

Harmonia Funds AGmV

31.12.2023

Jahresbericht geprüft

inklusive Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31.12.2023
Registernummer: FL-0002.288.567-0

Inhaltsverzeichnis

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe	3
Harmonia Funds AGmvK Investmentgesellschaft	
• Bilanz per 31. Dezember 2023	4
• Erfolgsrechnung vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023	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	19
• Tätigkeitsbericht	20
• Vermögensrechnung	21
• Erfolgsrechnung	22
• Verwendung des Erfolgs	23
• Veränderung des Nettovermögens	23
• Anteile im Umlauf	24
• Entwicklung der Eckdaten	24
• Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	25
Teilfonds-Reporting Tyché Growth Fund	
• Fonds in Kürze	28
• Tätigkeitsbericht	29
• Vermögensrechnung	30
• Erfolgsrechnung	31
• Verwendung des Erfolgs	32
• Veränderung des Nettovermögens	33
• Anteile im Umlauf	34
• Entwicklung der Eckdaten	35
• Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	36
Ergänzende Angaben	38
II. Ungeprüfte Angaben	
Vergütungsinformationen	42
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	43
Bericht des Wirtschaftsprüfers	44

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe

Harmonia Funds AGmvK

Verwaltungsrat	VCT Vector Gestion SA 1260 Nyon Schweiz Ahead Wealth Solutions AG 9490 Vaduz Liechtenstein (bis 11.05.2023) Alex Boss Vaduz Liechtenstein (ab 11.05.2023) Peter Bargetze Triesen Liechtenstein (ab 11.05.2023)
Anlageberater	VCT Vector Gestion SA Place Bel-Air 6 1260 Nyon Schweiz
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 9490 Vaduz Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Industriering 40 9491 Ruggell Liechtenstein
Vertreter für die Schweiz	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 9000 St. Gallen Schweiz
Zahlstelle für die Schweiz	Telco 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 Dr. Andreas Mattig Zug Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Barbara Oehri Gamprin-Bendern Liechtenstein

Harmonia Funds AGmvK | Investmentgesellschaft

Bilanz

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
AKTIVEN		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen		
Anlagevermögen Teilfonds *	56'623'600.91	63'284'751.24
Wertschriften	305'601.00	305'601.00
	<u>56'929'201.91</u>	<u>63'590'352.24</u>
Total Anlagevermögen	56'929'201.91	63'590'352.24
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	89'500.85	140'145.31
Forderungen aus Leistungen	271'506.40	312'054.64
	<u>361'007.25</u>	<u>452'199.95</u>
Total Umlaufvermögen	361'007.25	452'199.95
Total AKTIVEN	<u>57'290'209.16</u>	<u>64'042'552.19</u>
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	70'000.00	70'000.00
Gesetzliche Reserven	7'000.00	7'000.00
Gewinnvortrag	51'702.32	139'408.28
Jahresergebnis	200'897.52	132'294.04
	<u>329'599.84</u>	<u>348'702.32</u>
Total Eigenkapital	329'599.84	348'702.32
Teilfonds	56'623'600.91	63'284'751.24
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	27'425.00	42'913.00
	<u>27'425.00</u>	<u>42'913.00</u>
Total Rückstellungen	27'425.00	42'913.00
Verbindlichkeiten		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	223'423.41	243'946.13
<i>davon an verbundene Unternehmen</i>	103'221.98	79'023.94
	<u>223'423.41</u>	<u>243'946.13</u>
Total Verbindlichkeiten	223'423.41	243'946.13
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	337'008.41	409'098.63
Total PASSIVEN	<u>57'290'209.16</u>	<u>64'042'552.19</u>

* 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.)

	2023	2022
	CHF	CHF
Kommissionsertrag		
Fondsmanagergebühr	891'933.50	992'007.82
Verwaltungskosten	273'641.55	286'157.83
Total Kommissionsertrag	1'165'575.05	1'278'165.65
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Fondsmanagergebühr	-252'124.74	-446'420.21
Anlageberatergebühr	-330'464.52	0.00
Fondsleitungsgebühr	-116'128.07	-124'433.37
Depotbankgebühren	-70'339.18	-75'874.30
Übriger Kommissionsaufwand	-73'978.83	-402'705.47
Total Kommissionsaufwand	-843'035.34	-1'049'433.35
Total Kommissionsertrag (netto)	322'539.71	228'732.30
Personalaufwand		
Verwaltungsrats honorare	-86'160.00	-86'160.00
Sonstige betriebliche Aufwendungen		
Geschäfts- und Büroaufwand	-5'483.25	-3'830.26
Zinsen und ähnliche Erträge	2'094.50	11'120.14
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-3'820.21	0.00
Sonstige Aufwendungen	-500.23	-603.14
Ergebnis vor Steuern	228'670.52	149'259.04
Ertragssteuern	-27'773.00	-16'965.00
JAHRESERGEBNIS	200'897.52	132'294.04

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 0.9260

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

	2023	2022
	CHF	CHF
Gewinnvortrag	51'702.32	139'408.28
Jahresergebnis	200'897.52	132'294.04
Bilanzgewinn	252'599.84	271'702.32
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	0.00
Ausschüttung Dividende	-250'000.00	-220'000.00
Vortrag auf neue Rechnung	2'599.84	51'702.32

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

Teilfonds-Berichterstattung
Harmonia Funds AGmvK

31.12.2023

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 31.12.2023 in Mio.	1.00	5.36	0.00	0.00
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023	98.08	93.31	111.60	110.73
Rendite seit Emission in % p.a.	-0.28	-0.98	1.60	1.71
Rendite in der Berichtsperiode in %	5.79	3.55	7.15	8.52
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 %	2.69	2.67	2.67	2.42
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a	n/a	n/a	n/a
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	3.69	3.64	2.67	2.42
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 %	keine	keine	keine	keine
Hurdle Rate in %	n/a	n/a	n/a	n/a
High Watermark	n/a	n/a	n/a	n/a
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 und Marktüberblick:

Das Jahr 2023 war von zahlreichen Herausforderungen geprägt. Dazu gehörten negative makroökonomische Erwartungen, eine Bankenkrise in Amerika, das Drama um die Credit Suisse und ein geopolitisches Umfeld, das so angespannt ist wie seit dem Zweiten Weltkrieg nicht mehr. Trotzdem bewältigten die Märkte diese Herausforderungen, obwohl die anhaltende Inflation die Zentralbanken dazu veranlasste, die Leitzinsen aggressiver als erwartet anzuheben.

