

B & P Vision

31.12.2021

Halbjahresbericht

ungeprüft

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

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Zahlstellen und Vertreter im Ausland	4
Teilfonds-Reporting B & P Vision - OptiMix World	
• Fonds in Kürze	5
• Tätigkeitsbericht	6
• Vermögensrechnung	7
• Erfolgsrechnung	7
• Veränderung des Nettovermögens	8
• Anteile im Umlauf	8
• Entwicklung der Eckdaten	8
• Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	9
Teilfonds-Reporting B & P Vision - Q-Selection Europe	
• Fonds in Kürze	14
• Tätigkeitsbericht	15
• Vermögensrechnung	16
• Erfolgsrechnung	17
• Veränderung des Nettovermögens	18
• Anteile im Umlauf	18
• Entwicklung der Eckdaten	18
• Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	19
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 | Weinfelden | 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
Graben 21
1010 Wien
Österreich

Steuerlicher Vertreter in Österreich

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH
Erdbergstrasse 200
1030 Wien
Österreich

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
9000 St. Gallen
Schweiz

Zahlstelle für die Schweiz

Telco AG
Bahnhofstrasse 4
6430 Schwyz
Schweiz

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 31.12.2021 in Mio.	7.39
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021	312.09
Rendite seit Emission in % p.a.	5.78
Rendite in der Berichtsperiode in %	1.23
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.42
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	3.73
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.

B & P Vision | OptiMix World

Tätigkeitsbericht

Die letzten Handelstage zwischen Weihnachten und Neujahr haben sich freundlich gezeigt und das Gesamtjahr 2021 hat mit einer sehr guten Performance abgeschlossen. Für Anleger war das Jahr 2021 mehrfach mit heftigen Kursrückgängen verbunden. Auf die Aufbruchstimmung an den Börsen nach Beginn der Impfkampanien im Frühjahr und im Sommer folgte im September ein Rücksetzer. Lieferengpässe drohten die Konjunktur wieder abzuwürgen und stark steigende Inflationsraten nährten Befürchtungen einer restriktiveren Geldpolitik durch die Notenbanken. Im November liess dann der ‚Omkron-Schock‘ die Kurse an den weltweiten Aktienmärkten deutlich sinken, bevor der Jahresschlusspunkt kam und die Anleger wieder Mut fassten.

Der Schweizer Aktienindex SPI stieg im Jahr 2021 um über 23% und schnitt im internationalen Vergleich sehr gut ab. Das US-Börsenbarometer S&P 500 legte sogar um rund 32% zu. Asien hingegen blieb, mit einer Performance von rund 5% im japanischen Topix und rund 2% im chinesischen CSI 300 deutlich zurück. Europa hat sich uneinheitlich entwickelt, so stieg der deutsche DAX-Index nur um 10%, während der französische CAC 40 um 26% zulegen konnte.

Mit einem Plus von 1.23% blieb der Fonds im Berichtszeitraum deutlich hinter der Benchmark zurück, welche um 9.34% zulegen konnte. Dies trotz einiger Highlights im Fonds. So stieg beispielsweise die Aktie der Seltene Erden produzierenden Lynas um über 80% und die Aktie des US-Tech-Unternehmens Axcelis Technologies um über 60 % nach Aufnahme in den Fonds zu Beginn des 4. Quartals. Im Grossen und Ganzen waren aber zu viele Unterperformer im Fonds. Diese stammten vor allem aus China und aus dem Bereich der Rohstoff- und Edelmetallproduzenten. So verloren die Aktien von China Power International und China Coal Energy alleine im 4. Quartal über 25% respektive 30%. Es lässt sich nicht abstreiten, dass die quantitative Analyse in Zeiten von liquiditätsgetriebenen Märkten und irrationalem Überschwang (MEME-Aktien) einen schweren Stand hat. Langfristig aber wird sich am Markt und an den Börsen die Qualität und Werthaltigkeit durchsetzen.

