishen Fund
- Löschung einzelner Anteilklassen, welche nicht mehr aktiv sind
- Aufnahme der Feiertagsregelung «Bewertung an Feiertagen zu Weihnachten und zum Jahreswechsel» unter Ziffer 9.8 des Prospekts bzw. Art. 38 der Satzung
- Änderung des erwarteten Hebels:
 - Primigenia Prudent 100 % (bisher 210 %)
 - Caishen Fund 100 % (bisher 210 %)
 - Tyché Growth Fund 100 % (bisher 210 %)

Neben den oben aufgeführten Änderungen wurden einige formelle Änderungen und Ergänzungen vorgenommen, die im Einzelnen nicht publiziert werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li), der Verwahrstelle, den Zahlstellen und allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Homepage des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Der Prospekt und die Satzung traten am 17. Juni 2020 in Kraft.

Prospektänderung per 15. Dezember 2020

Am 18. November 2020 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen der Satzung und des Anhang A „Teilfonds im Überblick“ genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen:

- Löschung der ArcInvest AG als Fondsmanager; es erfolgt keine Delegation mehr der Anlageentscheide; dementsprechend wurde die Formulierung in Ziffer 12.2 Laufende Kosten und Gebühren zu Lasten der Teilfonds angepasst
- Die Formulierung der Verwendung des Erfolgs (Ziffer 10) wurde wie folgt überarbeitet:

Der realisierte Erfolg eines Teilfonds setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne eines Teilfonds bzw. einer Anteilklasse an die Anleger des Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen.

Der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenaus-schüttungen von vorgetragenem Nettoertrag und/oder vorgetragenem realisiertem Kapital-gewinn sind zulässig. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

- Die Steuervorschriften (Ziffer 11) wurden auf die aktuellen Gegebenheiten angepasst

Neben den oben aufgeführten Änderungen wurden einige formelle Änderungen und Ergänzungen vorgenommen, die im Einzelnen nicht publiziert werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li), der Verwahrstelle, den Zahlstellen und allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Homepage des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Der Prospekt trat am 15. Dezember 2020 in Kraft.

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.

An die Generalversammlung

der Harmonia Funds AGmVK, Vaduz

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht der Harmonia Funds AGmVK (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang der Investmentgesellschaft) und ihrer Teilfonds (Caishen Fund, Primigenia Prudent und Tyché Growth Fund) geprüft, welche aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstands, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Harmonia Funds AGmVK und ihrer Teilfonds.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Geschäfts- und Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Ahmad Nazmy

St. Gallen, 30. April 2021