

**B & P Vision**

**30.06.2022**

# Jahresbericht

geprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der  
Rechtsform der Treuhänderschaft (Umbrella mit Teilfonds)

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Zahlstellen und Vertreter im Ausland	4
Teilfonds-Reporting B & P Vision - OptiMix World	
• Fonds in Kürze	5
• Tätigkeitsbericht	6
• Vermögensrechnung	7
• Erfolgsrechnung	7
• Verwendung des Erfolgs	8
• Veränderung des Nettovermögens	8
• Anteile im Umlauf	8
• Entwicklung der Eckdaten	8
• Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	9
Teilfonds-Reporting B & P Vision - Q-Selection Europe	
• Fonds in Kürze	15
• Tätigkeitsbericht	16
• Vermögensrechnung	17
• Erfolgsrechnung	17
• Verwendung des Erfolgs	18
• Veränderung des Nettovermögens	18
• Anteile im Umlauf	18
• Entwicklung der Eckdaten	18
• Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	19
Ergänzende Angaben	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	27
Bericht des Wirtschaftsprüfers	29

## Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht   Präsident   Weinfeld   Schweiz Doris Beck   Ruggell   Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute   Müllheim   Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss   Vorsitzender   Vaduz   Liechtenstein Peter Bargetze   Triesen   Liechtenstein Barbara Oehri   Gamprin-Bendern   Liechtenstein
Fondsmanager	Dr. Blumer & Partner Asset Management AG Landstrasse 8 9496 Balzers Liechtenstein
Verwahrstelle   Zahlstelle   Vertriebsstelle	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 9496 Balzers Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5 9001 St. Gallen Schweiz

## Zahlstellen und Vertreter im Ausland

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Marcard Stein & Co. AG  
Ballindam 36  
20095 Hamburg  
Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
1010 Wien  
Österreich

Steuerlicher Vertreter in Österreich

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH  
Erdbergstrasse 200  
1030 Wien  
Österreich

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
9000 St. Gallen  
Schweiz

Zahlstelle für die Schweiz

Telco AG  
Bahnhofstrasse 4  
6430 Schwyz  
Schweiz

## B & P Vision | OptiMix World

### Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 30.06.2022 in Mio.	5.43
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2022	271.37
Rendite seit Emission in % p.a.	4.93
Rendite in der Berichtsperiode in %	-11.98
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.43
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.77
Ausgabekommission (max.) in %	3.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Umtauschgebühr (max.) in %	3.00
Performance Fee in %	10.00
Hurdle Rate in %	0.00
High Watermark	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorenummer   CH	1301778
ISIN	LI0013017780
Wertpapierkennnummer   DE	A0B64V
Fondsdomizil	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

Wir leben in extremen Zeiten. Erst die Pandemie und dann der Krieg in der Ukraine haben dazu geführt, dass sich die Anleger mit seltenen Phänomenen auseinandersetzen müssen: Lieferkettenprobleme, Preisexplosion bei Rohstoffen, Inflationsraten so hoch wie seit 40 Jahren nicht mehr. Ökonomen kommen gar nicht mehr hinterher, die Entwicklungen zu kommentieren. Die vergangenen Monate waren für Aktienanleger der blanke Horror.

Zuletzt konnten sich die Indizes, nach den zum Teil besorgniserregenden Kursverlusten seit dem Jahreswechsel, von ihren Tiefs absetzen. Die Gefahr besteht jedoch, dass es sich nur um eine Bärenmarkttrally, ausgelöst durch die Hoffnung auf ein ‚soft landing‘ der Wirtschaft, handelt. Inflationsfurcht und Zinsangst bestimmen zurzeit das Geschehen an den Märkten. Beides hängt zusammen und bedingt in der Konsequenz wahrscheinlich ein Szenario, welches weder Anleger noch Regierungen und Notenbanken erleben möchten- eine Rezession. Die letzten Wirtschaftsdaten deuten klar auf eine sich abschwächende Wirtschaft hin. Das lässt einige schon wieder von Zinssenkungen und neuen Gelddruckorgien der Notenbanken träumen, was wiederum die Aktienmärkte beflügeln würde.

Der B&P Optimix konnte im 2. Halbjahr des Berichtszeitraum zwar seinen Rückstand auf die Benchmark deutlich verringern, performte mit einem Minus von 11.98% (Benchmark -6.25%) über den gesamten Berichtszeitraum jedoch klar hinter den Erwartungen. Das High-light im Fonds ist der Titel Australian Agriculture, welcher seit seiner Aufnahme in den Fonds im Q1/2022 mit über 40% im Plus liegt. Die grösste Enttäuschung war die chinesische Industrieholding Huabao Int., welche an einem Tag im Q1/2022 über 60% einbrachen und sich auch nicht wieder erholen konnte. Ähnlich schwach präsentierte sich der englische Medienkonzern ITV PLC (seit dem Q1/2022), welcher über 43% verlor. Ein durchwachsenes Bild zeigten die Rohstoffwerte im Fonds. Während sie im Q3/2021 und Q1/2022 zu den Topperformern zählten, wurden sie im Q2/2022 von den Anlegern verschmäht und korrigierten zum Teil deutlich.

Die Bewertungen von Aktien sind zwar schon stark zurückgekommen, dennoch bleibt festzuhalten, dass die Analysten und Ökonomen weiterhin sehr hohe, allenfalls zu hohe, Gewinnerwartungen haben. Für viele Unternehmen bedeuten die stark gestiegenen Kosten spürbaren Druck bei den Margen. Nachdem die Auswirkungen im 1. Quartal noch moderat ausfielen, müssen sich Anleger nun auf einen Negativtrend bei den Gewinnrevisionen einstellen. Das B&P Quant-Model wird uns helfen, Unternehmen für den Fonds zu selektieren, welche steigende Kosten an die Kunden weitergeben können und auch in inflationären Zeiten gutes Geld verdienen werden.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers  
Fondsmanager

Juli 2022

**Vermögensrechnung per 30.06.2022**

	<b>EUR</b>
Bankguthaben auf Sicht	873'445.72
Wertpapiere	4'545'770.71
Derivative Finanzinstrumente	48'908.68
Sonstige Vermögenswerte	7'515.39
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>5'475'640.50</b>
Verbindlichkeiten	-46'400.66
<b>Nettovermögen</b>	<b>5'429'239.84</b>
Anteile im Umlauf	20'007.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>271.37</b>

