Liechtensteinische Landesbank 1861

Helvetic Trust Strategic Balanced Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2021

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis ... 2
Organisation ... 3
Publikationen / Informationen an die Anleger ... 4
Bewertungsgrundsätze ... 4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres ... 5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung ... 5
Währungstabelle ... 6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie ... 7
Entwicklung von Schlüsselgrössen ... 7
Historische Fondsperformance ... 8
Fondsdaten ... 9
Vermögensrechnung per 31.12.2021 ... 10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021 ... 10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 ... 11
Verwendung des Erfolgs ... 11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 ... 12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 ... 12
Entschädigungen ... 13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe ... 14
Hinterlegungsstellen per 31.12.2021 ... 16
Bericht des Wirtschaftsprüfers ... 17
Adressen ... 20

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied (ab 19. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 18. Mai 2021)
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Anlageberater	Helvetic Trust AG, Zürich
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des Fonds ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li. Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird 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 offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.

3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;

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 Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, 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 für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund 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 Berechnungsmethode angewandt.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Auch das abgelaufene Jahr 2021 stand wieder ganz im Zeichen der Pandemie. Zu Anfang des Jahres führte der weltweite Impffortschritt zu mehr Optimismus, allerdings zeigte sich schon Mitte des Jahres, dass die wirtschaftliche Erholung etwas an Dynamik verliert. Insbesondere in letzten Wochen des Jahres, mit dem Aufkommen der neuen Virusvariante, hat die Unsicherheit über die konjunkturelle Entwicklung zugenommen. Politisch rückte der Konflikt zwischen USA und China eher in den Hintergrund, dafür spitzen sich die die Auseinandersetzungen zwischen USA & Europa auf der einen und Russland auf der anderen Seite zu. Zusätzlich sorgten ernstzunehmende Befürchtungen um negative Entwicklungen am chinesischen Immobiliensektor für Verunsicherung. Insbesondere die Nachrichten und Unsicherheiten um den möglichen Konkurs des chinesischen Immobilienentwicklers Evergrande führte zum Ende des dritten Quartals zu signifikanten Kursrücksetzern. Diese wurden aber schon im Oktober mehr als aufgeholt und die Aktienmärkte insbesondere in USA und Europa konnten im Jahr 2021 mit weit überdurchschnittlichen Kursentwicklungen aufwarten. Eher enttäuschend entwickelten sich unter anderem die Märkte in China und Japan.

An den Anleihemärkten zeigte sich dabei ein ganz anderes Bild. Geprägt durch die insbesondere in USA und Europa stark anziehenden Inflationsraten stiegen die Renditen in allen Marktsegmenten bei den Anleihen stark an, ohne ein Niveau zu erreichen, dass Anlegern nach Abzug von Inflation eine positive Rendite zu ermöglichen würde. Auffallend zu beobachten ist das allerdings, das die Inflation in China, Japan oder auch der Schweiz ein eher eine moderate Entwicklung nahm, was sicher auch ein Ausdruck der Stärke der jeweiligen Landeswährungen war. Der Euro verlor im Jahresvergleich nicht unerheblich insbesondere ggü. dem US-Dollar und dem Schweizer Franken. Die Gründe dürften im Wesentlichen in dem höheren Zinsniveau in den USA und einer niedrigeren Inflation in der Schweiz liegen.

Über alles betrachtet liegt ein sehr erfolgreiches Jahr an den Kapitalmärkten hinter uns, auch wenn z. B. die Marktbreite an den Aktienmärkten spätestens im letzten Quartal stark abgenommen hat. Large Cap Growth war im Jahr 2021 der Gewinner, allerdings sollten die erreichten hohen Bewertungsniveaus durch eine entsprechende Gewinnentwicklung gerechtfertigt werden. Mit einer sich zuletzt abschwächenden Wirtschaftsentwicklung verbunden weiter steigenden Inflationsraten, und damit erwartbaren Zinserhöhungen der Notenbanken, erwartet uns ein schwierigeres Umfeld.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft wurden in Hinblick auf die Mitglieder des Verwaltungsrates aktualisiert. Dr. Peter Meier ist als Mitglied aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Thomas Vock wurde per 19. Mai 2021 neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt.

