

B & P Vision

31.12.2022

Halbjahresbericht

ungeprüft

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
• 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	14
• Tätigkeitsbericht	15
• Vermögensrechnung	16
• Erfolgsrechnung	16
• Veränderung des Nettovermögens	16
• Anteile im Umlauf	17
• Entwicklung der Eckdaten	17
• Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	18
Ergänzende Angaben	21
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	24

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

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Porzellangasse 51
1090 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

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 31.12.2022 in Mio.	5.02
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022	257.56
Rendite seit Emission in % p.a.	4.55
Rendite in der Berichtsperiode in %	-5.09
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.60
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.60
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

2022 war ein Jahr, das den Anlegern sehr viel abverlangt hat. Trotz der Aufholjagd im vierten Quartal liegen der S&P 500 seit Jahresanfang mit 15 %, der Dow Jones mit 5 % und der Nasdaq mit 27 % im Minus. Die Gründe für dieses schwierige Börsenjahr sind der Krieg Russlands gegen die Ukraine, die dramatische Inflation und die weiterhin schwierigen wirtschaftlichen Bedingungen unter anderem durch die unterbrochenen Lieferketten aufgrund der Corona-Pandemie. Gerade wurde das Wort „Zeitenwende“ von der Gesellschaft für deutsche Sprache zum Wort des Jahres 2022 ernannt und in der Tat beschreibt es dieses Jahr nur zu gut. Alles, woran wir als Investoren lange gewöhnt waren, hat sich geändert: niedrige Teuerungsrate, entspannte Geldpolitik, geringes geopolitisches Risiko. Diese Entwicklung in die jeweils andere Richtung hat ernste Folgen für die Wirtschaft. Die Gewinne der Unternehmen werden weniger, die Aktienkurse sinken. Besonders hart getroffen hat es in diesem Jahr die Wertpapiere von Tech-Unternehmen, während Value-Titel, allen voran die Öl-Werte, eine deutliche Outperformance erzielten.

Während die Benchmark im Berichtszeitraum mit einem kleinen Plus von 0.55 % aufwartete, verlor der B & P Vision - OptiMix World rund 5 % an Wert. Grösste Verlustbringer im Berichtszeitraum waren vor allem die China-Titel Ali Baba, Jinkosolar und Daqo New Energy mit jeweils über 50 % Kursabschlag, und dies trotz einer Erholung der Chinesischen Titel ab November dieses Jahres. Bester Performer im Fonds ist der australische Bergbaukonzern Whitehaven Coal mit einem Plus von über 80 %. Daneben überzeugten auch der australische Goldproduzent Northern Star Resources mit Kursgewinnen von 35 % und das amerikanische Pharmaunternehmen Merck & Co. mit einem Plus von 25 % im (nur 4. Quartal).

Das US-Wachstum wird im Jahr 2023 bestenfalls stagnieren und im Schnitt fast bei null liegen. Die Wahrscheinlichkeit einer Rezession schätzen wir als hoch ein. Durch das langsame Abrücken Chinas von der Null-Covid-Politik könnte es in Bezug auf Produktion und Lieferketten wieder zu einer Entspannung kommen, was der Wirtschaft Auftrieb geben wird. Doch das restriktivere Finanzumfeld hat sinkende zyklische Ausgaben (Warenkonsum und Wohnungsbau) zur Folge. Das Thema dürfte auch die 1. Jahreshälfte 2023 dominieren und zu einer verhaltenen Aktienperformance führen. Sektoren und Regionen mit stabilen Gewinnen, geringer Verschuldung und Preissetzungsmacht sollten sich besser entwickeln. Der quantitative Ansatz wird uns helfen die richtigen Titel für den Fonds zu selektionieren.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers
Fondsmanager