Die Aktienmärkte hatten die erste Jahreshälfte mit einer guten Performance abgeschlossen, was dem robusten Wachstum und dem starken Arbeitsmarkt zu verdanken war. Die Bankenkrise vom März mit dem Verschwinden der Credit Suisse sowie mehrerer Banken in den USA war schnell vergessen. Trotz einer Korrektur von August bis Oktober schlossen die Aktienmärkte nach einer Jahresendrallye das Jahr 2023 mit ansehnlichen Zuwächsen ab (ausser in China). Hinter diesem erfreulichen Ergebnis verbergen sich allerdings grosse Ungleichgewichte. So machten beispielsweise die «glorreichen 7» (Apple, Microsoft, Amazon, NVIDIA, Meta, Tesla und Alphabet) sage und schreibe 80 % der Performance des S&P500 im Jahr 2023 aus.

Die Anleihemärkte brachten bis Ende Oktober wenig Rendite, ausser bei kurzfristigen Zinsen und High Yields. In den letzten beiden Monaten des Jahres erzielte die gesamte Anlageklasse jedoch eine starke Performance. In Europa schlossen High Yields mit +12 % und Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit +8 %. In den USA schlossen High Yields mit +10 % (in EUR) und Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit +4 % (in EUR).

Wir begannen das Jahr mit einer vorsichtigen Allokation in Aktien (45 %), was am unteren Ende unserer Risikospanne liegt. 2023 erzielte der Caishen Fund in Euro eine positive Jahresrendite von +5,79 %.

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 Anstieg 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 rund 46 % per 31.12.2023 bei.

Ausblick:

Was die künftige wirtschaftliche Entwicklung angeht, scheinen sich die Märkte auf einen Umbruch im Jahr 2024 vorzubereiten. In Erwartung einer weiterhin rückläufigen Inflation dürften die Zentralbanken einen Zinssenkungskurs einschlagen.

Derzeit sind die Zinskurven in den USA und in Europa invertiert, weshalb Anleger mit kurzfristigen Anlagen höhere Erträge erzielen. Der starke Anstieg der «Money Market Funds» hat mit zu dieser Marktanomalie beigetragen. 2024 dürften sich die Zinskurven normalisieren.

Die Politik der Zentralbanken wird weiterhin eine entscheidende Rolle spielen, wobei drei wirtschaftliche Szenarien denkbar sind: eine sanfte Landung der US-Wirtschaft, die eine allmähliche Erholung begünstigt, eine harte Landung in Europa, die einer zu restriktiven Geldpolitik geschuldet ist und eine Rezession nach sich ziehen könnte, oder ein Szenario ohne Landung, bei dem das derzeitige Wachstumstempo und eine hohe Inflation, vor allem in den USA, fortbestehen. Das erste Szenario wird als das wahrscheinlichste angesehen und stützt die positive Dynamik der Anleihen- und Aktienmärkte.

Gleichzeitig wird die Politik in diesem Jahr von besonderer Bedeutung sein, da in mehreren Ländern wichtige Wahlen anstehen: die Präsidentschaftswahlen in Taiwan im Januar mit ihren allfälligen Konsequenzen für die Beziehungen zu China, die wahrscheinliche Wiederwahl von Wladimir Putin im März vor dem Hintergrund des Kriegs mit der Ukraine, die Wahl der Mitglieder des Europäischen Parlaments im Juni, bei der ein Erfolg der extremen Rechten droht, und schliesslich die Präsidentschaftswahlen in den USA im November vor dem Hintergrund des Duells zwischen Biden und Trump. Statistiken belegen allerdings, dass sich die Aktienmärkte in Wahljahren tendenziell gut entwickeln.

Alles in allem dürfte sich das Jahr 2024 komplex gestalten und von wirtschaftlichen, geopolitischen und politischen Herausforderungen geprägt sein. Anleger müssen wachsam bleiben und ihre Strategien an die Marktentwicklung anpassen. Der Schlüssel liegt in einem selektiven und dynamischen Ansatz, welcher der Volatilität und der Unsicherheit, die die heutigen Märkte kennzeichnen, gerecht wird.

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	5'492.27
Wertpapiere	7'286'648.37
Derivative Finanzinstrumente	182'998.58
Sonstige Vermögenswerte	2'185.39
Gesamtvermögen	7'477'324.61
Bankverbindlichkeiten	-645'973.31
Verbindlichkeiten	-56'843.30
Nettovermögen	6'774'508.00
Nettovermögen Anteilsklasse A (EUR)	1'004'469.65
Nettovermögen Anteilsklasse A (CHF) (in CHF)	5'364'078.23
Nettovermögen Anteilsklasse A (USD) (in USD)	111.60
Nettovermögen Anteilsklasse C (USD) (in USD)	110.73
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (EUR)	10'241.368
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (CHF)	57'484.494
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (USD)	1.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse C (USD)	1.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (EUR)	98.08
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (CHF) (in CHF)	93.31
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (USD) (in USD)	111.60
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse C (USD) (in USD)	110.73

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Erfolgsrechnung (01.01.2023 - 31.12.2023)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	5'460.54
Erträge der Wertpapiere	
- Anlagefonds	24'708.14
Sonstige Erträge	0.39
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-3.06
Total Erträge	30'166.01
Verwahrstellenvergütung	-15'699.88
Fondsmanagementgebühr	-115'121.95
Passivzinsen	-338.51
Sonstige Aufwendungen	-74'857.92
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	28'140.33
Total Aufwendungen	-177'877.93
Nettoertrag	-147'711.92
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (EUR)</i>	-22'480.46
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (CHF)</i>	-125'300.60
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (USD)</i>	76.50
<i>Nettoertrag Anteilsklasse C (USD)</i>	-7.36
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	230'622.38
Realisierter Erfolg	82'910.46
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (EUR)</i>	-1'146.31
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	61'182.48
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (USD)</i>	-4'185.88
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	27'060.17
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	635'090.24
Gesamterfolg	718'000.70
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (EUR)</i>	72'846.77
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	595'882.96
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (USD)</i>	2'048.26
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	47'222.71

Harmonia Funds AGmV | Caishen Fund

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse A (EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-22'480.46
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-22'480.46
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-22'480.46
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse A (CHF) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-125'300.60
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-125'300.60
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-125'300.60
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse A (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	76.50
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	76.50
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	76.50
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Harmonia Funds AGmV | Caishen Fund

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-7.36
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-7.36
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-7.36
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse A (EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'335'255.82
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-403'632.94
Gesamterfolg	72'846.77
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'004'469.65

	Anteilsklasse A (CHF) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'955'356.92
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-781'403.69
Gesamterfolg	595'882.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'769'836.19

	Anteilsklasse A (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	136'692.46
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-138'639.71
Gesamterfolg	2'048.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	101.01

