

B & P Vision

30.06.2024

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 15
- Tätigkeitsbericht 16
- Vermögensrechnung 17
- Erfolgsrechnung 17
- Verwendung des Erfolgs 18
- Veränderung des Nettovermögens 18
- Anteile im Umlauf 18
- Entwicklung der Eckdaten 18
- Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe 19

Ergänzende Angaben 23

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen 26

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 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 AG Landstrasse 14 9496 Balzers Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG Kornhausstrasse 25 9000 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 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

Tellco Bank AG
Bahnhofstrasse 4
6430 Schwyz
Schweiz

B & P Vision | OptiMix World

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 30.06.2024 in Mio.	6.38
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2024	328.05
Rendite seit Emission in % p.a.	5.36
Rendite in der Berichtsperiode in %	25.10
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 %	2.96
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

China, Grossbritannien und Deutschland sind in die Rezession gerutscht, der Rest Europas und Japan schwächeln, aber die USA haben die Weltwirtschaft am Laufen gehalten. Der positive Trend an den globalen Aktienmärkten setzt sich auch im 2. Halbjahr der Berichtsperiode mehrheitlich fort. Die meisten wichtigen Indizes notieren auf oder nahe an den Höchstständen. KI- und Zinssenkungshoffnungen und die anhaltend robust erscheinende US-Konjunktur euphorisieren die Anleger trotz Anzeichen einer sich auch in den USA abschwächenden Wirtschaft. Tatsächlich haben die Bewertungen an den Aktienmärkten, insbesondere der US-Börsen und hier vor allem im KI-Segment (Künstliche Intelligenz) Höhen erreicht, welche als sehr optimistisch bezeichnet werden müssen. Schon in der Dot-Com Blase zu Beginn des Jahrtausends hat es sich gezeigt, dass neue Technologien und deren Ertragspotential zu Beginn in der Euphorie des Neuen eher überschätzt werden.

Während die Benchmark im Berichtszeitraum um 19.66 % zulegen konnte, verzeichnete der Fonds ein Wachstum von 25.09 %, was einer Outperformance von gut 5 % entspricht. Der erfolgreichste Titel im Fonds war erneut Nvidia mit einem Zuwachs von annähernd 200 %. Der Titel war in der gesamten Berichtsperiode im Fonds. Ebenfalls zur Outperformance beigetragen hat der Titel Cleanspark, einem Krypto-Miner mit über 80 % Kursplus im Dezember 2023. Dieser Titel befand sich nur einen Monat im Fondsdepot, was die herausragende Leistung der quantitativen Titelauswahl für den Fonds unterstreicht. Mit einem Plus von über 64 % war der US-Biotechtitel Alpine Immune der drittbeste Wert im Berichtszeitraum. Auch dieser Titel war nur ein Monat, genauer im April 2024, im Depot und wurde dann von Vertex Pharmaceuticals aufgekauft. Einziger erwähnenswerter Fehlgriff im Depot war das US-amerikanische Rohstoff-Verarbeitungsunternehmen Mueller Industries mit einem Minus von 45 % im Herbst 2023.

Die globalen Aktienmärkte verhalten sich erstaunlich robust, obwohl sich die Hoffnungen auf Zinssenkungen in den USA deutlich gemindert haben. Es stellt sich mittlerweile sogar die Frage, ob es in diesem Jahr in den USA überhaupt noch Zinssenkungen geben wird. Die grossen US-Tech-Aktien profitieren von der KI-Euphorie und lassen die Indizes weiter steigen, auch wenn es zum Beispiel im S&P 500 (Amerikanischer Aktienindex) mehr Titel gibt, die sich auf 52-Wochen Tiefs befinden als solche welche sich in der Nähe der 52-Wochen Hochs halten. Das Hauptrisiko stellen die (zu?) hohen Gewinnerwartungen der Analysten dar. Sollten die Unternehmen diesen hohen Erwartungen nicht gerecht werden und gleichzeitig die erhofften Zinssenkungen ausbleiben, werden wohl die aktuellen Bewertungen hinterfragt werden müssen. Das B&P Quant Model wird uns auch in den folgenden Monaten helfen die aussichtsreichsten Titel für den Fonds zu selektionieren.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers
Fondsmanager

September 2024

B & P Vision | OptiMix World

Vermögensrechnung per 30.06.2024

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	119'796.20
Wertpapiere	6'303'625.44
Sonstige Vermögenswerte	3'339.84
Gesamtvermögen	6'426'761.48
Bankverbindlichkeiten	-21.43
Verbindlichkeiten	-47'390.84
Nettovermögen	6'379'349.21
Anteile im Umlauf	19'446.000
Nettoinventarwert pro Anteil	328.05

