

B & P Vision

31.12.2023

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	13
• Tätigkeitsbericht	14
• Vermögensrechnung	15
• Erfolgsrechnung	15
• Veränderung des Nettovermögens	15
• Anteile im Umlauf	16
• Entwicklung der Eckdaten	16
• Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	17
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 Dr. Andreas Mattig Zug 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 Alpen-Treuhand 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

B & P Vision | OptiMix World

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 31.12.2023 in Mio.	5.51
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023	279.13
Rendite seit Emission in % p.a.	4.72
Rendite in der Berichtsperiode in %	6.44
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.62
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.62
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

Der Herbst verlief stürmisch an den Finanzmärkten. Bis Ende Oktober mussten wir starke Gegenwinde mit steigenden Anleihenrenditen und teilweise einbrechenden Aktienkursen verkraften. Pünktlich mit der Winterzeit hat auch die Jahresendrallye gestartet. Ausgehend vom Tief Ende Oktober hat der S&P500 rund 16 %, der DAX ca. 14 % und der SMI gut 9 % zulegen können. Einmal mehr waren vor allem Technologieaktien und insbesondere im KI-Bereich tätige Unternehmen im Fokus. Auf der Verliererseite finden sich defensive Sektoren wie Versorger, Gesundheit und der Konsum des täglichen Bedarfs. Die Erwartungshaltung von vom Ende des Zinszyklus und eher früheren als späten Zinssenkungen haben sich an den Märkten durchgesetzt.

Mit einem Plus von 6.44 % konnte der Fonds die Entwicklung der Benchmark, welche um 5.06 % zulegen konnte, leicht übertreffen. Die vom Fondsmanagement vorgenommenen Anpassungen im Auswahlverfahren der Titelauswahl sowie das neu monatlich vorgenommene Rebalancing zeitigt deutliche Erfolge. Zur Outperformance beigetragen haben vor allem die Titel Cleanspark, einem Krypto-Miner mit über 80 % Plus im Dezember sowie Alpha Metallurgical, einem Rohstoff-Produzenten und Veredler mit gut 50 % Plus. Ebenfalls sehr positiv entwickelten sich die Investments in den beiden Pharmaunternehmen Camurus aus Schweden und Rhythm Pharma aus den USA mit je knapp über 30 % Plus. Auf der Negativseite gilt es das US-amerikanische Rohstoff-Verarbeitungsunternehmen Mueller Industries mit einem Minus von 45 % sowie den südafrikanischen Gold-Produzenten DRD Mining mit einem Verlust von 27 % zu nennen.

Die Stimmung an den Börsen ist weiterhin gut. Vielleicht sogar etwas zu euphorisch. Denn während sich in China deflationäre Tendenzen zeigen, droht der Europäischen Union eine Rezession. Vor allem die deutsche Wirtschaft scheint in einer Schockstarre zu verharren. Auch in den USA zeigen die Vorlaufindikatoren eine Abschwächung der Wirtschaft an. Hier steuert die Regierung mit dem Inflation-Reduction-Act zwar kräftig dagegen an, dies geht jedoch einher mit einer immer höheren Verschuldung.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers
Fondsmanager

Januar 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	342'120.75
Wertpapiere	5'189'420.17
Sonstige Vermögenswerte	5'751.66
Gesamtvermögen	5'537'292.58
Bankverbindlichkeiten	-5.92
Verbindlichkeiten	-27'795.63
Nettovermögen	5'509'491.03
Anteile im Umlauf	19'738.000
Nettoinventarwert pro Anteil	279.13

Erfolgsrechnung (01.07.2023 - 31.12.2023)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	72'358.95
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-92.67
Total Erträge	72'266.28
Verwahrstellenvergütung	-3'125.43
Fondsmanagementgebühr	-40'125.23
Passivzinsen	-918.61
Sonstige Aufwendungen	-21'384.07
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-35.45
Total Aufwendungen	-65'588.79
Nettoertrag	6'677.49
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-52'601.19
Realisierter Erfolg	-45'923.70
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	389'410.88
Gesamterfolg	343'487.18

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'053'173.22
Saldo aus dem Anteilsverkehr	112'830.63
Gesamterfolg	343'487.18
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'509'491.03

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	19'269.000
Ausgegebene Anteile	818.000
Zurückgenommene Anteile	-349.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	19'738.000

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
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
31.12.2023	279.13	19'738.000	5'509'491	6.44

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	31.12.2023				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bermuda								
Avance Gas Holding Ltd.	0	11'552	0	11'552	NOK	149.600	154'143	2.80
BW LPG Ltd.	13'800	10'865	24'665	0	NOK	0.000	0	0.00
Hafnia Ltd	0	23'420	23'420	0	NOK	0.000	0	0.00
Nordic American Tankers	33'500	7'454	40'954	0	USD	0.000	0	0.00
Total							154'143	2.80
Bundesrep. Deutschland								
DEUTZ AG	20'000	0	20'000	0	EUR	0.000	0	0.00
SMA Solar Technology AG	1'100	0	1'100	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Griechenland								
Jumbo S.A.	0	5'992	5'992	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Italien								
Buzzi SPA	0	11'401	5'431	5'970	EUR	27.540	164'414	2.98
Total							164'414	2.98
Japan								
Adastria Co. Ltd.	0	7'300	7'300	0	JPY	0.000	0	0.00
Capcom Co. Ltd.	3'000	1'000	4'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Ebara Corp.	0	3'100	0	3'100	JPY	8'348.000	166'090	3.01
Exedy Corp.	0	9'200	9'200	0	JPY	0.000	0	0.00
Hokuetsu Paper Paper Co Ltd.	0	23'600	23'600	0	JPY	0.000	0	0.00
Horiba Ltd.	0	3'000	3'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Japan Petroleum Exploration Co	0	5'000	5'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	0	5'700	5'700	0	JPY	0.000	0	0.00
Keyence Corp.	200	0	200	0	JPY	0.000	0	0.00
Komatsu Ltd.	0	6'200	6'200	0	JPY	0.000	0	0.00
KYB Corp	3'700	0	3'700	0	JPY	0.000	0	0.00
Kyudenko Corp.	0	5'200	5'200	0	JPY	0.000	0	0.00
Life Corp.	0	6'400	6'400	0	JPY	0.000	0	0.00
M&A Research Institute Ho.Inc.	0	6'800	0	6'800	JPY	4'475.000	195'299	3.54
Mizuno Corp.	0	5'100	5'100	0	JPY	0.000	0	0.00
Morinaga Milk Industry Co.Ltd.	0	15'700	15'700	0	JPY	0.000	0	0.00
Nippon Pillar Packing Co. Ltd.	0	5'500	5'500	0	JPY	0.000	0	0.00
Nippon Steel & Sumitomo Metal	0	7'500	7'500	0	JPY	0.000	0	0.00
Noritsu Koki Co. Ltd.	0	7'300	7'300	0	JPY	0.000	0	0.00
Okamura Corp.	9'600	3'000	12'600	0	JPY	0.000	0	0.00
Okuma Corp.	2'400	0	2'400	0	JPY	0.000	0	0.00
Rakus Co. Ltd	7'400	0	7'400	0	JPY	0.000	0	0.00
Recruit Holdings Co. Ltd.	0	4'700	0	4'700	JPY	5'963.000	179'871	3.26
Sangetsu Corp.	6'700	8'500	15'200	0	JPY	0.000	0	0.00
Sankyo Co. Ltd.	2'900	4'700	7'600	0	JPY	0.000	0	0.00
Sanwa Holdings Corp.	10'000	3'100	13'100	0	JPY	0.000	0	0.00

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	31.12.2023				
							in EUR	des NAV
Sega Sammy Holdings Inc.	6'100	0	6'100	0	JPY	0.000	0	0.00
Shift Inc.	0	700	700	0	JPY	0.000	0	0.00
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	3'900	0	3'900	0	JPY	0.000	0	0.00
Takeuchi MFG Co. Ltd.	4'400	6'200	10'600	0	JPY	0.000	0	0.00
Tokai Rika Co. Ltd.	0	10'600	10'600	0	JPY	0.000	0	0.00
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	0	3'300	3'300	0	JPY	0.000	0	0.00
Tokyo Steel Mfg. Co. Ltd.	0	27'600	27'600	0	JPY	0.000	0	0.00
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	0	3'300	0	3'300	JPY	7'280.000	154'186	2.80
Toyo Tire Corp.	0	10'800	0	10'800	JPY	2'360.000	163'582	2.97
Yaskawa Electric Corp.	2'800	0	2'800	0	JPY	0.000	0	0.00
Yokogawa Bridge Holdings Corp.	0	8'500	8'500	0	JPY	0.000	0	0.00
Total							859'028	15.59
Kaimaninseln								
China Medical System Holdings	0	91'000	0	91'000	HKD	13.840	145'961	2.65
United Labs Intl Hldgs Ltd.	134'000	182'000	316'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Total							145'961	2.65
Kanada								
Alamos Gold Inc. A	0	12'647	12'647	0	CAD	0.000	0	0.00
Athabasca Oil Corp.	0	58'612	58'612	0	CAD	0.000	0	0.00
Kelt Exploration Ltd.	0	31'310	31'310	0	CAD	0.000	0	0.00
Stella-Jones Inc.	0	3'052	0	3'052	CAD	77.120	161'409	2.93
Trican Well Service Ltd.	0	45'983	45'983	0	CAD	0.000	0	0.00
Total							161'409	2.93
Marschall Inseln								
Dorian LPG Ltd.	5'100	0	5'100	0	USD	0.000	0	0.00
Teekay Tankers Ltd.	3'250	3'947	7'197	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Norwegen								
Höegh Autoliners ASA	21'000	23'319	24'819	19'500	NOK	92.250	160'448	2.91
Total							160'448	2.91
Österreich								
Kontron AG	0	7'353	0	7'353	EUR	21.500	158'090	2.87
Total							158'090	2.87
Schweden								
Alleima AB	0	25'283	25'283	0	SEK	0.000	0	0.00
Betsson AB (Red. Shs.)	0	14'426	14'426	0	SEK	0.000	0	0.00
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	0	14'426	14'426	0	SEK	0.000	0	0.00
BioArctic AB	4'000	0	4'000	0	SEK	0.000	0	0.00
Bonesupport Holding AB	0	11'823	0	11'823	SEK	188.200	200'367	3.64
Camurus AB Namn-Aktier o.N.	0	5'687	5'687	0	SEK	0.000	0	0.00
Evolution AB	900	0	900	0	SEK	0.000	0	0.00
INVISIO AB	5'600	0	5'600	0	SEK	0.000	0	0.00
Total							200'367	3.64
Schweiz								
Logitech International S.A. N	0	1'948	1'948	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							0	0.00

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	31.12.2023				
Südafrika								
DRDGold Ltd.	105'000	0	105'000	0	ZAR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
USA								
Adobe Systems Inc.	0	608	319	289	USD	596.600	156'032	2.83
Aehr Test Systems	3'500	0	3'500	0	USD	0.000	0	0.00
ALLEGRO Microsystems INC.	0	3'372	3'372	0	USD	0.000	0	0.00
Alpha Metallurgical Res. Inc.	0	802	802	0	USD	0.000	0	0.00
Alphabet Inc. C	0	1'311	0	1'311	USD	140.930	167'201	3.03
American Woodmark Corp	0	2'194	2'194	0	USD	0.000	0	0.00
Arcturus Therapeutics Hlgs Inc	0	4'979	4'979	0	USD	0.000	0	0.00
Arista Networks Inc.	710	1'632	1'543	799	USD	235.510	170'290	3.09
Axcelis Technologies Inc.	938	1'017	1'955	0	USD	0.000	0	0.00
Beazer Homes USA Inc	0	13'334	6'659	6'675	USD	33.790	204'114	3.70
Cadence Design Systems	510	0	510	0	USD	0.000	0	0.00
Celsius Holdings Inc.	940	0	940	0	USD	0.000	0	0.00
Cleantech Inc.	0	28'211	14'000	14'211	USD	11.030	141'851	2.57
D.R. Horton Inc.	0	1'376	0	1'376	USD	151.980	189'251	3.43
Diamond Offshore Drilling	0	11'299	11'299	0	USD	0.000	0	0.00
Encore Wire Corp.	720	0	720	0	USD	0.000	0	0.00
Forestar Group Inc.	0	5'752	0	5'752	USD	33.070	172'142	3.12
Gibraltar Industries Inc.	0	2'600	0	2'600	USD	78.980	185'833	3.37
ImmunoGen Inc.	0	10'272	10'272	0	USD	0.000	0	0.00
InterDigital Inc. (Pa.)	1'400	503	1'903	0	USD	0.000	0	0.00
Lennar Corp.	0	1'373	0	1'373	USD	149.040	185'185	3.36
M/I Homes Inc.	1'650	1'873	3'523	0	USD	0.000	0	0.00
Meritage Homes Corp.	0	1'243	0	1'243	USD	174.200	195'953	3.56
Meta Platforms Inc.	0	1'099	546	553	USD	353.960	177'138	3.22
Microsoft Corp.	0	464	0	464	USD	376.040	157'901	2.87
Mueller Industries Inc.	1'600	539	2'139	0	USD	0.000	0	0.00
Napco Security Technologie Inc.	3'150	0	3'150	0	USD	0.000	0	0.00
Netflix Inc.	0	373	373	0	USD	0.000	0	0.00
NexTier Oilfield Solutions Inc	0	14'602	14'602	0	USD	0.000	0	0.00
NVIDIA Corp.	281	372	321	332	USD	495.220	148'788	2.70
Oshkosh Corp.	0	1'567	1'567	0	USD	0.000	0	0.00
Palo Alto Networks Inc.	0	632	632	0	USD	0.000	0	0.00
Patterson-UTI Energy Inc.	0	10'980	10'980	0	USD	0.000	0	0.00
Perdoceo Education Corp.	0	9'819	9'819	0	USD	0.000	0	0.00
POINT Biopharma Global Inc.	0	12'139	12'139	0	USD	0.000	0	0.00
Preformed Line Products Co.	770	0	770	0	USD	0.000	0	0.00
Rambus Inc.	0	2'595	0	2'595	USD	68.250	160'278	2.91
Reliance Steel & Alumin. Co.	0	594	594	0	USD	0.000	0	0.00
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	0	5'253	0	5'253	USD	45.970	218'532	3.97
RxSight Inc.	0	5'823	0	5'823	USD	40.320	212'471	3.86
Saia Inc.	0	429	429	0	USD	0.000	0	0.00
Schrodinger Inc.	0	3'327	3'327	0	USD	0.000	0	0.00
Shockwave Medical Inc.	430	0	430	0	USD	0.000	0	0.00
Standex International Corp.	870	0	870	0	USD	0.000	0	0.00
Synopsys Inc.	0	682	355	327	USD	514.910	152'374	2.77
Terex Corp.	0	2'684	2'684	0	USD	0.000	0	0.00

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	31.12.2023				
Toll Brothers Inc.	0	4'031	1'986	2'045	USD	102.790	190'229	3.45
TransMedics Group Inc.	0	1'868	1'868	0	USD	0.000	0	0.00
United States Steel Corp.	0	5'233	5'233	0	USD	0.000	0	0.00
Vishay Intertechnology Inc.	4'600	0	4'600	0	USD	0.000	0	0.00
Warrior Met Coal Inc.	0	3'933	3'933	0	USD	0.000	0	0.00
Total							3'185'562	57.82
Total Aktien und ähnliche Anlagen							5'189'420	94.19
Anlagefonds								
Aktienfonds								
db x-trackers Euro Stoxx50 Short 1C	20'000	0	20'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Anlagefonds							0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							5'189'420	94.19
Total Wertpapiere							5'189'420	94.19
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							342'121	6.21
Total Bankguthaben							342'121	6.21
Sonstige Vermögenswerte							5'752	0.10
Gesamtvermögen							5'537'293	100.50
Verbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten							-6	-0.00
Sonstige Verbindlichkeiten							-27'796	-0.50
Total Verbindlichkeiten							-27'802	-0.50
Nettovermögen (NAV)							5'509'491	100.00

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

B & P Vision | Q-Selection Europe

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 31.12.2023 in Mio.	5.72
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023	86.41
Rendite seit Emission in % p.a.	1.24
Rendite in der Berichtsperiode in %	4.63
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
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.

B & P Vision | Q-Selection Europe

Tätigkeitsbericht

Die Konjunkturdaten in Europa sind alles andere als überwältigend. Insbesondere Deutschland scheint in einer Rezession gefangen, und trotzdem markiert der DAX kurz vor dem Jahresende ein neues Allzeithoch. Mehr oder minder aus dem Nichts, nachdem man Ende Oktober seit Beginn des Berichtszeitraumes mit deutlich über 10 % im Minus war und weitere Kurseinbrüche befürchten musste. Dieses Tempo vermochte der ESTOXX50, hier fehlen noch einige Prozente zum neuen Allzeithoch, und vor allem der SMI als defensiver Index nicht mitzuhalten. Beim Schweizer Aktienindex SMI, welcher als sehr Export-lastiger Index unter der Stärke des Schweizer Frankens leidet, sind es vor allem die grossen Pharmawerte und Nestlé, die nicht richtig in Fahrt kommen.

Im Berichtszeitraum konnte der Fonds mit einem Plus von 4.63 % die Benchmark, welche einen Zuwachs von 3.04 % erzielte, relativ deutlich outperformen. Der vom Fondsmanagement angepasste Anlageansatz und die nun monatlich erfolgenden Rebalacings zeigen also bereits Wirkung. Die besten Performer im Fonds waren der schwedische Pharmakonzern Camurus mit über 80 %, der schwedische Produzent von Industrie-Equipment Alleima mit knapp 50 % und das norwegische Marine Transportunternehmen Høegh mit gut 47 % Plus. Ebenfalls zu erwähnen ist die britische Investmentgesellschaft 3i, welche sich den gesamten Berichtszeitraum im Fonds befand und ein Plus von gut 22 % erreichte. Auf der Negativseite müssen wir den englischen Hausbauer Vistry Group mit Minus knapp 23 % und den deutschen Solaranlagebauer SMA Solar mit einem Minus von gut 35 % erwähnen.

Der Markt geht weiterhin von einer Beruhigung an der Inflationsfront aus. Ein tatsächlicher Rückgang der Inflationsrate wird die Erwartung einer EZB-Leitzinssenkung befeuern. Wir gehen aber nicht davon aus, dass die EZB erst ab Mitte 2024 die Zinsen senken wird, was für die Märkte ein Enttäuschungspotential darstellen wird. Dennoch denken wir, dass die Aktienmärkte insbesondere zu Beginn des Jahres 2024 noch weiter steigen werden. Mit Rückschlägen nach den deutlichen Kursanstiegen ist jedoch jederzeit zu rechnen. Der B&P-Quant-Ansatz wird uns helfen, auch im Jahr 2024 die aussichtsreichsten Titel für den Fonds zu selektionieren.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers
Fondsmanager

Januar 2024

B & P Vision | Q-Selection Europe

Vermögensrechnung per 31.12.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	22'476.00
Wertpapiere	5'747'836.40
Sonstige Vermögenswerte	2'992.61
Gesamtvermögen	5'773'305.01
Bankverbindlichkeiten	-14'112.97
Verbindlichkeiten	-37'990.69
Nettovermögen	5'721'201.35
Anteile im Umlauf	66'212.000
Nettoinventarwert pro Anteil	86.41

Erfolgsrechnung (01.07.2023 - 31.12.2023)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	77'197.85
Sonstige Erträge	1'008.56
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-619.38
Total Erträge	77'587.03
Verwahrstellenvergütung	-3'075.02
Fondsmanagementgebühr	-44'297.26
Passivzinsen	-293.37
Sonstige Aufwendungen	-23'540.90
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-318.71
Total Aufwendungen	-71'525.26
Nettoertrag	6'061.77
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-595'918.20
Realisierter Erfolg	-589'856.43
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	858'651.34
Gesamterfolg	268'794.91

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'551'843.17
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-99'436.73
Gesamterfolg	268'794.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'721'201.35

B & P Vision | Q-Selection Europe

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	67'221.000
Ausgegebene Anteile	3'868.000
Zurückgenommene Anteile	-4'877.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	66'212.000

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
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
31.12.2023	86.41	66'212.000	5'721'201	4.63

B & P Vision | Q-Selection Europe

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	31.12.2023				
							in EUR	des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Belgien								
Exmar S.A. Actions au Port. o.N.	0	20'841	20'841	0	EUR	0.000	0	0.00
X-FAB Silicon Foundries SE	0	22'480	22'480	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Bermuda								
Avance Gas Holding Ltd.	0	17'368	0	17'368	NOK	149.600	231'748	4.05
Total							231'748	4.05
Bundesrep. Deutschland								
AIXTRON AG N	0	6'382	6'382	0	EUR	0.000	0	0.00
ATOSS Software AG	0	1'083	1'083	0	EUR	0.000	0	0.00
DEUTZ AG	46'800	0	46'800	0	EUR	0.000	0	0.00
Elmos Semiconductor AG	4'100	0	4'100	0	EUR	0.000	0	0.00
HOCHTIEF AG	0	2'361	2'361	0	EUR	0.000	0	0.00
Infineon Technologies AG	0	5'911	5'911	0	EUR	0.000	0	0.00
Rheinmetall AG	1'060	0	1'060	0	EUR	0.000	0	0.00
SMA Solar Technology AG	0	2'664	2'664	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Dänemark								
Bavarian Nordic Navne-Aktier	0	12'121	12'121	0	DKK	0.000	0	0.00
Novo-Nordisk AS	0	1'304	1'304	0	DKK	0.000	0	0.00
Novo-Nordisk AS B DK 0,1	0	2'608	2'608	0	DKK	0.000	0	0.00
Zealand Pharma A/S	0	6'471	6'471	0	DKK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Frankreich								
Alten S.A.	1'800	0	1'800	0	EUR	0.000	0	0.00
Bolloré S.A. Actions Port. EO	45'750	0	45'750	0	EUR	0.000	0	0.00
Eurazeo SE	0	4'096	0	4'096	EUR	71.850	294'298	5.14
Hermes International S.A.	140	114	254	0	EUR	0.000	0	0.00
Maurel & Prom S.A.	0	38'825	0	38'825	EUR	6.090	236'444	4.13
Soitec S.A.	0	1'285	1'285	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							530'742	9.28
Griechenland								
Aegean Airlines S.A.	0	39'013	39'013	0	EUR	0.000	0	0.00
Jumbo S.A.	10'942	0	10'942	0	EUR	0.000	0	0.00
Mytilineos S.A.	10'650	0	10'650	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Grossbritannien								
3i Group PLC	13'900	0	4'100	9'800	GBP	24.210	273'400	4.78
Centrica PLC	0	126'100	126'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Taylor Wimpey PLC	0	171'725	171'725	0	GBP	0.000	0	0.00
Vistry Group PLC	0	21'400	21'400	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							273'400	4.78

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	31.12.2023				
							in EUR	des NAV
Grossbritannien mit Kanalinseln								
TORM PLC	9'900	7'562	17'462	0	DKK	0.000	0	0.00
4imprint Group PLC	0	7'800	7'800	0	GBP	0.000	0	0.00
Bank of Georgia Group PLC	0	5'300	5'300	0	GBP	0.000	0	0.00
Deliveroo PLC	0	146'501	146'501	0	GBP	0.000	0	0.00
Hill & Smith PLC Registered Shares LS -,25	0	23'300	11'300	12'000	GBP	19.080	263'838	4.61
Spectris PLC	6'500	0	6'500	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							263'838	4.61
Irland								
Kingspan Group PLC	0	3'151	3'151	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Italien								
Banco BPM S.p.A.	0	95'698	95'698	0	EUR	0.000	0	0.00
Buzzi SPA	0	9'721	1'002	8'719	EUR	27.540	240'121	4.20
De' Longhi S.p.A.	0	8'828	0	8'828	EUR	30.520	269'431	4.71
Maire Tecnimont S.p.A.	0	49'658	49'658	0	EUR	0.000	0	0.00
Sol S.p.A.	10'500	0	10'500	0	EUR	0.000	0	0.00
UniCredit S.p.A.	0	10'006	0	10'006	EUR	24.565	245'797	4.30
Total							755'349	13.20
Luxemburg								
Tenaris S.A. (alt)	0	16'260	16'260	0	EUR	0.000	0	0.00
Tenaris S.A.	0	14'618	14'618	0	EUR	0.000	0	0.00
Subsea 7 S.A.	0	38'247	19'000	19'247	NOK	148.200	254'417	4.45
Total							254'417	4.45
Malta								
Kindred Group PLC	0	21'137	21'137	0	SEK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Marschall Inseln								
Okeanis Eco Tankers Corp.	0	11'311	11'311	0	NOK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Niederlande								
argenx SE	0	503	503	0	EUR	0.000	0	0.00
ASM International N.V.	0	1'075	1'075	0	EUR	0.000	0	0.00
Fugro N.V.	0	14'198	14'198	0	EUR	0.000	0	0.00
STMicroelectronics N.V.	0	4'730	4'730	0	EUR	0.000	0	0.00
Technip Energies N.V.	0	10'435	10'435	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Norwegen								
Höegh Autoliners ASA	47'600	38'895	53'407	33'088	NOK	92.250	272'252	4.76
Schibsted ASA	0	10'980	0	10'980	NOK	292.600	286'557	5.01
Total							558'809	9.77
Österreich								
DO & CO AG	0	1'984	0	1'984	EUR	133.200	264'269	4.62
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	0	8'893	8'893	0	EUR	0.000	0	0.00
Kontron AG	0	11'489	0	11'489	EUR	21.500	247'014	4.32
Voestalpine AG	8'900	0	8'900	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							511'282	8.94