**Erfolgsrechnung (01.07.2021 - 30.06.2022)**

	<b>EUR</b>
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	140'413.15
Sonstige Erträge	2'801.79
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-3'086.33
<b>Total Erträge</b>	<b>140'128.61</b>
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-31'297.70
- Fondsmanagement	-111'280.69
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-23'457.12
Passivzinsen	-9'868.98
Sonstige Aufwendungen	-26'079.82
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	14'597.60
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-187'386.71</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-47'258.10</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	73'948.56
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>26'690.46</b>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-844'464.54
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-817'774.08</b>

**Verwendung des Erfolgs**

	<b>EUR</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-47'258.10
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-47'258.10</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-47'258.10
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens**

	<b>EUR</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'339'765.02
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-92'751.10
Gesamterfolg	-817'774.08
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'429'239.84</b>

**Anteile im Umlauf**

	<b>Anzahl</b>
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	20'564.000
Ausgegebene Anteile	5'531.000
Zurückgenommene Anteile	-6'088.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>20'007.000</b>

**Entwicklung der Eckdaten**

<b>Datum</b>	<b>Nettoinventarwert pro Anteil in EUR</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettovermögen in EUR</b>	<b>Performance in %</b>
30.06.2018	260.80	22'044.000	5'749'046	14.23
30.06.2019	239.90	20'609.000	4'944'064	-8.01
30.06.2020	269.72	19'579.000	5'280'791	12.43
30.06.2021	308.29	20'564.000	6'339'765	14.30
30.06.2022	271.37	20'007.000	5'429'240	-11.98

## B & P Vision | OptiMix World

### Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2021	1)	1)	30.06.2022				
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Aktien und ähnliche Anlagen</b>								
<b>Australien</b>								
Allkem Ltd.	0	12'500	3'000	9'500	AUD	10.310	64'901	1.20
Australian Agricultural Co. Ltd.	0	87'862	10'000	77'862	AUD	2.160	111'443	2.05
Cedar Woods Properties Ltd.	0	23'494	23'494	0	AUD	0.000	0	0.00
Domino s Pizza Enterprises Ltd.	960	150	1'110	0	AUD	0.000	0	0.00
Eagers Automotive Ltd.	0	9'390	9'390	0	AUD	0.000	0	0.00
Fortescue Metals Group Ltd.	0	6'702	0	6'702	AUD	17.530	77'850	1.43
Incitec Pivot Ltd.	29'850	0	29'850	0	AUD	0.000	0	0.00
Lynas Corp. Ltd.	0	23'156	12'000	11'156	AUD	8.730	64'535	1.19
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	0	62'160	33'138	29'022	AUD	4.240	81'539	1.50
Mineral Resources Ltd.	2'250	0	2'250	0	AUD	0.000	0	0.00
Nick Scali Ltd.	0	8'362	8'362	0	AUD	0.000	0	0.00
Northern Star Resources Ltd.	0	12'000	0	12'000	AUD	6.840	54'389	1.00
Orocobre Ltd.	0	12'500	12'500	0	AUD	0.000	0	0.00
Perseus Mining Ltd.	60'000	90'563	90'563	60'000	AUD	1.585	63'016	1.16
Whitehaven Coal Ltd.	0	30'000	5'000	25'000	AUD	4.840	80'178	1.48
Woolworths Group Ltd.	0	3'330	0	3'330	AUD	35.600	78'554	1.45
BHP Billiton Ltd.	0	5'000	700	4'300	GBP	22.970	115'293	2.12
Woodside Energy Group Ltd.	0	777	0	777	GBP	17.400	15'781	0.29
<b>Total</b>							<b>807'480</b>	<b>14.87</b>
<b>Bermuda</b>								
Huabao Intl Holdings Ltd.	0	51'000	51'000	0	HKD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Brasilien</b>								
Cia Siderurgica Nacional	7'200	20'277	27'477	0	USD	0.000	0	0.00
Petroleo Brasileiro S.A. ADR	0	5'500	0	5'500	USD	11.680	61'671	1.14
Vale S.A. ADR	0	4'000	4'000	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>61'671</b>	<b>1.14</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>								
ADVA Optical Networking SE	0	11'554	2'000	9'554	EUR	15.990	152'768	2.81
CANCOM SE	0	2'000	2'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Deutsche Telekom AG N	7'000	6'214	9'214	4'000	EUR	18.946	75'784	1.40
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG	0	1'771	1'771	0	EUR	0.000	0	0.00
Evotec AG	0	2'500	0	2'500	EUR	23.000	57'500	1.06
Fresenius SE & Co. KGaA	2'800	0	2'800	0	EUR	0.000	0	0.00
LPKF Laser & Electronics AG	1'000	0	1'000	0	EUR	0.000	0	0.00
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	3'025	2'162	3'687	1'500	EUR	48.000	72'000	1.33
<b>Total</b>							<b>358'052</b>	<b>6.59</b>
<b>Dänemark</b>								
Dampskibsselskabet Norden A/S	5'600	0	5'600	0	DKK	0.000	0	0.00
GENMAB AS	350	40	390	0	DKK	0.000	0	0.00
GN Store Nord AS	840	280	1'120	0	DKK	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>