Währungstabelle

				EUR
Island	ISK	100	=	0.677507
Japan	JPY	100	=	0.766989
Schweiz	CHF	1	=	0.967961
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.882924

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, eine optimale Anlagerendite aus Zinserträgen und Kapitalerträgen unter Berücksichtigung der Sicherheit des Kapitals und der Liquidität des Nettovermögens zu erwirtschaften. Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird.

Das Vermögen des Fonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung investiert. Die Anlagen erfolgen in den Währungen, welche sich für die Wertentwicklung des Fonds optimal eignen, wobei mindestens 50 % der Anlagen in EUR getätigt werden. Die Anlagen können weltweit vorgenommen werden. Ziel der Anlagepolitik ist es, aus Sicht der Rechnungswährung Zinserträge und Kapitalwachstum optimal zu kombinieren. Zu diesem Zweck investiert der Fonds weltweit auf breit diversifizierter Basis in Aktien, Obligationen, Geldmarktanlagen und Fonds.

Der Fonds verfolgt eine an die sog. "Balanced-Strategie" angelehnte Anlagepolitik und kann als Strategiefonds eingesetzt werden. Er kann insbesondere in nachfolgende Assetklassen in den genannten Bandbreiten investieren. Ein Investment in die jeweilige Assetklasse kann sowohl direkt als auch indirekt (bspw. via ETFs) erfolgen.

- Geldmarkt 0 % bis 100 %
- Obligationen 0 % bis 100 %
- Aktien 0 % bis 65 %
- OGAW-zulässige Alternative Investments 0 % bis 20 %

Der Fonds kann zu Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente einsetzen um flexibel auf Marktveränderungen reagieren zu können.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse (EUR) - A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2017	115'575	10.7	92.65	2.42 %
31.12.2018	106'705	9.0	84.56	-8.73 %
31.12.2019	115'940	10.8	92.88	9.84 %
31.12.2020	88'620	7.8	88.28	-4.95 %
31.12.2021	81'520	8.2	100.11	13.40 %

Klasse (EUR) - B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2017	5'120	0.4	80.69	1.51 %
31.12.2018	11'498	0.8	73.17	-9.32 %
31.12.2019	5'417	0.4	79.84	9.12 %
31.12.2020	73'942	5.6	75.39	-5.57 %
31.12.2021	163'358	13.9	84.94	12.67 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2021 bis 31.12.2021	2021	2019 bis 2021 Kumuliert	2019 bis 2021 Annualisiert
Helvetic Trust Strategic Balanced Fund (EUR) - A	EUR	13.40 %	13.40 %	18.39 %	5.78 %
Helvetic Trust Strategic Balanced Fund (EUR) - B	EUR	12.67 %	12.67 %	16.09 %	5.09 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstemission
26. Oktober 2006

Erstausgabepreis

Klasse (EUR) - A	EUR 100.00
Klasse (EUR) - B	EUR 101.16

Nettovermögen
EUR 22'036'283.30 (31.12.2021)

Valorennummer / ISIN Klasse (EUR) - A
2 723 469 / LI0027234694

Valorennummer / ISIN Klasse (EUR) - B
2 724 742 / LI0027247423

Bewertung
wöchentlich, jeweils am Freitag

Rechnungswährung
EUR

Ausschüttung

Klasse (EUR) - A	thesaurierend
Klasse (EUR) - B	thesaurierend

Ausgabekommission

Klasse (EUR) - A	max. 5.00 %
Klasse (EUR) - B	max. 5.00 %

Rücknahmekommission

Klasse (EUR) - A	max. 0.50 %
Klasse (EUR) - B	max. 0.50 %

Abschluss Rechnungsjahr
31. Dezember

Verkaufsrestriktion
Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil
Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2021

