



BS Best Strategies UL Fonds

Jahresbericht zum 31. Dezember 2014
Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

IPCconcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

BS Best Strategies UL Fonds



Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	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
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite	8
Zu- und Abgänge des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value vom 1. Januar 2014 bis 31. Dezember 2014	Seite	10
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014	Seite	12
Prüfungsvermerk	Seite	16
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	17

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

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

BS Best Strategies UL Fonds



Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft:

Der Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value (Anteilklasse EUR (LU0288759672 (A0MLQE)/ Anteilklasse CHF (LU0288750092 (A0MLQF)) des Investmentfonds BS Best Strategies UL Fonds wieder ganz in Aktien

Rückblick

Das Jahr 2014 war ein schwieriges Aktienjahr, das immer wieder von den Störfaktoren Russland-Ukraine und am Jahresende auch wieder durch Sorgen um Griechenland bestimmt wurde. Positiv in diesem Jahr entwickelten sich neben den US-Aktien vor allem China und Indien.

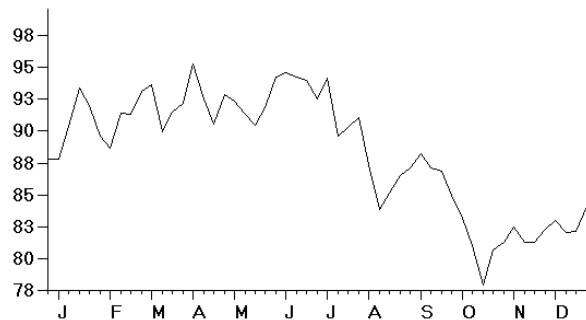
Der BS Best Strategies UL Fonds war am Jahresanfang 2014 noch schwerpunktmäßig in DAX-Aktien engagiert, so musste sich das im Jahresverlauf zwangsläufig ändern. Schwache europäische Titel wurden verkauft, im letzten Quartal 2014 vor allem Öl- und Rohstoffwerte. Dafür wurde das Engagement in Pharma-, Nahrungs- und Elektronikwerte verstärkt. Mitte Oktober 2014 war vorübergehend keine DAX-Aktie mehr im Fonds.

Der starke Kurseinbruch im Oktober 2014 hätte sich zu einer Baisse entwickeln können, obwohl unser Hauptsystem richtigerweise keinerlei Hinweise darauf gab. Es zeigte übers ganze Jahr 2014 stabile Kaufsignale. Allerdings bekamen wir im Oktober 2014 starke Warnsignale von unserem Kurzfristsystem, welches wöchentlich die neuen Hochs und Tiefs von ca. 700 Aktien auswertet. Darauf mussten wir reagieren und haben den Aktienanteil vorübergehend auf 50% reduziert. Mitte November 2014 bekamen wir von diesem System aber schon wieder grünes Licht und wir erhöhten den Aktienanteil entsprechend auf das Maximum. Das gab uns auch die Möglichkeit, nun genau die Titel auszuwählen, von denen wir uns auch für 2015, die höchsten Kursgewinne erwarten.

Der teilweise Ausstieg aus Aktien im Oktober 2014 wäre im Nachhinein nicht notwendig gewesen. Dies hat etwa 10% Performance gekostet. Das war aber nötig, um auf der sicheren Seite zu bleiben und die Entwicklung gelassen beobachten zu können. Es hätte in der Tat jederzeit zu einer Panik kommen können, wie schon vielmals erlebt. Zum Jahresende 2014 gab es dann wieder eine deutliche Erholung.

Im Geschäftsjahr gab die Anteilklasse EUR (WKN: A0MLQE; ISIN: LU0288759672) um 5,49 % und die Anteilklasse CHF (WKN: A0LQF; ISIN: LU0288760092) um 7,06 % nach.

Kursentwicklung des Fonds LU0288759672 Januar-Dezember 2014 (in Euro)



Ausblick, aktuelle Situation an den Börsen

Wir erwarten, dass sich in den nun vor uns liegenden Monaten, welche nach saisonalen Untersuchungen, nachweislich sehr starke Aktienmonate sind, die Indizes nachhaltig nach oben bewegen werden. Unsere Indikatoren kurz- wie langfristig stehen auf Kaufen. Unsere Aktienauswahl ist breit gestreut und berücksichtigt die momentanen Favoriten, Asien, Indien und USA.

Es wird immer klarer, dass es zu Aktien bald keine Anlagealternative mit vertretbarem Risiko mehr geben wird. Der Ölpreis und die Rohstoffpreise sinken. Das sind alles positive Indikatoren für steigende Aktienkurse.

Ein weiterer Aspekt zugunsten von Aktien bleiben die historisch niedrigen Zinsen. Die ersten Banken haben nun schon damit begonnen, Negativ-Zinsen einzuführen, selbst für langfristige Geldanlagen. Wenn die Entwicklung so weitergeht, könnte dies in den kommenden Jahren „ganz normal“ werden.