Die Kehrtwende der US-Notenbank FED im Dezember wird an den Märkten nicht spurlos vorbeigehen. Weniger Liquidität an den Märkten, länger anhaltende Lieferengpässe und ein rückläufiges Wirtschaftswachstum in Kombination mit einer strukturell erhöhten Inflation dürfte für mehr Gegenwind an den Aktienmärkten sorgen. Der Favoritenwechsel von zinssensitiven Wachstumsaktien in Richtung zyklischer Aktien dürfte sich weiter fortsetzen. Wenn Faktoren wie solide Finanzen, Risikomanagement und fundamentale Bewertungen wieder wichtig sind, sollte die quantitative Analyse dem Fonds helfen besser als der Markt zu performen und den Rückstand auf die Benchmark aufzuholen.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers
Fondsmanager

Januar 2022

B & P Vision | OptiMix World

Vermögensrechnung per 31.12.2021

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	844'012.29
Wertpapiere	6'605'009.22
Derivative Finanzinstrumente	44'578.12
Sonstige Vermögenswerte	317.16
Gesamtvermögen	7'493'916.79
Bankverbindlichkeiten	-51'271.29
Verbindlichkeiten	-47'787.47
Nettovermögen	7'394'858.03
Anteile im Umlauf	23'695.000
Nettoinventarwert pro Anteil	312.09

Erfolgsrechnung (01.07.2021 - 31.12.2021)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	44'791.93
Sonstige Erträge	2'047.54
Einkauf in Ifd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-1'676.98
Total Erträge	45'162.49
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-17'024.92
- Fondsmanagement	-60'532.99
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-23'457.12
Passivzinsen	-1'173.52
Sonstige Aufwendungen	-13'034.74
Ausrichtung Ifd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	3'056.09
Total Aufwendungen	-112'167.20
Nettoertrag	-67'004.71
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	151'552.11
Realisierter Erfolg	84'547.40
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	10'292.94
Gesamterfolg	94'840.34

B & P Vision | OptiMix World

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'339'765.02
Saldo aus dem Anteilsverkehr	960'252.67
Gesamterfolg	94'840.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'394'858.03

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	20'564.000
Ausgegebene Anteile	4'998.000
Zurückgenommene Anteile	-1'867.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	23'695.000

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
30.06.2018	260.80	22'044.000	5'749'046	14.23
30.06.2019	239.90	20'609.000	4'944'064	-8.01
30.06.2020	269.72	19'579.000	5'280'791	12.43
30.06.2021	308.29	20'564.000	6'339'765	14.30
31.12.2021	312.09	23'695.000	7'394'858	1.23

B & P Vision | OptiMix World

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2021	1)	1)	31.12.2021			in EUR	des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Australien								
Allkem Ltd.	0	12'500	0	12'500	AUD	10.400	83'314	1.13
Domino's Pizza Enterprises Ltd.	960	150	1'110	0	AUD	0.000	0	0.00
Incitec Pivot Ltd.	29'850	0	29'850	0	AUD	0.000	0	0.00
Lynas Corp. Ltd.	0	23'156	8'000	15'156	AUD	10.170	98'782	1.34
Metcash Ltd.	0	33'138	33'138	0	AUD	0.000	0	0.00
Mineral Resources Ltd.	2'250	0	2'250	0	AUD	0.000	0	0.00
Northern Star Resources Ltd.	0	12'000	0	12'000	AUD	9.410	72'368	0.98
Orocobre Ltd.	0	12'500	12'500	0	AUD	0.000	0	0.00
Perseus Mining Ltd.	60'000	30'563	0	90'563	AUD	1.620	94'024	1.27
Total							348'487	4.71
Brasilien								
Cia Siderurgica Nacional	7'200	4'277	11'477	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Bundesrep. Deutschland								
ADVA Optical Networking SE	0	11'554	0	11'554	EUR	14.080	162'680	2.20
Deutsche Telekom AG N	7'000	2'214	0	9'214	EUR	16.300	150'188	2.03
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG	0	1'771	1'771	0	EUR	0.000	0	0.00
Fresenius SE & Co. KGaA	2'800	0	2'800	0	EUR	0.000	0	0.00
LPKF Laser & Electronics AG	1'000	0	1'000	0	EUR	0.000	0	0.00
VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	3'025	0	1'000	2'025	EUR	60.300	122'108	1.65
Total							434'976	5.88
Dänemark								
Dampsikselskabet Norden A/S	5'600	0	5'600	0	DKK	0.000	0	0.00
GENMAB AS	350	40	390	0	DKK	0.000	0	0.00
GN Store Nord AS	840	280	1'120	0	DKK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Frankreich								
Metropole Television S.A.	6'100	0	6'100	0	EUR	0.000	0	0.00
Sanofi S.A.	1'570	0	1'570	0	EUR	0.000	0	0.00
Total S.E.	3'300	300	0	3'600	EUR	44.630	160'668	2.17
Total							160'668	2.17
Grossbritannien								
Brewin Dolphin Holdings PLC	0	32'900	0	32'900	GBP	3.700	144'960	1.96
British American Tobacco PLC	4'000	0	4'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Dechra Pharmaceuticals PLC	0	2'600	2'600	0	GBP	0.000	0	0.00
Ferrexpo PLC	20'000	6'700	26'700	0	GBP	0.000	0	0.00
IG Group Holdings PLC	12'600	4'700	0	17'300	GBP	8.130	167'489	2.26
Redrow PLC	0	20'700	0	20'700	GBP	7.008	172'749	2.34
Total							485'198	6.56
Hongkong								
China Power Intl Development	0	178'000	0	178'000	HKD	5.250	105'752	1.43