Januar 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	477'464.70
Wertpapiere	4'546'944.19
Derivative Finanzinstrumente	36'063.16
Sonstige Vermögenswerte	1'079.24
Gesamtvermögen	5'061'551.29
Verbindlichkeiten	-41'744.40
Nettovermögen	5'019'806.89
Anteile im Umlauf	19'490.000
Nettoinventarwert pro Anteil	257.56

Erfolgsrechnung (01.07.2022 - 31.12.2022)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	69'635.36
Sonstige Erträge	2'908.83
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	13.58
Total Erträge	72'557.77
Verwahrstellenvergütung	-3'100.28
Fondsmanagementgebühr	-43'005.12
Passivzinsen	-486.27
Sonstige Aufwendungen	-22'773.12
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-76.53
Total Aufwendungen	-69'441.32
Nettoertrag	3'116.45
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-183'556.86
Realisierter Erfolg	-180'440.41
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-88'099.99
Gesamterfolg	-268'540.40

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'429'239.84
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-140'892.55
Gesamterfolg	-268'540.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'019'806.89

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	20'007.000
Ausgegebene Anteile	82.000
Zurückgenommene Anteile	-599.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	19'490.000

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
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
31.12.2022	257.56	19'490.000	5'019'807	-5.09

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	31.12.2022				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Australien								
Allkem Ltd.	9'500	0	2'000	7'500	AUD	11.240	53'674	1.07
Australian Agricultural Co. Ltd.	77'862	0	44'759	33'103	AUD	1.750	36'884	0.73
BHP Billiton Ltd.	0	3'690	0	3'690	AUD	45.630	107'205	2.14
Fortescue Metals Group Ltd.	6'702	0	6'702	0	AUD	0.000	0	0.00
IGO Ltd.	0	5'059	0	5'059	AUD	13.460	43'356	0.86
Incitec Pivot Ltd.	0	21'454	0	21'454	AUD	3.760	51'361	1.02
Iress Ltd	0	6'199	6'199	0	AUD	0.000	0	0.00
Lynas Corp. Ltd.	11'156	5'200	11'156	5'200	AUD	7.850	25'990	0.52
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	29'022	0	29'022	0	AUD	0.000	0	0.00
Mineral Resources Ltd.	0	1'073	0	1'073	AUD	77.200	52'742	1.05
Northern Star Resources Ltd.	12'000	0	0	12'000	AUD	10.910	83'357	1.66
Paladin Energy Ltd.	0	90'950	0	90'950	AUD	0.700	40'536	0.81
Perseus Mining Ltd.	60'000	0	0	60'000	AUD	2.110	80'607	1.61
Santos Ltd.	0	9'702	0	9'702	AUD	7.140	44'106	0.88
Telstra Corp. Ltd.	0	37'612	18'806	18'806	AUD	3.990	47'776	0.95
Telstra Corp. Ltd.	0	18'806	18'806	0	AUD	0.000	0	0.00
Whitehaven Coal Ltd.	25'000	0	17'319	7'681	AUD	9.420	46'069	0.92
Woolworths Group Ltd.	3'330	0	1'303	2'027	AUD	33.560	43'313	0.86
BHP Billiton Ltd.	4'300	0	4'300	0	GBP	0.000	0	0.00
Woodside Energy Group Ltd.	777	23	800	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							756'975	15.08
Bermuda								
Golden Ocean Group Ltd.	0	23'655	10'681	12'974	NOK	85.940	106'027	2.11
Total							106'027	2.11
Brasilien								
Petroleo Brasileiro S.A. ADR	5'500	0	5'500	0	USD	0.000	0	0.00
Vale S.A. ADR	0	4'000	0	4'000	USD	16.970	63'638	1.27
Total							63'638	1.27
Bundesrep. Deutschland								
ADVA Optical Networking SE	9'554	0	9'554	0	EUR	0.000	0	0.00
Deutsche Telekom AG N	4'000	0	0	4'000	EUR	18.638	74'552	1.49
Evotec AG	2'500	0	2'500	0	EUR	0.000	0	0.00
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	1'500	0	1'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							74'552	1.49
Grossbritannien								
Anglo American PLC	0	2'600	2'600	0	GBP	0.000	0	0.00
Anglo Pacific Group PLC	0	63'400	0	63'400	GBP	1.506	107'734	2.15
Antofagasta PLC	7'000	0	7'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Fresnillo PLC	13'500	0	13'500	0	GBP	0.000	0	0.00
IG Group Holdings PLC	0	15'400	2'000	13'400	GBP	7.820	118'236	2.36
Imperial Brands PLC	6'500	0	2'200	4'300	GBP	20.710	100'482	2.00
ITV PLC	62'200	0	62'200	0	GBP	0.000	0	0.00
Redrow PLC	16'700	0	16'700	0	GBP	0.000	0	0.00

