

B & P Vision

30.06.2023

Jahresbericht geprüft

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

Inhaltsverzeichnis

I. Geprüfte Angaben

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 16
- Tätigkeitsbericht 17
- Vermögensrechnung 18
- Erfolgsrechnung 18
- Verwendung des Erfolgs 19
- Veränderung des Nettovermögens 19
- Anteile im Umlauf 19
- Entwicklung der Eckdaten 19
- Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe 20

Ergänzende Angaben 24

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen 27

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer 28

Bericht des Wirtschaftsprüfers 30

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
1100 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

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
6430 Schwyz
Schweiz

B & P Vision | OptiMix World

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 30.06.2023 in Mio.	5.05
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	262.24
Rendite seit Emission in % p.a.	4.54
Rendite in der Berichtsperiode in %	-3.36
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.58
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.58
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	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

Die Erinnerungen an das enttäuschende Börsenjahr 2022 verblassen zunehmend. Dank KI (Künstliche Intelligenz) scheinen dem Fortschritt und der Prosperität keine Grenzen gesetzt. Jeder will bei KI dabei sein. Die Angst, etwas zu verpassen, während die anderen die dicken Gewinne machen, ist gross. Dass sieben Volkswirtschaften, darunter Deutschland, in der EU in der Rezession stecken, wird gekonnt ignoriert. Auch das Drama um die US-Schuldenobergrenze, welche inzwischen abgeschafft wurde, konnte den Run auf Tech-Aktien nur kurz bremsen.

Ebenso wird der steilste Zinsanstieg der Geschichte, sowohl in den USA als auch in Europa, achselzuckend zur Kenntnis genommen. Sowohl in Europa (4%) als auch in den USA (5 bis 5.25%) sind die Zinsen so hoch wie seit 15 Jahren nicht mehr. Der Verbraucher kämpft darum, seinen Lebensstil aufrecht zu erhalten und der Immobilienmarkt, vor allem bei den Gewerbeimmobilien, zeigt weltweit deutliche Anzeichen der Schwäche. In den USA mehren sich bereits die Notverkäufe. Immobilien werden mit einem Abschlag von 70 bis beinahe 90% zum per Ende 2021 bilanzierten Wert verkauft. In Schweden stehen deshalb mehrere grosse Immobilienfirmen vor dem Abgrund und die Neubaubeginne in Deutschland sinken um 30%.

Während nun die Skeptiker befürchten, die sinkenden Immobilien-Preise könnten die amerikanischen Regionalbanken nun in den endgültigen Ruin treiben, frohlocken die Optimisten über das mögliche Zinssenkungspotential und kaufen jetzt schon Aktien. Denn sollte die Rezession sich wirklich global ausweiten, würden die Notenbanken wieder zu Hilfe kommen und mit neu gedrucktem Geld die Märkte retten. Die Notenbanken selbst deuten weitere Zinserhöhungen und Entzug der Liquidität an. Ein Bluff? Wahrscheinlich ja. Doch nach den Erfahrungen der letzten drei Jahre werden sich die Notenbanken hüten die Karten offen zu legen.

Der B & P Vision | OptiMix World musste in der Berichtsperiode einen Abschlag von knapp 3.4% hinnehmen. Die grössten Verlustbringer im Berichtszeitraum waren vor allem die China-Titel Alibaba, Jinko-Solar und Daqo New Energy, mit jeweils über 50% Kursabschlag. Die beste Performance lieferten mit Nvidia und Axcelis Titel aus dem Sektor der Microchips, wobei beide mit einem Plus von über 150% zu Buche stehen. Auch im B & P Vision | OptiMix World hat das Fondsmanagement sowohl das Auswahlverfahren für die Titel verbessert und ebenfalls das Rebalancing auf monatlich angepasst.

Die Stimmung an den Börsen ist gut. Dies mag überraschen, zumal die US-Notenbank und die Europäische Zentralbank signalisiert haben, dass der Zinsgipfel noch nicht erreicht ist. Weil das mögliche Ende des Zinserhöhungszyklus immer näher rückt, blicken die Finanzmärkte schon auf das nächste Jahr. 2024 sollen die Zinsen nämlich wieder sinken, so zumindest lautet der Konsens. Nahrung für diese Einschätzung lieferten zuletzt die Inflationsdaten. Aufgrund der Vergleichsbasis wird es nun immer schwieriger, die Inflation deutlich zu drücken. Zum Inflationsrückgang der vergangenen Monate haben hauptsächlich die gesunkenen Energiepreise beigetragen. Auf der anderen Seite besteht ein Aufwärtsdruck durch steigende Löhne. In diesem Kontext bleibt zu hoffen, dass die Märkte die Inflationsentwicklung nicht zu rosig einschätzen.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers
Fondsmanager

Juli 2023

Vermögensrechnung per 30.06.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	316'944.92
Wertpapiere	4'764'953.81
Sonstige Vermögenswerte	5'067.46
Gesamtvermögen	5'086'966.19
Verbindlichkeiten	-33'792.97
Nettovermögen	5'053'173.22
Anteile im Umlauf	19'269.000
Nettoinventarwert pro Anteil	262.24