Erfolgsrechnung (01.07.2023 - 30.06.2024)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	158'051.26
Sonstige Erträge	108.61
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	251.69
Total Erträge	158'411.56
Verwahrstellenvergütung	-6'357.67
Fondsmanagementgebühr	-88'871.51
Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-20'881.17
Passivzinsen	-2'451.60
Sonstige Aufwendungen	-46'976.26
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-271.60
Total Aufwendungen	-165'809.81
Nettoertrag	-7'398.25
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'086'816.12
Realisierter Erfolg	1'079'417.87
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	236'718.16
Gesamterfolg	1'316'136.03

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-7'398.25
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-7'398.25
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-7'398.25
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'053'173.22
Saldo aus dem Anteilsverkehr	10'039.96
Gesamterfolg	1'316'136.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'379'349.21

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	19'269.000
Ausgegebene Anteile	2'402.000
Zurückgenommene Anteile	-2'225.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	19'446.000

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
30.06.2024	328.05	19'446.000	6'379'349	25.10

B & P Vision | OptiMix World

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	30.06.2024				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Australien								
Champion Iron Ltd.	0	36'400	36'400	0	AUD	0.000	0	0.00
Perseus Mining Ltd.	0	141'000	141'000	0	AUD	0.000	0	0.00
Silver Lake Resources Ltd.	0	224'000	224'000	0	AUD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Bermuda								
Brilliance China Autom. Hldgs Ltd.	0	256'000	0	256'000	HKD	8.210	251'294	3.94
Avance Gas Holding Ltd.	0	11'552	11'552	0	NOK	0.000	0	0.00
BW LPG Ltd.	13'800	38'818	52'618	0	NOK	0.000	0	0.00
Hafnia Ltd	0	48'920	23'420	25'500	NOK	89.700	200'032	3.14
Stolt-Nielsen Ltd.	0	5'000	0	5'000	NOK	505.000	220'815	3.46
Essent Group Ltd.	0	3'650	3'650	0	USD	0.000	0	0.00
Nordic American Tankers	33'500	7'454	40'954	0	USD	0.000	0	0.00
Total							672'140	10.54
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
Frankreich								
Eurazeo SE	0	4'700	4'700	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
Grossbritannien								
Redrow PLC	0	26'300	26'300	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Grossbritannien mit Kanalinseln								
TORM PLC	0	6'000	0	6'000	DKK	272.000	218'833	3.43
Hunting PLC	0	41'800	0	41'800	GBP	4.135	203'972	3.20
Total							422'805	6.63
Hongkong								
Shougang Fushan Res Group Ltd.	0	514'000	514'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Irland								
Eaton Corporation PLC	0	769	769	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Italien								
Anima Holding S.p.A.	0	41'800	0	41'800	EUR	4.660	194'788	3.05
Buzzi SPA	0	22'401	17'101	5'300	EUR	37.580	199'174	3.12
Total							393'962	6.18
Japan								
Adastria Co. Ltd.	0	7'300	7'300	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)	30.06.2024			in EUR	des NAV
Capcom Co. Ltd.	3'000	1'000	4'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Chugoku Marine Paints Ltd.	0	15'400	15'400	0	JPY	0.000	0	0.00
Dai-Dan Co. Ltd.	0	10'600	0	10'600	JPY	3'070.000	188'877	2.96
Daihen Corp.	0	4'200	4'200	0	JPY	0.000	0	0.00
Dexerials Corp.	0	5'500	5'500	0	JPY	0.000	0	0.00
Disco Corp.	0	600	0	600	JPY	61'040.000	212'570	3.33
Ebara Corp.	0	3'100	3'100	0	JPY	0.000	0	0.00
Exedy Corp.	0	9'200	9'200	0	JPY	0.000	0	0.00
F.C.C. Co. Ltd.	0	15'000	15'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Fuji Heavy Industries Ltd.	0	10'000	10'000	0	JPY	0.000	0	0.00
GNI Group Ltd.	0	22'600	22'600	0	JPY	0.000	0	0.00
Hitachi Ltd.	0	2'500	2'500	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
Kandenko Co. Ltd.	0	19'500	19'500	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
Konami Group Corp.	0	3'300	3'300	0	JPY	0.000	0	0.00
KYB Corp	3'700	0	3'700	0	JPY	0.000	0	0.00
Kyudenko Corp.	0	16'000	16'000	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	11'700	11'700	0	JPY	0.000	0	0.00
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
Nichias Corp.	0	7'300	0	7'300	JPY	4'720.000	199'986	3.13
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
Organo Corp.	0	8'300	4'300	4'000	JPY	8'260.000	191'768	3.01
Rakus Co. Ltd	7'400	0	7'400	0	JPY	0.000	0	0.00
Recruit Holdings Co. Ltd.	0	4'700	4'700	0	JPY	0.000	0	0.00
Sangetsu Corp.	6'700	8'500	15'200	0	JPY	0.000	0	0.00
Sankyo Co. Ltd.	2'900	25'100	28'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Sanwa Holdings Corp.	10'000	3'100	13'100	0	JPY	0.000	0	0.00
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
Sumitomo Riko Co. Ltd.	0	23'300	23'300	0	JPY	0.000	0	0.00
SWCC Corp.	0	8'800	8'800	0	JPY	0.000	0	0.00
Takeuchi MFG Co. Ltd.	4'400	6'200	10'600	0	JPY	0.000	0	0.00
Tamron Co. Ltd	0	9'600	5'100	4'500	JPY	8'490.000	221'746	3.48
Tokai Rika Co. Ltd.	0	10'600	10'600	0	JPY	0.000	0	0.00
Tokuyama Corp.	0	10'300	10'300	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	7'100	4'000	3'100	JPY	9'535.000	171'561	2.69

