



BS Best Strategies UL Fonds

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2010

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen

IPCConcept
FUND MANAGEMENT S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82183

BS Best Strategies UL Fonds



Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf des Teilfonds "BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value" zum 31. Dezember 2010	Seite	2
Geographische Länderaufteilung des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite	3
Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite	4
Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite	4
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite	5
Aufwands- und Ertragsrechnung 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 Jahresbericht per 31. Dezember 2010	Seite	11
Prüfungsvermerk	Seite	14
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	15

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die vereinfachten Verkaufsprospekte sowie Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Auf der Grundlage der Halbjahresberichte oder der geprüften Jahresberichte dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt wird.

BS Best Strategies UL Fonds



Bericht zum Geschäftsverlauf des Teilfonds "BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value" zum 31. Dezember 2010

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Das Jahr 2010 war für Anleger, die überwiegend in den marktbreiten europäischen Standardaktien angelegt haben, kein gutes Börsenjahr. Der Eurostoxx50-Index verlor gegenüber dem Jahresschluss 2009 knapp 4% - in Euro gerechnet! Anleger aus der Schweiz, die in Schweizer Franken rechnen, hätten mit einem Eurostoxx50-Depot sogar 18% Verlust in diesem Jahr gemacht.

Der Fonds schnitt deutlich besser ab. Der in Euro notierte Teilfonds verbesserte sich im Kurs von 59,68 € auf 70,52 €; das ist eine Steigerung von 18,16%. Der in Schweizer Franken notierte Teilfonds konnte immerhin den Kurs 53,93 CHF (Jahresende 2009) mit 53,49 CHF (Jahresende 2010) fast halten, obwohl der Fonds sehr breit in Euro-Titeln angelegt hatte und der Schweizer Franken gegenüber dem Euro um 19,19% aufwertete. Ein Schweizer Franken-Anleger im SMI hätte auch nicht besser abgeschnitten, s. u.

2010 war anlagetechnisch ein schwieriges Jahr, auch wenn der DAX mit einem Plus von 16,06% überdurchschnittlich gut aus dem Markt ging. Währungsturbulenzen verunsicherten die Anleger, und Aktien gelten ohnehin seit der Finanzkrise 2007/2008 als die riskanteste und schlechteste Geldanlage überhaupt. Analysten erwarteten für 2010 vor allem in den USA eine erneute Rezession. Die Arbeitslosigkeit blieb dort hoch, die Häuserpreise fielen weiter, die Insolvenzen häuften sich. Pessimisten erklärten, die USA könnten ihre Wirtschaft nur noch mit dem „Drucken“ von Geld retten. Das führe dann zu einer Hyper-Inflation. Auch Europa könne sich diesem Inflationszog nicht entziehen. Als dann im Frühjahr bekannt wurde, dass Griechenland unmittelbar vor der Zahlungsunfähigkeit stand und auch die Schulden in Großbritannien, Irland, Portugal, Spanien, Italien und Ungarn extrem hoch waren, fühlten sich die Schwarzseher bestätigt. Unser ganzes Finanzsystem werde unter der Schuldenlast zusammenbrechen, so hieß es immer wieder. Nicht nur Banken, sondern ganze Staaten würden zahlungsunfähig und unser Geld werde nichts mehr wert sein.

„Wie retten wir unser Geld?“ fragten sich viele Anleger. Trotz der Minizinsen gilt der Schweizer Franken immer noch weltweit als sicherer Hort. Und so war es kein Wunder, dass der Franken gegenüber dem Euro 2010 um 19,19% stieg, gegenüber dem Britischen Pfund um 15,56% und gegenüber dem US-Dollar um 10,61%.

Wer in diesem Jahr Fondsvermögen zu verwalten hatte, musste sich entscheiden, ob angesichts von erneuten Rezessions- und Deflationsgefahren eine Flucht in Geldwerte, also Staatsanleihen, angemessen war, oder ob es richtig war, auf Sachwerte wie Aktien zu setzen, die immerhin einen größeren Schutz vor Inflation bieten. Und beide Male musste man sich fragen, in welche Währung man investieren sollte.

