



BS Best Strategies UL Fonds

R.C.S. Luxembourg K408

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

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

BS Best Strategies UL Fonds

| | |
|--|----------|
| Bericht zum Geschäftsverlauf | Seite 2 |
| Geografische Länderaufteilung | Seite 4 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite 5 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite 5 |
| Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 | Seite 7 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang) | Seite 10 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite 14 |

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 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 Strategien UL Fonds

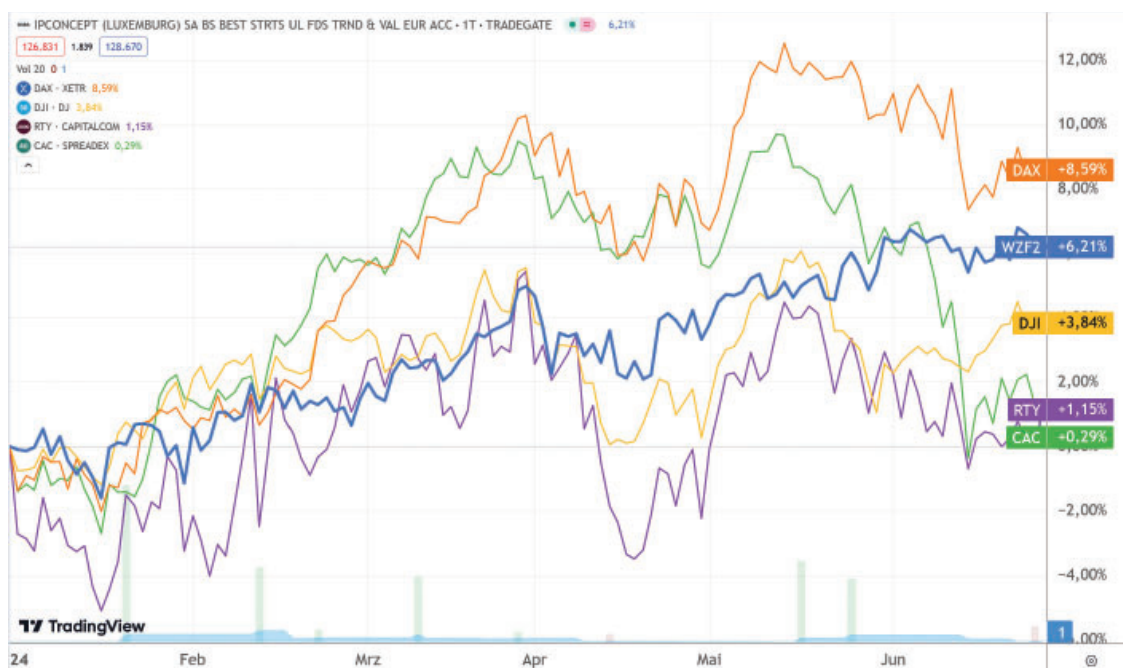


Bericht zum Geschäftsverlauf

Jahresbericht zum 30. Juni 2024

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

Fondsentwicklung (blaue Linie) im Vergleich mit einigen Indizes vom 01. Januar 2024 bis 30. Juni 2024



Quelle: tradingview.com

Rückblick/Ausblick

Wie in unserem letzten Bericht erwähnt, haben wir den Aktienanteil erhöht. Im Maximum waren wir bei etwa 70-75% plus zwei Goldpositionen und sind nun wieder bei unter 60%. Dies wegen der kommenden schwachen Sommermonate. Zusätzlich gibt unser Sicherheitssystem voraussichtlich auf Ende Juli ein Verkaufssignal. Außer der DAX Index und der SP500 Index geben noch Kaufsignale aufgrund der Quartalmethode.