Erfolgsrechnung (01.07.2022 - 30.06.2023)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	141'365.65
Sonstige Erträge	4'863.88
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-284.73
Total Erträge	145'944.80
Verwahrstellenvergütung	-6'174.80
Fondsmanagementgebühr	-83'456.70
Passivzinsen	-2'228.02
Sonstige Aufwendungen	-44'674.94
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-236.27
Total Aufwendungen	-136'770.73
Nettoertrag	9'174.07
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-330'521.39
Realisierter Erfolg	-321'347.32
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	135'200.04
Gesamterfolg	-186'147.28

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9'174.07
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	9'174.07
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	9'174.07
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'429'239.84
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-189'919.34
Gesamterfolg	-186'147.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'053'173.22

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	20'007.000
Ausgegebene Anteile	1'138.000
Zurückgenommene Anteile	-1'876.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	19'269.000

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
30.06.2023	262.24	19'269.000	5'053'173	-3.36

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Australien								
Allkem Ltd.	9'500	0	9'500	0	AUD	0.000	0	0.00
Australian Agricultural Co. Ltd.	77'862	0	77'862	0	AUD	0.000	0	0.00
BHP Billiton Ltd.	0	3'690	3'690	0	AUD	0.000	0	0.00
Domino s Pizza Enterprises Ltd.	0	1'097	1'097	0	AUD	0.000	0	0.00
Fortescue Metals Group Ltd.	6'702	0	6'702	0	AUD	0.000	0	0.00
IGO Ltd.	0	5'059	5'059	0	AUD	0.000	0	0.00
Incitec Pivot Ltd.	0	21'454	21'454	0	AUD	0.000	0	0.00
Iress Ltd	0	6'199	6'199	0	AUD	0.000	0	0.00
Lynas Corp. Ltd.	11'156	5'200	16'356	0	AUD	0.000	0	0.00
Metcash Ltd. Registered Shares o.N.	29'022	17'663	46'685	0	AUD	0.000	0	0.00
Mineral Resources Ltd.	0	1'073	1'073	0	AUD	0.000	0	0.00
Nick Scali Ltd.	0	7'938	7'938	0	AUD	0.000	0	0.00
Northern Star Resources Ltd.	12'000	0	12'000	0	AUD	0.000	0	0.00
Paladin Energy Ltd.	0	90'950	90'950	0	AUD	0.000	0	0.00
Perseus Mining Ltd.	60'000	0	60'000	0	AUD	0.000	0	0.00
Qantas Airways Ltd.	0	11'212	11'212	0	AUD	0.000	0	0.00
Santos Ltd.	0	9'702	9'702	0	AUD	0.000	0	0.00
Telstra Corp. Ltd.	0	18'806	18'806	0	AUD	0.000	0	0.00
Telstra Group Ltd.	0	18'806	18'806	0	AUD	0.000	0	0.00
Whitehaven Coal Ltd.	25'000	0	25'000	0	AUD	0.000	0	0.00
Woolworths Group Ltd.	3'330	0	3'330	0	AUD	0.000	0	0.00
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							0	0.00
Bermuda								
BW LPG Ltd.	0	13'800	0	13'800	NOK	107.200	126'437	2.50
Golden Ocean Group Ltd.	0	23'655	23'655	0	NOK	0.000	0	0.00
Nordic American Tankers	0	33'500	0	33'500	USD	3.670	113'286	2.24
Total							239'723	4.74
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	4'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
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	4'000	0	EUR	0.000	0	0.00
DEUTZ AG	0	20'000	0	20'000	EUR	5.385	107'700	2.13
Evotec AG	2'500	0	2'500	0	EUR	0.000	0	0.00
HOCHTIEF AG	0	1'464	1'464	0	EUR	0.000	0	0.00
K+S Aktiengesellschaft	0	5'746	5'746	0	EUR	0.000	0	0.00
SMA Solar Technology AG	0	1'100	0	1'100	EUR	111.900	123'090	2.44
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	1'500	0	1'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							230'790	4.57

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
Dänemark								
Dampskibsselskabet Norden A/S	0	1'788	1'788	0	DKK	0.000	0	0.00
GN Store Nord AS	0	2'168	2'168	0	DKK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Finnland								
Outokumpu Oy A	0	22'733	22'733	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Frankreich								
Total S.E.	0	2'092	2'092	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Griechenland								
Greek Org. of Football Prognostics	0	7'603	7'603	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Grossbritannien								
3i Group PLC	0	5'900	5'900	0	GBP	0.000	0	0.00
Anglo American PLC	0	5'000	5'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Anglo Pacific Group PLC	0	63'400	63'400	0	GBP	0.000	0	0.00
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	19'700	19'700	0	GBP	0.000	0	0.00
Imperial Brands PLC	6'500	0	6'500	0	GBP	0.000	0	0.00
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
Relx PLC	0	3'300	3'300	0	GBP	0.000	0	0.00
Rio Tinto PLC	0	2'000	2'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Hongkong								
China Power Intl Development	178'000	0	178'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Irland								
Seagate Technology Holdings PLC	0	934	934	0	USD	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
Capcom Co. Ltd.	0	3'000	0	3'000	JPY	5'695.000	108'774	2.15
Fujikura Composites Inc.	0	15'100	15'100	0	JPY	0.000	0	0.00
Inpex Corp.	0	11'800	11'800	0	JPY	0.000	0	0.00
Keyence Corp.	0	200	0	200	JPY	67'850.000	86'395	1.71
KYB Corp	0	3'700	0	3'700	JPY	5'040.000	118'725	2.35
NGK Insulators Ltd.	11'000	0	11'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Nippon Steel & Sumitomo Metal	0	8'000	8'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	3'000	0	3'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Okamura Corp.	0	9'600	0	9'600	JPY	1'905.000	116'433	2.30
Okuma Corp.	0	2'400	0	2'400	JPY	7'685.000	117'426	2.32
Rakus Co. Ltd	0	7'400	0	7'400	JPY	2'429.500	114'461	2.27
Sangetsu Corp.	0	6'700	0	6'700	JPY	2'483.000	105'916	2.10
Sankyo Co. Ltd.	0	2'900	0	2'900	JPY	5'820.000	107'456	2.13
Sanwa Holdings Corp.	0	10'000	0	10'000	JPY	1'865.500	118'769	2.35
Sega Sammy Holdings Inc.	0	6'100	0	6'100	JPY	3'072.000	119'305	2.36

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
							in EUR	des NAV
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	0	4'800	900	3'900	JPY	4'768.000	118'388	2.34
Softbank Corp.	2'000	0	2'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Sumco Corporation	0	8'300	8'300	0	JPY	0.000	0	0.00
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	0	7'300	7'300	0	JPY	0.000	0	0.00
Takeuchi MFG Co. Ltd.	0	4'400	0	4'400	JPY	4'430.000	124'098	2.46
Yaskawa Electric Corp.	0	2'800	0	2'800	JPY	6'583.000	117'352	2.32
Total							1'473'496	29.16
Jersey								
Centamin PLC	0	60'000	60'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Glencore PLC	0	14'100	14'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Man Group Ltd.	0	79'700	79'700	0	GBP	0.000	0	0.00
WPP PLC	0	4'100	4'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Kaimaninseln								
Anta Sports Products Ltd.	0	7'600	7'600	0	HKD	0.000	0	0.00
Bosideng Intl Hldgs Ltd.	152'000	0	152'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Sands China Ltd.	0	14'400	14'400	0	HKD	0.000	0	0.00
United Labs Intl Hldgs Ltd.	0	134'000	0	134'000	HKD	6.540	103'033	2.04
Alibaba Group Holding Ltd.	800	0	800	0	USD	0.000	0	0.00
Daqo New Energy Corp. ADR	0	741	741	0	USD	0.000	0	0.00
JinkoSolar Holding Co. Ltd. ADR	0	778	778	0	USD	0.000	0	0.00
Nio Inc. ADR	0	2'316	2'316	0	USD	0.000	0	0.00
Pinduoduo Inc. ADR	0	601	601	0	USD	0.000	0	0.00
Sea Ltd. ADR	0	1'250	1'250	0	USD	0.000	0	0.00
Total							103'033	2.04
Kanada								
B2Gold Corp.	35'417	0	35'417	0	CAD	0.000	0	0.00
Canadian Natural Resources Ltd	0	1'771	1'771	0	CAD	0.000	0	0.00
Lundin Mining Corp.	15'035	7'800	22'835	0	CAD	0.000	0	0.00
Parex Resources Inc.	0	9'814	9'814	0	CAD	0.000	0	0.00
Pason Systems Inc.	0	14'055	14'055	0	CAD	0.000	0	0.00
Tourmaline Oil Corp	2'600	594	3'194	0	CAD	0.000	0	0.00
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							0	0.00
Luxemburg								
Aperam S.A.	0	3'336	3'336	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Marschall Inseln								
Dorian LPG Ltd.	0	5'100	0	5'100	USD	25.650	120'537	2.39
Teekay Tankers Ltd.	0	3'250	0	3'250	USD	38.230	114'486	2.27
Total							235'023	4.65
Neuseeland								
Contact Energy Ltd.	0	10'777	10'777	0	NZD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
Niederlande								
ASML Holding N.V.	0	192	192	0	EUR	0.000	0	0.00
BE Semiconductor Inds N.V.	0	2'559	2'559	0	EUR	0.000	0	0.00
Ordina N.V.	30'739	0	30'739	0	EUR	0.000	0	0.00
Wolters Kluwer N.V.	0	862	862	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Norwegen								
Höegh Autoliners ASA	0	21'000	0	21'000	NOK	60.850	109'215	2.16
Statoil ASA	0	4'359	4'359	0	NOK	0.000	0	0.00
Telenor ASA	5'878	0	5'878	0	NOK	0.000	0	0.00
Total							109'215	2.16
Schweden								
Betsson AB Namn-Aktier	0	11'796	11'796	0	SEK	0.000	0	0.00
BioArctic AB	0	4'000	0	4'000	SEK	282.000	95'542	1.89
Evolution AB	0	900	0	900	SEK	1'365.800	104'116	2.06
INVISIO AB	0	5'600	0	5'600	SEK	230.000	109'095	2.16
Total							308'753	6.11
Schweiz								
Nestlé S.A. N	0	858	858	0	CHF	0.000	0	0.00
Novartis AG N	0	1'200	1'200	0	CHF	0.000	0	0.00
Temenos AG	0	570	570	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Singapur								
Sembcorp Industries Ltd.	0	21'000	21'000	0	SGD	0.000	0	0.00
Singapore Tech Engineering Ltd	0	18'000	18'000	0	SGD	0.000	0	0.00
Flex Ltd.	0	2'627	2'627	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Südafrika								
Anglogold Ashanti Ltd.	0	2'400	2'400	0	ZAR	0.000	0	0.00
Arcelormittal South Africa Ltd	0	172'700	172'700	0	ZAR	0.000	0	0.00
DRDGold Ltd.	0	105'000	0	105'000	ZAR	19.920	101'463	2.01
Gold Fields Ltd.	9'000	0	9'000	0	ZAR	0.000	0	0.00
MTN Group Ltd.	0	6'300	6'300	0	ZAR	0.000	0	0.00
Northam Platinum Holdings Ltd.	6'100	0	6'100	0	ZAR	0.000	0	0.00
Sasol Ltd.	0	3'500	3'500	0	ZAR	0.000	0	0.00
Sun International Ltd.	0	21'600	21'600	0	ZAR	0.000	0	0.00
Total							101'463	2.01
USA								
Adobe Systems Inc.	140	0	140	0	USD	0.000	0	0.00
Aehr Test Systems	0	3'500	0	3'500	USD	41.250	133'032	2.63
Alphabet Inc. C	0	919	919	0	USD	0.000	0	0.00
Amazon.com Inc.	0	469	469	0	USD	0.000	0	0.00
Amgen Inc.	0	180	180	0	USD	0.000	0	0.00
Apple Inc.	519	538	1'057	0	USD	0.000	0	0.00
Arista Networks Inc.	0	710	0	710	USD	162.060	106'023	2.10
Autodesk Inc.	0	280	280	0	USD	0.000	0	0.00
Avid Technology Inc.	0	1'936	1'936	0	USD	0.000	0	0.00
Axcelis Technologies Inc.	0	1'938	1'000	938	USD	183.330	158'453	3.14
Bentley Systems Inc.	0	1'325	1'325	0	USD	0.000	0	0.00