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	31.12.2022				
							in EUR	des NAV
Relx PLC	0	1'800	1'800	0	GBP	0.000	0	0.00
Rio Tinto PLC	0	2'000	0	2'000	GBP	57.980	130'842	2.61
Total							457'293	9.11
Hongkong								
China Power Intl Development	178'000	0	178'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Japan								
Asahi Net Inc.	30'400	0	30'400	0	JPY	0.000	0	0.00
NGK Insulators Ltd.	11'000	0	11'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Nippon Steel & Sumitomo Metal	0	8'000	0	8'000	JPY	2'292.000	130'326	2.60
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	3'000	0	1'300	1'700	JPY	3'762.000	45'456	0.91
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	0	900	900	0	JPY	0.000	0	0.00
Softbank Corp.	2'000	0	2'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	0	4'000	0	4'000	JPY	4'671.000	132'799	2.65
Total							308'582	6.15
Jersey								
Centamin PLC	0	60'000	0	60'000	GBP	1.129	76'433	1.52
Man Group Ltd.	0	33'100	33'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							76'433	1.52
Kaimaninseln								
Anta Sports Products Ltd.	0	4'000	4'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Bosideng Intl Hldgs Ltd.	152'000	0	152'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Alibaba Group Holding Ltd.	800	0	800	0	USD	0.000	0	0.00
Daqo New Energy Corp. ADR	0	741	0	741	USD	38.610	26'822	0.53
JinkoSolar Holding Co. Ltd. ADR	0	778	0	778	USD	40.880	29'817	0.59
Nio Inc. ADR	0	2'316	2'316	0	USD	0.000	0	0.00
Sea Ltd. ADR	0	670	670	0	USD	0.000	0	0.00
Total							56'639	1.13
Kanada								
B2Gold Corp.	35'417	0	0	35'417	CAD	4.810	117'989	2.35
Canadian Natural Resources Ltd	0	1'771	1'771	0	CAD	0.000	0	0.00
Lundin Mining Corp.	15'035	7'800	3'000	19'835	CAD	8.310	114'161	2.27
Parex Resources Inc.	0	9'814	2'000	7'814	CAD	20.150	109'052	2.17
Tourmaline Oil Corp	2'600	594	1'042	2'152	CAD	68.320	101'830	2.03
West Fraser Timber Co. Ltd.	0	1'348	1'348	0	CAD	0.000	0	0.00
Agnico-Eagle Mines Ltd.	2'500	0	2'500	0	USD	0.000	0	0.00
Cameco Corp.	6'000	0	6'000	0	USD	0.000	0	0.00
Shopify Inc. Reg. Shares A	0	1'595	1'595	0	USD	0.000	0	0.00
Zymeworks Inc.	0	7'382	7'382	0	USD	0.000	0	0.00
Total							443'032	8.83
Luxemburg								
Aperam S.A.	0	3'336	3'336	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Neuseeland								
Contact Energy Ltd.	0	10'777	0	10'777	NZD	7.710	49'448	0.99
Total							49'448	0.99
Niederlande								
ASML Holding N.V.	0	104	104	0	EUR	0.000	0	0.00