Die Weltbörsen haben sich im Allgemeinen im Betrachtungszeitraum gut entwickelt. Seit Anfang Mai aber tendieren insbesondere die europäischen Börsen nach unten. Ausnahme bildet die Technologiebörse NASDAQ die vor allem durch die Aktie NVIDIA, mit seiner KI-Technologie, getrieben wird. Der Einfluss dieser einen Aktie auf den Index betrug zeitweise über 50%! Aber auch der SP500 und der Weltindex wird von diesem Titel und ein paar weiteren („Magnificent 7“) beeinflusst. Dies birgt ein sehr hohes Klumpen-Risiko, sollte sich das Anlegerverhalten ändern. Das KUV von NVIDIA liegt bei astronomischen 39. Wir wählen Aktien in der Regel mit KUV gleich 1 oder kleiner aus. Der Wert erinnert an Zahlen vom neuen Markt im Jahr 2000. Da steckt auch viel Wunschdenken drin.

Die Entwicklung einiger ausgewählter Fondstitel

Schauen wir uns doch einmal ein paar Werte aus dem Fondsdepot an. Die haben sich zum Teil hervorragend entwickelt und bergen ein deutlich geringeres Verlustrisiko.

| Aktie | Kaufdatum | Kurs EUR | Verkaufsdatum | Kurs EUR | Performance % |
|---------------------------|------------|----------|---------------|----------|---------------|
| United Internet | 07.11.2023 | 19,77 | 23.02.2024 | 22,96 | 16,14% |
| Logitech | 12.12.2023 | 82,70 | Im Bestand | 90,31 | 9,20% |
| DocMorris | 10.01.2024 | 75,90 | 27.02.2024 | 84,30 | 11,07% |
| Hyundai Motor (Ko) | 06.03.2024 | 56,20 | Im Bestand | 60,40 | 7,47% |
| Rolls Royce | 06.03.2024 | 4,53 | Im Bestand | 5,47 | 20,81% |
| Münchener Rück | 18.11.2022 | 294,10 | 07.05.2024 | 420,00 | 42,81% |
| Bombardier B | 17.05.2024 | 51,50 | Im Bestand | 60,00 | 16,50% |
| XETRA-GOLD | | 54,97 | Im Bestand | 69,51 | 26,45% |
| XTRACKER GOLD ETC EUR HDG | | 126,86 | Im Bestand | 139,43 | 9,91% |

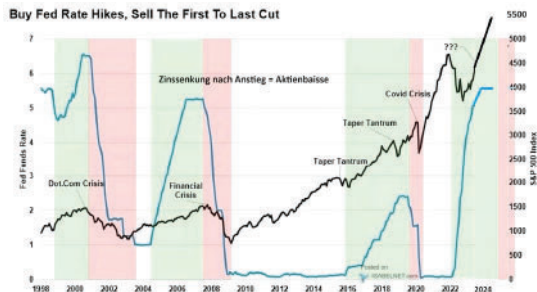
Magnificent 7: Tesla , die Facebook -Mutter Meta , Apple , Amazon , die Google-Mutter Alphabet , Microsoft und der Chiphersteller Nvidia

BS Best Strategien UL Fonds



Bericht zum Geschäftsverlauf

Es lauert immer noch Gefahr Kaufsignal während Zinsanhebungen der FED, Verkaufssignal bei erster Zinssenkung



Im letzten Bericht haben wir diese Grafik schon besprochen. Eine Zinssenkung in USA bei gleichzeitig schwachem Wirtschaftswachstum könnte der Auslöser einer Korrektur bedeuten. Leider müssen wir hier noch etwas abwarten, um konkrete Schlüsse zu ziehen. In Europa hat die EZB die Zinsen aber schon gesenkt.