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
							in EUR	des NAV
Lenovo Group Ltd.HD -,025	46'000	0	46'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Total							105'752	1.43
Irland								
James Hardie Industries PLC	0	2'602	0	2'602	AUD	55.300	92'216	1.25
Total							92'216	1.25
Japan								
Advantest Corp.	0	2'000	0	2'000	JPY	10'900.000	167'121	2.26
Dena Co. Ltd.	0	7'400	7'400	0	JPY	0.000	0	0.00
JCU Corporation	3'500	0	3'500	0	JPY	0.000	0	0.00
KDDI Corp.	4'300	0	4'300	0	JPY	0.000	0	0.00
Kumagai Gumi Co. Ltd.	0	6'300	6'300	0	JPY	0.000	0	0.00
Kyoei Steel Ltd.	8'800	0	8'800	0	JPY	0.000	0	0.00
MEC Co. Ltd.	0	5'500	5'500	0	JPY	0.000	0	0.00
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	0	3'300	0	3'300	JPY	3'150.000	79'689	1.08
Sumco Corporation	3'000	0	3'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Tosoh Corp.	0	9'200	9'200	0	JPY	0.000	0	0.00
Total							246'811	3.34
Kaimaninseln								
Agile Property Holdings Ltd.	46'000	0	46'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Anta Sports Products Ltd.	0	4'000	4'000	0	HKD	0.000	0	0.00
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	10'000	6'000	16'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Li Ning Co. Ltd.	7'000	1'000	8'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Xinyi Glass Holdings Ltd.	24'000	0	24'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Sea Ltd. ADR	500	185	350	335	USD	223.710	66'129	0.89
Total							66'129	0.89
Kanada								
Eldorado Gold Corp. Ltd.	12'700	3'474	16'174	0	CAD	0.000	0	0.00
Interfor Corp	0	7'310	7'310	0	CAD	0.000	0	0.00
Kinross Gold Corp.	20'750	14'955	0	35'705	CAD	7.340	181'721	2.46
Lundin Mining Corp.	13'000	30'623	17'588	26'035	CAD	9.880	178'359	2.41
Mullen Group Ltd.	13'700	1'200	14'900	0	CAD	0.000	0	0.00
Russel Metals Inc	0	7'544	0	7'544	CAD	33.630	175'917	2.38
Silvercorp Metals Inc.	23'750	5'546	29'296	0	CAD	0.000	0	0.00
Tourmaline Oil Corp	0	5'406	0	5'406	CAD	40.840	153'088	2.07
Endeavour Silver Corp.	24'000	22'500	46'500	0	USD	0.000	0	0.00
Total							689'085	9.32
Niederlande								
ASM International N.V.	240	75	130	185	EUR	388.700	71'910	0.97
BE Semiconductor Inds N.V.	500	666	200	966	EUR	75.020	72'469	0.98
Kon. KPN N.V.	24'400	7'500	31'900	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							144'379	1.95
Norwegen								
Telenor ASA	3'600	2'278	0	5'878	NOK	138.600	81'620	1.10
Total							81'620	1.10
Singapur								
StarHub Ltd.	64'000	45'700	109'700	0	SGD	0.000	0	0.00
UMS Holdings Ltd.	66'300	41'575	0	107'875	SGD	1.520	107'241	1.45
Total							107'241	1.45