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	31.12.2022				
BE Semiconductor Inds N.V.	0	2'559	500	2'059	EUR	56.560	116'457	2.32
Ordina N.V.	30'739	0	30'739	0	EUR	0.000	0	0.00
Wolters Kluwer N.V.	0	470	0	470	EUR	97.760	45'947	0.92
Total							162'404	3.24
Norwegen								
Telenor ASA	5'878	0	5'878	0	NOK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Schweiz								
Nestlé S.A. N	0	858	0	858	CHF	107.140	93'260	1.86
Novartis AG N	0	1'200	0	1'200	CHF	83.590	101'763	2.03
Temenos AG	0	570	0	570	CHF	50.740	29'341	0.58
Total							224'364	4.47
Singapur								
Sembcorp Industries Ltd.	0	21'000	0	21'000	SGD	3.380	49'636	0.99
Flex Ltd.	0	2'627	0	2'627	USD	21.460	52'852	1.05
Total							102'489	2.04
Südafrika								
Gold Fields Ltd.	9'000	0	9'000	0	ZAR	0.000	0	0.00
Northam Platinum Holdings Ltd.	6'100	0	6'100	0	ZAR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
USA								
Adobe Systems Inc.	140	0	140	0	USD	0.000	0	0.00
Alphabet Inc. C	0	919	0	919	USD	88.730	76'447	1.52
Amazon.com Inc.	0	469	469	0	USD	0.000	0	0.00
Amgen Inc.	0	180	0	180	USD	262.640	44'321	0.88
Apple Inc.	519	233	752	0	USD	0.000	0	0.00
Autodesk Inc.	0	280	50	230	USD	186.870	40'294	0.80
Avid Technology Inc.	0	1'936	0	1'936	USD	26.590	48'261	0.96
Booking Holdings Inc.	0	25	0	25	USD	2'015.280	47'233	0.94
C3 AI Inc. Reg. Class A	0	1'700	1'700	0	USD	0.000	0	0.00
CACI International Inc.	300	0	126	174	USD	300.590	49'034	0.98
Charter Communications Inc.	0	108	108	0	USD	0.000	0	0.00
Chevron Corp.	0	663	663	0	USD	0.000	0	0.00
Citrix Systems Inc.	961	0	961	0	USD	0.000	0	0.00
Coeur d'Alene Mines Corp.	0	25'000	0	25'000	USD	3.360	78'751	1.57
Coupang Inc.	0	3'000	0	3'000	USD	14.710	41'372	0.82
Crowd Strike Holdings Inc	0	269	269	0	USD	0.000	0	0.00
EOG Resources Inc.	1'200	0	362	838	USD	129.520	101'755	2.03
Exxon Mobil Corp.	0	1'083	1'083	0	USD	0.000	0	0.00
Intl Business Machines Corp. IBM	850	0	497	353	USD	140.890	46'626	0.93
Intuit Inc.	0	110	0	110	USD	389.220	40'139	0.80
KLA Corporation	0	142	142	0	USD	0.000	0	0.00
Lamar Advertising Co.	652	0	0	652	USD	94.400	57'702	1.15
Mastercard Inc.	0	150	0	150	USD	347.730	48'900	0.97
McDonalds Corp.	0	403	403	0	USD	0.000	0	0.00
Mercadolibre Inc.	0	52	0	52	USD	846.240	41'254	0.82
Merck & Co. Inc.	0	1'039	150	889	USD	110.950	92'471	1.84
Microsoft Corp.	530	0	148	382	USD	239.820	85'886	1.71
Newmont Mining Corp.	0	2'500	0	2'500	USD	47.200	110'626	2.20