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	727'931.16
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-775'053.65
Gesamterfolg	47'222.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	100.22

Harmonia Funds AGmvK | Caishen Fund

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse A (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	14'402.529
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-4'161.161
Anteile am Ende der Berichtsperiode	10'241.368

	Anteilsklasse A (CHF)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	65'234.494
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-7'750.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	57'484.494

	Anteilsklasse A (USD)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'400.000
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	-1'400.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	1.000

	Anteilsklasse C (USD)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	7'609.000
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	-7'609.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	1.000

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse A (EUR)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
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
31.12.2023	98.08	10'241.368	1'004'470	5.79

Anteilsklasse A (CHF)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
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
31.12.2023	93.31	57'484.494	5'364'078	3.55

Anteilsklasse A (USD)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
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
31.12.2023	111.60	1.000	112	7.15

Anteilsklasse C (USD)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
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
31.12.2023	110.73	1.000	111	8.52

Harmonia Funds AGmV | Caishen Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Ossiam Shiller Barclays Cape EUR	390	0	0	390	EUR	940.000	366'600	5.41
Total							366'600	5.41
Total Anlagefonds							366'600	5.41
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
366'600 5.41								
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Alpora Innovation Europa Fonds A	105	0	0	105	EUR	2'778.640	291'757	4.31
DNCA Invest SICAV-SRI Europe Growth	1'150	0	250	900	EUR	309.020	278'118	4.11
Eleva Leaders S&M-Cap Europe R EUR	1'700	0	0	1'700	EUR	160.770	273'309	4.03
GemEquity FCP I	1'650	0	0	1'650	EUR	181.630	299'690	4.42
LongRun Equity Fund I EUR Acc.	210	0	0	210	EUR	2'206.480	463'361	6.84
Natixis Thematics Safety Fund HN1A	2'000	0	0	2'000	EUR	110.920	221'840	3.27
Quantex Global Value Fund EUR I	1'950	0	0	1'950	EUR	272.060	530'517	7.83
Quantis Low Volatility C	1'800	0	1'800	0	EUR	0.000	0	0.00
Samarang UCITS - Asian Prosperity A2	600	0	600	0	USD	0.000	0	0.00
Total							2'358'592	34.82
Gemischte Fonds								
Flossbach von Storch Multiple Opp. II	1'500	0	0	1'500	EUR	175.970	263'955	3.90
Lazard Rathmore Alternative Fund A EUR	2'800	0	0	2'800	EUR	121.460	340'088	5.02
MontLake UCITS Advent Global EUR	2'700	0	2'700	0	EUR	0.000	0	0.00
Nordea 1-Alpha 15 MA BI EUR Acc.	2'400	0	0	2'400	EUR	94.690	227'255	3.35
Total							831'298	12.27
Obligationenfonds								
ACATIS IfK Value Renten X TF	1'500	0	400	1'100	EUR	296.220	325'842	4.81
Arcano Low Vol. Europ. Income Fund	4'500	0	1'600	2'900	EUR	116.220	337'038	4.98
Carmignac Portfolio SICAV - Credit	2'800	0	0	2'800	EUR	134.090	375'452	5.54
H2O Allegro 4 Decim. IC	3	0	2	2	EUR	213'874.430	320'812	4.74
H2O Allegro SP EUR-I C	3	0	0	3	EUR	6'727.160	20'181	0.30
IVO Fixed Income EUR-I Cap.	3'500	0	0	3'500	EUR	133.110	465'885	6.88
LM Western Asset Macro Opp. Bond Fund	2'850	0	0	2'850	EUR	114.330	325'841	4.81
LO Asia Value Bond EUR I Acc	3'000	0	0	3'000	EUR	112.561	337'684	4.98
M&G(L)Optimal Inc.Fd C EUR Acc.	40'000	0	0	40'000	EUR	10.689	427'540	6.31
MFM European Credit Opp I EUR	0	2'700	0	2'700	EUR	122.420	330'534	4.88
Total							3'266'809	48.23
Total Anlagefonds							6'456'698	95.32

Harmonia Funds AGmV | Caishen Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Exane Solutions ZRT open end	500'000	0	0	500'000	EUR	92.670	463'350	6.84
Total							463'350	6.84
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							463'350	6.84
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							6'492'508	95.84
Total Wertpapiere							7'286'648	107.56
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							182'999	2.70
Total Derivate Finanzinstrumente							182'999	2.70
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							5'492	0.08
Total Bankguthaben							5'492	0.08
Sonstige Vermögenswerte							2'185	0.03
Gesamtvermögen							7'477'325	110.37
Verbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten							-645'973	-9.54
Sonstige Verbindlichkeiten							-56'843	-0.84
Total Verbindlichkeiten							-702'817	-10.37
Nettovermögen (NAV)							6'774'508	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		
18.01.2024	CHF	EUR	5'800'000	6'059'549	186'257	2.75
18.01.2024	EUR	USD	122'817	130'000	5'229	0.08
18.01.2024	EUR	USD	527'541	570'000	11'964	0.18
18.01.2024	USD	EUR	700'000	653'616	-20'451	-0.30
Total offene Devisentermingeschäfte					182'999	2.70

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.04.2023		EUR		6'099'421
20.04.2023		EUR		867'580
22.05.2023		CHF		5'900'000
22.05.2023		EUR		6'009'352
22.05.2023		EUR		5'900'000
22.05.2023		EUR		877'151
22.05.2023		USD		950'000
22.05.2023		USD		950'000
21.09.2023		CHF		5'800'000
21.09.2023		EUR		5'994'182
21.09.2023		EUR		6'010'363
21.09.2023		EUR		5'800'000
21.09.2023		EUR		949'219
21.09.2023		USD		1'020'000
21.09.2023		USD		1'020'000
21.09.2023		EUR		939'094

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse EUR	Anteilsklasse CHF
Nettofondsvermögen per 31.12.2023 in Mio.	8.30	27.48
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023	126.00	104.51
Rendite seit Emission in % p.a.	1.49	0.45
Rendite in der Berichtsperiode in %	5.26	3.00
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 %	1.64	1.63
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a	n/a
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.37	2.54
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 %	keine	keine
Hurdle Rate in %	n/a	n/a
High Watermark	n/a	n/a
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 und Marktüberblick:

Das Jahr 2023 war von zahlreichen Herausforderungen geprägt. Dazu gehörten negative makroökonomische Erwartungen, eine Bankenkrise in Amerika, das Drama um die Credit Suisse und ein geopolitisches Umfeld, das so angespannt ist wie seit dem Zweiten Weltkrieg nicht mehr. Trotzdem bewältigten die Märkte diese Herausforderungen, obwohl die anhaltende Inflation die Zentralbanken dazu veranlasste, die Leitzinsen aggressiver als erwartet anzuheben.

