



BS Best Strategies UL Fonds

R.C.S. Luxembourg K408

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

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)

IPCconcept

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 4 |
| Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value | Seite 5 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value | Seite 6 |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value | Seite 7 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang) | Seite 11 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite 15 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter 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 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.

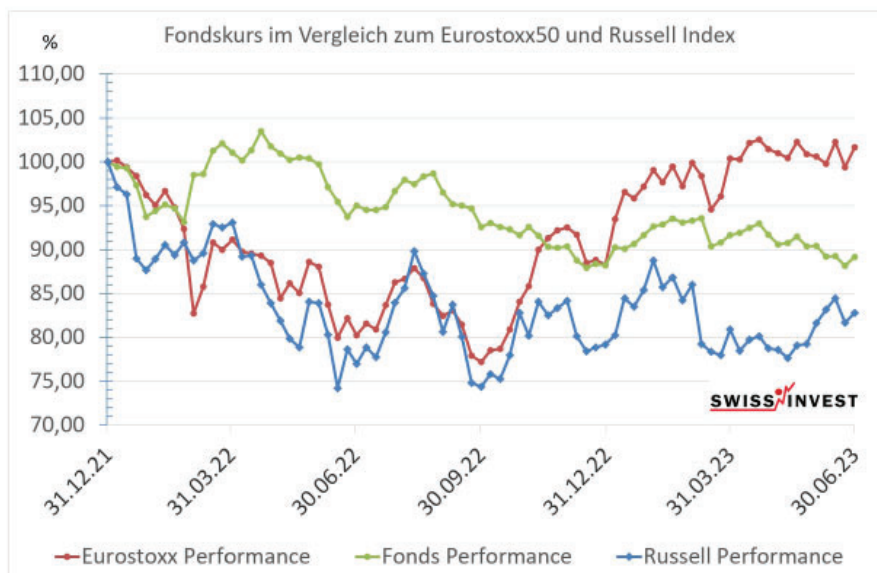
BS Best Strategies UL Fonds



Bericht zum Geschäftsverlauf

Halbjahresbericht zum 30.06.2023

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



Rückblick/Ausblick

Die Zinspause der FED im Juni, kann noch nicht als Trendwende bezeichnet werden, sondern ist eher eine normale Entwicklung in einer Zinssteigerungsphase. Verbal hat die FED ja auch weitere Zinsschritte für dieses Jahr angekündigt. Und die EZB hat Ihre Zinsen im Juni nochmals erhöht. Aber auch wenn wir von nun an eher wieder fallende Zinsen auf Grund konjunktureller Schwäche und Inflationsrückgang erhalten, sind die Auswirkungen der Erhöhungen, an der Börse noch nicht angekommen. Momentan sieht es aber eher so aus, dass die Zentralbanken die Zinsen weiter erhöhen und dies trotz vermehrter Anzeichen von konjunktureller Schwäche. Für die Börsen ist dies, historisch betrachtet, eine brandgefährliche Situation.

Es ist die historisch stärkste Zinserhöhungsphase die wir je hatten, sowohl was die zeitliche Komponente betrifft, als auch die quantitative Erhöhung, siehe Tabelle Zinssatz USA. Da Zinserhöhungen auf die Konjunktur und die Börse erst mit einer Zeitverzögerung wirken, ist die Gefahr eines größeren Einbruchs, noch nicht gebannt.

| Datum | Zinssatz |
|------------|----------|
| 26/07/2023 | |
| 14/06/2023 | 5,25% |
| 03/05/2023 | 5,25% |
| 22/03/2023 | 5,00% |
| 01/02/2023 | 4,75% |
| 14/12/2022 | 4,50% |
| 02/11/2022 | 4,00% |
| 21/09/2022 | 3,25% |
| 27/07/2022 | 2,50% |
| 15/06/2022 | 1,75% |
| 04/05/2022 | 1,00% |
| 16/03/2022 | 0,50% |
| 26/01/2022 | 0,25% |

Auch die Zinsstrukturkurve erreicht wöchentlich neue Tiefstkurse. Von Ende Juli bis Ende Oktober gibt zusätzlich auch noch unser Sicherheitssystem ein Verkaufssignal.

Die Fondsentwicklung der letzten 6 Monate befriedigt uns aber keineswegs. Sie ist aber der Preis für die vorsichtige Anlagestrategie der letzten 6 Monate mit nur ca. 50% Aktienanteil. Die Indizes zu schlagen ist in dieser Phase nicht das Hauptziel und eigentlich fast nicht möglich. Trotzdem ist es uns bei einigen Indizes gelungen.

Zudem war der Anstieg der Indizes von wenigen grossen US Gesellschaften geprägt, die sich mit künstlicher Intelligenz (KI) beschäftigen. Experten sind sich einig, dass es unmöglich ist, den Wert von „künstlicher Intelligenz“ realistisch einzuschätzen, was ihren wirtschaftlichen Nutzen betrifft. Es ist also lediglich ein Anstieg auf Grund einer auf Hoffnung basierenden Euphorie. Betrachtet man den breiteren Russell Index, so ist dieser heute nicht höher als seit Ende November 2022.