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1) 1)	1) 1)	31.12.2022				
NVIDIA Corp.	0	323	0	323	USD	146.140	44'253	0.88
PepsiCo Inc.	0	535	0	535	USD	180.660	90'613	1.81
Pfizer Inc.	0	1'940	1'940	0	USD	0.000	0	0.00
Philip Morris International Inc.	0	983	983	0	USD	0.000	0	0.00
Pioneer Natural Resources Co	0	524	0	524	USD	228.390	112'197	2.24
Qualcomm Inc.	0	389	389	0	USD	0.000	0	0.00
Snowflake Inc.	0	245	245	0	USD	0.000	0	0.00
TEGNA Inc.	4'405	0	4'405	0	USD	0.000	0	0.00
Vertex Pharmaceuticals Inc.	0	170	0	170	USD	288.780	46'025	0.92
Warrior Met Coal Inc.	0	4'466	1'200	3'266	USD	34.640	106'064	2.11
Zoom Video Communications Inc.	0	442	442	0	USD	0.000	0	0.00
Zymeworks Inc.	0	7'382	1'500	5'882	USD	7.860	43'343	0.86
Total							1'493'567	29.75
VR China								
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd	49'300	0	49'300	0	HKD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Aktien und ähnliche Anlagen							4'375'444	87.16
Anlagefonds								
Aktienfonds								
db x-trackers Euro Stoxx50 Short 1C	20'000	0	0	20'000	EUR	8.575	171'500	3.42
Total							171'500	3.42
Real Estate Investment Trusts (REITs)								
Big Yellow Group PLC	0	6'100	6'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Segro PLC	0	8'100	8'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Anlagefonds							171'500	3.42
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							4'546'944	90.58
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Japan								
Ebara Jitsugyo Co. Ltd.	7'700	0	7'700	0	JPY	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Kaimaninseln								
WUXI Biologics (Cayman) Inc.	0	5'500	5'500	0	HKD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Aktien und ähnliche Anlagen							0	0.00
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							0	0.00
Total Wertpapiere							4'546'944	90.58
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen							36'063	0.72
Total Derivate Finanzinstrumente							36'063	0.72
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							477'465	9.51
Total Bankguthaben							477'465	9.51
Sonstige Vermögenswerte							1'079	0.02
Gesamtvermögen							5'061'551	100.83

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	31.12.2022			in EUR	des NAV
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-41'744	-0.83
Total Verbindlichkeiten							-41'744	-0.83
Nettovermögen (NAV)							5'019'807	100.00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt- grösse	Kontraktwert	Verkehrswert	in % des NAV
			in EUR	in EUR	
Put Euro Stoxx 50 3700 2023.03	12	10	-174'037	12'588	0.25
Put S&P 500 3800 2023.03	2	100	-295'513	23'475	0.47
Total Optionen				36'063	0.72

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in EUR 469'549

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	30.06.2022			31.12.2022
Put Euro Stoxx 50 3300 2022.09	5	0	-5	0
Put Euro Stoxx 50 3450 2022.11	0	7	-7	0
Put Euro Stoxx 50 3600 2022.08	10	0	-10	0
Put S&P 500 3700 2022.08	2	0	-2	0
Put S&P 500 3900 2022.11	0	1	-1	0

B & P Vision | Q-Selection Europe

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 31.12.2022 in Mio.	9.24
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022	84.92
Rendite seit Emission in % p.a.	1.22
Rendite in der Berichtsperiode in %	-5.90
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.36
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.36
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