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023			in EUR	des NAV
Booking Holdings Inc.	0	25	25	0	USD	0.000	0	0.00
C3 AI Inc. Reg. Class A	0	1'700	1'700	0	USD	0.000	0	0.00
CACI International Inc.	300	0	300	0	USD	0.000	0	0.00
Cadence Design Systems	0	510	0	510	USD	234.520	110'208	2.18
Celsius Holdings Inc.	0	940	0	940	USD	149.190	129'221	2.56
Charter Communications Inc.	0	251	251	0	USD	0.000	0	0.00
Chevron Corp.	0	1'194	1'194	0	USD	0.000	0	0.00
Citrix Systems Inc.	961	0	961	0	USD	0.000	0	0.00
Coca-Cola Co.	0	1'487	1'487	0	USD	0.000	0	0.00
Coeur d'Alene Mines Corp.	0	25'000	25'000	0	USD	0.000	0	0.00
Commercial Metals Co.	0	1'962	1'962	0	USD	0.000	0	0.00
Corning Inc.	0	1'497	1'497	0	USD	0.000	0	0.00
Coupang Inc.	0	3'000	3'000	0	USD	0.000	0	0.00
Crowd Strike Holdings Inc	0	269	269	0	USD	0.000	0	0.00
Encore Wire Corp.	0	720	0	720	USD	185.930	123'352	2.44
EOG Resources Inc.	1'200	0	1'200	0	USD	0.000	0	0.00
Exxon Mobil Corp.	0	1'083	1'083	0	USD	0.000	0	0.00
InterDigital Inc. (Pa.)	0	1'400	0	1'400	USD	96.550	124'550	2.46
Intl Business Machines Corp. IBM	850	0	850	0	USD	0.000	0	0.00
Intuit Inc.	0	110	110	0	USD	0.000	0	0.00
KLA Corporation	0	270	270	0	USD	0.000	0	0.00
Lamar Advertising Co.	652	0	652	0	USD	0.000	0	0.00
M/I Homes Inc.	0	1'650	0	1'650	USD	87.190	132'561	2.62
Mastercard Inc.	0	150	150	0	USD	0.000	0	0.00
McDonalds Corp.	0	849	849	0	USD	0.000	0	0.00
Mercadolibre Inc.	0	52	52	0	USD	0.000	0	0.00
Merck & Co. Inc.	0	1'039	1'039	0	USD	0.000	0	0.00
Microsoft Corp.	530	349	879	0	USD	0.000	0	0.00
MongoDB Inc.	0	255	255	0	USD	0.000	0	0.00
Mueller Industries Inc.	0	1'600	0	1'600	USD	87.280	128'676	2.55
Napco Security Technologie Inc.	0	3'150	0	3'150	USD	34.650	100'572	1.99
Newmont Mining Corp.	0	2'500	2'500	0	USD	0.000	0	0.00
NVIDIA Corp.	0	423	142	281	USD	423.020	109'530	2.17
PepsiCo Inc.	0	535	535	0	USD	0.000	0	0.00
Pfizer Inc.	0	4'398	4'398	0	USD	0.000	0	0.00
Philip Morris International Inc.	0	1'921	1'921	0	USD	0.000	0	0.00
Pioneer Natural Resources Co	0	524	524	0	USD	0.000	0	0.00
Preformed Line Products Co.	0	770	0	770	USD	156.100	110'754	2.19
Qualcomm Inc.	0	389	389	0	USD	0.000	0	0.00
Regeneron Pharmaceuticals Inc.	0	134	134	0	USD	0.000	0	0.00
Shockwave Medical Inc.	0	430	0	430	USD	285.410	113'084	2.24
Snowflake Inc.	0	245	245	0	USD	0.000	0	0.00
Standex International Corp.	0	870	0	870	USD	141.470	113'409	2.24
TEGNA Inc.	4'405	0	4'405	0	USD	0.000	0	0.00
Teradata Corp.	0	1'449	1'449	0	USD	0.000	0	0.00
Vertex Pharmaceuticals Inc.	0	170	170	0	USD	0.000	0	0.00
VISA Inc. -A-	0	446	446	0	USD	0.000	0	0.00
Vishay Intertechnology Inc.	0	4'600	0	4'600	USD	29.400	124'615	2.47
VMware Inc.	0	400	400	0	USD	0.000	0	0.00
Warrior Met Coal Inc.	0	4'466	4'466	0	USD	0.000	0	0.00
Zoom Video Communications Inc.	0	442	442	0	USD	0.000	0	0.00

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
Zscaler Inc.	0	450	450	0	USD	0.000	0	0.00
Zymeworks Inc.	0	7'382	7'382	0	USD	0.000	0	0.00
Total							1'818'039	35.98
VR China								
China National Building Mat. Co. Ltd.	0	60'000	60'000	0	HKD	0.000	0	0.00
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd	49'300	0	49'300	0	HKD	0.000	0	0.00
Ping An Insurance Group CO-H	0	7'500	7'500	0	HKD	0.000	0	0.00
Tencent Holdings Ltd.	0	1'100	1'100	0	HKD	0.000	0	0.00
Zhejiang Expressway Co. Ltd.	0	62'000	62'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Aktien und ähnliche Anlagen							4'619'534	91.42
Anlagefonds								
Aktienfonds								
db x-trackers Euro Stoxx50 Short 1C	20'000	0	0	20'000	EUR	7.271	145'420	2.88
Total							145'420	2.88
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							145'420	2.88
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							4'764'954	94.30
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Australien								
Karoon Energy Ltd.	0	34'685	34'685	0	AUD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
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							4'764'954	94.30
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							316'945	6.27
Total Bankguthaben							316'945	6.27
Sonstige Vermögenswerte							5'067	0.10
Gesamtvermögen							5'086'966	100.67
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-33'793	-0.67
Total Verbindlichkeiten							-33'793	-0.67
Nettovermögen (NAV)							5'053'173	100.00

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

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	30.06.2022			30.06.2023
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 Euro Stoxx 50 3700 2023.03	0	12	-12	0
Put Euro Stoxx 50 4000 2023.04	0	12	-12	0
Put Euro Stoxx 50 4000 2023.06	0	12	-12	0
Put S&P 500 3700 2022.08	2	0	-2	0
Put S&P 500 3800 2023.03	0	2	-2	0
Put S&P 500 3800 2023.04	0	1	-1	0
Put S&P 500 3850 2023.06	0	1	-1	0
Put S&P 500 3900 2022.11	0	1	-1	0

B & P Vision | Q-Selection Europe

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 30.06.2023 in Mio.	5.55
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	82.59
Rendite seit Emission in % p.a.	1.07
Rendite in der Berichtsperiode in %	-8.48
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.39
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.39
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	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.