Die Anleihemärkte brachten bis Ende Oktober wenig Rendite, ausser bei kurzfristigen Zinsen und High Yields. In den letzten beiden Monaten des Jahres erzielte die gesamte Anlageklasse jedoch eine starke Performance. In Europa schlossen High Yields mit +12 % und Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit +8 %. In den USA schlossen High Yields mit +10 % (in EUR) und Investment-Grade-Unternehmensanleihen mit +4 % (in EUR).

Wir begannen das Jahr mit einer Allokation, die in Bezug auf Investment-Grade-Anlagen und High Yields ausgewogen war, bei stets niedriger Duration. Wir bevorzugten eine Long-only-Positionierung, um vom Carry und von der Rückkehr attraktiver Renditen zu profitieren.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Primigenia Prudent in Euro eine positive Jahresrendite von +5,26 % sowie in CHF (abgesichert) von +3,00 %.

Erläuterung bedeutender Transaktionen:

Über das gesamte Jahr hinweg gab es nur wenig Bewegung. Im Januar wurde uns die private Anleihe Westend 8 % 02.01.2023 in Höhe von USD 600 000 zurückgezahlt. Ausserdem nahmen wir Gewinne mit und verkauften den Fonds DNCA Invest Flex Inflation (LU1694789964) vollständig, davon ausgehend, dass die Inflation im Jahresverlauf weiter sinken würde.

Wir nutzten die gute Performance des Fonds H2O Allegro (FR0011006188), um diese Gewichtung im Jahresverlauf zu reduzieren. Zu erwähnen ist die Aufwertung des Side Pocket H2O (FR0013535762), der nach einer Ausschüttung von 15 % zu Jahresbeginn 75 % seines Werts verloren hat.

Gegen Ende des Jahres beschlossen wir, unsere in EUR abgesicherten USD-Anlagen vollständig abzustossen, da die Hedgingkosten die Performance stark beeinflussten. Entsprechend verkauften wir die Fonds Advent Global Partners und TCW Income.

Das ganze Jahr über behielten wir eine niedrige Duration (zwischen 2 und 3) bei und erhöhten unsere Investment-Grade-Investitionen auf etwa 60 % des Portfolios. Gleichzeitig reduzierten wir Long/Short-Kreditfonds so, dass ihr Anteil Ende Dezember 20 % betrug.

Ausblick:

Was die künftige wirtschaftliche Entwicklung angeht, scheinen sich die Märkte auf einen Umbruch im Jahr 2024 vorzubereiten. In Erwartung einer weiterhin rückläufigen Inflation dürften die Zentralbanken einen Zinssenkungskurs einschlagen.

Derzeit sind die Zinskurven in den USA und in Europa invertiert, weshalb Anleger mit kurzfristigen Anlagen höhere Erträge erzielen. Der starke Anstieg der «Money Market Funds» hat mit zu dieser Marktanomalie beigetragen. 2024 dürften sich die Zinskurven normalisieren.

Die Politik der Zentralbanken wird weiterhin eine entscheidende Rolle spielen, wobei drei wirtschaftliche Szenarien denkbar sind: eine sanfte Landung der US-Wirtschaft, die eine allmähliche Erholung begünstigt, eine harte Landung in Europa, die einer restriktiven Geldpolitik geschuldet ist und eine Rezession nach sich ziehen könnte, oder ein Szenario ohne Landung, bei dem das derzeitige Wachstumstempo und eine hohe Inflation, vor allem in den USA, fortbestehen. Das erste Szenario wird als das wahrscheinlichste angesehen und stützt die positive Dynamik der Anleihen- und Aktienmärkte.

Gleichzeitig wird die Politik in diesem Jahr von besonderer Bedeutung sein, da in mehreren Ländern wichtige Wahlen anstehen: die Präsidentschaftswahlen in Taiwan im Januar mit ihren allfälligen Konsequenzen für die Beziehungen zu China, die wahrscheinliche Wiederwahl von Wladimir Putin im März vor dem Hintergrund des Kriegs mit der Ukraine, die Wahl der Mitglieder des Europäischen Parlaments im Juni, bei der ein Erfolg der extremen Rechten droht, und schliesslich die Präsidentschaftswahlen in den USA im November vor dem Hintergrund des Duells zwischen Biden und Trump. Statistiken belegen allerdings, dass sich die Aktienmärkte in Wahljahren tendenziell gut entwickeln.

Alles in allem dürfte sich das Jahr 2024 komplex gestalten und von wirtschaftlichen, geopolitischen und politischen Herausforderungen geprägt sein. Anleger müssen wachsam bleiben und ihre Strategien an die Marktentwicklung anpassen. Der Schlüssel liegt in einem selektiven und dynamischen Ansatz, welcher der Volatilität und der Unsicherheit, die die heutigen Märkte kennzeichnen, gerecht wird.

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Vermögensrechnung per 31.12.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	4'432.47
Wertpapiere	37'287'056.79
Derivative Finanzinstrumente	850'999.99
Sonstige Vermögenswerte	23'298.26
Gesamtvermögen	38'165'787.51
Bankverbindlichkeiten	-149'007.69
Verbindlichkeiten	-152'241.54
Nettovermögen	37'864'538.28
Nettovermögen Anteilsklasse EUR	8'304'360.97
Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF)	27'481'387.40
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR	65'905.051
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	262'955.156
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR	126.00
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF)	104.51

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Erfolgsrechnung (01.01.2023 - 31.12.2023)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	14'056.13
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	18'896.67
- Anlagefonds	129'862.46
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-8'515.44
Total Erträge	154'299.82
Verwahrstellenvergütung	-39'868.93
Fondsmanagementgebühr	-474'630.74
Passivzinsen	-882.64
Sonstige Aufwendungen	-105'031.02
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	31'679.73
Total Aufwendungen	-588'733.60
Nettoertrag	-434'433.78
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i>	<i>-97'355.79</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i>	<i>-337'077.99</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	894'441.65
Realisierter Erfolg	460'007.87
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>77'377.44</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>382'630.43</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'581'875.04
Gesamterfolg	3'041'882.91
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>488'891.44</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>2'552'991.47</i>

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-97'355.79
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-97'355.79
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-97'355.79
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-337'077.99
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-337'077.99
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-337'077.99
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'996'602.56
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-3'181'133.03
Gesamterfolg	488'891.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'304'360.97