Seit Mitte Oktober liegen der ESTOXX50 und der DAX mit gut 17 % im Plus. Per Mitte Dezember waren es sogar über 23 %. Einige Aktien sind sogar noch viel deutlicher gestiegen, so zum Beispiel Siemens mit einem Kursanstieg von 32 % (über 39 % per Mitte Dezember). Ob das nur eine Bärenmarktrally oder bereits die Trendwende an den Märkten ist, bleibt offen. Generell bewegten sich Anleger im Jahr 2022 in einem besonders schwierigen Umfeld. Die Inflation war bereits zu Jahresbeginn ein Sorgenpunkt, und der Ausbruch des Kriegs in der Ukraine trieb die Preise noch weiter in die Höhe. Als Reaktion darauf haben die Zentralbanken, allen voran die US-Notenbank, ihre Zinserhöhungen vorgezogen und damit Entschlossenheit signalisiert, die Inflation durch eine aggressive Straffung der Geldpolitik einzudämmen. Sie werden ihre Zinsstraffung erst drosseln können, wenn die tatsächliche Inflation nachhaltig sinkt. Gleichzeitig hat sich das Wachstum verlangsamt, wobei die Eurozone und Grossbritannien sogar in eine Rezession abgeglitten sein dürften.

Mit einem Minus von 5.90 % im Berichtszeitraum verlor der B & P Vision - Q-Selection Europe gegenüber der Benchmark, welche mit einem Plus von etwas über 5% dasteht, deutlich. Mit ein Grund war die Übergewichtung des Fonds im Bereich der Rohstoffe, vor allem im Öl-Sektor. Im Gegensatz zum breiten Markt, welcher sich im 4. Quartal deutlich erholen konnte, ging es bei den Ölproduzenten aufgrund sinkender Ölpreise nach unten. Die besten Performer im Fonds waren die Titel von Eckart & Ziegler mit über 25 % Plus im 4. Quartal und Antofagasta, dem in London gelisteten Kupferproduzenten mit über 35% Plus im 4. Quartal. Auf der Negativseite gilt es den Titel von Dermapharm Holding mit einem Minus von 28 % im 3. Quartal sowie die Man Group PLC und den Titel Gaztransport et Techniga SA aus Frankreich mit Verlusten von über 20 % im 3. und 4. Quartal zu erwähnen.

Weitere Straffungen der Geldpolitik, steigende Realzinsen, Energiepreisschocks in Europa, der andauernde Abschwung am chinesischen Immobilienmarkt und die Folgen von COVID-19-bedingten Lockdowns dürften weiterhin für Gegenwind sorgen. Wir rechnen nunmehr mit einer Rezession in der Eurozone und in Grossbritannien sowie einem weiteren Wachstumsrückgang in China. Diese Volkswirtschaften dürften bis Mitte 2023 die Talsohle erreichen und sich dann langsam wieder erholen – ein Szenario, das auf der entscheidenden Annahme beruht, dass die USA einer Rezession entkommen können. Wir rechnen mit anhaltend erhöhter Volatilität an den Finanzmärkten, da die Risiken und die restriktiven Finanzierungsbedingungen weltweit bestehen bleiben. Dies dürfte das Wachstum und somit Risikoanlagen weiterhin belasten. Gleichwohl bieten sich in solchen Märkten auch Chancen, die es zu nutzen gilt. Das Quant-Model wird uns in diesem Marktumfeld helfen aussichtsreiche Aktien für eine Outperformance zu identifizieren.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers
Fondsmanager

Januar 2023

B & P Vision | Q-Selection Europe

Vermögensrechnung per 31.12.2022

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'058'465.64
Wertpapiere	8'181'110.33
Derivative Finanzinstrumente	63'230.00
Sonstige Vermögenswerte	4'300.65
Gesamtvermögen	9'307'106.62
Verbindlichkeiten	-69'989.92
Nettovermögen	9'237'116.70
Anteile im Umlauf	108'779.000
Nettoinventarwert pro Anteil	84.92

Erfolgsrechnung (01.07.2022 - 31.12.2022)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	146'645.92
Sonstige Erträge	1'062.14
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	102.99
Total Erträge	147'811.05
Verwahrstellenvergütung	-5'044.72
Fondsmanagementgebühr	-80'715.63
Passivzinsen	-117.95
Sonstige Aufwendungen	-32'275.62
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-899.51
Total Aufwendungen	-119'053.43
Nettoertrag	28'757.62
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-766'369.20
Realisierter Erfolg	-737'611.58
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	156'490.69
Gesamterfolg	-581'120.89