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	30.06.2024				
Toyo Tire Corp.	0	10'800	10'800	0	JPY	0.000	0	0.00
Tsubakimoto Chain Co.	0	6'800	900	5'900	JPY	6'230.000	213'341	3.34
Yaskawa Electric Corp.	2'800	0	2'800	0	JPY	0.000	0	0.00
Yokogawa Bridge Holdings Corp.	0	18'800	18'800	0	JPY	0.000	0	0.00
Total							1'399'849	21.94
Kaimaninseln								
China Medical System Holdings	0	91'000	91'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Stella Intl Holdings Ltd.	0	117'000	0	117'000	HKD	15.840	221'585	3.47
United Labs Intl Hldgs Ltd.	134'000	386'000	520'000	0	HKD	0.000	0	0.00
VTEX Reg.	0	27'700	27'700	0	USD	0.000	0	0.00
Total							221'585	3.47
Kanada								
Alamos Gold Inc. A	0	12'647	12'647	0	CAD	0.000	0	0.00
Athabasca Oil Corp.	0	121'509	121'509	0	CAD	0.000	0	0.00
Calibre Mining Corp.	0	140'000	140'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Canadian Natural Resources Ltd	0	3'000	3'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Celestica Inc.	0	5'800	5'800	0	CAD	0.000	0	0.00
CES Energy Solutions Corp.	0	65'000	21'300	43'700	CAD	7.700	229'590	3.60
goeasy Ltd.	0	1'663	1'663	0	CAD	0.000	0	0.00
Kelt Exploration Ltd.	0	31'310	31'310	0	CAD	0.000	0	0.00
Lightspeed Commerce Inc.	0	9'450	9'450	0	CAD	0.000	0	0.00
Secure Energy Services Inc.	0	25'000	25'000	0	CAD	0.000	0	0.00
SilverCrest Metals Inc.	0	26'000	26'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Stella-Jones Inc.	0	3'052	3'052	0	CAD	0.000	0	0.00
Trican Well Service Ltd.	0	45'983	45'983	0	CAD	0.000	0	0.00
Total							229'590	3.60
Marschall Inseln								
Ardmore Shipping Corp.	0	9'900	0	9'900	USD	22.530	208'247	3.26
Dorian LPG Ltd.	5'100	0	5'100	0	USD	0.000	0	0.00
International Seaways Inc.	0	3'450	0	3'450	USD	59.130	190'462	2.99
Teekay Tankers Ltd.	3'250	14'873	15'073	3'050	USD	68.810	195'945	3.07
Total							594'654	9.32
Niederlande								
Merus N.V.	0	5'625	5'625	0	USD	0.000	0	0.00
Stellantis N.V.	0	8'458	8'458	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Norwegen								
Höegh Autoliners ASA	21'000	26'519	47'519	0	NOK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Österreich								
Kontron AG	0	7'353	7'353	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
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	22'423	22'423	0	SEK	0.000	0	0.00