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'474'137.06
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-466'951.22
Gesamterfolg	2'552'991.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29'560'177.31

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	91'869.578
Ausgegebene Anteile	3'175.000
Zurückgenommene Anteile	-29'139.527
Anteile am Ende der Berichtsperiode	65'905.051

	Anteilsklasse CHF
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	267'264.156
Ausgegebene Anteile	11'054.000
Zurückgenommene Anteile	-15'363.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	262'955.156

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
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
31.12.2023	126.00	65'905.051	8'304'361	5.26

Anteilsklasse CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
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
31.12.2023	104.51	262'955.156	27'481'387	3.00

Harmonia Funds AGmvK | Primigenia Prudent

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Argentinien Rep. 0.125% 20-09.07.30	359'621	0	359'621	0	EUR	0.000	0	0.00
IBM 1.125% 16-06.09.24	0	500'000	500'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Floater								
BP Capital 3.25% 20 PERP	0	300'000	0	300'000	EUR	96.473	289'419	0.76
Brit. Am Tobacco 3.75% 21 PERP	0	300'000	0	300'000	EUR	84.310	252'930	0.67
ELM 3.75% 20 PERP	0	300'000	0	300'000	EUR	97.801	293'403	0.77
Eurofins Scientific 3.25% 17 PERP	0	300'000	0	300'000	EUR	95.753	287'259	0.76
Infineon Technologies 3.625% 19 PERP	0	300'000	0	300'000	EUR	95.566	286'698	0.76
Total							1'409'709	3.72
Total Obligationen							1'409'709	3.72
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Sol.Fd-AAM Sh.T.Bd EUR Acc.	12'300	0	0	12'300	EUR	101.160	1'244'268	3.29
Total							1'244'268	3.29
Indexfonds								
iShares Euro Inv. Grade Corp. Bd. Acc.	0	120'000	0	120'000	EUR	13.051	1'566'120	4.14
Total							1'566'120	4.14
Obligationenfonds								
E.I. Sturza Bd Opp. H Instl EUR Acc.	1'400	0	1'400	0	EUR	0.000	0	0.00
EdR-Corp.Hybrid Bonds I EUR Acc.	14'000	0	0	14'000	EUR	91.330	1'278'620	3.38
M&G(L)Optimal Inc.Fd C EUR Acc.	165'000	0	0	165'000	EUR	10.689	1'763'603	4.66
Muzinich Global Sh.Duration H EUR Acc.	0	15'000	0	15'000	EUR	102.370	1'535'550	4.06
TCW Income Fund IEHE EUR HA	1'400	0	1'400	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							4'577'773	12.09
Total Anlagefonds							7'388'161	19.51
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							8'797'870	23.24
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Indep. Issue 8% 20-02.01.23	600'000	0	600'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Obligationen							0	0.00
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Exane Funds 1-Overdrive Fund A EUR	100	0	0	100	EUR	16'174.940	1'617'494	4.27
Total							1'617'494	4.27

Harmonia Funds AGmV | Primigenia Prudent

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
Gemischte Fonds								
Butler Credit Opp. Fund EUR	13'000	0	0	13'000	EUR	126.713	1'647'274	4.35
Lazard Credit Opportunities PC EUR	1'000	0	0	1'000	EUR	1'434.060	1'434'060	3.79
Lazard Rathmore Alternative Fund A EUR	13'000	0	0	13'000	EUR	121.460	1'578'980	4.17
MontLake UCITS Advent Global EUR	13'500	0	13'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							4'660'314	12.31
Obligationenfonds								
ACATIS IfK Value Renten X TF	5'000	0	0	5'000	EUR	296.220	1'481'100	3.91
Algebris Global Credit Opp Fund I EUR	10'000	0	0	10'000	EUR	138.970	1'389'700	3.67
Arcano Low Vol. Europ. Income Fund	13'300	0	0	13'300	EUR	116.220	1'545'726	4.08
Carmignac Portfolio SICAV - Credit	9'700	0	0	9'700	EUR	134.090	1'300'673	3.44
Carmignac Portfolio Uncon. FI F EUR	1'250	0	0	1'250	EUR	1'146.090	1'432'613	3.78
Defensive Bond Opp. 2026 Fund EUR Acc	0	10'000	5'000	5'000	EUR	105.380	526'900	1.39
Descartes Euro High Grade CLO Fund	1'800	0	0	1'800	EUR	1'042.060	1'875'708	4.95
DNCA Invest Flex Inflation I EUR	17'500	0	17'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Eiffel Cred.Opps UCITS FCP EUR	170	0	170	0	EUR	0.000	0	0.00
H2O Allegro 4 Decim. IC	14	0	5	9	EUR	213'874.430	1'924'870	5.08
H2O Allegro SP EUR-I C	17	0	0	17	EUR	6'727.160	114'362	0.30
Ironshield High Yield Alpha I A1	12'000	0	0	12'000	EUR	105.198	1'262'377	3.33
IVO Fixed Income EUR-I Cap.	14'000	6'000	0	20'000	EUR	133.110	2'662'200	7.03
LM Western Asset Macro Opp. Bond Fund	14'500	0	0	14'500	EUR	114.330	1'657'785	4.38
LO Asia Value Bond EUR I Acc	15'000	7'000	0	22'000	EUR	112.561	2'476'351	6.54
MFM European Credit Opp I EUR	14'500	0	0	14'500	EUR	122.420	1'775'090	4.69
Total							21'425'454	56.58
Total Anlagefonds							27'703'262	73.16
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Credit Suisse on SMI 22-20.10.25	750'000	0	0	750'000	EUR	104.790	785'925	2.08
Total							785'925	2.08
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							785'925	2.08
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							28'489'187	75.24
Total Wertpapiere							37'287'057	98.47
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							851'000	2.25
Total Derivate Finanzinstrumente							851'000	2.25
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							4'432	0.01
Total Bankguthaben							4'432	0.01
Sonstige Vermögenswerte							23'298	0.06
Gesamtvermögen							38'165'788	100.80
Verbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten							-149'008	-0.39
Sonstige Verbindlichkeiten							-152'242	-0.40
Total Verbindlichkeiten							-301'249	-0.80
Nettovermögen (NAV)							37'864'538	100.00

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

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag	Verkehrswert in EUR	in % des NAV
18.01.2024	CHF	EUR	26'500'000	27'685'869	851'000	2.25
Total offene Devisentermingeschäfte					851'000	2.25

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.04.2023		EUR		CHF 27'200'000
22.05.2023	CHF		EUR 27'400'000	
22.05.2023		EUR		CHF 27'400'000
21.09.2023	CHF		EUR 27'150'000	
21.09.2023		EUR		CHF 27'150'000