			EUR
Bankguthaben auf Sicht			1'287'859.80
Wertpapiere			19'423'437.59
Andere Wertpapiere und Wertrechte			1'381'549.80
Gesamtvermögen			**22'092'847.19**
Verbindlichkeiten			**-56'563.89**
Nettovermögen			**22'036'283.30**
Klasse (EUR) - A		8'160'779.78	
Klasse (EUR) - B		13'875'503.52	
Anzahl der Anteile im Umlauf			
Klasse (EUR) - A		81'520.00	
Klasse (EUR) - B		163'358.00	
Nettoinventarwert pro Anteil			
Klasse (EUR) - A	**EUR**	**100.11**	
Klasse (EUR) - B	**EUR**	**84.94**	

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2021 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe		
Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		0.00

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	21.16	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'363.82	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	55'115.69	
Sonstige Erträge	41'058.74	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-22'203.89	
Total Erträge		**76'355.52**
Passivzinsen	-434.72	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-167'614.79	
Revisionsaufwand	-8'114.09	
Sonstige Aufwendungen	-25'172.44	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'002.91	
Total Aufwand		**-198'333.13**
Nettoertrag		**-121'977.61**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		77'611.66
Realisierter Erfolg		**-44'365.95**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		2'131'647.32
Gesamterfolg		**2'087'281.37**

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 167'614.79 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	**EUR**
Gebühr für die Verwaltung inkl. Anlageberatung und Verwahrung	167'614.79

Verwendung des Erfolgs

Klasse (EUR) - A

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**-13'770.39**
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**-13'770.39**
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-13'770.39
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Klasse (EUR) - B

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**-108'207.22**
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	**-108'207.22**
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-108'207.22
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Klasse (EUR) - A

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**7'823'283.62**
Saldo aus dem Anteilverkehr	-641'671.03
Gesamterfolg	979'167.19
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**8'160'779.78**

Klasse (EUR) - B

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	**5'574'601.47**
Saldo aus dem Anteilverkehr	7'192'787.87
Gesamterfolg	1'108'114.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**13'875'503.52**

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Klasse (EUR) - A

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	**88'620**
Ausgegebene Anteile	6'550
Zurückgenommene Anteile	13'650
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	**81'520**

Klasse (EUR) - B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	**73'942**
Ausgegebene Anteile	106'580
Zurückgenommene Anteile	17'164
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	**163'358**

Entschädigungen

Gebühr für die Verwaltung inkl. Anlageberatung und Verwahrung

CHF 45'000 plus höchstens 0.60 % p. a. Klasse (EUR) - A
CHF 45'000 plus höchstens 1.25 % p. a. Klasse (EUR) - B

Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

Total Expense Ratio (TER)

0.97 % p. a.	Klasse (EUR) - A
1.67 % p. a.	Klasse (EUR) - B

Aus der Gebühr für die Verwaltung inkl. Anlageberatung und Verwahrung kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 8'685.65 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf [1)]	Verkauf [1)2)]	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Ant iShares Euro Government Bond Capped		5'252	3'000		8'252	125.39	1'034'718	4.70 %
Total							**1'034'718**	**4.70 %**
Total Deutschland							**1'034'718**	**4.70 %**
Irland								
	EUR							
Ant Invesco US Treasury Bond 1-3y USD			23'420		23'420	36.17	847'101	3.84 %
Ant iShares Global Corp Bond EUR Hedged UCITS ETF		6'280	1'420		7'700	104.17	802'070	3.64 %
Ant iShares III PLC-EUR Aggregate Bond UCITS ETF		10'424	1'765		12'189	125.96	1'535'326	6.97 %
Ant iShares II PLC iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF			8'700		8'700	64.89	564'543	2.56 %
Ant iShares S&P500 EUR		16'855	4'760		21'615	104.11	2'250'251	10.21 %
Ant iShares VII PLC- iShares MSCI EMU Small Cap UCITS ET		1'520	1'644		3'164	280.35	887'027	4.03 %
Ant SSga SPDR ETFs Europa II PLC-SPDR MSCI Europe UCITS ETF			7'955		7'955	268.47	2'135'703	9.69 %
Ant Xtrackers MSCI USA ESG USTIS 1C USD			15'450		15'450	44.81	692'314	3.14 %
Ant Xtrackers MSCI World ESG -1C- USD			20'510		20'510	31.99	656'115	2.98 %
iShares - EUR Corporate Bond Fund		3'598	2'802		6'400	138.97	889'408	4.04 %
Ant CS ETS (IE) on Nasdaq 100 Exch. Trad		375		375	0			
Ant iShares IV PLC - MSCI EMU MC			7'960	7'960	0			
Ant SSGA SPDR ETFs Europe I PLC-SPDR MSCI EM Asia USITs ETF		9'652	2'905	12'557	0			
Ant WisdomTree Cloud Computing USD		15'465		15'465	0			
Total							**11'259'860**	**51.10 %**
	JPY							
Ant iShares VII PLC - iShares Nikkei 225 UCITS ETF		1'300		1'300	0			
Total							**0**	**0.00 %**
	USD							
Ant Invesco US Treasury Bond 1-3y USD		11'500	8'300		19'800	41.01	716'933	3.25 %
Ant Xtrackers MSCI USA ESG USTIS 1C USD		22'270	16'300	790	37'780	50.36	1'679'852	7.62 %
Ant Xtrackers MSCI World ESG -1C- USD		44'100	7'700		51'800	36.02	1'647'620	7.48 %
Ant iShares V Gold Producers UCITS ETF USD		29'600		29'600	0			
Total							**4'044'405**	**18.35 %**
Total Irland							**15'304'266**	**69.45 %**
Luxemburg								
	EUR							
Ant Amundi Index Solutions SICAV-Amundi Nasdaq 100		1'070		1'070	0			
Total							**0**	**0.00 %**