## B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2021	1)	1)	30.06.2022				
<b>Frankreich</b>								
Metropole Television S.A.	6'100	0	6'100	0	EUR	0.000	0	0.00
Sanofi S.A.	1'570	0	1'570	0	EUR	0.000	0	0.00
Total S.E.	3'300	300	3'600	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Grossbritannien</b>								
Antofagasta PLC	0	7'000	0	7'000	GBP	11.550	94'374	1.74
Ashmore Group Ltd.	0	47'900	47'900	0	GBP	0.000	0	0.00
Barratt Developments PLC	0	18'400	18'400	0	GBP	0.000	0	0.00
Brewin Dolphin Holdings PLC	0	32'900	32'900	0	GBP	0.000	0	0.00
British American Tobacco PLC	4'000	0	4'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Dechra Pharmaceuticals PLC	0	2'600	2'600	0	GBP	0.000	0	0.00
Ferrexpo PLC	20'000	6'700	26'700	0	GBP	0.000	0	0.00
Fresnillo PLC	0	15'000	1'500	13'500	GBP	7.668	120'834	2.23
IG Group Holdings PLC	12'600	4'700	17'300	0	GBP	0.000	0	0.00
Imperial Brands PLC	0	6'500	0	6'500	GBP	18.360	139'303	2.57
ITV PLC	0	62'200	0	62'200	GBP	0.653	47'382	0.87
Redrow PLC	0	20'700	4'000	16'700	GBP	4.898	95'479	1.76
<b>Total</b>							<b>497'373</b>	<b>9.16</b>
<b>Grossbritannien mit Kanalinseln</b>								
Abrdn PLC	0	57'500	57'500	0	GBP	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Hongkong</b>								
China Power Intl Development	0	178'000	0	178'000	HKD	4.980	108'473	2.00
Lenovo Group Ltd.HD -,025	46'000	0	46'000	0	HKD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>108'473</b>	<b>2.00</b>
<b>Irland</b>								
James Hardie Industries PLC	0	2'602	2'602	0	AUD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Japan</b>								
Advantest Corp.	0	2'000	2'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Asahi Net Inc.	0	35'400	5'000	30'400	JPY	580.000	124'550	2.29
Dena Co. Ltd.	0	7'400	7'400	0	JPY	0.000	0	0.00
JCU Corporation	3'500	0	3'500	0	JPY	0.000	0	0.00
KDDI Corp.	4'300	0	4'300	0	JPY	0.000	0	0.00
Kumagai Gumi Co. Ltd.	0	6'300	6'300	0	JPY	0.000	0	0.00
Kyoei Steel Ltd.	8'800	0	8'800	0	JPY	0.000	0	0.00
MEC Co. Ltd.	0	5'500	5'500	0	JPY	0.000	0	0.00
NGK Insulators Ltd.	0	11'000	0	11'000	JPY	1'828.000	142'040	2.62
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	0	6'300	3'300	3'000	JPY	3'896.000	82'562	1.52
Softbank Corp.	0	2'000	0	2'000	JPY	5'235.000	73'959	1.36
Sumco Corporation	3'000	0	3'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Tosoh Corp.	0	9'200	9'200	0	JPY	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>423'110</b>	<b>7.79</b>
<b>Jersey</b>								
Janus Henderson Group PLC	0	4'377	4'377	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>

## B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2021	1)	1)	30.06.2022				
<b>Kaimaninseln</b>								
Agile Property Holdings Ltd.	46'000	0	46'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Anta Sports Products Ltd.	0	4'000	4'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Bosideng Intl Hldgs Ltd.	0	152'000	0	152'000	HKD	4.870	90'582	1.67
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	10'000	6'000	16'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Greentown China Holdings Ltd.	0	59'500	59'500	0	HKD	0.000	0	0.00
Li Ning Co. Ltd.	7'000	1'000	8'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Xinyi Glass Holdings Ltd.	24'000	0	24'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Alibaba Group Holding Ltd.	0	800	0	800	USD	113.680	87'308	1.61
Sea Ltd. ADR	500	185	685	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>177'890</b>	<b>3.28</b>
<b>Kanada</b>								
B2Gold Corp.	0	48'417	13'000	35'417	CAD	4.360	114'982	2.12
Dundee Precious Metals Inc (New)	0	30'972	30'972	0	CAD	0.000	0	0.00
Eldorado Gold Corp. Ltd.	12'700	3'474	16'174	0	CAD	0.000	0	0.00
Interfor Corp	0	7'310	7'310	0	CAD	0.000	0	0.00
Kinross Gold Corp.	20'750	14'955	35'705	0	CAD	0.000	0	0.00
Lundin Mining Corp.	13'000	30'623	28'588	15'035	CAD	8.160	91'353	1.68
Mullen Group Ltd.	13'700	1'200	14'900	0	CAD	0.000	0	0.00
Russel Metals Inc	0	7'544	7'544	0	CAD	0.000	0	0.00
Silvercorp Metals Inc.	23'750	5'546	29'296	0	CAD	0.000	0	0.00
Tourmaline Oil Corp	0	8'406	5'806	2'600	CAD	66.930	129'576	2.39
Agnico-Eagle Mines Ltd.	0	5'000	2'500	2'500	USD	45.760	109'826	2.02
Cameco Corp.	0	6'000	0	6'000	USD	21.020	121'077	2.23
Endeavour Silver Corp.	24'000	22'500	46'500	0	USD	0.000	0	0.00
Shopify Inc. Reg. Shares A	0	200	200	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>566'813</b>	<b>10.44</b>
<b>Niederlande</b>								
ASM International N.V.	240	75	315	0	EUR	0.000	0	0.00
BE Semiconductor Inds N.V.	500	666	1'166	0	EUR	0.000	0	0.00
Kon. KPN N.V.	24'400	7'500	31'900	0	EUR	0.000	0	0.00
Ordina N.V.	0	40'739	10'000	30'739	EUR	4.760	146'318	2.69
<b>Total</b>							<b>146'318</b>	<b>2.69</b>
<b>Norwegen</b>								
Telenor ASA	3'600	2'278	0	5'878	NOK	131.000	74'538	1.37
<b>Total</b>							<b>74'538</b>	<b>1.37</b>
<b>Singapur</b>								
StarHub Ltd.	64'000	45'700	109'700	0	SGD	0.000	0	0.00
UMS Holdings Ltd.	66'300	41'575	107'875	0	SGD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Südafrika</b>								
Arcelormittal South Africa Ltd	0	168'800	168'800	0	ZAR	0.000	0	0.00
Gold Fields Ltd.	0	9'000	0	9'000	ZAR	153.000	80'447	1.48
MTN Group Ltd.	13'000	0	13'000	0	ZAR	0.000	0	0.00
Northam Platinum Holdings Ltd.	0	6'100	0	6'100	ZAR	171.290	61'043	1.12
Northam Platinum Ltd.	4'600	1'500	6'100	0	ZAR	0.000	0	0.00
Telkom SA SOC	0	31'700	31'700	0	ZAR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>141'490</b>	<b>2.61</b>