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse R (EUR)	Anteilsklasse C (USD)	Anteilsklasse R (CHF)	Anteilsklasse R (USD)
Nettofondsvermögen per 31.12.2023 in Mio.	1.95	0.00	11.74	2.14
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023	127.60	127.30	118.96	146.08
Rendite seit Emission in % p.a.	2.51	4.10	1.78	3.93
Rendite in der Berichtsperiode in %	7.86	11.64	5.41	10.13
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 %	2.66	2.15	2.62	2.63
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a	n/a	n/a	n/a
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	3.32	2.16	3.76	3.66
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 %	keine	keine	keine	keine
Hurdle Rate in %	n/a	n/a	n/a	n/a
High Watermark	n/a	n/a	n/a	n/a
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 und Marktüberblick:

Das Jahr 2023 war von zahlreichen Herausforderungen geprägt. Dazu gehörten negative makroökonomische Erwartungen, eine Bankenkrise in Amerika, das Drama um die Credit Suisse und ein geopolitisches Umfeld, das so angespannt ist wie seit dem Zweiten Weltkrieg nicht mehr. Trotzdem bewältigten die Märkte diese Herausforderungen, obwohl die anhaltende Inflation die Zentralbanken dazu veranlasste, die Leitzinsen aggressiver als erwartet anzuheben.

Die Aktienmärkte hatten die erste Jahreshälfte mit einer guten Performance abgeschlossen, was dem robusten Wachstum und dem starken Arbeitsmarkt zu verdanken war. Die Bankenkrise vom März mit dem Verschwinden der Credit Suisse sowie mehrerer Banken in den USA war schnell vergessen. Trotz einer Korrektur von August bis Oktober schlossen die Aktienmärkte nach einer Jahresendrallye das Jahr 2023 mit ansehnlichen Zuwächsen ab (ausser in China). Hinter diesem erfreulichen Ergebnis verbergen sich allerdings grosse Ungleichgewichte. So machten beispielsweise die «glorreichen 7» (Apple, Microsoft, Amazon, NVIDIA, Meta, Tesla und Alphabet) sage und schreibe 80 % der Performance des S&P500 im Jahr 2023 aus.

Nach dem schwierigen Jahr 2022 begannen wir 2023 mit einer vorsichtigen Positionierung. Eine Übergewichtung von Large Caps sowie von Europa erschien uns in einem Umfeld sinkender Inflation, insbesondere bei den Energiekosten, vielversprechend.

Vor diesem Hintergrund einer Erholung erzielte der Tyché Growth Fund in Euro eine positive Jahresrendite von +7,86 % und in CHF von +5,41 %.

Erläuterung bedeutender Transaktionen:

Unsere Investitionen in globale Fonds (29,8 %) und in den USA (9,7 %) erzielten sehr gute Renditen. Unser taktisches Engagement im Themenbereich Cyber Security (2,6 %) trug ebenfalls sehr positiv zur Wertentwicklung des Portfolios bei.

Leider kostete uns unser Engagement in China (2,7 %) sowie in erneuerbaren Energien (2,5 %) viel Geld. Unsere Anlagen in Long/Short-Strategien (7,5 % des Portfolios) entwickelten sich schlechter als die Aktienmärkte.

Neben einigen kleineren Anpassungen der Gewichtung verkauften wir unser Engagement im Fonds Carmignac Grande Europe (LU0992628858) vollständig zugunsten von Mirabaud Equities Swiss Small & Mid I (LU1115429026), einem Fonds für Schweizer Unternehmen mit kleiner Kapitalisierung. Ausserdem verkauften wir unsere Investition in Varenne Global (LU2358389745), um unser Engagement in Goldminen über die ETFs VanEck Junior Gold Miners (IE00BQQP9G91) und VanEck Gold Miners (IE00BQQP9F84) zu erhöhen.

Ausblick:

Was die künftige wirtschaftliche Entwicklung angeht, scheinen sich die Märkte auf einen Umbruch im Jahr 2024 vorzubereiten. In Erwartung einer weiterhin rückläufigen Inflation dürften die Zentralbanken einen Zinssenkungskurs einschlagen.

Derzeit sind die Zinskurven in den USA und in Europa invertiert, weshalb Anleger mit kurzfristigen Anlagen höhere Erträge erzielen. Der starke Anstieg der «Money Market Funds» hat mit zu dieser Marktanomalie beigetragen. 2024 dürften sich die Zinskurven normalisieren.

Die Politik der Zentralbanken wird weiterhin eine entscheidende Rolle spielen, wobei drei wirtschaftliche Szenarien denkbar sind: eine sanfte Landung der US-Wirtschaft, die eine allmähliche Erholung begünstigt, eine harte Landung in Europa, die einer restriktiven Geldpolitik geschuldet ist und eine Rezession nach sich ziehen könnte, oder ein Szenario ohne Landung, bei dem das derzeitige Wachstumstempo und eine hohe Inflation, vor allem in den USA, fortbestehen. Das erste Szenario wird als das wahrscheinlichste angesehen und stützt die positive Dynamik der Anleihen- und Aktienmärkte.

Gleichzeitig wird die Politik in diesem Jahr von besonderer Bedeutung sein, da in mehreren Ländern wichtige Wahlen anstehen: die Präsidentschaftswahlen in Taiwan im Januar mit ihren allfälligen Konsequenzen für die Beziehungen zu China, die wahrscheinliche Wiederwahl von Wladimir Putin im März vor dem Hintergrund des Kriegs mit der Ukraine, die Wahl der Mitglieder des Europäischen Parlaments im Juni, bei der ein Erfolg der extremen Rechten droht, und schliesslich die Präsidentschaftswahlen in den USA im November vor dem Hintergrund des Duells zwischen Biden und Trump. Statistiken belegen allerdings, dass sich die Aktienmärkte in Wahljahren tendenziell gut entwickeln.

Alles in allem dürfte sich das Jahr 2024 komplex gestalten und von wirtschaftlichen, geopolitischen und politischen Herausforderungen geprägt sein. Anleger müssen wachsam bleiben und ihre Strategien an die Marktentwicklung anpassen. Der Schlüssel liegt in einem selektiven und dynamischen Ansatz, welcher der Volatilität und der Unsicherheit, die die heutigen Märkte kennzeichnen, gerecht wird.