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	30.06.2024				
Camurus AB	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							0	0.00
Schweiz								
Logitech International S.A. N	0	1'948	1'948	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Singapur								
Riverstone Holdings Ltd.	0	390'000	390'000	0	SGD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Südafrika								
DRDGold Ltd.	105'000	0	105'000	0	ZAR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
USA								
4D Molecular Therapeutics Inc.	0	17'719	17'719	0	USD	0.000	0	0.00
Adobe Systems Inc.	0	608	608	0	USD	0.000	0	0.00
Aehr Test Systems	3'500	0	3'500	0	USD	0.000	0	0.00
ALKAMI TECHNOLOGY INC.	0	8'100	0	8'100	USD	28.480	215'381	3.38
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. A	0	1'300	1'300	0	USD	0.000	0	0.00
Alphabet Inc. C	0	1'311	1'311	0	USD	0.000	0	0.00
Alpine Immune Sciences Inc.	0	5'700	5'700	0	USD	0.000	0	0.00
American Woodmark Corp	0	2'194	2'194	0	USD	0.000	0	0.00
AppFolio Inc. Class A	0	950	0	950	USD	244.570	216'925	3.40
Applied Materials Inc.	0	1'102	1'102	0	USD	0.000	0	0.00
Applovin Corp.	0	3'719	3'719	0	USD	0.000	0	0.00
Arcturus Therapeutics Hlgs Inc	0	11'281	11'281	0	USD	0.000	0	0.00
Arista Networks Inc.	710	1'632	1'692	650	USD	350.480	212'696	3.33
Aspen Aerogels Inc.	0	12'929	12'929	0	USD	0.000	0	0.00
Axcelis Technologies Inc.	938	1'017	1'955	0	USD	0.000	0	0.00
Azenta Inc.	0	3'050	3'050	0	USD	0.000	0	0.00
Beazer Homes USA Inc	0	13'334	13'334	0	USD	0.000	0	0.00
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
Cleanspark Inc.	0	28'211	28'211	0	USD	0.000	0	0.00
Collegium Pharmaceutical Inc.	0	6'051	6'051	0	USD	0.000	0	0.00
D.R. Horton Inc.	0	1'376	1'376	0	USD	0.000	0	0.00
Deckers Outdoor Corp.	0	368	368	0	USD	0.000	0	0.00
Diamond Offshore Drilling	0	11'299	11'299	0	USD	0.000	0	0.00
Diamondback Energy Inc.	0	1'217	1'217	0	USD	0.000	0	0.00
Encore Wire Corp.	720	930	1'650	0	USD	0.000	0	0.00
Forestar Group Inc.	0	5'752	5'752	0	USD	0.000	0	0.00
Gibraltar Industries Inc.	0	2'600	2'600	0	USD	0.000	0	0.00
H & E Equipment Services Inc.	0	3'500	3'500	0	USD	0.000	0	0.00
IES Holdings Inc. (new)	0	1'600	1'600	0	USD	0.000	0	0.00
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
Intra-Cellular Therapies Inc.	0	2'774	2'774	0	USD	0.000	0	0.00
Lennar Corp.	0	1'373	1'373	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)	1) 1)	30.06.2024				
M.D.C. Holdings Inc.	0	3'200	3'200	0	USD	0.000	0	0.00
M/I Homes Inc.	1'650	1'873	3'523	0	USD	0.000	0	0.00
Marathon Digital Holdings Inc.	0	11'400	0	11'400	USD	19.850	211'275	3.31
Meritage Homes Corp.	0	1'243	1'243	0	USD	0.000	0	0.00
Meta Platforms Inc.	0	1'099	1'099	0	USD	0.000	0	0.00
Microsoft Corp.	0	464	464	0	USD	0.000	0	0.00
Mueller Industries Inc.	1'600	8'553	10'153	0	USD	0.000	0	0.00
Napco Security Technologie Inc.	3'150	4'450	3'150	4'450	USD	51.950	215'838	3.38
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
Now Inc.	0	15'697	15'697	0	USD	0.000	0	0.00
NVIDIA Corp.	281	2'441	722	2'000	USD	123.540	230'685	3.62
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	19'669	9'819	9'850	USD	21.420	196'987	3.09
Photronics Inc.	0	6'900	6'900	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
Pulte Group Inc.	0	1'900	1'900	0	USD	0.000	0	0.00
Ramaco Resources Inc.	0	13'400	13'400	0	USD	0.000	0	0.00
Rambus Inc.	0	2'595	2'595	0	USD	0.000	0	0.00
Reliance Steel & Alumin. Co.	0	594	594	0	USD	0.000	0	0.00
Rhythm Pharmaceuticals Inc.	0	5'253	5'253	0	USD	0.000	0	0.00
RxSight Inc.	0	14'323	10'223	4'100	USD	60.170	230'327	3.61
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
SM Energy Co.	0	5'075	5'075	0	USD	0.000	0	0.00
Standex International Corp.	870	0	870	0	USD	0.000	0	0.00
Strategic Education Inc.	0	2'150	2'150	0	USD	0.000	0	0.00
Super Micro Computer Inc.	0	280	0	280	USD	819.350	214'195	3.36
Synopsys Inc.	0	741	741	0	USD	0.000	0	0.00
Terex Corp.	0	2'684	2'684	0	USD	0.000	0	0.00
Tidewater Inc.	0	2'150	0	2'150	USD	95.210	191'119	3.00
Toll Brothers Inc.	0	4'031	4'031	0	USD	0.000	0	0.00
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
Universal Display Corp.	0	1'039	1'039	0	USD	0.000	0	0.00
Vishay Intertechnology Inc.	4'600	0	4'600	0	USD	0.000	0	0.00
Vital Farms Inc.	0	5'350	0	5'350	USD	46.770	233'616	3.66
Warrior Met Coal Inc.	0	7'033	7'033	0	USD	0.000	0	0.00
Total							2'369'042	37.14
Total Aktien und ähnliche Anlagen							6'303'625	98.81
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							6'303'625	98.81