BS Best Strategies UL Fonds



Bericht zum Geschäftsverlauf



Die Entwicklung der einzelnen Aktien waren zum Teil überdurchschnittlich. In der Tabelle die seit Anfang 2023 gehaltenen Titel, ohne diejenigen, welche schon verkauft wurden.

| Name | Abstand Schlusskurse 30.06.2023 / 02.02.2023 in % |
|----------------------------|--|
| UniCredit S.p.A. | 58,26 |
| Cie Financiere Richmond SA | 25,15 |
| Novo Nordisk AS | 13,68 |
| Münchner Rück AG vNA. | 12,58 |
| Implenia AG. | 10,78 |

Fazit

Das kommende Halbjahr wird spannend. Wir erwarten stagnierende bis negative Börsen. Dementsprechend sehen wir unsere Chance in einer Minimierung der Verluste während der erwarteten Rezessionsphase. Wir halten aber nicht stur an unserer momentanen negativen Einschätzung fest. Sollten die Indikatoren ein neues positives Gesamtbild erzeugen, kaufen wir natürlich und erhöhen unseren Aktienanteil.

| Kurzname | Performance in Währung 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 % |
|---|---|
| BE: BEL 20 Index | -6,56 |
| HK: Hang Seng Index | -4,26 |
| US: Dow Jones Industrial | 2,94 |
| CH: SMI Index KI | 4,53 |
| DE: DAX KI | 10,14 |
| EU: Euro STOXX 50 | 12,91 |
| DE: DAX | 13,74 |
| CHF Switzerland EUR/CHF | -1,13 |
| USD Forex EUR/USD | 1,83 |
| BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value (EUR) | 1,07 |
| BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value (CHF) | 0,22 |

Die Wertentwicklungen vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 der Anteilklassen EUR und CHF beliefen sich auf 1,07% bzw. 0,22%.

Die nächste Fondsbilanz wird erstellt im Rahmen des Jahresberichtes zum 31. Dezember 2023.

Luxemburg, im Juli 2023

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 2023 - 30. Juni 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

| | 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 |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend |
| Währung: | EUR | CHF |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 30,61 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | 24,87 % |
| Italien | 14,71 % |
| Schweiz | 7,57 % |
| Japan | 4,54 % |
| Dänemark | 4,29 % |
| Norwegen | 0,36 % |
| Wertpapiervermögen | 86,95 % |
| Terminkontrakte | 0,10 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 13,02 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,07 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Staatsanleihen | 22,68 % |
| Banken | 9,78 % |
| Verbraucherdienste | 9,49 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 9,09 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 9,06 % |
| Investitionsgüter | 7,44 % |
| Versicherungen | 5,00 % |
| Automobile & Komponenten | 4,93 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 4,78 % |
| Telekommunikationsdienste | 4,34 % |
| Energie | 0,36 % |
| Wertpapiervermögen | 86,95 % |
| Terminkontrakte | 0,10 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 13,02 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,07 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2023

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 21.783.628,29 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 20.716.670,74) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 3.261.716,27 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 24.625,00 |
| Zinsforderungen | 31.485,33 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 1.113.358,27 |
| | 26.214.813,16 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -4.593,20 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -1.111.450,55 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -51.516,86 |
| | -1.167.560,61 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 25.047.252,55 |

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse EUR

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 22.479.224,15 EUR |
| Umlaufende Anteile | 193.529,413 |
| Anteilwert | 116,15 EUR |

Anteilklasse CHF

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.568.028,40 EUR |
| Umlaufende Anteile | 36.387,317 |
| Anteilwert | 70,57 EUR |
| Anteilwert | 68,91 CHF ³⁾ |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Anlageberatervergütung und Prüfungskosten.