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	263'562.02
Wertpapiere	16'060'845.61
Derivative Finanzinstrumente	295'936.80
Gesamtvermögen	16'620'344.43
Verbindlichkeiten	-110'793.62
Nettovermögen	16'509'550.81
Nettovermögen Anteilsklasse R (EUR)	1'946'108.70
Nettovermögen Anteilsklasse C (USD) (in USD)	127.30
Nettovermögen Anteilsklasse R (CHF) (in CHF)	11'738'431.34
Nettovermögen Anteilsklasse R (USD) (in USD)	2'140'048.97
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (EUR)	15'251.935
Anteile im Umlauf Anteilsklasse C (USD)	1.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (CHF)	98'676.039
Anteile im Umlauf Anteilsklasse R (USD)	14'650.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (EUR)	127.60
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse C (USD) (in USD)	127.30
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (CHF) (in CHF)	118.96
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse R (USD) (in USD)	146.08

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Erfolgsrechnung (01.01.2023 - 31.12.2023)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	20'633.95
Sonstige Erträge	1'340.57
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-13'877.92
Total Erträge	8'096.60
Verwahrstellenvergütung	-17'831.87
Fondsmanagementgebühr	-338'535.89
Passivzinsen	-360.95
Sonstige Aufwendungen	-86'777.09
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	45'871.64
Total Aufwendungen	-397'634.16
Nettoertrag	-389'537.56
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (EUR)</i>	<i>-46'921.98</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>-2.79</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (CHF)</i>	<i>-295'408.43</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse R (USD)</i>	<i>-47'204.36</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'075'331.52
Realisierter Erfolg	685'793.96
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (EUR)</i>	<i>63'155.61</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>13'664.66</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (CHF)</i>	<i>521'866.93</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse R (USD)</i>	<i>87'106.76</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'057'685.52
Gesamterfolg	1'743'479.48
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (EUR)</i>	<i>251'780.40</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse C (USD)</i>	<i>18'210.08</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (CHF)</i>	<i>1'348'662.67</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse R (USD)</i>	<i>124'826.33</i>

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse R (EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-46'921.98
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-46'921.98
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-46'921.98
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-2.79
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-2.79
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2.79
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse R (CHF) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-295'408.43
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-295'408.43
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-295'408.43
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Harmonia Funds AGmV | Tyché Growth Fund

	Anteilsklasse R (USD) (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-47'204.36
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-47'204.36
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-47'204.36
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse R (EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'212'372.67
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'518'044.37
Gesamterfolg	251'780.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'946'108.70

	Anteilsklasse C (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	255'405.58
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-273'500.44
Gesamterfolg	18'210.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	115.22

	Anteilsklasse R (CHF) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'134'890.66
Saldo aus dem Anteilsverkehr	142'814.72
Gesamterfolg	1'348'662.67
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'626'368.05

	Anteilsklasse R (USD) (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'039'405.77
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-227'273.26
Gesamterfolg	124'826.33
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'936'958.84

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse R (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	35'606.288
Ausgegebene Anteile	594.000
Zurückgenommene Anteile	-20'948.353
Anteile am Ende der Berichtsperiode	15'251.935

	Anteilsklasse C (USD)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'389.000
Ausgegebene Anteile	1.000
Zurückgenommene Anteile	-2'389.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	1.000

	Anteilsklasse R (CHF)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	97'391.183
Ausgegebene Anteile	6'806.000
Zurückgenommene Anteile	-5'521.144
Anteile am Ende der Berichtsperiode	98'676.039

	Anteilsklasse R (USD)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	16'400.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-1'750.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	14'650.000

Harmonia Funds AGmvK | Tyché Growth Fund

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse R (EUR)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2019	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
31.12.2023	127.60	15'251.935	1'946'109	7.86

Anteilsklasse C (USD)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
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
31.12.2023	127.30	1.000	127	11.64

Anteilsklasse R (CHF)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
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
31.12.2023	118.96	98'676.039	11'738'431	5.41

Anteilsklasse R (USD)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
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
31.12.2023	146.08	14'650.000	2'140'049	10.13

Harmonia Funds AGmV | Tyché Growth Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
iShares MSCI World SRI UCITS ETF	80'000	0	80'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Mirabaud-Eq.Swiss Small & Mid I Cap.EUR	0	4'000	0	4'000	EUR	199.240	796'960	4.83
Ossiam Shiller Barclays Cape EUR	1'100	0	0	1'100	EUR	940.000	1'034'000	6.26
SEB Prime Solutions EUR	5'000	0	0	5'000	EUR	123.750	618'750	3.75
UBAM SICAV - 30 Gl. Leaders Eq. IHC EUR	5'500	0	0	5'500	EUR	185.300	1'019'150	6.17
UBS MSCI ACWI Soc. Resp. UCITS ETF	50'000	0	0	50'000	EUR	14.484	724'200	4.39
VanEck Junior Gold Miners UCITS ETF	0	20'000	0	20'000	EUR	30.440	608'800	3.69
VanEck Gold Miners UCITS ETF	0	20'000	0	20'000	USD	34.695	628'049	3.80
Total							5'429'909	32.89
Total Anlagefonds							5'429'909	32.89
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							5'429'909	32.89
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	68.570	548'560	3.32
Adelio European Fund Class F EUR	9'500	0	9'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Alpora Innovation Europa Fonds A	260	0	0	260	EUR	2'778.640	722'446	4.38
BANOR SICAV Greater China Equity I EUR	210	0	210	0	EUR	0.000	0	0.00
Berenberg European Small Cap M	3'700	0	0	3'700	EUR	152.680	564'916	3.42
BGF Systematic China A-Share D2 Hedged	0	55'000	0	55'000	EUR	7.920	435'600	2.64
Carmignac Portf.-Grande Europe F EUR	4'800	0	4'800	0	EUR	0.000	0	0.00
DECALIA SICAV Sustainable Society	11'500	0	0	11'500	EUR	90.270	1'038'105	6.29
DNCA Invest SICAV-SRI Europe Growth	3'200	0	1'000	2'200	EUR	309.020	679'844	4.12
Eleva Leaders S&M-Cap Europe R EUR	4'900	0	0	4'900	EUR	160.770	787'773	4.77
GemEquity FCP I	4'000	0	0	4'000	EUR	181.630	726'520	4.40
GMP Active Recycling HC EUR	4'000	0	0	4'000	EUR	144.630	578'520	3.50
JMS ICAV - AlphaCore One D EUR	2'025	0	0	2'025	EUR	289.290	585'726	3.55
LongRun Equity Fund I EUR Acc.	480	0	0	480	EUR	2'206.480	1'059'110	6.42
Natixis Thematics Safety Fund HN1A	3'800	0	0	3'800	EUR	110.920	421'496	2.55
Quaero Cap Funds Acc CI Energy C-EUR	3'500	0	0	3'500	EUR	118.650	415'275	2.52
Quantex Global Value Fund EUR I	4'150	0	750	3'400	EUR	272.070	925'038	5.60
Biotech Core Value Fund USD	3'500	0	3'500	0	USD	0.000	0	0.00
Samarang UCITS - Asian Prosperity A2	1'500	0	1'500	0	USD	0.000	0	0.00
Total							9'488'930	57.48
Gemischte Fonds								
Varenne UCITS Global A EUR Acc	4'600	0	4'600	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Rohstofffonds								
IXIOS Gold Act. I EUR Acc	600	0	0	600	EUR	1'292.070	775'242	4.70
Total							775'242	4.70
Total Anlagefonds							10'264'172	62.17