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'812'356.12
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-994'118.53
Gesamterfolg	-581'120.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'237'116.70

B & P Vision | Q-Selection Europe

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	119'818.000
Ausgegebene Anteile	1'612.000
Zurückgenommene Anteile	-12'651.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	108'779.000

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
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
31.12.2022	84.92	108'779.000	9'237'117	-5.90

B & P Vision | Q-Selection Europe

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	31.12.2022				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bundesrep. Deutschland								
AIXTRON AG N	13'444	1'955	3'261	12'138	EUR	26.970	327'362	3.54
BASF SE N	6'620	0	6'620	0	EUR	0.000	0	0.00
Dermapharm Holding SE	6'000	1'500	7'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Deutsche Telekom AG N	18'000	1'839	0	19'839	EUR	18.638	369'759	4.00
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG	0	13'400	6'400	7'000	EUR	46.400	324'800	3.52
Evotec AG	0	6'000	6'000	0	EUR	0.000	0	0.00
K+S Aktiengesellschaft	11'304	6'193	1'000	16'497	EUR	18.375	303'132	3.28
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	2'000	8'400	5'800	4'600	EUR	60.600	278'760	3.02
Total							1'603'814	17.36
Frankreich								
Gaztransport Technigaz	3'045	337	400	2'982	EUR	99.800	297'604	3.22
Maurel & Prom S.A.	0	83'972	8'000	75'972	EUR	4.015	305'028	3.30
Société Bic S.A.	0	7'267	1'952	5'315	EUR	63.950	339'894	3.68
Télévision Fse 1 S.A. (TF1)	0	57'447	57'447	0	EUR	0.000	0	0.00
Total S.E.	5'000	5'113	3'600	6'513	EUR	58.650	381'987	4.14
Total							1'324'513	14.34
Grossbritannien								
Anglo American PLC	8'300	2'000	0	10'300	GBP	32.365	376'141	4.07
Antofagasta PLC	19'200	26'300	24'200	21'300	GBP	15.455	371'438	4.02
Barratt Developments PLC	0	68'200	68'200	0	GBP	0.000	0	0.00
British American Tobacco PLC	9'900	7'000	9'900	7'000	GBP	32.815	259'184	2.81
Diageo PLC	0	9'000	9'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Rio Tinto PLC	5'400	800	6'200	0	GBP	0.000	0	0.00
Taylor Wimpey PLC	0	273'900	273'900	0	GBP	0.000	0	0.00
Vodafone Group PLC	200'000	57'100	257'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							1'006'764	10.90
Irland								
Greencoat Renewables PLC	0	294'828	0	294'828	EUR	1.135	334'630	3.62
Linde PLC	1'307	0	1'307	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							334'630	3.62
Italien								
ENI S.p.A.	0	46'013	20'000	26'013	EUR	13.286	345'609	3.74
Total							345'609	3.74
Jersey								
Centamin PLC	354'200	190'000	454'200	90'000	GBP	1.129	114'650	1.24
Glencore PLC	65'800	0	65'800	0	GBP	0.000	0	0.00
Man Group Ltd.	137'700	0	137'700	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							114'650	1.24
Kanada								
International Petroleum Corp.	40'000	0	40'000	0	SEK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	31.12.2022				
							in EUR	des NAV
Niederlande								
OCI N.V.	0	8'833	1'000	7'833	EUR	33.420	261'779	2.83
STMicroelectronics N.V.	9'267	10'213	9'267	10'213	EUR	32.995	336'978	3.65
Total							598'757	6.48
Norwegen								
Aker BP ASA	0	10'942	0	10'942	NOK	304.100	316'418	3.43
DNO ASA Navne-Aksjer A	229'825	114'537	55'000	289'362	NOK	11.810	324'967	3.52
Norsk Hydro ASA	41'909	0	41'909	0	NOK	0.000	0	0.00
Statoil ASA	0	10'038	0	10'038	NOK	351.800	335'808	3.64
Total							977'192	10.58
Schweden								
SSAB AB	0	76'817	8'000	68'817	SEK	54.200	335'053	3.63
Total							335'053	3.63
Schweiz								
Credit Suisse Group AG N	0	20'000	20'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Idorsia AG	0	10'000	0	10'000	CHF	13.420	136'147	1.47
Nestlé S.A. N	3'232	0	0	3'232	CHF	107.140	351'300	3.80
Novartis AG N	4'800	0	447	4'353	CHF	83.590	369'146	4.00
Partners Group Holding AG N	346	0	346	0	CHF	0.000	0	0.00
PSP Swiss Property AG N	3'227	344	3'571	0	CHF	0.000	0	0.00
Roche Holding AG GS	1'054	124	168	1'010	CHF	290.500	297'661	3.22
Total							1'154'254	12.50
Spanien								
Faes Farma S.A.	95'499	0	95'499	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Aktien und ähnliche Anlagen							7'795'235	84.39
Anlagefonds								
Aktienfonds								
db x-trackers Euro Stoxx50 Short 1C	45'000	0	0	45'000	EUR	8.575	385'875	4.18
Total							385'875	4.18
Total Anlagefonds							385'875	4.18
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							8'181'110	88.57
Total Wertpapiere							8'181'110	88.57
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen							63'230	0.68
Total Derivate Finanzinstrumente							63'230	0.68
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'058'466	11.46
Total Bankguthaben							1'058'466	11.46
Sonstige Vermögenswerte							4'301	0.05
Gesamtvermögen							9'307'107	100.76
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-69'990	-0.76
Total Verbindlichkeiten							-69'990	-0.76
Nettovermögen (NAV)							9'237'117	100.00