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf [1]	Verkauf [1)2)]	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Luxemburg							**0**	**0.00 %**
Schweiz								
	CHF							
Ant UBS ETF SMI (R) -(CHF) A-dis-		4'120	8'405		12'525	131.74	1'597'177	7.25 %
Ant UBS-IS SMIM (R) Klasse -ETF (CHF)-A-		3'590	845		4'435	346.45	1'487'277	6.75 %
Total							**3'084'454**	**14.00 %**
Total Schweiz							**3'084'454**	**14.00 %**
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							**19'423'438**	**88.14 %**
Anlagefonds, nicht kotiert								
Britische Jungferninseln								
	EUR							
Ant Fairfield Sigma Ltd		2'601			2'601	0.00	0	0.00 %
Total							**0**	**0.00 %**
Total Britische Jungferninseln							**0**	**0.00 %**
Total Anlagefonds, nicht kotiert							**0**	**0.00 %**
Total Anlagefonds							**19'423'438**	**88.14 %**
Total Wertpapiere							**19'423'438**	**88.14 %**
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Jersey								
	EUR							
Cert WISDOMTREE HG 2013-no fix on Gold		118'880	35'600	25'880	128'600	10.74	1'381'550	6.27 %
Total							**1'381'550**	**6.27 %**
Total Jersey							**1'381'550**	**6.27 %**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							**1'381'550**	**6.27 %**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							**1'381'550**	**6.27 %**
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'287'860	5.84 %
Total Bankguthaben							**1'287'860**	**5.84 %**
Sonstige Vermögenswerte							**0**	**0.00 %**
Gesamtvermögen per 31.12.2021							**22'092'847**	**100.26 %**
Verbindlichkeiten							**-56'564**	**-0.26 %**
Nettovermögen per 31.12.2021							**22'036'283**	**100.00 %**
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse (EUR) - A					81'520.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse (EUR) - B					163'358.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse (EUR) - A						**EUR**	**100.11**	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse (EUR) - B						**EUR**	**84.94**	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten
2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Hinterlegungsstellen per 31.12.2021

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
SIX SIS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Helvetic Trust Strategic Balanced Fund, geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Helvetic Trust Strategic Balanced Fund zum 31. Dezember 2021 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von 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

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, Telefax: +41 58 792 72 10, www.pwc.ch

PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, 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 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 im Jahresbericht 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 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 des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 im Jahresbericht 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 des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat 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.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütsche

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 22. März 2022

Adressen

Verwahrstelle
Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

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

Anlageberater
Helvetic Trust AG
Uraniastrasse 12
8023 Zürich, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland
DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland