



BS Best Strategies UL Fonds

R.C.S. Luxembourg K408

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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 - Trend & Value

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite 2
Geografische Länderaufteilung	Seite 6
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite 7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite 8
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite 9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)	Seite 12
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 16

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge 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 Strategies UL Fonds



Bericht zum Geschäftsverlauf

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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

Fondsentwicklung (blaue Linie) im Vergleich mit SP500 (schwarz) und Eurostoxx50 (gelb) Index vom 2. Januar 2025 bis 30. Juni 2025 in EUR



Quelle: tradingview.com

Rückblick/Ausblick

Der Jahresbeginn verlief gut und unsere Investitionsquote war hoch. Dann kam Anfang April ein Börseneinbruch, ausgelöst durch die massiven Zollankündigungen der USA. Nicht die Zollankündigungen haben uns überrascht, sondern die Reaktion der Anleger darauf. Es war doch klar und dies hat Trump auch immer wieder betont, dass es zu Zöllen kommen wird. Zölle sind natürlich Gift für den Welthandel, aber das wusste man vorher schon. Nun, durch die starke Abwärtsbewegung erhielten wir von unseren mittelfristigen Indikatoren, insbesondere der Nasdaq-Utility-Dax Methode, dann auch umgehend Verkaufssignale. Weil man bei einer Abwärtsbewegung nie genau weiß, wie lange und wie tief die Aktien fallen werden, haben wir darauf reagiert und den Aktienanteil reduziert. Zum Berichtsdatum haben wir mittelfristig und kurzfristig wieder mehrheitlich Kaufsignale. Lediglich die bald kommenden saisonal schlechteren Börsenmonate mahnen zur Vorsicht. Der Juli ist meistens noch ganz gut, aber dann geht es bis Oktober abwärts oder zumindest seitwärts, siehe auch DAX-Chart mit der Entwicklung der letzten 11 Jahre (graue Linie).

BS Best Strategies UL Fonds



Bericht zum Geschäftsverlauf

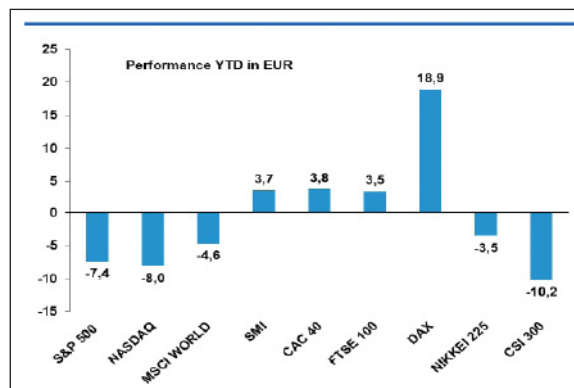
Saisonanalyse des DAX der letzten 11 Jahre (graue Linie)



Quelle: Lenz&Partner

Die Aktienentwicklung weltweit in Euro

Die nebenstehende Graphik zeigt, dass abgesehen vom deutschen Aktienmarkt in diesem Jahr in Euro gerechnet nur schwer etwas zu verdienen war. Aber auch in Deutschland war – ähnlich wie in den letzten Jahren in Wall Street – die Aufwärtsentwicklung des Index ganz wesentlich getragen von wenigen Einzelaktien. Es bleibt also schwieriger, einen Kapitalzuwachs zu erzielen, als die Indizes glauben machen.



Quelle: Finanzwoche 02.07.2025

BS Best Strategies UL Fonds



Bericht zum Geschäftsverlauf

Ausblick Europa – US Dollar

Erfreulich ist zwar, dass für Deutschland nach der Null-Wachstumsprognose jetzt auch Voraussagen mit 0,4% Wachstum für dieses Jahr abgegeben werden. Ob allerdings die deutschen und europäischen Unternehmensgewinne so steigen werden, wie die Aktienkurse in den letzten Monaten, erscheint zweifelhaft. Zu den wachsenden politischen Unsicherheiten kommen die wachsenden Unsicherheiten hinsichtlich der Höhe der Zölle, welche die USA für europäische Ausfuhren in die USA verlangen werden. Das sind Faktoren, die sich im Hinblick auf ihren politischen Charakter jeder Prognose entziehen. Dazu kommt aus wirtschaftlicher Sicht der Negativeinfluss des gestiegenen Euros für die europäischen Exportgewinne. Erste Analysen gehen inzwischen von weniger als drei Prozent Gewinnplus für die europäischen Gewinne in diesem Jahr aus. In den Aktienkursen sind aber deutlich höhere Erwartungen enthalten.

Gold

Die aktuelle globale politische Lage rückt die Sicherheit von Kapitalanlagen verstärkt in den Fokus. Während Staatsanleihen traditionell als sichere Häfen galten, werden sie aufgrund von Rekord-Neuverschuldung und daraus resultierender Inflation zunehmend kritisch gesehen.

Im Gegenzug hat die Bedeutung von Gold als Anlagealternative erheblich zugenommen. Seit der Reduzierung der Goldreserven durch die Schweiz und Großbritannien im Jahr 2000 hat sich der Goldpreis etwa verfünzfacht. Solche Zuwachsraten wurden selbst mit den besten Immobilienanlagen nicht erreicht. Im Fonds halten wir die Goldzertifikate weiterhin.

Wozu raten unsere Indikatoren?

Sicherlich ist die grundsätzliche Situation derzeit prekär. Doch ist sie das nicht schon seit Jahren? Unser Gesamtsystem steht auf Kaufen. Unsere kurzfristigen Indikatoren haben sich in Anbetracht der Lage gut gehalten, und unser Sicherheitssystem gibt weiterhin grünes Licht. Erst wenn der DAX unter 20.000 Punkte fällt, sind die Baisse-Risiken so groß, dass wir zusätzliche Verkäufe in Erwägung ziehen werden.

Fazit

Wir sind gut beraten, wenn wir in den Monaten August bis Oktober, einen reduzierten Aktienanteil fahren. Aber das werden wir erst entscheiden, wenn es so weit ist. Die in Europa und USA aufgelegten staatlichen Programme und die Zinssenkungen, zumindest am kurzfristigen Ende, geben den Aktien auf jeden Fall einen Schwung nach oben. Eine gute Aktiauswahl wird uns zusätzlich dabei helfen überdurchschnittlich abzuschneiden. Ab Oktober gibt unser Saisonsystem wieder grünes Licht. Dann können wir eventuell wieder zu 100% in Aktien investieren.

Tabelle mit Vergleichszahlen

Name	Performance in Währung 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025 In %
SMI	2,76
Russel 2000	-2,54
US: Dow Jones Industrial	4,02
CAC Frankreich	3,68
DE: DAX KI	16,44
CHF Switzerland EUR/CHF	-0,21
USD Forex EUR/USD	14,76
BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value (EUR)	10,07
BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value (CHF)	9,77

Quelle: eigene Aufzeichnungen

Die Wertentwicklungen der Anteilklassen EUR und CHF beliefen sich im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 auf 10,07% bzw. 9,77%.

BS Best Strategies UL Fonds



Bericht zum Geschäftsverlauf

Die drei größten Gewinnpositionen im Fonds:

UNICREDIT SPA	326,97%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	143,65%
Erste Group Bank	32,59%

Quelle: ipdata

Die nächste Fondsbilanz wird erstellt im Rahmen des Jahresberichtes zum 31. Dezember 2025.

Strassen, im Juli 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Halbjahresbericht
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

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	34,05 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,55 %
Vereinigtes Königreich	10,21 %
Italien	9,72 %
Österreich	9,49 %
Cayman-Inseln	4,69 %
Wertpapiervermögen	81,71 %
Terminkontrakte	-0,56 %
Bankguthaben ²⁾	18,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,14 %
	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⁾

Banken	23,75 %
Staatsanleihen	16,94 %
Investitionsgüter	5,67 %
Media & Entertainment	5,01 %
Hardware & Ausrüstung	4,69 %
Software & Dienste	4,69 %
Sonstiges	4,59 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,06 %
Transportwesen	4,04 %
Telekommunikationsdienste	3,95 %
Wertpapiervermögen	81,71 %
Terminkontrakte	-0,56 %
Bankguthaben ²⁾	18,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,14 %
	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 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	19.335.490,02
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.827.825,10)	
Bankguthaben ¹⁾	4.427.085,78
Zinsforderungen	70.863,83
Forderungen aus Absatz von Anteilen	6.999,95
	23.840.439,58
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-131.500,00
Sonstige Passiva ²⁾	-49.224,12
	-180.724,12
Netto-Teilfondsvermögen	23.659.715,46

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.956.990,67 EUR
Umlaufende Anteile	153.467,308
Anteilwert	143,07 EUR

Anteilklasse CHF

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.702.724,79 EUR
Umlaufende Anteile	19.587,544
Anteilwert	86,93 EUR
Anteilwert	81,43 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ Umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9367 CHF

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	203.000	30.000	173.000	58,9500	1.108.817,61	4,69
							1.108.817,61	4,69
Deutschland								
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	24.000	0	24.000	39,7900	954.960,00	4,04
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	28.000	4.000	24.000	42,5900	1.022.160,00	4,32
DE0007276503	secunet Security Networks AG	EUR	5.000	0	5.000	222,0000	1.110.000,00	4,69
							3.087.120,00	13,05
Italien								
IT0005239360	UniCredit S.p.A.	EUR	0	9.800	40.700	56,5200	2.300.364,00	9,72
							2.300.364,00	9,72
Österreich								
AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	0	3.300	31.200	72,0000	2.246.400,00	9,49
							2.246.400,00	9,49
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00206R1023	AT & T Inc.	USD	44.000	5.000	39.000	28,0800	934.641,97	3,95
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	0	150	1.050	1.323,1200	1.185.692,58	5,01
							2.120.334,55	8,96
Vereinigtes Königreich								
GB00BM8PJY71	NatWest Group Plc.	GBP	0	20.000	180.000	5,1020	1.075.237,09	4,54
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings Plc.	GBP	0	39.000	120.000	9,5420	1.340.639,27	5,67
							2.415.876,36	10,21
							13.278.912,52	56,12
Börsengehandelte Wertpapiere								
							13.278.912,52	56,12
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							13.278.912,52	56,12
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE000BU22072	2,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2026)		4.000.000	0	4.000.000	100,2090	4.008.360,00	16,94
							4.008.360,00	16,94
							4.008.360,00	16,94
Börsengehandelte Wertpapiere								
							4.008.360,00	16,94
Anleihen								
							4.008.360,00	16,94

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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	2.900	10.700	89,8450	961.341,50	4,06
							961.341,50	4,06
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A1EK0G3	Db Etc Plc./Gold Unze 999 Zert. v.10(2060)	EUR	0	1.000	5.700	190,6800	1.086.876,00	4,59
							1.086.876,00	4,59
Börsengehandelte Wertpapiere							2.048.217,50	8,65
Zertifikate							2.048.217,50	8,65
Wertpapiervermögen							19.335.490,02	81,71
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
DAX Index Future September 2025			0	10	-10		-131.500,00	-0,56
							-131.500,00	-0,56
Short-Positionen							-131.500,00	-0,56
Terminkontrakte							-131.500,00	-0,56
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							4.427.085,78	18,71
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							28.639,66	0,14
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							23.659.715,46	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
DAX Index Future September 2025		-10	-6.030.750,00
		-6.030.750,00	-25,49
Short-Positionen		-6.030.750,00	-25,49
Terminkontrakte		-6.030.750,00	-25,49

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 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7943
Britisches Pfund	GBP	1	0,8541
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1975
Japanischer Yen	JPY	1	169,7442
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6002
Schweizer Franken	CHF	1	0,9367
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8803
US-Dollar	USD	1	1,1717

BS Best Strategies UL Fonds



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Der BS Best Strategies UL Fonds wurde auf Initiative der Swisinvest 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 2025 aus einem Teilfonds, dem BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value. Folglich entspricht die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und die Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025 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 unter der Annahmen der Unternehmensführung 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 diese oder 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 im jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zweck der Berichterstellung 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 per 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-Teilfondsvermögenberechnung 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.

BS Best Strategies UL Fonds



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

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.

- 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.

BS Best Strategies UL Fonds

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025 (Anhang)

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.

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.

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 Berichts 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 IPCConcept (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

Marco Onischschenko

Vorstandsvorsitzender

Vorstandsmitglieder

Jörg Hügel
Felix Graf von Hardenberg
Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsratsvorsitzender

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 Assurance, Société coopérative *
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
* Änderung der Firmierung von vormals „PricewaterhouseCoopers, Société coopérative“ in „PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative“ mit Wirkung zum 1. Juli 2025

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative *
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
* Änderung der Firmierung von vormals „PricewaterhouseCoopers, Société coopérative“ in „PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative“ mit Wirkung zum 1. Juli 2025

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