Wer auf bestimmte Währungen setzt, muss dann freilich sehr flexibel bleiben. Sicher lag der Schweizer Franken angesichts von politischen Unwägbarkeiten im Euroraum in diesem Jahr gut im Trend. Aber würde das so bleiben? Vergleicht man die Preise für Güter des täglichen Bedarfs in Euro und Schweizer Franken, so fällt auf, dass Letzterer viel zu hoch bewertet ist. Und den in der Schweiz produzierenden Unternehmen bekam der hohe Franken-Kurs auch nicht gut. Der SMI-Index der Schweiz verlor, in CHF gerechnet, im Jahr 2010 1,7%!

Es kommt bei der Anlage in Aktien also offenkundig nicht darauf an, in welche Währung man bei Aktienkäufen investiert, sondern es kommt auf die richtige Auswahl der Aktien an, egal aus welchem Land. Wir haben Länder und Branchen gut gemischt und von Anfang an voll auf Aktien gesetzt, die von einer Konjunkturerholung profitieren. Die Schwergewichte waren zunächst Siemens, BASF, Nestle, Novartis, Publicis, Bilfinger & Berger, BMW, Allianz, Deutsche Bank, Ford und Daimler.

Wir hätten noch besser abgeschnitten, wenn wir den Aktienanteil bei 100% hätten belassen können. Da aber einige wichtige Indikatoren Anfang Juli massive Warnsignale gaben, mussten wir in den Monaten Juli bis September den Aktienanteil auf 50% reduzieren, den Rest in Geldmarktfonds und Tagesgeld parken und konnten erst ab Anfang/Mitte Oktober wieder voll in den Aktienmarkt einsteigen. Die Entwicklung lief dann in den letzten Monaten auch wieder positiv, wie von uns erwartet. Am Jahresende 2010 sind Finanztitel und Energieversorger stark untergewichtet; die größten Positionen sind zum Jahresende 2010 Siemens, BASF, BMW, Daimler, Publicis, VW, Clariant, Linde, Novartis, Stora Enso, Philips, MAN, UPM-Kymmene, Fresenius und British Airways.

Auch das kommende Jahr wird nicht einfach werden. Die Aktienkurse sind nicht mehr viel zu niedrig, wie noch 2009, sondern im Großen und Ganzen jetzt fair bewertet, wenn man die durchschnittlichen Kurs-Umsatz-Verhältnisse in der Historie betrachtet. Aber da die Trends derzeit noch klar aufwärts gerichtet sind, sollten wir den Aufschwung weiter nutzen. Noch sind die Bewertungen von 2007 im Durchschnitt längst nicht erreicht, und Kursgewinne um die 20% halten wir noch für gut möglich. Sobald wir sehen, dass die Kurse gefährliche Höhen erreichen und die ersten Warnsignale kommen, werden wir den Aktienmarkt verlassen. Schwerpunktmäßig bleiben wir vorläufig in Euro-Titeln; eine Gefahr für den Euro sehen wir im Gegensatz zu vielen anderen Fachleuten nicht.

Luxemburg, im Januar 2011

Der Verwaltungsrat der IPConcept Fund Management S.A.

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

Jahresbericht
1. Januar 2010 - 31. Dezember 2010

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse EUR	Anteilklasse CHF
WP-Kenn-Nr.:	A0MLQE	A0MLQF
ISIN-Code:	LU0288759672	LU0288760092
Ausgabeaufschlag:	0,00 %	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,09 %	0,09 %
	p.a. zzgl. 200 Euro p.M. Fixum	p.a. zzgl. 200 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	42,90 %
Schweiz	12,64 %
Frankreich	9,47 %
Japan	8,01 %
Großbritannien	6,93 %
Niederlande	5,14 %
Finnland	4,56 %
Kanada	4,09 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,92 %
Südkorea	1,94 %
Hongkong	1,12 %
Wertpapiervermögen	100,72 %
Bankverbindlichkeiten	-0,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Wirtschaftliche Aufteilung

Investitionsgüter	22,88 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	20,32 %
Automobile & Komponenten	15,83 %
Transportwesen	6,55 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,11 %
Telekommunikationsdienste	3,86 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,81 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,77 %
Hardware & Ausrüstung	3,56 %
Medien	3,03 %
Banken	2,68 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,38 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,94 %
Groß- und Einzelhandel	1,91 %
Energie	1,87 %
Immobilien	1,25 %
Versorgungsbetriebe	0,97 %
Wertpapiervermögen	100,72 %
Bankverbindlichkeiten	-0,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,06 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse EUR

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.10.2008	34,52	579.697	18.348,63	59,55
31.12.2009	37,86	634.385	3.072,42	59,68
31.12.2010	42,05	596.214	-2.383,65	70,52

Anteilklasse CHF

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.10.2008	4,54	125.369	2.363,88	36,18
31.12.2009	4,96	136.697	374,51	36,27
31.12.2010	5,28	123.165	-519,22	42,85

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2010

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.773.586,90)	47.664.421,06
Zinsforderungen	1.680,53
Dividendenforderungen	9.593,53
Forderungen aus Absatz von Anteilen	54.771,60
	<u>47.730.466,72</u>
Bankverbindlichkeiten	-310.965,28
Sonstige Passiva *	-96.512,86
	<u>-407.478,14</u>
Netto-Teilfondsvermögen	47.322.988,58

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.045.486,99 EUR
Umlaufende Anteile	596.213,821
Anteilwert	70,52 EUR

Anteilklasse CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.277.501,59 EUR
Umlaufende Anteile	123.165,281
Anteilwert	42,85 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 31. Dezember 2010

	Total EUR	Anteilklasse EUR EUR	Anteilklasse CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	42.820.536,00	37.862.723,20	4.957.812,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-37.293,27	-33.113,97	-4.179,30
Ertragsausgleich	4.270,30	4.016,89	253,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.190.561,61	1.962.745,67	227.815,94
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.093.435,89	-4.346.399,81	-747.036,08
Realisierte Gewinne	4.142.959,63	3.670.249,75	472.709,88
Realisierte Verluste	-4.014.965,41	-3.554.471,30	-460.494,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	7.310.355,61	6.479.736,56	830.619,05
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	47.322.988,58	42.045.486,99	5.277.501,59

* Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2010 bis zum 31. Dezember 2010

	Total EUR	Anteilklasse EUR EUR	Anteilklasse CHF EUR
Erträge			
Dividenden	756.833,87	670.920,71	85.913,16
Erträge aus Investmentanteilen	28.581,32	25.320,87	3.260,45
Bankzinsen	19.161,30	16.978,20	2.183,10
Sonstige Erträge	1.197,95	1.061,04	136,91
Ertragsausgleich	-30.298,75	-25.271,47	-5.027,28
Erträge insgesamt	775.475,69	689.009,35	86.466,34
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-3.708,06	-3.287,60	-420,46
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-697.068,77	-617.766,65	-79.302,12
Depotbankvergütung	-51.841,22	-45.943,35	-5.897,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.453,20	-22.556,67	-2.896,53
Taxe d'abonnement	-22.232,88	-19.703,74	-2.529,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.144,29	-2.789,10	-355,19
Register- und Transferstellenvergütung	-17.147,26	-15.216,10	-1.931,16
Staatliche Gebühren	-6.100,00	-5.397,87	-702,13
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.101,73	-10.716,82	-1.384,91
Aufwandsausgleich	26.028,45	21.254,58	4.773,87
Aufwendungen insgesamt	-812.768,96	-722.123,32	-90.645,64
Ordentlicher Nettoaufwand	-37.293,27	-33.113,97	-4.179,30
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,93	1,93

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Kosten und Gebühren in Zusammenhang mit Lagerstellen und allgemeiner Verwaltung.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse EUR Stück	Anteilklasse CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	634.384,905	136.697,223
Ausgegebene Anteile	30.911,570	5.975,248
Zurückgenommene Anteile	-69.082,654	-19.507,190
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	596.213,821	123.165,281