## B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2021	1)	1)	30.06.2022				
<b>USA</b>								
Adobe Systems Inc.	0	270	130	140	USD	366.060	49'199	0.91
Alphabet Inc. C	30	9	39	0	USD	0.000	0	0.00
Amazon.com Inc.	18	10	28	0	USD	0.000	0	0.00
Apple Inc.	550	150	181	519	USD	136.720	68'120	1.25
Autodesk Inc.	0	336	336	0	USD	0.000	0	0.00
Axcelis Technologies Inc.	0	3'919	3'919	0	USD	0.000	0	0.00
Broadcom Inc.	100	110	210	0	USD	0.000	0	0.00
CACI International Inc.	0	300	0	300	USD	281.780	81'154	1.49
Charter Communications Inc.	0	138	138	0	USD	0.000	0	0.00
Citrix Systems Inc.	0	1'827	866	961	USD	97.170	89'646	1.65
Comcast Corp. A	1'390	0	1'390	0	USD	0.000	0	0.00
Consensus Cloud Solutions Inc.	0	240	240	0	USD	0.000	0	0.00
Discovery Inc.	1'780	0	1'780	0	USD	0.000	0	0.00
Dish Network Corp. A	0	4'988	4'988	0	USD	0.000	0	0.00
Enphase Energy Inc.	0	1'005	1'005	0	USD	0.000	0	0.00
EOG Resources Inc.	0	1'200	0	1'200	USD	110.440	127'229	2.34
Intl Business Machines Corp. IBM	490	850	490	850	USD	141.190	115'213	2.12
KLA Corporation	200	0	200	0	USD	0.000	0	0.00
Lamar Advertising Co.	550	402	300	652	USD	87.970	55'063	1.01
Lennar Corp.	1'300	0	1'300	0	USD	0.000	0	0.00
Mastercard Inc.	0	261	261	0	USD	0.000	0	0.00
Meta Platforms Inc.	0	210	210	0	USD	0.000	0	0.00
Microsoft Corp.	530	50	50	530	USD	256.830	130'677	2.41
NCR Corp.	1'740	400	2'140	0	USD	0.000	0	0.00
NetApp Inc.	900	300	1'200	0	USD	0.000	0	0.00
Netflix Inc.	105	82	187	0	USD	0.000	0	0.00
Newmont Mining Corp.	0	2'800	2'800	0	USD	0.000	0	0.00
NortonLifeLock Inc.	3'040	500	3'540	0	USD	0.000	0	0.00
NVIDIA Corp.	130	390	520	0	USD	0.000	0	0.00
Paramount Global	0	2'200	2'200	0	USD	0.000	0	0.00
Pinterest Inc.	0	2'594	2'594	0	USD	0.000	0	0.00
Pitney-Bowes Inc.	0	12'158	12'158	0	USD	0.000	0	0.00
Qualcomm Inc.	0	500	500	0	USD	0.000	0	0.00
TEGNA Inc.	0	5'405	1'000	4'405	USD	20.970	88'679	1.63
Teradyne Inc.	0	559	559	0	USD	0.000	0	0.00
United Therapeutics Corp.	850	0	850	0	USD	0.000	0	0.00
Verisign Inc.	0	797	797	0	USD	0.000	0	0.00
Workday Inc.	0	250	250	0	USD	0.000	0	0.00
Ziff Davis Inc.	0	720	720	0	USD	0.000	0	0.00
Zoom Video Communications Inc.	0	700	700	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>804'981</b>	<b>14.83</b>
<b>VR China</b>								
Aluminum Corp. of China Ltd.	142'000	24'000	166'000	0	HKD	0.000	0	0.00
BYD Co. Ltd.	2'500	1'000	3'500	0	HKD	0.000	0	0.00
China Coal Energy Co. Ltd.	0	127'000	127'000	0	HKD	0.000	0	0.00
China Molybdenum Co. Ltd.	99'000	69'000	168'000	0	HKD	0.000	0	0.00
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd	31'000	18'300	0	49'300	HKD	10.960	66'119	1.22
Tencent Holdings Ltd.	800	1'800	2'600	0	HKD	0.000	0	0.00

## B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2021	1)	1)	30.06.2022				
ZTE Corporation	0	32'000	32'000	0	HKD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>66'119</b>	<b>1.22</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>4'234'308</b>	<b>77.99</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Aktienfonds</b>								
db x-trackers Euro Stoxx50 Short 1C	15'000	5'000	0	20'000	EUR	9.571	191'420	3.53
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF	0	5'100	5'100	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>191'420</b>	<b>3.53</b>
<b>Real Estate Investment Trusts (REITs)</b>								
Segro PLC	0	9'600	9'600	0	GBP	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>191'420</b>	<b>3.53</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>4'425'728</b>	<b>81.52</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Aktien und ähnliche Anlagen</b>								
<b>Australien</b>								
Karoon Energy Ltd.	0	86'320	86'320	0	AUD	0.000	0	0.00
New Hope Corp.	0	53'950	53'950	0	AUD	0.000	0	0.00
Premier Investments Ltd.	0	4'375	4'375	0	AUD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Japan</b>								
Ebara Jitsugyo Co. Ltd.	0	7'700	0	7'700	JPY	2'207.000	120'042	2.21
Miyaji Engineering Group	0	7'900	7'900	0	JPY	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>120'042</b>	<b>2.21</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
WUXI Biologics (Cayman) Inc.	0	5'500	5'500	0	HKD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>120'042</b>	<b>2.21</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>120'042</b>	<b>2.21</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>4'545'771</b>	<b>83.73</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
Optionen							48'909	0.90
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>48'909</b>	<b>0.90</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							873'446	16.09
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>873'446</b>	<b>16.09</b>
Sonstige Vermögenswerte							7'515	0.14
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>5'475'641</b>	<b>100.85</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-46'401	-0.85
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-46'401</b>	<b>-0.85</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>5'429'240</b>	<b>100.00</b>

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

## Derivative Finanzinstrumente

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt- grösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	in % des NAV
Put Euro Stoxx 50 3300 2022.09	5	10	-60'714	5'785	0.11
Put Euro Stoxx 50 3600 2022.08	5	10	-117'001	10'850	0.20
Put Euro Stoxx 50 3600 2022.08	5	10	-117'001	10'850	0.20
Put S&P 500 3700 2022.08	1	100	-148'144	10'712	0.20
Put S&P 500 3700 2022.08	1	100	-148'144	10'712	0.20
<b>Total Optionen</b>				<b>48'909</b>	<b>0.90</b>