B & P Vision | Q-Selection Europe

Tätigkeitsbericht

Rückblickend auf den Berichtszeitraum sind die Märkte sehr gut gelaufen, vor allem in Anbetracht der Umstände. Trotz Ukraine-Krieg, steigender Zinsen und Rezession hat beispielsweise der DAX die Verluste aus der Vorjahresberichtsperiode beinahe wettgemacht. Er ist damit sogar besser gelaufen als der amerikanische Dow Jones, wenn auch nicht so stark wie die totgesagten US-Tech-Werte. Dabei waren die Aussichten zu Beginn des Jahres nicht sehr vielversprechend. Die Mehrheit der Finanzanalysten rechnete auf kurze Sicht mit einer Rezession in den USA und Europa. Entsprechend zurückhaltend wurde die Lage eingeschätzt. Die Wirtschaft zeigte sich jedoch relativ widerstandsfähig, und die Befürchtungen über rückläufige Unternehmensgewinne stellten sich ‚noch‘ als Trugschluss heraus.

Der B & P Vision | Q-Selection Europe enttäuschte im Berichtszeitraum mit einer Minusrendite von knapp 8.5%. Infolgedessen hat das Fondsmanagement den Anlageansatz angepasst, um schneller auf Marktbewegungen reagieren zu können. Ebenfalls wird das Rebalancing neu jeden Monat vorgenommen, auch hier geht es in erster Linie darum, näher am Markt zu sein. Die besten Performer im Fonds waren die Titel von Antofagasta, dem in London gelisteten Kupferproduzenten mit über 35% Plus im 4. Quartal 2022, und der Titel STMicroelectronics mit über 40% Plus im 1. Quartal 2023. Auf der Negativseite gilt es den Titel von Dermapharm Holding mit einem Minus von 28% im 3. Quartal 2022 sowie die Man Group PLC und den Titel Gaztransport Technigaz aus Frankreich mit Verlusten von über 20% im 3. und 4. Quartal 2022 zu erwähnen.

Die Chancen, dass die Rally noch eine Weile weitergeht, stehen gut. Da ist zunächst einmal die Aussicht auf eine baldige Zinswende, nachdem die Inflationsrate seit Monaten stetig sinkt. In der Eurozone lag sie im Mai noch bei 6.1 Prozent, was einen deutlichen Abschlag zum Höchstwert im Oktober 2022 bei 10.6 Prozent darstellt. Auch sollte sich der KI-Boom weiter positiv auf die Börse auswirken. Und nicht zuletzt dürfte mal wieder die Hausse die Hausse nähren, wenn auch endlich die Anleger Aktien kaufen, die bislang noch nicht oder kaum investiert sind.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers
Fondsmanager

Juli 2023

B & P Vision | Q-Selection Europe

Vermögensrechnung per 30.06.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	326'917.63
Wertpapiere	5'252'410.13
Sonstige Vermögenswerte	17'365.04
Gesamtvermögen	5'596'692.80
Bankverbindlichkeiten	-638.94
Verbindlichkeiten	-44'210.69
Nettovermögen	5'551'843.17
Anteile im Umlauf	67'221.000
Nettoinventarwert pro Anteil	82.59

Erfolgsrechnung (01.07.2022 - 30.06.2023)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	321'836.15
Sonstige Erträge	11'863.54
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	270.92
Total Erträge	333'970.61
Verwahrstellenvergütung	-8'628.79
Fondsmanagementgebühr	-136'711.75
Passivzinsen	-4'155.82
Sonstige Aufwendungen	-59'028.33
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-15'264.19
Total Aufwendungen	-223'788.88
Nettoertrag	110'181.73
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-771'770.64
Realisierter Erfolg	-661'588.91
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-113'900.10
Gesamterfolg	-775'489.01

B & P Vision | Q-Selection Europe

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	110'181.73
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	110'181.73
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	110'181.73
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'812'356.12
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-4'485'023.94
Gesamterfolg	-775'489.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'551'843.17

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	119'818.000
Ausgegebene Anteile	4'162.000
Zurückgenommene Anteile	-56'759.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	67'221.000

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
30.06.2023	82.59	67'221.000	5'551'843	-8.48