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Deutschland							
Adidas AG	EUR	20.000	0	20.000	49,6400	992.800,00	2,10
Aurubis AG	EUR	0	0	15.000	44,5100	667.650,00	1,41
BASF SE	EUR	0	0	32.000	61,3500	1.963.200,00	4,15
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	0	30.000	58,7200	1.761.600,00	3,72
Daimler AG	EUR	10.000	0	30.000	51,3200	1.539.600,00	3,25
Drägerwerk AG & Co. KGaA	EUR	13.000	0	13.000	63,4000	824.200,00	1,74
Dte. Bank AG	EUR	12.000	20.000	12.000	39,4350	473.220,00	1,00
Dte. Lufthansa AG	EUR	55.000	0	55.000	16,6700	916.850,00	1,94
Dte. Telekom AG	EUR	80.000	0	80.000	9,7040	776.320,00	1,64
E.ON AG	EUR	20.000	39.000	20.000	22,9550	459.100,00	0,97
Fresenius SE -VZ-	EUR	15.000	0	15.000	63,9000	958.500,00	2,03
Homag Group AG	EUR	30.000	0	30.000	16,8500	505.500,00	1,07
LANXESS AG	EUR	0	0	14.000	59,4900	832.860,00	1,76
LEONI AG	EUR	30.000	0	30.000	33,2750	998.250,00	2,11
Linde AG	EUR	0	0	10.000	115,3000	1.153.000,00	2,44
MAN SE	EUR	0	0	12.000	90,5000	1.086.000,00	2,29
Siemens AG	EUR	5.000	12.200	25.000	94,7500	2.368.750,00	5,00
ThyssenKrupp AG	EUR	25.000	0	25.000	31,5000	787.500,00	1,66
Volkswagen AG -VZ-	EUR	10.000	0	10.000	123,8500	1.238.500,00	2,62
						20.303.400,00	42,90
Finnland							
Stora Enso OYJ -R-	EUR	140.000	0	140.000	7,7400	1.083.600,00	2,29
UPM-Kymmene Corporation	EUR	80.000	0	80.000	13,4100	1.072.800,00	2,27
						2.156.400,00	4,56
Frankreich							
Air France-KLM	EUR	50.000	0	50.000	13,7250	686.250,00	1,45
Peugeot S.A.	EUR	30.000	0	30.000	28,7950	863.850,00	1,83
PPR S.A.	EUR	7.500	0	7.500	120,6500	904.875,00	1,91
Publicis Groupe S.A.	EUR	0	0	37.000	38,7550	1.433.935,00	3,03
Unibail-Rodamco SIIC	EUR	4.000	0	4.000	148,2000	592.800,00	1,25
						4.481.710,00	9,47
Großbritannien							
Anglo American Plc.	GBP	16.000	0	16.000	33,7550	634.343,43	1,34
British Airways Plc.	GBP	300.000	0	300.000	2,7440	966.878,08	2,04
Lloyds Banking Group Plc.	GBP	1.000.000	0	1.000.000	0,6764	794.456,19	1,68
Royal Dutch Shell -A-	EUR	35.000	40.000	35.000	25,2350	883.225,00	1,87
						3.278.902,70	6,93
Hongkong							
Cathay Pacific Airways Ltd.	HKD	250.000	0	250.000	21,6000	528.256,85	1,12
						528.256,85	1,12