Quelle: realinvestmentadvice.com

Fazit

Trotz teilweise niedriger Investitionsquote hat der Fonds wichtige Indizes geschlagen und damit die Güte unserer Aktienauswahl bestätigt. Nun liegen die historisch gefährlichsten Monate August bis Oktober vor uns. Also sind wir auf dem Sprung den Aktienanteil eher zu reduzieren, sobald die kurzfristigen Signale warnen. Bis jetzt ist das nicht der Fall. Und so lange bleiben wir noch im Aktienmarkt engagiert.

| Kurzname | Performance in Währung 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024 % |
|---|--|
| Russel 2000 | 0,56 |
| HK: Hang Seng Index | 3,94 |
| US: Dow Jones Industrial | 3,79 |
| CAC 40 Frankreich | -0,34 |
| DE: DAX KI | 5,68 |
| DE: DAX (inkl. Dividenden) | 8,59 |
| CHF Switzerland EUR/CHF | 3,69 |
| USD Forex EUR/USD | -2,94 |
| BS Best Strategien UL Fonds – Trend & Value (EUR) | 6,39 |
| BS Best Strategien UL Fonds – Trend & Value (CHF) | 10,08 |

Quelle: eigene Aufzeichnungen

Die Wertentwicklungen vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024 der Anteilklassen EUR und CHF beliefen sich auf 6,39% bzw. 10,08%.

Die nächste Fondsbilanz wird erstellt im Rahmen des Jahresberichtes zum 31. Dezember 2024.

Luxemburg, im Juli 2024

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 2024 - 30. Juni 2024

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⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 34,37 % |
| Deutschland | 21,79 % |
| Japan | 12,30 % |
| Italien | 9,00 % |
| Vereinigtes Königreich | 5,42 % |
| Südkorea | 5,15 % |
| Kanada | 4,99 % |
| Schweiz | 4,73 % |
| Norwegen | 0,39 % |
| Wertpapiervermögen | 98,14 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,70 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,16 % |
| | 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 | 29,44 % |
| Investitionsgüter | 14,82 % |
| Automobile & Komponenten | 9,05 % |
| Banken | 9,00 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 8,23 % |
| Telekommunikationsdienste | 4,82 % |
| Hardware & Ausrüstung | 4,73 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 4,65 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 4,52 % |
| Sonstiges | 4,40 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 4,09 % |
| Energie | 0,39 % |
| Wertpapiervermögen | 98,14 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,70 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,16 % |
| | 100,00 % |

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2024

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 23.356.755,65 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 20.850.156,84) | |
| Bankguthaben ²⁾ | 403.559,83 |
| Zinsforderungen | 125.744,47 |
| Dividendenforderungen | 1.372,42 |
| | 23.887.432,37 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -38.175,00 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -46.784,88 |
| | -84.959,88 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 23.802.472,49 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ 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 | 21.209.892,12 EUR |
| Umlaufende Anteile | 167.141,320 |
| Anteilwert | 126,90 EUR |

Anteilklasse CHF

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.592.580,37 EUR |
| Umlaufende Anteile | 33.624,938 |
| Anteilwert | 77,10 EUR |
| Anteilwert | 74,06 CHF ¹⁾ |