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in EUR

591'003

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand 30.06.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.06.2022
Put DJ EuroStoxx50 3950 2021.07	8	0	-8	0
Put Eurostoxx50 3900 2022.03	0	20	-20	0
Put Eurostoxx50 4200 2022.06	0	9	-9	0
Put S&P 500 4100 2021.07	1	0	-1	0
Put S&P 500 4100 2022.03	0	2	-2	0
Put S&P 500 4500 2022.05	0	1	-1	0

## B & P Vision | Q-Selection Europe

### Fonds in Kürze

	<b>EUR</b>
Nettofondsvermögen per 30.06.2022 in Mio.	10.81
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2022	90.24
Rendite seit Emission in % p.a.	1.54
Rendite in der Berichtsperiode in %	-2.52
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.29
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	3.16
Ausgabekommission (max) in %	3.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max) in %	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Umtauschgebühr (max) in %	3.00
Performance Fee in %	10.00
Hurdle Rate in %	0.00
High Watermark	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorennummer   CH	1204429
ISIN	LI0012044298
Wertpapierkennnummer   DE	A0B64X
Fondsdomizil	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

Nach dem zermürbenden Ausverkauf seit Anfang des Jahres 2022 starteten die Aktienmärkte gegen Ende des Halbjahres erneut einen Versuch, sich aus der Umklammerung der Bären zu lösen. Angeführt wurde dieser Trend von Wachstumsaktien. Dies mag auf den ersten Blick erstaunen, weil die Wachstumsaktien sehr stark unter den steigenden Zinsen gelitten hatten und der Zinstrend auch in den nächsten Monaten nach oben zeigt. Diese Erholungsbewegung dürfte einerseits technischer Natur sein, andererseits gehen viele Marktteilnehmer von einer Topbildung bei den Zinsen aus. Sollte die Erholung aber länger dauern, müssten viele Marktakteure, die gegenüber den Wachstumsaktien eine zu negative Haltung eingenommen haben, über die Bücher gehen. Man kann davon ausgehen, dass dies auf viele Anleger zutrifft. Schwingt das Pendel zurück, würden sich wieder vermehrt Kaufinteressenten aufs Parkett wagen, was zu einer länger anhaltenden Kursrally führen sollte. Für den Moment wären viele Anleger aber nur schon zufrieden, wenn der Abwärtstrend gestoppt würde. Die bekannten Probleme (Inflation, Lieferketten, Ukraine-Konflikt) werden das Handelsgeschehen aber auch weiterhin dominieren, so dass kurz- bis mittelfristig nicht mit neuen Höchstkursen an den Börsen zu rechnen ist.

Der B&P Europa verlor im Berichtszeitraum 2.52% an Wert und hielt sich damit deutlich besser als die Benchmark, welche im gleichen Zeitraum mit einem Minus von 6.63% zu Buche steht. Eine noch bessere Entwicklung des Fonds verhinderte der starke Kurseinbruch bei den Aktien von Rohstoffproduzenten, welche spätestens ab Mitte Juni deutlich unter Druck gerieten, als die Angst vor einer Rezession immer signifikanter wurde. Diese Rohstoffproduzenten sind vorher sehr gut gelaufen und wir haben auch mehrfach Gewinne mitgenommen, so dass diese Entwicklung zu verschmerzen ist. Die am besten performenden Titel im Berichtszeitraum waren Sensirion (im Fonds von Q3/2021 bis Ende Q1/22) mit einem Plus von gut 50% und die VAT Group (Q3/2021 bis Ende Q4/2021) mit einem Plus von 30%. Neben den beiden Schweizer Titeln vormochten auch die MAN Group aus Irland (den ganzen Zeitraum im Portfolio) mit einem Plus von 24% und die Gaztransport et Techniga SA aus Frankreich (seit dem Q1/2022 im Portfolio) mit einem Gewinn von über 50% zu überzeugen. Neben den grössten Gewinnern kam auch der grösste Verlierer aus der Schweiz. Die Titel der Partners Group (den ganzen Zeitraum im Fonds) steht trotz anfänglicher Gewinnmitnahmen mit einem Verlust von über 35% zu Buche. Ebenfalls enttäuschend verlief die Performance der englischen Immobilienentwickler Barrat Development und Persimmon PLC (beide Q1/2022) sowie von Norsk Hydro aus Norwegen und dem englischen Rohstoffproduzenten Antofagasta (beide Q2/2022) mit je rund 30% Verlust.

Nach sehr volatilen Monaten hat sich die Börsensituation in den vergangenen Wochen ein wenig beruhigt. In gewissen Marktsegmenten und Aktien ist die aktuell stattfindende Bewertungskompression bereits weit fortgeschritten. Gleichzeitig scheint der Markt teilweise zu vergessen, dass in manchen Branchen die Produktionszyklen länger sind. Dies hat entscheidende Auswirkung auf die Preissetzungsmacht, wodurch manche Unternehmen die starken und rasanten Preiserhöhungen erst mit einer gewissen Verzögerung an den Endkunden weitergeben können, obwohl sie über eine exzellente Marktposition verfügen. In jüngster Vergangenheit war zu beobachten, dass auch diese Unternehmen vom Markt abgestraft wurden. Hier ergeben sich für den langfristig orientierten Investor gezielte Kaufgelegenheiten, welche wir auch mit Hilfe unseres Quant-Modells identifizieren und nutzen wollen.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers  
Fondsmanager

Juli 2022

## B & P Vision | Q-Selection Europe

### Vermögensrechnung per 30.06.2022

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'907'557.56
Wertpapiere	8'894'130.36
Derivative Finanzinstrumente	87'952.00
Sonstige Vermögenswerte	2'475.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>10'892'114.92</b>
Verbindlichkeiten	-79'758.80
<b>Nettovermögen</b>	<b>10'812'356.12</b>
Anteile im Umlauf	119'818.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>90.24</b>

### Erfolgsrechnung (01.07.2021 - 30.06.2022)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	846.54
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	397'607.73
Sonstige Erträge	16'518.84
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-24'926.26
<b>Total Erträge</b>	<b>390'046.85</b>
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-56'370.78
- Fondsmanagement	-200'429.27
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-108'980.94
Passivzinsen	-3'011.49
Sonstige Aufwendungen	-28'784.12
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	32'243.89
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-365'332.71</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>24'714.14</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'665'541.60
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'690'255.74</b>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2'028'325.47
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-338'069.73</b>