Harmonia Funds AGmV | Tyché Growth Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Credit Suisse on SMI 22-20.10.25	350'000	0	0	350'000	EUR	104.790	366'765	2.22
Total							366'765	2.22
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							366'765	2.22
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							10'630'937	64.39
Total Wertpapiere							16'060'846	97.28
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							295'937	1.79
Total Derivate Finanzinstrumente							295'937	1.79
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							263'562	1.60
Total Bankguthaben							263'562	1.60
Gesamtvermögen							16'620'344	100.67
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-110'794	-0.67
Total Verbindlichkeiten							-110'794	-0.67
Nettovermögen (NAV)							16'509'551	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		
18.01.2024	CHF	EUR	11'000'000	11'492'247	353'245	2.14
18.01.2024	EUR	USD	111'072	120'000	2'529	0.02
18.01.2024	EUR	USD	160'622	170'000	6'853	0.04
18.01.2024	USD	EUR	2'050'000	1'912'693	-58'426	-0.35
18.01.2024	USD	EUR	290'000	270'576	-8'265	-0.05
Total offene Devisentermingeschäfte					295'937	1.79

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.04.2023		EUR	11'588'899	11'400'000
20.04.2023		EUR	2'310'503	2'530'000
22.05.2023		CHF	11'400'000	11'611'291
22.05.2023		EUR	11'698'307	11'400'000
22.05.2023		EUR	2'243'516	2'430'000
22.05.2023		USD	2'430'000	2'215'655
21.09.2023		CHF	11'300'000	11'678'598
21.09.2023		EUR	11'710'500	11'300'000
21.09.2023		EUR	2'443'110	2'610'000
21.09.2023		USD	2'610'000	2'397'816

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:	8.13	0.00	0.00
Gesamtrisiko in % des NAV:	108.13	100.00	100.00

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2023

EUR 1.00 = CHF 0.929676 EUR 1.00 = CAD 1.456689
EUR 1.00 = USD 1.104850

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.

Anlageberatergebühr

Die Entschädigung für den Anlageberater ist in der Vermögensverwaltungsgebühr enthalten und wird dem Teilfonds nicht zusätzlich in Rechnung gestellt.

ESG - Nachhaltigkeit

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

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	613.32
Primigenia Prudent	EUR	8'932.38
Tyché Growth Fund	EUR	3'931.67

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 am Main
- 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 185'668.88

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): 9'271.89 (0.91 % p.a.) Anteilsklasse A (CHF): 54'957.85 (0.91 % p.a.) Anteilsklasse A (USD): 668.08 (0.94 % p.a.) Anteilsklasse C (USD): 5'649.11 (0.92 % 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): 15'395.91 (1.50 % p.a.) Anteilsklasse A (CHF): 91'143.71 (1.50 % p.a.) Anteilsklasse A (USD): 1'047.21 (1.50 % p.a.) Anteilsklasse C (USD): 7'535.12 (1.20 % p.a.)

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen für den Teilfonds **Primigenia Prudent** in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 604'360.94. 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): 33'920.49 (0.34 % p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 95'809.71 (0.34 % p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 1.25 % p.a. Anteilsklasse R (EUR) Max. 1.25 % p.a. Anteilsklasse R (CHF)	Anteilsklasse R (EUR): 124'115.95 (1.25 % p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 350'514.79 (1.25 % p.a.)

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen für den Teilfonds **Tyché Growth Fund** in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 423'144.96 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): 15'581.46 (0.50 % p.a.) Anteilsklasse C (USD): 1'108.32 (0.50 % p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 58'003.84 (0.50 % p.a.) Anteilsklasse R (USD): 9'915.45 (0.50 % 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): 62'933.84 (2.00 % p.a.) Anteilsklasse C (USD): 3'356.86 (1.50 % p.a.) Anteilsklasse R (CHF): 232'490.82 (2.00 % p.a.) Anteilsklasse R (USD): 39'754.37 (2.00 % p.a.)

Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Fondsprospekt 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

Prospektänderung per 11. Mai 2023

Am 2. Mai 2023 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen der konstituierenden Dokumente inklusive fondsspezifischer Anhang zur Kenntnis genommen:

- Änderungen im Verwaltungsrat

Bisher	Neu
VCT Vector Gestion SA, Nyon (CH)	VCT Vector Gestion SA, Nyon (CH)
Ahead Wealth Solutions AG, Vaduz (LI)	Alex Boss, Vaduz (LI)
	Peter Bargetze, Triesen (LI)

- Bestellung der VCT Vector Gestion SA, Nyon, als Anlageberater
- Streichung der Performance Fee bei sämtlichen Teilfonds; inskünftig wird keine solche mehr erhoben
- Umstellung der konstituierenden Dokumente auf die neuen Mustervorlagen des LAFV

Neben den oben aufgeführten Änderungen wurden einige formelle Änderungen und Ergänzungen vorgenommen, die im Einzelnen nicht publiziert werden. Die konstituierenden Dokumente, die Basisinformationsblätter (PRIIP KID) 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. Die konstituierenden Dokumente traten am 11. Mai 2023 in Kraft.

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 den **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 2023.

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/fondsinformationen/#anlegerinformationen> 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 2023	CHF	2.06 - 2.11 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	2.06 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 31.12.2023		22
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen
- in UCITS	15	CHF 171.33 Mio.
- in AIF	42	CHF 705.51 Mio.
Total	57	CHF 876.84 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.02 - 1.07 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.02 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	1.04 - 1.04 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.04 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		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.

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 2023

(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 2023, 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 2023, den Erfolgsrechnungen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen der Nettovermögen sowie ergänzenden Angaben (Seiten 9 - 41), 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 2023 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.

PricewaterhouseCoopers GmbH, Industriering 40/Kokon 2, Postfach, 9491 Ruggell
Telefon: +423 233 10 02, www.pwc.li

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 GmbH

Simon Bandi
Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend
Wirtschaftsprüfer

Ruggell, 23. April 2024