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2010

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Japan							
Fujitsu Ltd.	JPY	95.000	142.000	95.000	570,0000	502.507,90	1,06
Hitachi Ltd.	JPY	300.000	0	300.000	425,0000	1.183.190,35	2,50
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	0	0	35.000	3.255,0000	1.057.215,38	2,23
Softbank Corporation	JPY	0	0	40.000	2.831,0000	1.050.858,63	2,22
						3.793.772,26	8,01
Kanada							
Magna International Inc. -A-	CAD	26.000	0	26.000	52,2000	1.033.899,60	2,18
SunOpta Inc.	USD	150.000	0	150.000	7,9000	902.169,78	1,91
						1.936.069,38	4,09
Niederlande							
European Aeronautic Defence and Space Company	EUR	30.000	0	30.000	17,9050	537.150,00	1,14
Koninklijke DSM NV	EUR	20.000	0	20.000	42,7550	855.100,00	1,81
Koninklijke Philips Electronics NV	EUR	20.000	0	45.000	23,0800	1.038.600,00	2,19
						2.430.850,00	5,14
Schweiz							
Clariant AG	CHF	30.000	0	80.000	19,1700	1.228.452,42	2,60
Feintool International Holding	CHF	2.000	0	2.000	317,7500	509.051,59	1,08
Forbo Holding AG	CHF	2.000	0	2.000	594,0000	951.618,07	2,01
Georg Fischer AG	CHF	3.000	0	3.000	525,5000	1.262.816,41	2,67
Nestlé S.A.	CHF	20.000	35.000	20.000	56,2500	901.153,48	1,90
Novartis AG	CHF	25.000	32.000	25.000	56,3000	1.127.443,13	2,38
						5.980.535,10	12,64
Südkorea							
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	EUR	4.300	0	4.300	213,7000	918.910,00	1,94
						918.910,00	1,94
Vereinigte Staaten von Amerika							
Boeing Corporation	USD	15.000	0	15.000	65,0500	742.862,58	1,57
General Electric Co.	USD	80.000	0	80.000	18,2700	1.112.752,19	2,35
						1.855.614,77	3,92
Notierte Titel						47.664.421,06	100,72
Aktien, Anrechte und Genussscheine						47.664.421,06	100,72
Wertpapiervermögen						47.664.421,06	100,72
Bankverbindlichkeiten						-310.965,28	-0,66
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-30.467,20	-0,06
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						47.322.988,58	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine			
Notierte Titel			
China			
China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	0	1.000.000
Deutschland			
ADVA AG Optical Networking	EUR	0	200.000
Allianz SE	EUR	2.500	12.500
Bayer AG	EUR	0	10.000
Bilfinger Berger SE	EUR	0	24.630
freenet AG	EUR	0	80.000
Hochtief AG	EUR	0	15.000
METRO AG	EUR	0	15.000
MTU Aero Engines Holding AG	EUR	0	20.000
Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	7.500
RWE AG	EUR	0	19.500
STADA Arzneimittel AG	EUR	0	13.000
Frankreich			
Alcatel-Lucent	EUR	0	150.000
AXA S.A.	EUR	0	25.000
Renault S.A.	EUR	8.000	8.000
Sanofi-Aventis S.A.	EUR	0	12.000
Thales S.A.	EUR	0	15.000
Vinci S.A.	EUR	0	20.000
Großbritannien			
Kingfisher Plc.	GBP	0	450.000
Hongkong			
Cheung Kong Holding Ltd.	HKD	0	70.000
Swire Pacific Ltd. -A-	HKD	0	150.000
Italien			
Italcementi S.p.A.	EUR	0	50.000
Telecom Italia S.p.A.	EUR	0	500.000
Japan			
Canon Inc.	JPY	0	15.000
Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	0	150.000
KDDI Corporation	JPY	0	100
Kyocera Corporation	JPY	0	10.000
Sony Corporation	JPY	30.000	30.000
Toyota Motor Corporation	JPY	0	27.000
Kanada			
Bombardier Inc. -B-	CAD	80.000	221.991
Luxemburg			
Gagfah S.A.	EUR	0	60.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2010 bis 31. Dezember 2010

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

Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Norwegen			
Norsk Hydro ASA	NOK	0	100.000
Norsk Hydro ASA BZR 09.07.2010	NOK	30.435	30.435
Statoil ASA	NOK	35.000	35.000
Schweden			
Electrolux AB -B-	SEK	0	50.000
Schweiz			
Bâloise Holding AG	CHF	0	10.000
BB Biotech AG	CHF	0	9.338
Kudelski S.A.	CHF	0	34.000
Zurich Financial Services AG	CHF	0	3.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Ford Motor Co.	USD	0	100.000
Hewlett-Packard Co.	USD	0	20.000
JPMorgan Chase & Co.	USD	0	18.000
Sear Holding Corporation	USD	6.000	6.000
Universal Forest Products Inc.	USD	0	20.000
Investmentfondsanteile ¹⁾			
Deutschland			
UnionGeldmarktFonds	EUR	70.000	70.000
Terminkontrakte			
EUR			
DAX Performance-Index Future Juni 2010		25	25
EUREX 10 YR Euro-Bund Future März 2010		40	20