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2023 1 EUR = 0,9765 CHF

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|------------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Dänemark | | | | | | | | |
| DK0060534915 | Novo-Nordisk AS | DKK | 7.500 | 0 | 7.500 | 1.066,8000 | 1.074.435,66 | 4,29 |
| | | | | | | | 1.074.435,66 | 4,29 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 54.500 | 0 | 54.500 | 19,9300 | 1.086.185,00 | 4,34 |
| DE000A0LD6E6 | Gerresheimer AG | EUR | 11.600 | 0 | 11.600 | 103,1000 | 1.195.960,00 | 4,77 |
| DE0008430026 | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München | EUR | 0 | 400 | 3.700 | 338,7000 | 1.253.190,00 | 5,00 |
| DE000A0DJ6J9 | SMA Solar Technology AG | EUR | 11.300 | 0 | 11.300 | 106,0000 | 1.197.800,00 | 4,78 |
| | | | | | | | 4.733.135,00 | 18,89 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003073266 | Piaggio & C. S.p.A. | EUR | 325.000 | 0 | 325.000 | 3,7960 | 1.233.700,00 | 4,93 |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | EUR | 0 | 64.000 | 116.000 | 21,1200 | 2.449.920,00 | 9,78 |
| | | | | | | | 3.683.620,00 | 14,71 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3210200006 | Kajima Corporation | JPY | 84.000 | 0 | 84.000 | 2.133,0000 | 1.138.055,95 | 4,54 |
| | | | | | | | 1.138.055,95 | 4,54 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0210483332 | Compagnie Financière Richemont AG | CHF | 0 | 1.600 | 7.600 | 150,3500 | 1.170.158,73 | 4,67 |
| CH0023868554 | Implenia AG | CHF | 0 | 23.041 | 16.659 | 42,6000 | 726.752,07 | 2,90 |
| | | | | | | | 1.896.910,80 | 7,57 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US7458671010 | Pulte Group Inc. | USD | 15.600 | 0 | 15.600 | 77,3200 | 1.107.919,54 | 4,42 |
| | | | | | | | 1.107.919,54 | 4,42 |
| | | | | | | | 13.634.076,95 | 54,42 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| | | | | | | | 13.634.076,95 | 54,42 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| | | | | | | | 13.634.076,95 | 54,42 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| DE0001104867 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2023) | | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 98,4300 | 984.300,00 | 3,93 |
| DE0001104875 | 0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024) | | 2.000.000 | 0 | 2.000.000 | 97,5960 | 1.951.920,00 | 7,79 |
| | | | | | | | 2.936.220,00 | 11,72 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ | |
|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|----------------------|---------------------------------------|------|
| USD | | | | | | | | |
| US912828S927 | 1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023) | 0 | 0 | 3.000.000 | 99,6484 | 2.745.892,48 | 10,96 | |
| | | | | | | 2.745.892,48 | 10,96 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 5.682.112,48 | 22,68 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| US85771PAX06 | 3,250% Equinor ASA v.14(2024) | 0 | 0 | 100.000 | 97,1010 | 89.189,86 | 0,36 | |
| | | | | | | 89.189,86 | 0,36 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 89.189,86 | 0,36 | |
| Anleihen | | | | | | 5.771.302,34 | 23,04 | |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| DE000A1EK0G3 | Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) | EUR | 0 | 0 | 10.300 | 117,4700 | 1.209.941,00 | 4,83 |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 0 | 1.300 | 20.700 | 56,4400 | 1.168.308,00 | 4,66 |
| | | | | | | 2.378.249,00 | 9,49 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 2.378.249,00 | 9,49 | |
| Zertifikate | | | | | | 2.378.249,00 | 9,49 | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | 21.783.628,29 | 86,95 | |
| Terminkontrakte | | | | | | | | |
| Short-Positionen | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| DAX Index Future September 2023 | | 0 | 5 | -5 | | 24.625,00 | 0,10 | |
| | | | | | | 24.625,00 | 0,10 | |
| Short-Positionen | | | | | | 24.625,00 | 0,10 | |
| Terminkontrakte | | | | | | 24.625,00 | 0,10 | |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | 3.261.716,27 | 13,02 | |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | -22.717,01 | -0,07 | |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | 25.047.252,55 | 100,00 | |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------------------------------|---------|------------------------|---------------------------------------|
| Short-Positionen | | | |
| EUR | | | |
| DAX Index Future September 2023 | -5 | -2.007.375,00 | -8,01 |
| | | -2.007.375,00 | -8,01 |
| Short-Positionen | | -2.007.375,00 | -8,01 |
| Terminkontrakte | | -2.007.375,00 | -8,01 |

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

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|-----|---|----------|
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4467 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 8,5324 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 157,4369 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,8154 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9765 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 20,4617 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0887 |

BS Best Strategies UL Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 (Anhang)

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 Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 30. Dezember 2022 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 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 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 2023 aus einem Teilfonds, dem BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und die Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value gleichzeitig der zusammengefassten 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 Satz 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 in 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 2023 (Anhang)

- 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige 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 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 sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu 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 Anleger 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.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. 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. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

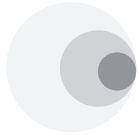
Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.



8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seines Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seines Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

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

9.) EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN 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 Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht 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 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 |
| Vorstandsmitglieder | Silvia Mayers Nikolaus Rummler |
| Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender | Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A. |
| Aufsichtsratsmitglieder | 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 |
| Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Bundesrepublik Deutschland und Luxemburg | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| Anlageberater | Swissinvest Institut für angewandte Finanzmarktanalysen GmbH Hertensteinstraße 77 CH-6353 Luzern / Weggis |
| Abschlussprüfer des Fonds | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg |
| Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft | PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg |
| Zusätzliche Angaben für Österreich Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Österreich | DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg |
| 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 |