B & P Vision | Q-Selection Europe

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bermuda								
Stolt-Nielsen Ltd.	0	6'986	6'986	0	NOK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Bundesrep. Deutschland								
AIXTRON AG N	13'444	1'955	15'399	0	EUR	0.000	0	0.00
BASF SE N	6'620	0	6'620	0	EUR	0.000	0	0.00
Bayerische Motoren Werke AG	0	2'104	2'104	0	EUR	0.000	0	0.00
Covestro AG	0	8'929	8'929	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	19'839	0	EUR	0.000	0	0.00
DEUTZ AG	0	46'800	0	46'800	EUR	5.385	252'018	4.54
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG	0	15'400	15'400	0	EUR	0.000	0	0.00
Elmos Semiconductor AG	0	4'100	0	4'100	EUR	75.200	308'320	5.55
Evotec AG	0	11'000	11'000	0	EUR	0.000	0	0.00
HOCHTIEF AG	0	2'728	2'728	0	EUR	0.000	0	0.00
K+S Aktiengesellschaft	11'304	16'898	28'202	0	EUR	0.000	0	0.00
Rheinmetall AG	0	1'060	0	1'060	EUR	250.800	265'848	4.79
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	2'000	9'194	11'194	0	EUR	0.000	0	0.00
Wacker Chemie AG	0	2'754	2'754	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							826'186	14.88
Dänemark								
A.P. Moeller-Mærsk A/S B	0	153	153	0	DKK	0.000	0	0.00
Dampskibsselskabet Norden A/S	0	4'900	4'900	0	DKK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Frankreich								
Alten S.A.	0	1'800	0	1'800	EUR	144.300	259'740	4.68
Bolloré S.A. Actions Port. EO	0	45'750	0	45'750	EUR	5.710	261'233	4.71
Gaztransport Technigaz	3'045	337	3'382	0	EUR	0.000	0	0.00
Hermes International S.A.	0	140	0	140	EUR	1'990.000	278'600	5.02
Maurel & Prom S.A.	0	83'972	83'972	0	EUR	0.000	0	0.00
Metropole Television S.A.	0	21'873	21'873	0	EUR	0.000	0	0.00
Publicis Groupe S.A.	0	2'904	2'904	0	EUR	0.000	0	0.00
Société Bic S.A.	0	7'267	7'267	0	EUR	0.000	0	0.00
Télévision Fse 1 S.A. (TF1)	0	104'101	104'101	0	EUR	0.000	0	0.00
Total S.E.	5'000	5'113	10'113	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							799'573	14.40
Griechenland								
Greek Org. of Football Prognostics	0	25'470	25'470	0	EUR	0.000	0	0.00
Jumbo S.A.	0	10'942	0	10'942	EUR	25.200	275'738	4.97
Mytilineos S.A.	0	10'650	0	10'650	EUR	32.340	344'421	6.20
Total							620'159	11.17
Grossbritannien								
3i Group PLC	0	13'900	0	13'900	GBP	19.485	315'643	5.69

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
Anglo American PLC	8'300	2'000	10'300	0	GBP	0.000	0	0.00
Antofagasta PLC	19'200	26'300	45'500	0	GBP	0.000	0	0.00
Barratt Developments PLC	0	68'200	68'200	0	GBP	0.000	0	0.00
British American Tobacco PLC	9'900	7'000	16'900	0	GBP	0.000	0	0.00
Diageo PLC	0	9'000	9'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Persimmon PLC	0	23'500	23'500	0	GBP	0.000	0	0.00
Rio Tinto PLC	5'400	5'700	11'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Taylor Wimpey PLC	0	709'900	709'900	0	GBP	0.000	0	0.00
Vodafone Group PLC	200'000	57'100	257'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							315'643	5.69
Grossbritannien mit Kanalinseln								
TORM PLC	0	9'900	0	9'900	DKK	164.200	218'290	3.93
Bank of Georgia Group PLC	0	8'300	8'300	0	GBP	0.000	0	0.00
Spectris PLC	0	6'500	0	6'500	GBP	35.950	272'328	4.91
Total							490'619	8.84
Irland								
Greencoat Renewables PLC	0	294'828	294'828	0	EUR	0.000	0	0.00
Linde PLC	1'307	0	1'307	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Italien								
ENI S.p.A.	0	46'013	46'013	0	EUR	0.000	0	0.00
Sol S.p.A.	0	10'500	0	10'500	EUR	26.450	277'725	5.00
Total							277'725	5.00
Jersey								
Centamin PLC	354'200	190'000	544'200	0	GBP	0.000	0	0.00
Glencore PLC	65'800	0	65'800	0	GBP	0.000	0	0.00
Man Group Ltd.	137'700	75'600	213'300	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Kanada								
International Petroleum Corp.	40'000	0	40'000	0	SEK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Luxemburg								
Aperam S.A.	0	11'135	11'135	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Niederlande								
OCI N.V.	0	8'833	8'833	0	EUR	0.000	0	0.00
STMicroelectronics N.V.	9'267	10'213	19'480	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Norwegen								
Aker BP ASA	0	10'942	10'942	0	NOK	0.000	0	0.00
DNO ASA Navne-Aksjer A	229'825	114'537	344'362	0	NOK	0.000	0	0.00
Höegh Autoliners ASA	0	47'600	0	47'600	NOK	60.850	247'553	4.46
Norsk Hydro ASA	41'909	30'871	72'780	0	NOK	0.000	0	0.00
Statoil ASA	0	10'038	10'038	0	NOK	0.000	0	0.00
Yara International ASA	0	5'356	5'356	0	NOK	0.000	0	0.00
Total							247'553	4.46