B & P Vision | OptiMix World

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	30.06.2024				
Total Wertpapiere							6'303'625	98.81
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							119'796	1.88
Total Bankguthaben							119'796	1.88
Sonstige Vermögenswerte							3'340	0.05
Gesamtvermögen							6'426'761	100.74
Verbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten							-21	-0.00
Sonstige Verbindlichkeiten							-47'391	-0.74
Total Verbindlichkeiten							-47'412	-0.74
Nettovermögen (NAV)							6'379'349	100.00

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

B & P Vision | Q-Selection Europe

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 30.06.2024 in Mio.	7.53
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2024	103.12
Rendite seit Emission in % p.a.	1.99
Rendite in der Berichtsperiode in %	24.86
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.53
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.85
Ausgabekommission (max.) in %	3.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Umtauschgebühr (max) in %	3.00
Performance Fee in %	10.00
Hurdle Rate in %	0.00
High Watermark	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorennummer CH	1204429
ISIN	LI0012044298
Wertpapierkennnummer DE	A0B64X
Fondsdomizil	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Die europäischen Firmen verdienen nach wie vor gutes Geld und erlaubten es den Aktienmärkten ihren Aufwärtstrend auch im zweiten Halbjahr der Berichtsperiode fortzusetzen. Und dies obwohl sich die gemeldeten Zahlen zur Wirtschaftsaktivität nach wie vor unter dem Niveau des Vorjahres bewegen. Immerhin tendieren die Stimmungswerte der Unternehmen wieder etwas nach oben, was zumindest eine gewisse Stabilisierung anzeigt. Ebenfalls nach oben zeigten zuletzt die Inflationszahlen (Kernrate) in Europa. Vor allem die ungebremsten Preissteigerungen im Dienstleistungsbereich sorgten hier für eine Trendumkehr. Warum die Europäische Zentralbank (EZB) kurz danach ihre Geldpolitik erstmals in diesem Zyklus wieder lockerte und im Juni die Zinsen um 0.25 % auf neu 4.25 % senkte wird wohl ihr Geheimnis bleiben. Zumindest sollte die Zinssenkung für die Wirtschaft unterstützend wirken.

Der Fonds konnte mit einer Performance von plus 24.86 % im Berichtszeitraum überzeugen. Somit konnte der Fonds die Benchmark, welche einen Anstieg von 10.89 % zu verzeichnen hatte, um knapp 14 % outperformen. Beste Performer im Berichtszeitraum waren das dänische Biotech-Unternehmen Zealand Pharma mit einem Kurszuwachs von über 100 % und der schwedische Pharmakonzern Camurus mit über 80 % Plus. Auch das norwegische Marine Transportunternehmen Hoegh überzeugte mit einem Plus von gut 80 %. 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 neu im Management implementierte monatliche Beobachtungszyklus hilft also auch grössere Verluste im Fonds zu vermeiden.

Im Sog der amerikanischen Aktienmärkte steigen auch die europäischen Aktienmärkte. Wie sich die politischen Unsicherheiten in Europa nach den Ergebnissen der europäischen Parlamentswahlen und den Wahlen in Frankreich auswirken werden gilt es abzuwarten. Nicht hilfreich für die europäischen Aktien dürfte auch der sich abzeichnende Handelsstreit mit China sein. Sollten die Europäer die geplanten Zölle auf chinesische E-Autos und andere Güter erheben, wird China umgehend zurückschlagen. Vor allem die eh schon angeschlagenen europäischen Autoproduzenten und die Maschinenbauer würden dann in Mitleidenschaft gezogen werden. Deshalb und aufgrund der getrübten konjunkturellen Aussichten in Europa erwarten wir tendenziell eher eine Seitwärtsbewegung der Aktienmärkte in Europa im zweiten Halbjahr 2024. Mit Hilfe des B&P-Quant-Ansatzes sollte es uns aber dennoch gelingen, auch im weiteren Jahresverlauf die aussichtsreichsten Titel für den Fonds zu selektionieren.