Luxemburg, im Januar 2015

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

Jahresbericht
1. Januar 2014 - 31. Dezember 2014

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse EUR	Anteilklasse CHF
WP-Kenn-Nr.:	A0MLQE	A0MLQF
ISIN-Code:	LU0288759672	LU0288760092
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,11 % p.a. zzgl. 200 Euro p.M. Fixum	0,11 % p.a. zzgl. 200 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	33,73 %
Schweiz	18,93 %
Deutschland	11,39 %
Indien	8,72 %
Japan	7,51 %
Südkorea	6,00 %
Hongkong	5,12 %
Israel	4,68 %
Kanada	2,50 %
Frankreich	0,53 %
Wertpapiervermögen	99,11 %
Bankguthaben	1,08 %
Bankverbindlichkeiten	-0,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Wirtschaftliche Aufteilung

Hardware & Ausrüstung	18,81 %
Versicherungen	14,39 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,50 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,85 %
Banken	6,01 %
Automobile & Komponenten	5,73 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	5,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,93 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,44 %
Software & Dienste	4,34 %
Transportwesen	3,99 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,69 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,24 %
Versorgungsbetriebe	3,21 %
Immobilien	2,43 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,28 %
Wertpapiervermögen	99,11 %
Bankguthaben	1,08 %
Bankverbindlichkeiten	-0,03 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2012	39,16	543.070	-1.155,80	72,10
31.12.2013	42,89	484.095	-4.671,03	88,60
31.12.2014	36,96	441.375	-3.869,22	83,74

Anteilklasse CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF*
31.12.2012	3,72	84.996	-596,99	43,81	52,94
31.12.2013	4,01	74.437	-540,45	53,83	65,85
31.12.2014	3,15	61.989	-665,22	50,88	61,20

* umgerechnete Devisenkurse in Euro

zum 31. Dezember 2012

1 Euro = 1,3221 CHF

zum 31. Dezember 2013

1 Euro = 1,2233 CHF

zum 31. Dezember 2014

1 Euro = 1,2029 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2014

	EUR
Wertpapiervermögen	39.759.452,80
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.314.576,76)	
Bankguthaben	434.334,97
Dividendenforderungen	14.239,67
Forderungen aus Absatz von Anteilen	21.210,94
	<u>40.229.238,38</u>
Bankverbindlichkeiten	-10.485,16
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-20.506,56
Zinsverbindlichkeiten	-1.643,57
Sonstige Passiva *	-79.629,78
	<u>-112.265,07</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>40.116.973,31</u>

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

Da der Fonds BS Best Strategies UL Fonds zum 31. Dezember 2014 aus nur einem Teilfonds, dem BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value, besteht, sind die Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens, die Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens sowie die Aufwands- und Ertragsrechnung des BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value gleichzeitig die konsolidierten Aufstellungen des Fonds BS Best Strategies UL Fonds.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.962.684,86 EUR
Umlaufende Anteile	441.374,555
Anteilwert	83,74 EUR
Anteilklasse CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.154.288,45 EUR
Umlaufende Anteile	61.988,865
Anteilwert	50,88 EUR
Anteilwert	61,20 CHF*

* umgerechnete Devisenkurse in Euro

zum 31. Dezember 2014

1 Euro = 1,2029 CHF

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

	Total EUR	Anteilklasse EUR EUR	Anteilklasse CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.896.297,02	42.889.146,49	4.007.150,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-150.992,42	-139.119,72	-11.872,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.090,02	-983,07	-1.106,95
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.294.243,15	3.164.558,20	129.684,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.828.678,82	-7.033.777,04	-794.901,78
Realisierte Gewinne	8.281.391,13	7.614.134,03	667.257,10
Realisierte Verluste	-3.894.075,69	-3.579.044,67	-315.031,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-6.479.121,04	-5.952.229,36	-526.891,68
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	40.116.973,31	36.962.684,86	3.154.288,45

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

	Total EUR	Anteilklasse EUR EUR	Anteilklasse CHF EUR
Erträge			
Dividenden	641.655,72	590.768,29	50.887,43
Zinsen auf Anleihen	15.697,29	14.430,36	1.266,93
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	78.943,14	72.571,65	6.371,49
Bankzinsen	404,21	371,90	32,31
Ertragsausgleich	-50.499,32	-45.895,23	-4.604,09
Erträge insgesamt	686.201,04	632.246,97	53.954,07
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.592,62	-2.383,05	-209,57
Verwaltungsvergütung / Anlageberatergebühr	-728.690,69	-670.111,70	-58.578,99
Depotbankvergütung	-53.588,03	-49.280,16	-4.307,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.772,67	-23.700,70	-2.071,97
Taxe d'abonnement	-22.099,41	-20.323,48	-1.775,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.559,73	-19.841,93	-1.717,80
Register- und Transferstellenvergütung	-14.365,58	-13.192,71	-1.172,87
Staatliche Gebühren	-7.356,00	-6.763,56	-592,44
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13.758,07	-12.647,70	-1.110,37
Aufwandsausgleich	52.589,34	46.878,30	5.711,04
Aufwendungen insgesamt	-837.193,46	-771.366,69	-65.826,77
Ordentlicher Nettoaufwand	-150.992,42	-139.119,72	-11.872,70
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	258.602,94		
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,97	1,97