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Depotbank und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2010 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8514
Hong Kong Dollar	HKD	1	10,2223
Japanischer Yen	JPY	1	107,7595
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3127
Norwegische Krone	NOK	1	7,8050
Schweizer Franken	CHF	1	1,2484
Tschechische Krone	CZK	1	25,3160
US-Dollar	USD	1	1,3135
Schwedische Krone	SEK	1	8,9928

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2010

1.) ALLGEMEINES

Der BS Best Strategies UL Fonds wurde auf Initiative der Swissinvest Institut für angewandte Finanzmarktanalysen GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept Fund Management S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 16. April 2007 in Kraft. Es wurde beim 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 Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2010 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der Änderungsvereinbarung im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 29. Januar 2010 im Mémorial veröffentlicht.

Der Fonds BS Best Strategies UL Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 20. Dezember 2002“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept Fund Management S.A. wurde am 23. Mai 2001 als Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde erstmals am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung traten am 24. Februar 2004 und am 24. Oktober 2006 in Kraft und wurden am 26. März 2004 und am 22. November 2006 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist im Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS -UND BUCHHALTUNGSGRUNDSÄTZE

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses erfolgt gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft.

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 Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.

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 im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses 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, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, 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 zurzeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet.
 - d) OGAW bzw. OGA werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.



Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die 49 Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

3.) BESTEUERUNG

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der taxe d'abonnement unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solchen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt bis zum 30. Juni 2011 20% und ab dem 1. Juli 2011 35% der Zinszahlung. Sie wird anonym an die Luxemburger Steuerbehörde abgeführt und dem Anleger darüber eine Bescheinigung ausgestellt. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten „Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug“ kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im elektronischen Bundesanzeiger www.ebundesanzeiger.de unter dem Bereich "Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen" zum Abruf zur Verfügung gestellt.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Gesellschaft legt während des Geschäftsjahres für Rechnung der Teilfonds angefallen und nicht zur Kostendeckung verwendete Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs sowie Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge wieder an.

BS Best Strategies UL Fonds



Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Dezember 2010 (Fortsetzung)

5.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende BVI-Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: tägliche NAV)}} * 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergutung sowie der Taxe d'abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

BS Best Strategies UL Fonds



An die Anteilhaber des
BS Best Strategies UL Fonds

Entsprechend dem uns von vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Abschluss des BS Best Strategies UL Fonds und seines Teilfonds geprüft, der aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens, der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2010, der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Abschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Abschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des „Réviseur d'entreprises agréé“ ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Abschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der „Réviseur d'entreprises agréé“ das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage BS Best Strategies UL Fonds und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2010 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Abschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
vertreten durch

Luxemburg, 24. März 2011

Markus Mees

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400 Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°00123693)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - Capital social EUR 516 950 - TVA LU17564447

BS Best Strategies UL Fonds



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept Fund Management S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Matthias Schirpke Nikolaus Rummler
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	Vorsitzender des Verwaltungsrates: Andreas Neugebauer Administrateur-Délégué DZ PRIVATBANK S.A. * Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender: Dr. Frank Müller Administrateur-Directeur DZ PRIVATBANK S.A. * Verwaltungsratsmitglied: Julien Zimmer Generalbevollmächtigter Investmentfonds DZ PRIVATBANK S.A. *
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A. * 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. * 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. * 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Republik Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien
Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Informationsstelle und steuerlicher Vertreter Republik Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien
Anlageberater	Swissinvest Institut für angewandte Finanzmarktanalysen GmbH Hertensteinstraße 77 CH-6353 Luzern / Weggis

* bis zum 30. Juni 2010 DZ BANK International S.A.

BS Best Strategies UL Fonds



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, route d'Esch
L-1471 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
9, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