Dr. Blumer & Partner Asset Management AG | Balzers
Fondsmanager

September 2024

B & P Vision | Q-Selection Europe

Vermögensrechnung per 30.06.2024

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	447'661.97
Wertpapiere	7'123'812.57
Sonstige Vermögenswerte	24'106.88
Gesamtvermögen	7'595'581.42
Verbindlichkeiten	-69'688.73
Nettovermögen	7'525'892.69
Anteile im Umlauf	72'984.000
Nettoinventarwert pro Anteil	103.12

Erfolgsrechnung (01.07.2023 - 30.06.2024)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	270'985.01
Sonstige Erträge	19'769.00
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	5'089.20
Total Erträge	295'843.21
Verwahrstellenvergütung	-6'456.92
Fondsmanagementgebühr	-97'224.19
Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-19'405.14
Passivzinsen	-1'157.11
Sonstige Aufwendungen	-48'967.86
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'873.81
Total Aufwendungen	-175'085.03
Nettoertrag	120'758.18
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	523'960.53
Realisierter Erfolg	644'718.71
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	802'827.24
Gesamterfolg	1'447'545.95

B & P Vision | Q-Selection Europe

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	120'758.18
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	120'758.18
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	120'758.18
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'551'843.17
Saldo aus dem Anteilsverkehr	526'503.57
Gesamterfolg	1'447'545.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'525'892.69

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	67'221.000
Ausgegebene Anteile	12'037.000
Zurückgenommene Anteile	-6'274.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	72'984.000

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
30.06.2024	103.12	72'984.000	7'525'893	24.86

B & P Vision | Q-Selection Europe

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	30.06.2024				
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	41'568	41'568	0	NOK	0.000	0	0.00
Stolt-Nielsen Ltd.	0	7'400	0	7'400	NOK	505.000	326'805	4.34
Total							326'805	4.34
Bundesrep. Deutschland								
AIXTRON AG N	0	12'926	12'926	0	EUR	0.000	0	0.00
ATOSS Software AG	0	1'083	1'083	0	EUR	0.000	0	0.00
Bilfinger SE	0	7'000	7'000	0	EUR	0.000	0	0.00
DEUTZ AG	46'800	0	46'800	0	EUR	0.000	0	0.00
DWS Group GmbH & Co. KGaA	0	6'850	6'850	0	EUR	0.000	0	0.00
Elmos Semiconductor AG	4'100	0	4'100	0	EUR	0.000	0	0.00
HeidelbergCement AG	0	3'050	3'050	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
Süss MicroTec AG	0	5'900	0	5'900	EUR	61.300	361'670	4.81
Total							361'670	4.81
Dänemark								
ALK-Abelló AS	0	33'800	16'700	17'100	DKK	153.100	351'046	4.66
Ambu A/S	0	17'800	17'800	0	DKK	0.000	0	0.00
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
Rockwool A/S	0	975	975	0	DKK	0.000	0	0.00
Zealand Pharma A/S	0	11'525	11'525	0	DKK	0.000	0	0.00
Total							351'046	4.66
Finnland								
Cargotec Corp.	0	4'600	4'600	0	EUR	0.000	0	0.00
Konecranes Oyi	0	12'404	12'404	0	EUR	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
Esso S.A.F.	0	1'700	1'700	0	EUR	0.000	0	0.00
Eurazeo SE	0	4'096	4'096	0	EUR	0.000	0	0.00
Gaztransport Technigaz	0	2'000	2'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Hermes International S.A.	140	114	254	0	EUR	0.000	0	0.00
Maurel & Prom S.A.	0	38'825	38'825	0	EUR	0.000	0	0.00