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2021	1)	1)	31.12.2021			in EUR	des NAV
Südafrika								
MTN Group Ltd.	13'000	0	4'000	9'000	ZAR	170.710	85'149	1.15
Northam Platinum Holdings Ltd.	0	6'100	0	6'100	ZAR	209.500	70'826	0.96
Northam Platinum Ltd.	4'600	1'500	6'100	0	ZAR	0.000	0	0.00
Telkom SA SOC	0	31'700	0	31'700	ZAR	54.080	95'011	1.28
Total							250'985	3.39
USA								
Adobe Systems Inc.	0	270	130	140	USD	567.060	70'051	0.95
Alphabet Inc. C	30	9	39	0	USD	0.000	0	0.00
Amazon.com Inc.	18	10	0	28	USD	3'334.340	82'381	1.11
Apple Inc.	550	150	0	700	USD	177.570	109'680	1.48
Autodesk Inc.	0	336	336	0	USD	0.000	0	0.00
Axcelis Technologies Inc.	0	3'919	900	3'019	USD	74.560	198'622	2.69
Broadcom Inc.	100	110	210	0	USD	0.000	0	0.00
Charter Communications Inc.	0	138	0	138	USD	651.970	79'390	1.07
Citrix Systems Inc.	0	866	866	0	USD	0.000	0	0.00
Comcast Corp. A	1'390	0	1'390	0	USD	0.000	0	0.00
Consensus Cloud Solutions Inc.	0	240	240	0	USD	0.000	0	0.00
Discovery Inc.	1'780	0	1'780	0	USD	0.000	0	0.00
Dish Network Corp. A	0	2'115	2'115	0	USD	0.000	0	0.00
Facebook Inc.	0	210	0	210	USD	336.350	62'326	0.84
Intl Business Machines Corp. IBM	490	0	490	0	USD	0.000	0	0.00
KLA Corporation	200	0	200	0	USD	0.000	0	0.00
Lamar Advertising Co.	550	402	0	952	USD	121.300	101'896	1.38
Lennar Corp.	1'300	0	1'300	0	USD	0.000	0	0.00
Mastercard Inc.	0	261	0	261	USD	359.320	82'752	1.12
Microsoft Corp.	530	50	50	530	USD	336.320	157'285	2.13
NCR Corp.	1'740	400	2'140	0	USD	0.000	0	0.00
NetApp Inc.	900	300	0	1'200	USD	91.990	97'405	1.32
Netflix Inc.	105	82	0	187	USD	602.440	99'406	1.34
Newmont Mining Corp.	0	2'800	0	2'800	USD	62.020	153'232	2.07
NortonLifeLock Inc.	3'040	500	0	3'540	USD	25.980	81'152	1.10
NVIDIA Corp.	130	390	150	370	USD	294.110	96'022	1.30
Pitney-Bowes Inc.	0	12'158	0	12'158	USD	6.630	71'127	0.96
TEGNA Inc.	0	5'405	0	5'405	USD	18.560	88'518	1.20
United Therapeutics Corp.	850	0	850	0	USD	0.000	0	0.00
Verisign Inc.	0	433	433	0	USD	0.000	0	0.00
Workday Inc.	0	250	0	250	USD	273.180	60'263	0.81
Ziff Davis Inc.	0	720	0	720	USD	110.860	70'431	0.95
Total							1'761'941	23.83
VR China								
Aluminum Corp. of China Ltd.	142'000	24'000	30'000	136'000	HKD	4.310	66'332	0.90
BYD Co. Ltd.	2'500	1'000	1'500	2'000	HKD	266.600	60'339	0.82
China Coal Energy Co. Ltd.	0	127'000	0	127'000	HKD	4.500	64'673	0.87
China Molybdenum Co. Ltd.	99'000	69'000	168'000	0	HKD	0.000	0	0.00
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd	31'000	18'300	0	49'300	HKD	15.120	84'354	1.14
Tencent Holdings Ltd.	800	500	0	1'300	HKD	456.800	67'201	0.91
ZTE Corporation	0	32'000	7'500	24'500	HKD	21.350	59'193	0.80
Total							402'092	5.44
Total Aktien und ähnliche Anlagen							5'377'579	72.72