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	31.12.2023				
							in EUR	des NAV
Schweden								
Alleima AB	0	45'323	7'323	38'000	SEK	76.620	262'182	4.58
Betsson AB (Red. Shs.)	0	22'865	22'865	0	SEK	0.000	0	0.00
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	28'600	0	28'600	0	SEK	0.000	0	0.00
BioArctic AB	0	9'308	9'308	0	SEK	0.000	0	0.00
BioGaia AB Namn-Aktier B o.N.	0	22'629	22'629	0	SEK	0.000	0	0.00
Bonesupport Holding AB	0	17'775	0	17'775	SEK	188.200	301'236	5.27
Camurus AB Namn-Aktier o.N.	0	8'365	2'093	6'272	SEK	538.000	303'855	5.31
Evolution AB	0	1'922	1'922	0	SEK	0.000	0	0.00
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	45'000	0	45'000	0	SEK	0.000	0	0.00
Hemnet Group AB	0	11'923	0	11'923	SEK	241.400	259'180	4.53
HMS Networks AB	0	4'971	4'971	0	SEK	0.000	0	0.00
Modern Times Group MTG AB B	0	28'886	28'886	0	SEK	0.000	0	0.00
Momentum Group AB	0	5'093	5'093	0	SEK	0.000	0	0.00
Munters Group AB	0	20'000	0	20'000	SEK	163.500	294'460	5.15
NCAB Group AB(Publ) Namn-Aktier o.N.	40'500	0	40'500	0	SEK	0.000	0	0.00
New Wave Group B	30'600	0	30'600	0	SEK	0.000	0	0.00
Paradox Interactive AB	0	8'848	8'848	0	SEK	0.000	0	0.00
SSAB AB A	0	35'751	0	35'751	SEK	76.680	246'859	4.31
Surgical Science Sweden AB	0	10'883	10'883	0	SEK	0.000	0	0.00
Total							1'667'771	29.15
Schweiz								
Logitech International S.A. N	0	2'928	0	2'928	CHF	79.760	251'061	4.39
UBS Group AG N	0	9'599	9'599	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							251'061	4.39
Spanien								
Banco Bilbao Vizcaya Argent.	0	60'082	30'691	29'391	EUR	8.226	241'770	4.23
Banco de Sabadell	0	186'567	0	186'567	EUR	1.113	207'649	3.63
Industria de Diseño Textil SA	0	6'307	6'307	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							449'419	7.86
Total Aktien und ähnliche Anlagen							5'747'836	100.47
Anlagefonds								
Aktienfonds								
db x-trackers Euro Stoxx50 Short 1C	45'000	0	45'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Anlagefonds							0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							5'747'836	100.47
Total Wertpapiere							5'747'836	100.47
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							22'476	0.39
Total Bankguthaben							22'476	0.39
Sonstige Vermögenswerte							2'993	0.05
Gesamtvermögen							5'773'305	100.91

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	31.12.2023			in EUR	des NAV
Verbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten							-14'113	-0.25
Sonstige Verbindlichkeiten							-37'991	-0.66
Total Verbindlichkeiten							-52'104	-0.91
Nettovermögen (NAV)							5'721'201	100.00

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

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 2023

EUR	1.00	=	AUD	1.621400	EUR	1.00	=	CHF	0.930200
EUR	1.00	=	CAD	1.458222	EUR	1.00	=	JPY	155.812118
EUR	1.00	=	USD	1.105013	EUR	1.00	=	NOK	11.211555
EUR	1.00	=	SEK	11.105090	EUR	1.00	=	GBP	0.867806
EUR	1.00	=	DKK	7.455139	EUR	1.00	=	HKD	8.628609
EUR	1.00	=	SGD	1.459137	EUR	1.00	=	ZAR	20.221811

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	34'297.53
B & P Vision - Q-Selection Europe	EUR	39'736.46

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 Fondsprospekt sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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 Alpen-Treuhand 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.