## B & P Vision | Q-Selection Europe

### Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	24'714.14
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>24'714.14</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	24'714.14
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'021'567.08
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'871'141.23
Gesamterfolg	-338'069.73
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10'812'356.12</b>

### Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	140'664.000
Ausgegebene Anteile	34'230.000
Zurückgenommene Anteile	-55'076.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>119'818.000</b>

### Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
30.06.2018	82.58	76'134.000	6'287'068	2.98
30.06.2019	77.34	78'887.000	6'100'752	-6.35
30.06.2020	70.66	111'682.000	7'891'993	-8.64
30.06.2021	92.57	140'664.000	13'021'567	31.01
30.06.2022	90.24	119'818.000	10'812'356	-2.52

## B & P Vision | Q-Selection Europe

### Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2021	1)	1)	30.06.2022				
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Aktien und ähnliche Anlagen</b>								
<b>Belgien</b>								
Solvay S.A.	0	1'600	1'600	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>								
AIXTRON AG N	15'000	25'197	26'753	13'444	EUR	24.180	325'076	3.01
Aurubis AG	5'020	0	5'020	0	EUR	0.000	0	0.00
BASF SE N	0	7'120	500	6'620	EUR	41.525	274'896	2.54
Dermapharm Holding SE	0	6'000	0	6'000	EUR	47.500	285'000	2.64
Deutsche Telekom AG N	0	18'000	0	18'000	EUR	18.946	341'028	3.15
E.ON SE N	0	40'512	40'512	0	EUR	0.000	0	0.00
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG	0	6'000	6'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Fresenius SE & Co. KGaA	0	11'680	11'680	0	EUR	0.000	0	0.00
K+S Aktiengesellschaft	0	14'304	3'000	11'304	EUR	23.190	262'140	2.42
Klöckner & Co SE N	0	15'000	15'000	0	EUR	0.000	0	0.00
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	0	2'000	0	2'000	EUR	48.000	96'000	0.89
<b>Total</b>							<b>1'584'139</b>	<b>14.65</b>
<b>Finnland</b>								
Raisio Oyj	95'144	14'765	109'909	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Frankreich</b>								
Arkema S.A.	0	1'800	1'800	0	EUR	0.000	0	0.00
EssilorLuxottica SA	0	1'100	1'100	0	EUR	0.000	0	0.00
Gaztransport Technigaz	0	6'086	3'041	3'045	EUR	119.500	363'878	3.37
Metropole Television S.A.	0	28'522	28'522	0	EUR	0.000	0	0.00
Sanofi S.A.	0	4'682	4'682	0	EUR	0.000	0	0.00
Soitec S.A.	1'370	856	2'226	0	EUR	0.000	0	0.00
Total S.E.	0	5'000	0	5'000	EUR	50.370	251'850	2.33
Vicat SA	0	12'118	12'118	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>615'728</b>	<b>5.69</b>
<b>Grossbritannien</b>								
3i Group PLC	0	31'800	31'800	0	GBP	0.000	0	0.00
Anglo American PLC	12'000	3'700	7'400	8'300	GBP	29.370	284'549	2.63
Antofagasta PLC	10'000	19'200	10'000	19'200	GBP	11.550	258'856	2.39
Barratt Developments PLC	0	55'400	55'400	0	GBP	0.000	0	0.00
British American Tobacco PLC	0	14'700	4'800	9'900	GBP	35.195	406'715	3.76
Kingfisher PLC	100'400	118'800	219'200	0	GBP	0.000	0	0.00
Persimmon PLC	0	14'400	14'400	0	GBP	0.000	0	0.00
Rio Tinto PLC	0	8'400	3'000	5'400	GBP	49.165	309'902	2.87
Royal Mail PLC	63'100	0	63'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Vodafone Group PLC	0	200'000	0	200'000	GBP	1.267	295'695	2.73
<b>Total</b>							<b>1'555'717</b>	<b>14.39</b>

## B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
	30.06.2021	1)	1)	30.06.2022				
<b>Grossbritannien mit Kanalinseln</b>								
Abrdn PLC	0	158'700	158'700	0	GBP	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Irland</b>								
Linde PLC	1'626	189	508	1'307	EUR	273.950	358'053	3.31
<b>Total</b>							<b>358'053</b>	<b>3.31</b>
<b>Italien</b>								
Buzzi Unicem SPA	0	26'103	26'103	0	EUR	0.000	0	0.00
Snam S.p.A.	0	38'000	38'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Jersey</b>								
Centamin PLC	0	400'000	45'800	354'200	GBP	0.785	324'641	3.00
Glencore PLC	0	65'800	0	65'800	GBP	4.451	341'868	3.16
Man Group Ltd.	0	197'700	60'000	137'700	GBP	2.498	401'514	3.71
Polymetal Intl PLC	21'000	18'000	39'000	0	GBP	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>1'068'023</b>	<b>9.88</b>
<b>Kanada</b>								
International Petroleum Corp.	0	45'000	5'000	40'000	SEK	99.900	373'164	3.45
<b>Total</b>							<b>373'164</b>	<b>3.45</b>
<b>Luxemburg</b>								
Aperam S.A.	0	16'995	16'995	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Niederlande</b>								
ASML Holding N.V.	754	211	965	0	EUR	0.000	0	0.00
NN Group N.V.	9'138	0	9'138	0	EUR	0.000	0	0.00
STMicroelectronics N.V.	0	9'267	0	9'267	EUR	30.000	278'010	2.57
<b>Total</b>							<b>278'010</b>	<b>2.57</b>
<b>Norwegen</b>								
DNO ASA Navne-Aksjer A	0	289'825	60'000	229'825	NOK	13.660	303'895	2.81
Norsk Hydro ASA	71'462	54'296	83'849	41'909	NOK	55.160	223'773	2.07
Yara International ASA	8'759	2'316	11'075	0	NOK	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>527'668</b>	<b>4.88</b>
<b>Österreich</b>								
Strabag SE	0	12'146	12'146	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Schweden</b>								
Kinnevik AB B	9'010	0	9'010	0	SEK	0.000	0	0.00
Skanska AB	0	21'734	21'734	0	SEK	0.000	0	0.00
SSAB AB	0	62'496	62'496	0	SEK	0.000	0	0.00
Thule Group AB	0	10'929	10'929	0	SEK	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Schweiz</b>								
Bachem Holding AG N	1'001	65	1'066	0	CHF	0.000	0	0.00
Bucher Industries AG N	900	0	900	0	CHF	0.000	0	0.00
Cie Financière Richemont AG N	4'662	0	4'662	0	CHF	0.000	0	0.00