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2024 1 EUR = 0,9606 CHF

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005200000 | Beiersdorf AG | EUR | 8.000 | 0 | 8.000 | 138,4500 | 1.107.600,00 | 4,65 |
| DE0005557508 | Dte. Telekom AG | EUR | 0 | 0 | 49.100 | 23,3700 | 1.147.467,00 | 4,82 |
| DE000TRATON7 | TRATON SE | EUR | 31.000 | 0 | 31.000 | 29,9500 | 928.450,00 | 3,90 |
| | | | | | | | 3.183.517,00 | 13,37 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0005239360 | UniCredit S.p.A. | EUR | 0 | 29.000 | 62.000 | 34,5600 | 2.142.720,00 | 9,00 |
| | | | | | | | 2.142.720,00 | 9,00 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3210200006 | Kajima Corporation | JPY | 0 | 19.000 | 65.000 | 2.777,5000 | 1.049.653,72 | 4,41 |
| JP3711600001 | Nippon Sanso Holdings Coporation | JPY | 35.000 | 0 | 35.000 | 4.786,0000 | 973.911,20 | 4,09 |
| JP3762600009 | Nomura Holdings Inc. | JPY | 170.000 | 0 | 170.000 | 914,0000 | 903.386,80 | 3,80 |
| | | | | | | | 2.926.951,72 | 12,30 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0977518616 | Bombardier Inc. | CAD | 20.000 | 0 | 20.000 | 87,0500 | 1.187.504,26 | 4,99 |
| | | | | | | | 1.187.504,26 | 4,99 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0025751329 | Logitech International S.A. | CHF | 0 | 0 | 12.500 | 86,4400 | 1.124.817,82 | 4,73 |
| | | | | | | | 1.124.817,82 | 4,73 |
| Südkorea | | | | | | | | |
| KR7005380001 | Hyundai Motor Co. Ltd. | KRW | 6.100 | 0 | 6.100 | 298.000,0000 | 1.224.748,32 | 5,15 |
| | | | | | | | 1.224.748,32 | 5,15 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US7458671010 | Pulte Group Inc. | USD | 0 | 1.300 | 10.500 | 109,7500 | 1.075.879,94 | 4,52 |
| | | | | | | | 1.075.879,94 | 4,52 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B63H8491 | Rolls Royce Holdings Plc. | GBP | 240.000 | 0 | 240.000 | 4,5470 | 1.289.014,88 | 5,42 |
| | | | | | | | 1.289.014,88 | 5,42 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 14.155.153,94 | 59,48 |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | 14.155.153,94 | 59,48 |

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ | |
|---|-------------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|----------------------|---------------------------------------|------|
| Anleihen | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | | |
| DE0001102606 | 1,700% | Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2032) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 95,0420 | 950.420,00 | 3,99 | |
| | | | | | | | 950.420,00 | 3,99 | |
| USD | | | | | | | | | |
| US91282CEX56 | 3,000% | Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024) | 1.000.000 | 0 | 3.500.000 | 99,9824 | 3.267.094,36 | 13,73 | |
| US91282CGN56 | 4,625% | Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025) | 3.000.000 | 0 | 3.000.000 | 99,5898 | 2.789.371,04 | 11,72 | |
| | | | | | | | 6.056.465,40 | 25,45 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 7.006.885,40 | 29,44 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | | |
| US85771PAX06 | 3,250% | Equinor ASA v.14(2024) | 0 | 0 | 100.000 | 99,1060 | 92.527,31 | 0,39 | |
| | | | | | | | 92.527,31 | 0,39 | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 92.527,31 | 0,39 | |
| Anleihen | | | | | | | | | |
| | | | | | | | 7.099.412,71 | 29,83 | |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 0 | 3.600 | 15.100 | 69,8900 | 1.055.339,00 | 4,43 |
| | | | | | | | 1.055.339,00 | 4,43 | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | | |
| DE000A1EK0G3 | | Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060) | EUR | 0 | 1.800 | 7.500 | 139,5800 | 1.046.850,00 | 4,40 |
| | | | | | | | 1.046.850,00 | 4,40 | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 2.102.189,00 | 8,83 | |
| Zertifikate | | | | | | | 2.102.189,00 | 8,83 | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 23.356.755,65 | 98,14 | |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | | 403.559,83 | 1,70 | |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 42.157,01 | 0,16 | |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 23.802.472,49 | 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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2024 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-----------------------|-----|---|------------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8466 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 171,9972 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4661 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,3584 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9606 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 19,7801 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.484,2233 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0711 |



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 2024 aus einem Teilfonds, dem BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und die Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 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 Abschluss 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 Abschlüssen unter der Annahmen der Unternehmensfortführung 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.

Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögensberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

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:



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024 (Anhang)

- 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.

- 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.

Die in diesem Jahresabschluss 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 Artikel 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, dort 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 luxemburgischen 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 Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. 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 zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds 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

Nikolaus Rummler
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Zentralverwaltungsstelle, Verwahrstelle, 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