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV						
		1)	1)											
Anlagefonds														
Aktienfonds														
db x-trackers Euro Stoxx50 Short 1C	15'000	0	0	15'000	EUR	8.236	123'540	1.67						
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF	0	5'100	0	5'100	EUR	103.945	530'120	7.17						
Total							653'660	8.84						
Total Anlagefonds							653'660	8.84						
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							6'031'238	81.56						
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden														
Aktien und ähnliche Anlagen														
Australien														
Karoon Energy Ltd.	0	86'320	0	86'320	AUD	1.680	92'938	1.26						
New Hope Corp.	0	53'950	0	53'950	AUD	2.230	77'103	1.04						
Premier Investments Ltd.	0	4'375	0	4'375	AUD	30.320	85'012	1.15						
Total							255'053	3.45						
Japan														
Ebara Jitsugyo Co. Ltd.	0	7'700	0	7'700	JPY	2'487.000	146'805	1.99						
Miyaji Engineering Group	0	7'900	1'000	6'900	JPY	3'250.000	171'913	2.32						
Total							318'718	4.31						
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							573'771	7.76						
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							573'771	7.76						
Total Wertpapiere							6'605'009	89.32						
Derivate Finanzinstrumente														
Optionen							44'578	0.60						
Total Derivate Finanzinstrumente							44'578	0.60						
Bankguthaben														
Bankguthaben auf Sicht							844'012	11.41						
Total Bankguthaben							844'012	11.41						
Sonstige Vermögenswerte							317	0.00						
Gesamtvermögen							7'493'917	101.34						
Verbindlichkeiten														
Bankverbindlichkeiten							-51'271	-0.69						
Sonstige Verbindlichkeiten							-47'787	-0.65						
Total Verbindlichkeiten							-99'059	-1.34						
Nettovermögen (NAV)							7'394'858	100.00						

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

B & P Vision | OptiMix World

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt-	Kontraktwert	Verkehrswert	in %
		grösse	in EUR	in EUR	des NAV
Put Eurostoxx50 3900 2022.03	20	10	-152'774	9'400	0.13
Put Eurostoxx50 4200 2022.06	9	10	-176'499	18'441	0.25
Put S&P 500 4100 2022.03	2	100	-78'375	5'098	0.07
Put S&P 500 4500 2022.05	1	100	-125'891	11'639	0.16
Total Optionen				44'578	0.60

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in EUR **533'539**

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
				31.12.2021
Put DJ EuroStoxx50 3950 2021.07	8	0	-8	0
Put S&P 500 4100 2021.07	1	0	-1	0

B & P Vision | Q-Selection Europe

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 31.12.2021 in Mio.	13.84
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021	100.43
Rendite seit Emission in % p.a.	2.10
Rendite in der Berichtsperiode in %	8.49
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.30
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	3.14
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

Bericht des Fondsmanagers

Nachdem noch im November eine neue Corona-Mutation die Märkte erschreckt hat, entspannte sich die Situation schnell wieder. Der Schweizer Aktienindex SMI erreichte am letzten Handelstag des Jahres sogar ein neues Allzeithoch. Auch die anderen europäischen Märkte, insbesondere der französische, zeigten eine beachtliche Weihnachtsrallye und erreichten neue Rekordhöchs.

Die Themen Inflation und Energiekrise werden von den Marktteilnehmern ignoriert. Auch die Sorgen um den chinesischen Immobilienmarkt sind in den Hintergrund gerückt, da die Märkte davon ausgehen, dass die chinesische Regierung die Probleme unter Kontrolle hat. Sogar die geopolitischen Störfeuer mit Provokationen aus Russland (Ukraine / Weissrussland) und China (Taiwan / Lieferstopps) wurden von den Märkten gekonnt ignoriert.

Und trotzdem ist seit Dezember alles anders. Der Richtungswechsel der weltweiten Geldpolitik dürfte der Game-Changer sein. Die US-Notenbank erkennt plötzlich die Gefahren einer Inflation und hat den geldpolitischen Kurs um 180 Grad gedreht. Schon im Dezember hat sie ihre Wertpapierkäufe gedrosselt und drei Zinserhöhungen für das Jahr 2022 angekündigt. Die Bank of England hat ebenfalls die Zinswende eingeläutet und die Zinsen bereits leicht angehoben. Die EZB (Europäische Zentralbank) und die SNB (Schweizer Nationalbank) verfolgen zwar weiterhin eine lockere Geldpolitik, dürften aber im nächsten Jahr eine Straffung vorbereiten.

