



# BS Best Strategies UL Fonds

R.C.S. Luxembourg K408

## Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung  
in der Rechtsform eines fonds commun de placement (FCP)

**IPC**concept

R.C.S. Luxembourg B-82183

# BS Best Strategies UL Fonds



## Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 2
Geografische Länderaufteilung des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite 3
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite 4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite 4
Vermögensaufstellung des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite 6
Zu- und Abgänge des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019	Seite 8
Erläuterungen zum Halbjahresbericht 30. Juni 2019	Seite 9
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 12

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

# BS Best Strategies UL Fonds



## Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value (Anteilklasse EUR (LU0288759672 (A0MLQE)/ Anteilklasse CHF (LU0288750092 (A0MLQF))



### Rückblick

Das erste Halbjahr hat Gewinne am Aktienmarkt gebracht, und zumindest mittelfristig sieht auch der Trend noch recht gut aus. Dennoch werden die Kaufsignale unserer Systeme wackeliger.

Zum Jahresanfang hatten wir nur noch einen geringen Aktienanteil im Depot. Als dann im Laufe des Januar 2019 erste Kaufsignale kamen, erhöhten wir den Anteil auf ca. 40-50%. Als dann Ende März 2019 auch noch das NASDAQ-Utility-DAX System von Verkaufen auf Kaufen drehte, haben wir wieder voll investiert.

### Ausblick

Wie in den letzten Jahren üblich, beherrscht die Weltpolitik zumindest teilweise die Stimmung am Aktienmarkt. Zuletzt ist auch der deutsche ifo-Geschäftsklima-Index zum dritten Mal in Folge gesunken, weswegen man hier nun durchaus von einem Abwärtstrend sprechen kann, der ja auch von den Industrie- und Exportzahlen bestätigt wird. Und auch in den USA zeichnen die Daten kein gutes Bild. Eine Abschwächung der Weltkonjunktur würde sich daher wohl auch ohne Zollstreit zwischen den USA und China abzeichnen – auch wenn ein sich verschärfender Handelskrieg die Abwärtsspirale aus Unsicherheit, Investitionszurückhaltung und Nachfrageeinbruch freilich deutlich verstärken würde.

Ob die Anleger am Aktienmarkt nun in der zweiten Jahreshälfte 2019 die angekündigten Notenbankhilfen höher bewerten werden als die aufziehende Rezessionsgefahr, können wir nur abwarten.

Dass die Lage prekär ist, signalisiert ja nicht zuletzt unser negatives Sicherheitssystem. Solange unsere kurzfristigen Indikatoren aber noch positiv sind, besteht noch kein Grund, umgehend auszusteigen.

Ein weiterer negativer Faktor ist die inverse Zinsstruktur. Sie ist als Frühindikator einer Rezession zu sehen, die mit einer zeitlichen Verzögerung von 6 Monaten bis zu weit über einem Jahr, mit hoher Wahrscheinlichkeit eintreten kann.

Es sieht also für die nächste Zeit aus verschiedenen Gründen eher so aus, als ob die Börse einigen Gefahren ausgesetzt ist. Solange die kurzfristigen Trends aber weiterhin stark positiv sind, werden wir noch investiert bleiben.

Luxemburg, im Juli 2019

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

# BS Best Strategies UL Fonds



## BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Halbjahresbericht  
1. Januar 2019 - 30. Juni 2019

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse EUR	Anteilklasse CHF
WP-Kenn-Nr.:	AOMLQE	AOMLQF
ISIN-Code:	LU0288759672	LU0288760092
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,11 % p.a. zzgl. 200 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,11 % p.a. zzgl. 200 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolganlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	18,20 %
Deutschland	15,25 %
Brasilien	13,01 %
Südafrika	11,23 %
Schweiz	9,50 %
Norwegen	5,96 %
Italien	4,82 %
Vereinigtes Königreich	4,45 %
Japan	4,31 %
Niederlande	1,13 %
Frankreich	1,08 %
Wertpapiervermögen	88,94 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# BS Best Strategies UL Fonds



## BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

### Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	20,22 %
Investitionsgüter	11,88 %
Energie	8,78 %
Immobilien	8,19 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,65 %
Versicherungen	4,98 %
Hardware & Ausrüstung	4,84 %
Versorgungsbetriebe	4,82 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,76 %
Telekommunikationsdienste	4,31 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,29 %
Software & Dienste	4,01 %
Automobile & Komponenten	1,13 %
Transportwesen	1,08 %
Wertpapiervermögen	88,94 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	11,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	<b>100,00 %</b>

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2019

	EUR
Wertpapiervermögen	26.279.087,45
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 24.357.007,70)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3.307.504,97
Zinsforderungen	13.033,35
Dividendenforderungen	15.225,11
	<b>29.614.850,88</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.083,00
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-52.009,53
	<b>-63.092,53</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>29.551.758,35</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatervergütung und Prüfungskosten.

# BS Best Strategies UL Fonds



## BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

### Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.418.045,78 EUR
Umlaufende Anteile	240.043,897
Anteilwert	110,06 EUR
Anteilklasse CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.133.712,57 EUR
Umlaufende Anteile	46.863,020
Anteilwert	66,87 EUR
Anteilwert	74,30 CHF <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2019 1 EUR = 1,1111 CHF

# BS Best Strategies UL Fonds



## BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Brasilien</b>								
US20440W1053	Companhia Siderurgica Nacional S.A. ADR	USD	360.000	0	360.000	4,2400	1.342.834,52	4,54
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	183.000	0	183.000	15,5400	2.501.821,06	8,47
							<b>3.844.655,58</b>	<b>13,01</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A0D6554	Nordex SE	EUR	170.000	0	170.000	12,2800	2.087.600,00	7,06
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	13.000	58.000	20,3200	1.178.560,00	3,99
DE000A12B8Z4	Tlg Immobilien Ag	EUR	48.400	0	48.400	25,6500	1.241.460,00	4,20
							<b>4.507.620,00</b>	<b>15,25</b>
<b>Italien</b>								
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	234.000	0	234.000	6,0840	1.423.656,00	4,82
							<b>1.423.656,00</b>	<b>4,82</b>
<b>Japan</b>								
JP3436100006	Softbank Group Corporation	JPY	30.000	0	30.000	5.201,0000	1.273.809,95	4,31
							<b>1.273.809,95</b>	<b>4,31</b>
<b>Norwegen</b>								
NO0005668905	Tomra Systems ASA	NOK	57.800	0	57.800	279,6000	1.670.288,87	5,65
							<b>1.670.288,87</b>	<b>5,65</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0030380734	Huber & Suhner AG	CHF	18.300	0	18.300	81,1000	1.335.730,36	4,52
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	3.400	0	3.400	480,7000	1.470.956,71	4,98
							<b>2.806.687,07</b>	<b>9,50</b>
<b>Südafrika</b>								
US0351282068	Anglogold Ltd. ADR	USD	112.400	0	112.400	17,8700	1.767.034,40	5,98
ZAE000083648	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	520.000	156.000	364.000	68,5200	1.551.470,21	5,25
							<b>3.318.504,61</b>	<b>11,23</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US2358511028	Danaher Corporation	USD	11.255	0	11.255	141,9800	1.405.810,59	4,76
US45337C1027	Incyte Corporation	USD	17.000	0	17.000	84,7200	1.267.036,16	4,29
US9841216081	Xerox Corporation	USD	46.000	0	46.000	35,3300	1.429.735,20	4,84
							<b>4.102.581,95</b>	<b>13,89</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# BS Best Strategies UL Fonds



## BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

### Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B71N6K86	Evraz Plc.	GBP	180.000	0	180.000	6,5560	1.316.319,02	4,45
							<b>1.316.319,02</b>	<b>4,45</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>24.264.123,05</b>	<b>82,11</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>24.264.123,05</b>	<b>82,11</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
FR0013212958	3,750%	Air France-KLM S.A. v.16(2022)	2.500.000	2.200.000	300.000	106,1930	318.579,00	1,08
XS1048428012	3,750%	Volkswagen International Finance NV S.7 Fix-to-Float Perp.	0	2.260.000	320.000	104,1250	333.200,00	1,13
							<b>651.779,00</b>	<b>2,21</b>
<b>USD</b>								
US097023BT13	2,125%	Boeing Company v.17(2022)	1.500.000	1.400.000	100.000	99,6072	87.628,40	0,30
							<b>87.628,40</b>	<b>0,30</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>739.407,40</b>	<b>2,51</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
US037833AK68	2,400%	Apple Inc. v.13(2023)	0	1.618.000	1.332.000	101,0020	1.183.554,71	4,01
US85771PAX06	3,250%	Equinor ASA v.14(2024)	1.500.000	1.400.000	100.000	104,5790	92.002,29	0,31
							<b>1.275.557,00</b>	<b>4,32</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.275.557,00</b>	<b>4,32</b>
<b>Anleihen</b>							<b>2.014.964,40</b>	<b>6,83</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>26.279.087,45</b>	<b>88,94</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>3.307.504,97</b>	<b>11,19</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-34.834,07</b>	<b>-0,13</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>29.551.758,35</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# BS Best Strategies UL Fonds



## BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	11.700
<b>Hongkong</b>				
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	HKD	1.920.000	1.920.000
<b>Japan</b>				
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	JPY	0	24.000
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0970231058	Boeing Corporation	USD	0	5.000
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
AT0000A100E2	4,000 % Wienerberger AG v.13(2020)		800.000	2.400.000

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2019 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8965
Hongkong Dollar	HKD	1	8,8809
Japanischer Yen	JPY	1	122,4908
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4907
Norwegische Krone	NOK	1	9,6755
Schweizer Franken	CHF	1	1,1111
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0759
US-Dollar	USD	1	1,1367

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# BS Best Strategies UL Fonds



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

### 1.) ALLGEMEINES

Der BS Best Strategies UL Fonds wurde auf Initiative der Swissinvest Institut für angewandte Finanzmarktanalysen GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 18. April 2007 in Kraft. Es wurde im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 21. Mai 2007 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil Électronique des Sociétés et Associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 13. Oktober 2016 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der Fonds BS Best Strategies UL Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. wurde am 23. Mai 2001 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde erstmals am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist im Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82183 eingetragen.

Der Fonds BS Best Strategies UL Fonds besteht zum 30. Juni 2019 aus einem Teilfonds, dem BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, und die Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019 des BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value gleichzeitig der konsolidierten Aufstellung des Fonds BS Best Strategies UL Fonds.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“) sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

# BS Best Strategies UL Fonds



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile 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, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anteilinhaber des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des jeweiligen Teilfonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

#### Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Es wird den Anteilinhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

### 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

### 5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### 6.) EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

### 7.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen oder Ereignisse.

### 8.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

# BS Best Strategies UL Fonds



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft

### IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko (seit 21. März 2019)

Vorstandsmitglieder

Silvia Mayers (seit 21. März 2019)

Marco Kops (seit 21. März 2019)

Nikolaus Rummeler

Michael Borelbach (bis 21. März 2019)

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates:

Dr. Frank Müller

*Mitglied des Vorstandes*

DZ PRIVATBANK S.A.

Klaus-Peter Bräuer

Bernhard Singer

### Verwahrstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

### DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Platz der Republik

D-60265 Frankfurt am Main

### Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

### DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

Platz der Republik

D-60265 Frankfurt am Main

### Anlageberater

### Swissinvest

Institut für angewandte Finanzmarktanalysen GmbH

Hertensteinstraße 77

CH-6353 Luzern / Weggis

# BS Best Strategies UL Fonds



## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### **Abschlussprüfer des Fonds**

### **PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**

2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

### **Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**

### **Ernst & Young S.A.**

35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

### **Zusätzliche Angaben für Österreich**

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs.1 InvFG 2011

### **Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

### **Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

### **Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