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse EUR Stück	Anteilklasse CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	484.094,797	74.436,865
Ausgegebene Anteile	35.515,445	2.302,000
Zurückgenommene Anteile	-78.235,687	-14.750,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	441.374,555	61.988,865

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	30.000	0	30.000	33,2550	997.650,00	2,49
							997.650,00	2,49
Hongkong								
HK0001000014	Cheung Kong Holding Ltd.	HKD	70.000	0	70.000	131,7000	975.648,47	2,43
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	HKD	1.000.000	0	1.000.000	10,1800	1.077.351,28	2,69
							2.052.999,75	5,12
Indien								
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	150.000	0	150.000	11,4800	1.413.909,19	3,52
US8765685024	Tata Motors Ltd. ADR	USD	90.000	30.000	60.000	42,3500	2.086.378,19	5,20
							3.500.287,38	8,72
Israel								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	40.000	0	40.000	57,1400	1.876.672,96	4,68
							1.876.672,96	4,68
Japan								
JP3814000000	Fuji Film Holdings Corporation	JPY	70.000	0	70.000	3.783,0000	1.803.514,27	4,50
JP3733000008	NEC Corporation	JPY	500.000	0	500.000	355,0000	1.208.881,02	3,01
							3.012.395,29	7,51
Kanada								
CA8676EP1086	SunOpta Inc.	CAD	0	68.600	101.400	14,0000	1.003.038,23	2,50
							1.003.038,23	2,50
Schweiz								
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	10.000	0	10.000	237,9000	1.977.720,51	4,93
CH0012005267	Novartis AG	CHF	25.000	0	25.000	92,9500	1.931.789,84	4,82
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	8.000	0	8.000	238,9000	1.588.827,00	3,96
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	8.000	0	8.000	314,7000	2.092.942,06	5,22
							7.591.279,41	18,93
Südkorea								
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	40.000	0	40.000	43.050,0000	1.288.299,90	3,21
US78440P1084	SK Telecom Ltd. ADR	USD	50.000	0	50.000	27,2200	1.117.497,33	2,79
							2.405.797,23	6,00
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0138171014	Alcoa Inc.	USD	100.000	0	100.000	15,8200	1.298.957,22	3,24
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	40.000	0	40.000	53,1300	1.744.970,85	4,35
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	USD	40.000	0	40.000	48,7800	1.602.101,98	3,99

* 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 2014

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US4282361033	Hewlett-Packard Co.	USD	70.000	0	70.000	40,7100	2.339.847,28	5,82
US4448591028	Humana Inc.	USD	15.000	0	15.000	144,4800	1.779.456,44	4,44
US4581401001	Intel Corporation	USD	30.000	0	30.000	37,1800	915.838,74	2,28
US5010441013	Kroger Co.	USD	40.000	0	40.000	64,3900	2.114.787,75	5,27
US9841211033	Xerox Corporation	USD	0	0	150.000	14,1400	1.741.522,29	4,34
							13.537.482,55	33,73
Börsengehandelte Wertpapiere							35.977.602,80	89,68
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	15.000	15.000	15.000	139,2500	2.088.750,00	5,21
DE0006204407	Kuka AG	EUR	25.000	0	25.000	59,2700	1.481.750,00	3,69
							3.570.500,00	8,90
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							3.570.500,00	8,90
Aktien, Anrechte und Genussscheine							39.548.102,80	98,58
Optionsscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Frankreich								
FR0011832237	Peugeot S.A. WTS v.14(2017)	EUR	150.000	0	150.000	1,4090	211.350,00	0,53
							211.350,00	0,53
Börsengehandelte Wertpapiere							211.350,00	0,53
Optionsscheine							211.350,00	0,53
Wertpapiervermögen							39.759.452,80	99,11
Bankguthaben - Kontokorrent							434.334,97	1,08
Bankverbindlichkeiten							-10.485,16	-0,03
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-66.329,30	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							40.116.973,31	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 2014 bis 31. Dezember 2014