Auch in Bezug auf die Wirtschaft ist die Trendwende bereits erkennbar. Mit dem Abnehmen von staatlichen Hilfsleistungen und Nachholeffekten verliert das Wachstum nun an Dynamik. Gleichzeitig leiden die Unternehmen zunehmend unter der hohen Inflation und den steigenden Kapitalkosten. Das Jahr 2022 dürfte für die Kapitalmärkte eine Herausforderung werden.

Mit einem Wertzuwachs von 8.49% (+28.64% YoY) im Berichtszeitraum konnte der B & P Vision – Q-Selection Europe die Benchmark, welche um +8.23% (+23.14% YoY) anstieg knapp übertreffen. Die bestperformenden Titel im Portfolio kamen beide aus der Schweiz. Mit Gewinnen von über 60% (Sensirion Holding) und über 50% (VAT Group) heben sich die beiden Aktien nochmals deutlich vom starken Schweizer Markt ab, welchen wir im Berichtszeitraum auch deutlich übergewichtet hatten. Ebenfalls überzeugen konnte der Corona-Impfstoffhersteller Laboratorios Farmaceuticos aus Spanien. Während im 3. Quartal wenig Bewegung im Titel war, kletterte er im 4. Quartal um über 25%. Enttäuschend verlief die Performance von Royal Mail im 3. Quartal mit minus 25%. Nachdem die Aktie in den vorigen Quartalen zu den besten Titeln im Fonds gehörte, wurde er zum Ende des 3. Quartals folgerichtig verkauft.

Steigende Inflationsdaten zwingen die Notenbanken zum Umdenken. Ob die US-Notenbank im neuen Jahr die Zinsen drei oder sogar vier Mal anheben wird, ist allerdings nebensächlich. Bei den absehbaren Zinserhöhungen handelt es sich ohnehin nur um einen symbolischen Akt. Denn viel Spielraum nach oben besteht nicht, sonst läuft man Gefahr, dass der höhere Schuldendienst die Haushaltbudgets der Staaten zu sehr strapaziert. Trotzdem dürfte der Gegenwind an den Aktienmärkten heftiger werden und vor allem teure und mit viel Zukunftsfantasie bepreiste Titel unter Druck bringen. Gesucht sind Unternehmen, welche in einem Umfeld von strukturell höherer Inflation, abnehmendem Wirtschaftswachstum und einem Liquiditätsentzug der Notenbanken eine hohe Widerstandsfähigkeit aufweisen. Unsere Auswahlkriterien sind strukturelles Wachstum, eine hohe Preissetzungsmacht, eine erstklassige Bilanzqualität und eine angemessene Bewertung. Gesucht sind sogenannte Value-Aktien. Unser Quant-Model wird uns helfen die richtigen Titel für den Fonds zu selektionieren.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers
Fondsmanager

Januar 2022

B & P Vision | Q-Selection Europe

Vermögensrechnung per 31.12.2021

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'994'675.97
Wertpapiere	11'837'080.05
Derivative Finanzinstrumente	96'588.00
Sonstige Vermögenswerte	16'724.98
Gesamtvermögen	13'945'069.00
Verbindlichkeiten	-101'648.07
Nettovermögen	13'843'420.93
Anteile im Umlauf	137'837.000
Nettoinventarwert pro Anteil	100.43

Erfolgsrechnung (01.07.2021 - 31.12.2021)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	97'213.35
Sonstige Erträge	3'804.21
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-21'391.12
Total Erträge	79'626.44
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-29'453.06
- Fondsmanagement	-104'721.90
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-108'980.94
Passivzinsen	-717.93
Sonstige Aufwendungen	-14'288.10
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	9'651.02
Total Aufwendungen	-248'510.91
Nettoertrag	-168'884.47
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	852'620.37
Realisierter Erfolg	683'735.90
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	309'212.60
Gesamterfolg	992'948.50

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'021'567.08
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-171'094.65
Gesamterfolg	992'948.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'843'420.93

B & P Vision | Q-Selection Europe

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	140'664.000
Ausgegebene Anteile	27'917.000
Zurückgenommene Anteile	-30'744.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	137'837.000