## B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2021	1)	1)	30.06.2022				
Holcim AG	7'619	648	8'267	0	CHF	0.000	0	0.00
Nestlé S.A. N	3'900	629	1'297	3'232	CHF	111.440	361'857	3.35
Novartis AG N	0	4'800	0	4'800	CHF	80.850	389'893	3.61
Partners Group Holding AG N	300	226	180	346	CHF	860.200	299'020	2.77
PSP Swiss Property AG N	0	4'519	1'292	3'227	CHF	106.200	344'309	3.18
Roche Holding AG GS	1'404	208	558	1'054	CHF	318.550	337'320	3.12
Sensirion Holding AG	0	6'431	6'431	0	CHF	0.000	0	0.00
VAT Group AG	1'640	126	1'766	0	CHF	0.000	0	0.00
Zehnder Group AG	5'520	0	5'520	0	CHF	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>1'732'399</b>	<b>16.02</b>
<b>Spanien</b>								
Faesa Farma S.A.	0	138'022	42'523	95'499	EUR	3.880	370'536	3.43
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	8'005	1'550	9'555	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>370'536</b>	<b>3.43</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>8'463'435</b>	<b>78.28</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Aktiefonds</b>								
db x-trackers Euro Stoxx50 Short 1C	35'000	10'000	0	45'000	EUR	9.571	430'695	3.98
iShares II PLC Euro Stoxx 50 EUR	15'500	5'500	21'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>430'695</b>	<b>3.98</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>430'695</b>	<b>3.98</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>8'894'130</b>	<b>82.26</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>8'894'130</b>	<b>82.26</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
Optionen							87'952	0.81
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>87'952</b>	<b>0.81</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							1'907'558	17.64
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'907'558</b>	<b>17.64</b>
Sonstige Vermögenswerte							2'475	0.02
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>10'892'115</b>	<b>100.74</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-79'759	-0.74
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-79'759</b>	<b>-0.74</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>10'812'356</b>	<b>100.00</b>

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

## Derivative Finanzinstrumente

### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt- grösse	Kontraktwert in EUR	Verkehrswert in EUR	in % des NAV
Put Euro Stoxx 50 3300 2022.09	16	10	-194'284	18'512	0.17
Put Euro Stoxx 50 3600 2022.08	16	10	-374'402	34'720	0.32
Put Euro Stoxx 50 3600 2022.08	16	10	-374'402	34'720	0.32
<b>Total Optionen</b>				<b>87'952</b>	<b>0.81</b>

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in EUR

943'088

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand 30.06.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.06.2022
Put DJ EuroStoxx50 3950 2021.07	25	0	-25	0
Put Eurostoxx50 3900 2022.03	0	66	-66	0
Put Eurostoxx50 4200 2022.06	0	32	-32	0
<b>Futures</b>	<b>Bestand 30.06.2021</b>	<b>Käufe</b>	<b>Verkäufe</b>	<b>Bestand 30.06.2022</b>
Future Euro Stoxx 50 2021.12	0	31	-31	0
Future Euro Stoxx 50 2022.03	0	31	-31	0

## Ergänzende Angaben

### Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Juli bis zum 30. Juni.

### Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW ist der Euro (EUR). Die Rechnungseinheiten der einzelnen Teilfonds sind die Folgenden:

B & P Vision - OptiMix World	Euro (EUR)
B & P Vision - Q-Selection Europe	Euro (EUR)

### Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Fondsvermögen 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzung 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 nachprüfbar Bewertungsmethoden auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 nachprüfbar, Bewertungsmethoden 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 nachprüfbar Bewertungsmethoden 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.

### Derivatdeckung

Derivate werden gemäss Commitment Approach eingesetzt. Die entsprechenden Limiten wurden per Berichtsstichtag eingehalten und weisen folgende Werte auf:

	<u>OptiMix World</u>	<u>Q-Selection Europe</u>
Derivatrisiko in % des NAV:	10.89	8.72
Gesamtrisiko in % des NAV:	110.89	108.72

## Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2022

EUR	1.00	=	AUD	1.509134	EUR	1.00	=	CHF	0.995350
EUR	1.00	=	CAD	1.342981	EUR	1.00	=	JPY	141.565883
EUR	1.00	=	USD	1.041651	EUR	1.00	=	NOK	10.330563
EUR	1.00	=	SEK	10.708442	EUR	1.00	=	GBP	0.856694
EUR	1.00	=	DKK	7.438670	EUR	1.00	=	HKD	8.172001
EUR	1.00	=	SGD	1.450735	EUR	1.00	=	ZAR	17.116935
EUR	1.00	=	CNY	6.971701					

## Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW

### Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die Verwaltung, Risikomanagement und Administration des OGAW eine jährliche Vergütung gemäss Anhang A "Fonds im Überblick" in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens des OGAW berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) wird im Jahresbericht genannt.

### Verwahrstellenvergütung (Custodian Fee)

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine gem. Anhang A "Fonds im Überblick" ausgewiesene Vergütung. Diese wird auf Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) wird im Jahresbericht genannt.

### Externe Verwahrstellenvergütung

Die Gebühren für die externen Verwahrstellen werden dem Fonds direkt belastet.

### Vermögensverwaltungsvergütung (Asset Management Fee)

Sofern ein Asset Manager vertraglich verpflichtet wurde, kann dieser aus dem Fondsvermögen eine Vergütung gemäss Anhang A "Fonds im Überblick" erhalten. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Daneben kann der Asset Manager aus dem Fondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Vergütung ("Performance Fee") erhalten. Die Höhe der Management Fee wird im Jahresbericht genannt.

### Anlageberatervergütung (Advisory Fee)

Sofern ein Anlageberater beauftragt wurde, kann dieser eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung in dem betreffenden Anhang A "Fonds im Überblick" aufgeführt ist. Daneben kann der Anlageberater aus dem jeweiligen Fondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Vergütung ("Performance Fee") erhalten. Die Höhe der Advisory Fee wird im Jahresbericht genannt.