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	30.06.2024				
Soitec S.A.	0	1'285	1'285	0	EUR	0.000	0	0.00
Trigano S.A.	0	1'850	1'850	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
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	8'900	13'900	8'900	GBP	30.660	322'018	4.28
Bellway PLC	0	8'100	8'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Centrica PLC	0	126'100	126'100	0	GBP	0.000	0	0.00
Redrow PLC	0	36'900	36'900	0	GBP	0.000	0	0.00
Taylor Wimpey PLC	0	321'725	321'725	0	GBP	0.000	0	0.00
Vistry Group PLC	0	45'300	45'300	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							322'018	4.28
Grossbritannien mit Kanalinseln								
TORM PLC	9'900	24'862	25'462	9'300	DKK	272.000	339'191	4.51
4imprint Group PLC	0	7'800	7'800	0	GBP	0.000	0	0.00
AJ Bell PLC	0	65'000	0	65'000	GBP	3.795	291'101	3.87
Bank of Georgia Group PLC	0	5'300	5'300	0	GBP	0.000	0	0.00
Clarkson PLC	0	6'400	0	6'400	GBP	41.400	312'679	4.15
Deliveroo PLC	0	146'501	146'501	0	GBP	0.000	0	0.00
Hill & Smith PLC Registered Shares LS -,25	0	23'300	23'300	0	GBP	0.000	0	0.00
Hunting PLC	0	142'000	77'000	65'000	GBP	4.135	317'181	4.21
Integrafin Holdings PLC	0	77'500	0	77'500	GBP	3.470	317'358	4.22
Keller Group PLC	0	23'200	2'600	20'600	GBP	12.280	298'527	3.97
Morgan Sindall Group PLC	0	10'800	0	10'800	GBP	25.350	323'087	4.29
Spectris PLC	6'500	0	6'500	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							2'199'125	29.22
Irland								
Glanbia PLC	0	17'200	17'200	0	EUR	0.000	0	0.00
Kingspan Group PLC	0	3'151	3'151	0	EUR	0.000	0	0.00
Ryanair Holdings PLC	0	13'263	13'263	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Italien								
Anima Holding S.p.A.	0	68'000	0	68'000	EUR	4.660	316'880	4.21
Banco BPM S.p.A.	0	95'698	95'698	0	EUR	0.000	0	0.00
Buzzi SPA	0	9'721	1'721	8'000	EUR	37.580	300'640	3.99
De' Longhi S.p.A.	0	8'828	8'828	0	EUR	0.000	0	0.00
Maire Tecnimont S.p.A.	0	143'185	101'185	42'000	EUR	7.740	325'080	4.32
Sol S.p.A.	10'500	0	10'500	0	EUR	0.000	0	0.00
UniCredit S.p.A.	0	19'606	19'606	0	EUR	0.000	0	0.00
Unipol Gruppo Finanziario SpA	0	38'600	38'600	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							942'600	12.52
Luxemburg								
D'Amico International Shipping	0	86'700	42'100	44'600	EUR	7.380	329'148	4.37
Tenaris S.A. (alt)	0	16'260	16'260	0	EUR	0.000	0	0.00
Tenaris S.A.	0	31'018	31'018	0	EUR	0.000	0	0.00

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	30.06.2024				
Subsea 7 S.A.	0	38'247	38'247	0	NOK	0.000	0	0.00
Total							329'148	4.37
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	1'575	1'575	0	EUR	0.000	0	0.00
Fugro N.V.	0	28'298	15'598	12'700	EUR	22.560	286'512	3.81
Koninklijke BAM Groep N.V.	0	87'200	87'200	0	EUR	0.000	0	0.00
STMicronics 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							286'512	3.81
Norwegen								
DOF Group ASA	0	87'500	49'500	38'000	NOK	96.750	321'515	4.27
Gram Car Carriers ASA	0	13'000	13'000	0	NOK	0.000	0	0.00
Höegh Autoliners ASA	47'600	47'895	65'395	30'100	NOK	125.800	331'141	4.40
Kongsberg Gruppen AS	0	4'900	4'900	0	NOK	0.000	0	0.00
Schibsted ASA	0	20'980	20'980	0	NOK	0.000	0	0.00
Total							652'656	8.67
Österreich								
DO & CO AG	0	1'984	1'984	0	EUR	0.000	0	0.00
EVN AG Inhaber-Aktien o.N.	0	8'893	8'893	0	EUR	0.000	0	0.00
Kontron AG	0	11'489	11'489	0	EUR	0.000	0	0.00
Voestalpine AG	8'900	0	8'900	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Schweden								
AAK AB	0	13'500	0	13'500	SEK	310.600	369'307	4.91
Alleima AB	0	45'323	45'323	0	SEK	0.000	0	0.00
Atlas Copco AB	0	16'236	16'236	0	SEK	0.000	0	0.00
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	17'775	0	SEK	0.000	0	0.00
Bure Equity AB	0	9'700	9'700	0	SEK	0.000	0	0.00
Camurus AB	0	16'478	10'178	6'300	SEK	600.000	332'923	4.42
Evolution AB	0	4'266	4'266	0	SEK	0.000	0	0.00
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	45'000	44'700	89'700	0	SEK	0.000	0	0.00
Hemnet Group AB	0	11'923	11'923	0	SEK	0.000	0	0.00
HMS Networks AB	0	4'971	4'971	0	SEK	0.000	0	0.00
Industrivärden AB	0	9'150	9'150	0	SEK	0.000	0	0.00
Investor AB B (fria)	0	12'900	0	12'900	SEK	290.200	329'715	4.38
Modern Times Group MTG AB B	0	65'886	65'886	0	SEK	0.000	0	0.00
Momentum Group AB	0	5'093	5'093	0	SEK	0.000	0	0.00