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
30.06.2018	82.58	76'134.000	6'287'068	2.98
30.06.2019	77.34	78'887.000	6'100'752	-6.35
30.06.2020	70.66	111'682.000	7'891'993	-8.64
30.06.2021	92.57	140'664.000	13'021'567	31.01
31.12.2021	100.43	137'837.000	13'843'421	8.49

B & P Vision | Q-Selection Europe

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert	in % des NAV					
		1)	1)				in EUR						
Wertpapiere													
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden													
Aktien und ähnliche Anlagen													
Belgien													
Solvay S.A.	0	1'600	1'600	0	EUR	0.000	0	0.00					
Total							0	0.00					
Bundesrep. Deutschland													
AIXTRON AG N	15'000	6'753	10'000	11'753	EUR	17.870	210'026	1.52					
Aurubis AG	5'020	0	5'020	0	EUR	0.000	0	0.00					
Klöckner & Co SE N	0	15'000	15'000	0	EUR	0.000	0	0.00					
Total							210'026	1.52					
Finnland													
Raisio Oyj	95'144	14'765	109'909	0	EUR	0.000	0	0.00					
Total							0	0.00					
Frankreich													
Arkema S.A.	0	1'800	1'800	0	EUR	0.000	0	0.00					
EssilorLuxottica SA	0	1'100	1'100	0	EUR	0.000	0	0.00					
Metropole Television S.A.	0	26'113	0	26'113	EUR	17.160	448'099	3.24					
Sanofi S.A.	0	4'682	4'682	0	EUR	0.000	0	0.00					
Soitec S.A.	1'370	856	2'226	0	EUR	0.000	0	0.00					
Vicat SA	0	12'118	4'000	8'118	EUR	36.000	292'248	2.11					
Total							740'347	5.35					
Grossbritannien													
3i Group PLC	0	31'800	0	31'800	GBP	14.490	548'713	3.96					
Anglo American PLC	12'000	3'700	0	15'700	GBP	30.160	563'873	4.07					
Antofagasta PLC	10'000	0	10'000	0	GBP	0.000	0	0.00					
British American Tobacco PLC	0	14'700	0	14'700	GBP	27.335	478'505	3.46					
Kingfisher PLC	100'400	0	100'400	0	GBP	0.000	0	0.00					
Royal Mail PLC	63'100	0	63'100	0	GBP	0.000	0	0.00					
Total							1'591'091	11.49					
Grossbritannien mit Kanalinseln													
Abdrn PLC	0	158'700	0	158'700	GBP	2.409	455'265	3.29					
Total							455'265	3.29					
Irland													
Linde PLC	1'626	189	0	1'815	EUR	306.000	555'390	4.01					
Total							555'390	4.01					
Italien													
Snam S.p.A.	0	38'000	38'000	0	EUR	0.000	0	0.00					
Total							0	0.00					
Jersey													
Man Group Ltd.	0	197'700	20'000	177'700	GBP	2.274	481'203	3.48					
Polymetal Intl PLC	21'000	18'000	39'000	0	GBP	0.000	0	0.00					
Total							481'203	3.48					