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

B & P Vision | Q-Selection Europe

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 3500 2023.02	35	10	-225'552	10'780	0.12
Put Euro Stoxx 50 3700 2023.03	50	10	-725'153	52'450	0.57
Total Optionen				63'230	0.68

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in EUR 950'704

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand 30.06.2022	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022
Put Euro Stoxx 50 3300 2022.09	16	32	-48	0
Put Euro Stoxx 50 3450 2022.11	0	30	-30	0
Put Euro Stoxx 50 3600 2022.08	32	0	-32	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 bewertungsmodellen 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 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 nachprüfbar 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.

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:	0.00	0.00
Gesamtrisiko in % des NAV:	100.00	100.00

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2022

EUR	1.00	=	AUD	1.570587	EUR	1.00	=	CHF	0.985700
EUR	1.00	=	CAD	1.443826	EUR	1.00	=	JPY	140.693394
EUR	1.00	=	USD	1.066659	EUR	1.00	=	NOK	10.516045
EUR	1.00	=	SEK	11.132197	EUR	1.00	=	GBP	0.886262
EUR	1.00	=	DKK	7.436099	EUR	1.00	=	HKD	8.318144
EUR	1.00	=	SGD	1.430001	EUR	1.00	=	ZAR	18.086247
EUR	1.00	=	NZD	1.680362					

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	31'861.75
B & P Vision - Q-Selection Europe	EUR	39'550.53

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.

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Ahead Wealth Solutions AG („Ahead“) hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärpolitik erlassen, welche die für die Ahead anwendbaren Vergütungsgrundsätze und –praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Homepage unter www.ahead.li unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der 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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

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
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 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, das Basisinformationsblatt 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 Anteilinhaber werden in auf der Webseite www.fondsweb.de veröffentlicht.

In den in § 298 Abs. 2 KAGB aufgeführten Fällen werden die Anteilinhaber 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.

Anteile können über die Kontakt- und Informationsstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) 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

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, A-1090 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) sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (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, des Basisinformationsblatts (PRIIP KID) 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.