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
Österreich								
AT & S Austria Technologies	0	12'420	12'420	0	EUR	0.000	0	0.00
Voestalpine AG	0	8'900	0	8'900	EUR	32.900	292'810	5.27
Total							292'810	5.27
Schweden								
Betsson AB Namn-Aktier	0	28'600	28'600	0	SEK	0.000	0	0.00
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	0	28'600	0	28'600	SEK	114.800	278'096	5.01
Evolution AB	0	1'732	1'732	0	SEK	0.000	0	0.00
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	0	45'000	0	45'000	SEK	63.680	242'718	4.37
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	0	40'500	0	40'500	SEK	84.050	288'323	5.19
New Wave Group AB	0	15'300	15'300	0	SEK	0.000	0	0.00
New Wave Group B	0	30'600	0	30'600	SEK	94.840	245'810	4.43
SSAB AB	0	76'817	76'817	0	SEK	0.000	0	0.00
Total							1'054'948	19.00
Schweiz								
Credit Suisse Group AG N	0	20'000	20'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Idorsia AG	0	24'174	24'174	0	CHF	0.000	0	0.00
Interroll Holding S.A. N	0	65	65	0	CHF	0.000	0	0.00
Kühne & Nagel Internat. AG	0	1'494	1'494	0	CHF	0.000	0	0.00
Nestlé S.A. N	3'232	0	3'232	0	CHF	0.000	0	0.00
Novartis AG N	4'800	0	4'800	0	CHF	0.000	0	0.00
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	221	1'275	0	CHF	0.000	0	0.00
Schweiter Technologies AG	0	300	300	0	CHF	0.000	0	0.00
Swatch Group AG	0	684	684	0	CHF	0.000	0	0.00
VAT Group AG	0	1'295	1'295	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Spanien								
Banco Bilbao Vizcaya Argent.	0	31'755	31'755	0	EUR	0.000	0	0.00
Faes Farma S.A.	95'499	0	95'499	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Zypern								
Frontline Plc	0	14'277	14'277	0	NOK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Aktien und ähnliche Anlagen							4'925'215	88.71
Anlagefonds								
Aktienfonds								
db x-trackers Euro Stoxx50 Short 1C	45'000	0	0	45'000	EUR	7.271	327'195	5.89
Total							327'195	5.89
Total Anlagefonds							327'195	5.89
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							5'252'410	94.61
Total Wertpapiere							5'252'410	94.61

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023			in EUR	des NAV
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							326'918	5.89
Total Bankguthaben							326'918	5.89
Sonstige Vermögenswerte							17'365	0.31
Gesamtvermögen							5'596'693	100.81
Verbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten							-639	-0.01
Sonstige Verbindlichkeiten							-44'211	-0.80
Total Verbindlichkeiten							-44'850	-0.81
Nettovermögen (NAV)							5'551'843	100.00

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

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	30.06.2022			30.06.2023
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 3500 2023.02	0	285	-285	0
Put Euro Stoxx 50 3600 2022.08	32	0	-32	0
Put Euro Stoxx 50 3700 2023.03	0	50	-50	0
Put Euro Stoxx 50 4000 2023.04	0	44	-44	0
Put Euro Stoxx 50 4000 2023.06	0	38	-38	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 30. Juni 2023

EUR	1.00	=	AUD	1.639678	EUR	1.00	=	CHF	0.978150
EUR	1.00	=	CAD	1.440257	EUR	1.00	=	JPY	157.069463
EUR	1.00	=	USD	1.085265	EUR	1.00	=	NOK	11.700359
EUR	1.00	=	SEK	11.806277	EUR	1.00	=	GBP	0.858064
EUR	1.00	=	DKK	7.446870	EUR	1.00	=	HKD	8.505653
EUR	1.00	=	SGD	1.472120	EUR	1.00	=	ZAR	20.614333

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 70'454.11
B & P Vision - Q-Selection Europe	EUR 90'955.50

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 auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 283'136.90 Diese teilt sich auf folgende Begünstigte auf:

B & P Vision - OptiMix World:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungsvergütung	Max. 0.50 % p.a.	24'430.96 (0.47 % p.a.)
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.60 % p.a.	83'456.70 (1.60 % p.a.)
Performance Fee	10 % mit High Watermark	keine

B & P Vision - Q-Selection Europe:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungsvergütung	Max. 0.50 % p.a.	38'534.49 (0.45 % p.a.)
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.60 % p.a.	136'711.75 (1.60 % p.a.)
Performance Fee	10 % mit High Watermark und Hurdle Rate ab NAV EUR 71.71	keine

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.

I. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Ahead Wealth Solutions AG** (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für den **B & P Vision** erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://www.ahead.li/fondsinformationen/#anlegerinformationen> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.26 – 2.31 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	2.26 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2022		22
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen
- in UCITS	21	CHF 227.22 Mio.
- in AIF	44	CHF 906.43 Mio.
Total	65	CHF 1'133.65 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.25 - 1.30 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.25 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		10
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	1.01 – 1.01 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.01 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022/2023

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 2023, den Erfolgsrechnungen für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen der Nettovermögen sowie 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 2023 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

Simon Bandi
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 27. Oktober 2023