### Vertriebsstellenvergütung (Distributor Fee)

Sofern eine Vertriebsstelle vertraglich verpflichtet wurde, kann diese aus dem Fondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung in Anhang A "Fonds im Überblick" ausgewiesen ist. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Vertriebsstellenvergütung wird im Jahresbericht genannt.

## Transaktionskosten

Zusätzlich trägt der OGAW sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben) sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des OGAW sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). 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.

Gegenleistungen, welche in einer fixen Pauschalgebühr enthalten sind, dürfen nicht zusätzlich als Einzelaufwand belastet werden. Eine allfällige Entschädigung für beauftragte Dritte ist jedenfalls in den Gebühren nach Art. 35 des Treuhandvertrages enthalten.

Transaktionskosten und Währungsabsicherungskosten stellen keine Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens des OGAW dar und werden deshalb nicht in die Laufenden Gebühren (TER) des OGAW mit einbezogen. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe wie folgt angefallen:

B & P Vision - OptiMix World	EUR	74'772.89
B & P Vision - Q-Selection Europe	EUR	83'345.90

### Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Credit Suisse AG | Zürich
- SIX SIS AG | Olten

### Fondsmanager

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die Dr. Blumer & Partner Asset Management AG, Landstrasse 8, 9496 Balzers, Liechtenstein, delegiert.

### ESG - Nachhaltigkeit

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

### Total Expense Ratio (TER)

Sofern der Fonds 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 Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

### Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 531'816.50 Diese teilt sich auf folgende Begünstigte auf:

B & P Vision - OptiMix World:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungsvergütung	Max. 0.50% p.a.	31'297.70 (0.45% p.a.)
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.60% p.a.	111'280.69 (1.60% p.a.)
Performance Fee	10 % mit High Watermark	23'457.12 (10%)

B & P Vision - Q-Selection Europe:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungsvergütung	Max. 0.50% p.a.	56'370.78 (0.45% p.a.)
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.60% p.a.	200'429.27 (1.60% p.a.)
Performance Fee	10 % mit High Watermark und Hurdle Rate ab NAV EUR 71.71	108'980.94 (10%)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Ahead Wealth Solutions AG („Ahead“) hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärpolitik erlassen, welche die für die Ahead anwendbaren Vergütungsgrundsätze und –praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Homepage unter [www.ahead.li](http://www.ahead.li) unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

### Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Prospekt sowie die konstituierenden Dokumente 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 Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)), der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) sowie der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht.

## **Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

### *Prospektänderung per 15. März 2022*

Am 10. März 2022 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen des Treuhandvertrages und des Anhang A „Teilfonds im Überblick“ genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen:

- Löschung des liquidierten Teilfonds B & P Vision - Global Bond Selection aus dem Prospekt
- Umstellung des Prospekts und des Treuhandvertrages auf die neuen Musterdokumente des LAFV
- Löschung der Bank Frick & Co. AG als Vertriebsstelle
- Neue Berechnungsbeispiele für die Performance Fee (jedoch keine Änderung des Performance Fee Modells)

Neben den oben aufgeführten Änderungen wurden einige formelle Änderungen und Ergänzungen vorgenommen, die im Einzelnen nicht publiziert werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://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](http://www.lafv.li) erhältlich.

Der Prospekt und Treuhandvertrag traten am 15. März 2022 in Kraft.

## Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

### Vertrieb in der Schweiz

#### 1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz.

#### 2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz.

#### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, Satzung sowie der Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

#### 4. Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Plattform [fefundinfo.com](https://www.fefundinfo.com)
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Plattform [fefundinfo.com](https://www.fefundinfo.com) publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

#### 5. Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anlegeraktien in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmassnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen und Informationen;
- Unterstützung beim Erwerb der Anlegeraktien.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

#### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

## **Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland**

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht angezeigt, in Deutschland Investmentanteile zu vertreiben und ist seit dem Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### **1. Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Deutschland

hat in Deutschland die Funktion der Zahl- und Informationsstelle übernommen.

Sämtliche Zahlungen (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) an die Anleger in Deutschland werden auf deren Wunsch über die Zahlstelle geleitet. Rücknahme- und Umtauschanträge können über die Zahlstelle abgewickelt werden.

Der Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Informationsstelle erhältlich. Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen und Unterlagen erhältlich, auf die die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben.

Weiterhin sind bei der Informationsstelle die Ausgabe- und Rücknahmepreise kostenlos erhältlich.

### **2. Veröffentlichungen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentanteile und etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in auf der Webseite [www.fondsweb.de](http://www.fondsweb.de) veröffentlicht.

In den in § 298 Abs. 2 KAGB aufgeführten Fällen werden die Anteilhaber zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert.

## **Vertrieb in Österreich**

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des B & P Vision in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

### **1. Kontakt- und Informationsstelle in Österreich**

Kontakt- und Informationsstelle gemäß Artikel 92 der Richtlinie (EU) 2019/1160 ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Wien.

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1,  
A-1100 Wien  
E-Mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at).

Anteile können über die Kontakt- und Informationsstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neueste Jahresbericht – und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht (sofern vorhanden) können bei der vorgenannten Stelle kostenlos bezogen werden.

### **2. Steuerlicher Vertreter**

PWC Österreich GmbH, Erdbergstrasse 200, A-1030 Wien ist mit der steuerlichen Vertretung betraut.

### **3. Veröffentlichungen**

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) publiziert.

Weder der OGAW, die Verwaltungsgesellschaft noch der Manager des OGAW unterliegen der Aufsicht des Bundesministeriums für Finanzen, der FMA oder einer anderen staatlichen Aufsicht durch eine österreichische Behörde.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrages, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgeblich.

### **4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Erfüllungsort und Gerichtsstand mit Bezug auf die im Österreich erworbenen Anteile sind am Sitz des Vertreters.

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2021/2022

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des B & P Vision und seiner Teilfonds (OptiMix World, Q-Selection Europe) geprüft, der aus den Vermögensrechnungen und den Vermögensinventaren per 30. Juni 2022, den Erfolgsrechnungen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen der Nettovermögen, Informationen zur Vergütung 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 B & P Vision und seiner Teilfonds (OptiMix World, Q-Selection Europe) zum 30. Juni 2022 sowie dessen 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.

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

Claudio Tettamanti  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Elvira Beqiri

St. Gallen, 28. Oktober 2022