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
		1)	1)					
Luxemburg								
Aperam S.A.	0	11'421	6'600	4'821	EUR	47.640	229'672	1.66
Total							229'672	1.66
Niederlande								
ASML Holding N.V.	754	73	274	553	EUR	706.700	390'805	2.82
NN Group N.V.	9'138	0	9'138	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							390'805	2.82
Norwegen								
Norsk Hydro ASA	71'462	12'387	10'000	73'849	NOK	69.520	514'348	3.72
Yara International ASA	8'759	2'316	0	11'075	NOK	445.000	493'749	3.57
Total							1'008'097	7.28
Österreich								
Strabag SE	0	12'146	0	12'146	EUR	36.650	445'151	3.22
Total							445'151	3.22
Schweden								
Kinnevik AB B	9'010	0	9'010	0	SEK	0.000	0	0.00
Thule Group AB	0	10'929	1'500	9'429	SEK	548.000	504'075	3.64
Total							504'075	3.64
Schweiz								
Bachem Holding AG N	1'001	65	453	613	CHF	716.000	424'517	3.07
Bucher Industries AG N	900	0	900	0	CHF	0.000	0	0.00
Cie Financière Richemont AG N	4'662	0	4'662	0	CHF	0.000	0	0.00
Holcim AG	7'619	648	8'267	0	CHF	0.000	0	0.00
Nestlé S.A. N	3'900	629	0	4'529	CHF	127.440	558'251	4.03
Partners Group Holding AG N	300	87	80	307	CHF	1'512.500	449'113	3.24
PSP Swiss Property AG N	0	4'519	0	4'519	CHF	113.700	496'963	3.59
Roche Holding AG GS	1'404	208	108	1'504	CHF	379.100	551'472	3.98
Sensirion Holding AG	0	6'431	2'700	3'731	CHF	133.400	481'396	3.48
VAT Group AG	1'640	126	662	1'104	CHF	454.400	485'209	3.50
Zehnder Group AG	5'520	0	1'361	4'159	CHF	93.100	374'507	2.71
Total							3'821'428	27.60
Spanien								
Faes Farma S.A.	0	138'022	0	138'022	EUR	3.478	480'041	3.47
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	8'005	1'550	934	8'621	EUR	73.800	636'230	4.60
Total							1'116'270	8.06
Total Aktien und ähnliche Anlagen								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
db x-trackers Euro Stoxx50 Short 1C	35'000	0	0	35'000	EUR	8.236	288'260	2.08
iShares II PLC Euro Stoxx 50 EUR	15'500	5'500	21'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							288'260	2.08
Total Anlagefonds								
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							11'837'080	85.51
Total Wertpapiere								
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen							96'588	0.70
Total Derivate Finanzinstrumente							96'588	0.70

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2021	1)	1)	31.12.2021			in EUR	des NAV
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht						1'994'676		14.41
Total Bankguthaben						1'994'676		14.41
Sonstige Vermögenswerte						16'725		0.12
Gesamtvermögen						13'945'069		100.73
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten						-101'648		-0.73
Total Verbindlichkeiten						-101'648		-0.73
Nettovermögen (NAV)						13'843'421		100.00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt-	Kontraktwert	Verkehrswert	in %
		grösse	in EUR	in EUR	des NAV
Put Eurostoxx50 3900 2022.03	66	10	-504'153	31'020	0.22
Put Eurostoxx50 4200 2022.06	32	10	-627'553	65'568	0.47
Total Optionen				96'588	0.70

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in EUR **1'131'706**

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	30.06.2021			31.12.2021
Put DJ EuroStoxx50 3950 2021.07	25	0	-25	0
Futures				
	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	30.06.2021			31.12.2021
Future Euro Stoxx 50 2021.12	0	31	-31	0
Future Euro Stoxx 50 2022.03	0	31	-31	0

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

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

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW ist der Euro (EUR). Die Rechnungseinheiten der einzelnen Teifonds 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 bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen 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 getätigten 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>
Derivatriski in % des NAV:	0.00	0.00
Gesamtriski in % des NAV:	100.00	100.00

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2021

EUR	1.00	=	AUD	1.560368	EUR	1.00	=	CHF	1.033900
EUR	1.00	=	CAD	1.442182	EUR	1.00	=	JPY	130.444100
EUR	1.00	=	USD	1.133289	EUR	1.00	=	NOK	9.981535
EUR	1.00	=	SEK	10.250640	EUR	1.00	=	GBP	0.839750
EUR	1.00	=	DKK	7.436685	EUR	1.00	=	HKD	8.836752
EUR	1.00	=	SGD	1.528985	EUR	1.00	=	ZAR	18.043632

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 Bewertungstichtag 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 Bewertungstichtag 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 Bewertungstichtag 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 Bewertungstichtag 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 35'652.44
B & P Vision - Q-Selection Europe	EUR 36'559.82

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.

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der Fonds per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Prospekt sowie die konstituierenden Dokumente können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Vertrieb in der Schweiz

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellico 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:

- Vertriebmassnahmen 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 Produktepalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anagedauer);
- 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 (Rücknahmelerlöse, 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 teifondsspezifische Anhänge und Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Informationsstelle erhältlich. Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen und Unterlagen erhältlich, auf die die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben.

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

2. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Investmentanteile und etwaige Mitteilungen an die 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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neueste Jahresbericht – und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht (sofern vorhanden) können bei der vorgenannten Stelle kostenlos bezogen werden.

2. Steuerlicher Vertreter

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

3. Veröffentlichungen

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) 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, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgeblich.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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