B & P Vision | Q-Selection Europe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Wkg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2023	1)	1)	30.06.2024				
							in EUR	des NAV
Munters Group AB	0	20'000	20'000	0	SEK	0.000	0	0.00
Mycronic AB	0	8'900	0	8'900	SEK	408.600	320'288	4.26
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	25'500	56'100	0	SEK	0.000	0	0.00
Paradox Interactive AB	0	8'848	8'848	0	SEK	0.000	0	0.00
Sinch AB	0	75'121	75'121	0	SEK	0.000	0	0.00
SSAB AB A	0	35'751	35'751	0	SEK	0.000	0	0.00
Surgical Science Sweden AB	0	10'883	10'883	0	SEK	0.000	0	0.00
Total							1'352'232	17.97
Schweiz								
Logitech International S.A. N	0	6'428	6'428	0	CHF	0.000	0	0.00
UBS Group AG N	0	9'599	9'599	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Spanien								
Banco Bilbao Vizcaya Argent.	0	60'082	60'082	0	EUR	0.000	0	0.00
Banco de Sabadell	0	186'567	186'567	0	EUR	0.000	0	0.00
Industria de Diseño Textil SA	0	19'723	19'723	0	EUR	0.000	0	0.00
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	0	4'203	4'203	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Aktien und ähnliche Anlagen							7'123'813	94.66
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							7'123'813	94.66
Total Wertpapiere							7'123'813	94.66
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							447'662	5.95
Total Bankguthaben							447'662	5.95
Sonstige Vermögenswerte							24'107	0.32
Gesamtvermögen							7'595'581	100.93
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-69'689	-0.93
Total Verbindlichkeiten							-69'689	-0.93
Nettovermögen (NAV)							7'525'893	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 30. Juni 2024

EUR	1.00	=	AUD	1.605757	EUR	1.00	=	CHF	0.962251
EUR	1.00	=	CAD	1.465616	EUR	1.00	=	JPY	172.291848
EUR	1.00	=	USD	1.071071	EUR	1.00	=	NOK	11.434937
EUR	1.00	=	SEK	11.353982	EUR	1.00	=	GBP	0.847387
EUR	1.00	=	DKK	7.457741	EUR	1.00	=	HKD	8.363755
EUR	1.00	=	SGD	1.452343	EUR	1.00	=	ZAR	19.498480

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	72'969.76
B & P Vision - Q-Selection Europe	EUR	83'162.17

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIX SIS AG | Olten
- UBS AG | Zürich

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 279'905.10 Diese teilt sich wie folgt auf:

B & P Vision - OptiMix World:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungsvergütung	Max. 0.50 % p.a.	25'798.31 (0.47 % p.a.)
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.60 % p.a.	88'871.51 (1.60 % p.a.)
Performance Fee	10 % mit High Watermark	20'881.17 (0.38%)

B & P Vision - Q-Selection Europe:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungsvergütung	Max. 0.50 % p.a.	27'724.78 (0.46 % p.a.)
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.60 % p.a.	97'224.19 (1.60 % p.a.)
Performance Fee	10 % mit High Watermark und Hurdle Rate ab NAV EUR 71.71	19'405.14 (0.32 %)

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.

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 2023.

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 2023	CHF	2.06 - 2.11 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	2.06 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 31.12.2023		22
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen
- in UCITS	15	CHF 171.33 Mio.
- in AIF	42	CHF 705.51 Mio.
Total	57	CHF 876.84 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.02 - 1.07 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.02 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	1.04 - 1.04 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.04 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		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.

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.

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Dr. Blumer & Partner Asset Management AG,
Balzers/LI

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

B & P Vision

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF	0.35 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	0.35 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 12

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

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 Bank 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 Anteilhaber werden in auf der Webseite www.fondsweb.de veröffentlicht.

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

Vertrieb in Österreich

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

1. Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at.

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.



Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023/2024

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 2024, 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 2024 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.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

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

Elvira Beqiri

St. Gallen, 24. Oktober 2024