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Belgien				
BE0003565737	KBC Groep NV	EUR	0	45.000
Brasilien				
US71654V1017	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	80.000	80.000
Deutschland				
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	40.000
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	70.000
DE0005408884	LEONI AG	EUR	0	25.000
DE0007037129	RWE AG	EUR	50.000	50.000
Finnland				
FI0009002422	Outokumpu OYJ	EUR	250.000	250.000
Frankreich				
FR0000130007	Alcatel-Lucent	EUR	0	400.000
FR0000120685	Natixis S.A.	EUR	0	300.000
FR0000121501	Peugeot S.A.	EUR	0	150.000
FR0011872241	Peugeot S.A. BZR 14.05.14	EUR	150.000	150.000
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	25.000
FR0000120271	Total S.A.	EUR	20.000	20.000
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	90.000
Großbritannien				
GB0007980591	BP Plc.	GBP	300.000	300.000
GB0008706128	Lloyds Banking Group Plc.	GBP	0	1.600.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	70.000	70.000
Italien				
IT0005025645	Italcementi Fab.Riun.Cem.SpA BZR 27.06.14	EUR	130.000	130.000
IT0001465159	Italcementi S.p.A.	EUR	0	130.000
IT0004781412	UniCredit S.p.A	EUR	0	400.000
Japan				
JP3496400007	KDDI Corporation	JPY	0	40.000
JP3762600009	Nomura Holding Co. Inc.	JPY	0	160.000
JP3780200006	Pioneer Corporation	JPY	600.000	600.000
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	20.000
Luxemburg				
LU0269583422	GAGFAH S.A.	EUR	70.000	70.000
Niederlande				
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EUR	0	80.000
Norwegen				
NO0010096985	Statoil ASA	NOK	50.000	50.000

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 2014 bis 31. Dezember 2014

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Österreich				
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	100.000
Schweiz				
CH0011339204	Ascom Holding AG	CHF	0	100.000
CH0001752309	Georg Fischer AG	CHF	0	2.000
CH0023868554	Implenia AG	CHF	0	20.000
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	30.000
CH0024899483	UBS AG	CHF	0	100.000
Spanien				
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	0	300.000
Südkorea				
KR7005380001	Hyundai Motor Co. Ltd.	KRW	0	6.500
USY384721251	Hyundai Motor Co. Ltd. GDR	USD	20.000	20.000
KR7066570003	LG Electronics Inc.	KRW	20.000	20.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0605051046	Bank of America Corporation	USD	0	100.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	100.000
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	100.000	100.000
DE0005895403	GRAMMER AG	EUR	0	30.000
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	10.000
DE000A0D6554	Nordex AG	EUR	0	70.000
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	0	130.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A11Q182	Deutsche Telekom AG BZR 02.06.14	EUR	100.000	100.000
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Performance-Index Future März 2014		0	30

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2014 in Euro umgerechnet.

Hongkong Dollar	HKD	1	9,4491
Japanischer Yen	JPY	1	146,8300
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4153
Schweizer Franken	CHF	1	1,2029
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.336,6453
US-Dollar	USD	1	1,2179

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

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 Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 15. Dezember 2014 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der Änderungsvereinbarung im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 9. Januar 2015 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 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („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 auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde erstmals am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 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 BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss 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 Jahresabschlüssen 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 Depotbank an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen 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, 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 vorgehenden Börsentages bewertet. 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 Börsenkurs 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.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

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

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

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., 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 solche 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 seit 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.

Zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

Damit wird die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Ab dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im März 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wird das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

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

Natürliche Personen, mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögenssteuer abgeschafft.

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung 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 performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

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

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

8.) ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission

BS Best Strategies UL Fonds



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2014

de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (so genannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (so genanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

OGAW

Angewendetes Risikomanagementverfahren

BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value

Commitment Approach

Commitment Approach für den Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value

Im Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value der Commitment Approach verwendet.

10.) EREIGNISSE IM GESCHÄFTSJAHR

Mit Wirkung zum 15. Dezember 2014 wurde die Cut-off Zeit für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen aus Gründen des Liquiditätsmanagements von 17.00 Uhr auf 14.00 Uhr geändert.

BS Best Strategies UL Fonds



Prüfungsvorstand



An die Anteilhaber des
BS Best Strategies UL Fonds

Entsprechend dem uns vom Vorstand 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 2014, 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 Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand 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 Vorstand 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 des BS Best Strategies UL Fonds und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2014 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, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 16. April 2015

Dr. Norbert Brühl

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, 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°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

BS Best Strategies UL Fonds



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Aufsichtsrates:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender:	Ralf Bringmann <i>Mitglied des Vorstandes</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied:	Julien Zimmer <i>Generalbevollmächtigter Investmentfonds</i> 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
Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Anlageberater	Swissinvest Institut für angewandte Finanzmarktanalysen GmbH Hertensteinstraße 77 CH-6353 Luzern / Weggis
Abschlussprüfer des Fonds	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young S.A. 7, rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 L-5365 Munsbach

BS Best Strategies UL Fonds



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

