

# BS Best Strategies UL Fonds

**Jahresbericht zum 31. Dezember 2015**  
Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**IPC**concept

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	7
Zu- und Abgänge des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value vom 1. Januar 2015 - 31. Dezember 2015	Seite	9
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2015	Seite	11
Prüfungsvermerk	Seite	15
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	16

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 2015 war, wie schon das Vorjahr, sehr schwierig. Griechenland, China und die Krise der Schwellenländer (besonders Brasilien!) beunruhigten in der zweiten Jahreshälfte, nachdem das Jahr noch so gut angefangen hatte.

Seit Mai 2015 gab es kräftige Schwankungen, zunächst nach unten, später dann auch wieder nach oben und zuletzt wieder nach unten. Insbesondere im August und September waren die Märkte stark verunsichert, ob der Konjunkturmotor China nun doch ernsthafte Probleme bekommen sollte und damit die Weltwirtschaft negativ beeinflussen könnte. Indexrückgänge von gut 10% in wenigen Tagen waren die Folge. Die Gefährlichkeit solcher Bewegungen ist nicht zu unterschätzen. Auch wenn in dieser momentanen Phase kein plausibler Grund für den Rückgang auszumachen ist, kann sich so ein Abwärtstrend selbst verstärken und in einer Baisse enden.

### Wie haben nun unsere Systeme reagiert und damit unsere Strategie beeinflusst?

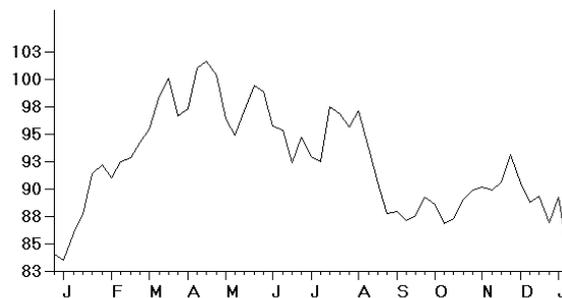
Noch im August 2015 haben unsere Kurzfristindikatoren auf Verkäufen gedreht. Das hat uns dazu veranlasst, den Aktienanteil im Fonds erstmals zu reduzieren. Weitere Verkaufssignale kamen hinzu, so dass wir Anfang September 2015 beschlossen, zunächst einmal vollständig aus dem Aktienmarkt zu gehen. Danach ging es dann wieder aufwärts. Die Kaufsignale ließen dann auch nicht lange auf sich warten. Mitte November 2015 bekamen wir schon wieder grünes Licht und wir erhöhten den Aktienanteil entsprechend auf das Maximum. Im Dezember 2015 trübte sich das Bild jedoch erneut ein. Daher gingen alle Kursgewinne im Jahresverlauf wieder verloren.

So kurzfristige Änderungen im Trend haben nicht nur den Nachteil, dass Verkäufe und Rückkäufe Spesen verursachen. Es ist auch nicht leicht, immer genau den richtigen Zeitpunkt für die Änderung in der Anlagestrategie herauszufinden. Andererseits gibt das auch Gelegenheit, das Depot wieder ganz neu mit den momentan aussichtsreichsten Titeln zu bestücken.

Derzeit befinden sich im Fonds vier US-Titel, vier Japaner, vier deutsche (kein DAX-Wert!), acht aus dem übrigen Europa und ein Koreaner. Rohstoffwerte, die im Jahr 2015 besonders schlecht liefen, waren von Jahresanfang an nicht mit dabei.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnte der Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value (Anteilklasse EUR (WKN: A0MLQE; ISIN: LU0288759672)) eine Performance von + 6,66% erzielen.

Kursentwicklung des Fonds LU0288759672 Januar-Dezember 2015 (in Euro)



### Ausblick, aktuelle Situation an den Börsen

Der Börsenstart im Januar 2016, gleich mit Kursverlusten von über 10%, zeigt, dass die Verunsicherung noch nicht vorbei ist. Vor allem die konjunkturelle Entwicklung in China hat Bedenken ausgelöst. Eigentlich ist es selten, dass die Kurse im 1. Quartal eines Jahres fallen. Zuletzt war das in den Jahren der Finanzkrise 2008 und 2009 der Fall. Doch die heutige Situation ist damit nicht vergleichbar. Damals waren die Aktien weltweit überbewertet, heute nicht. Damals lagen die kurzfristigen Zinsen höher als die langfristigen, was eine Rezessionswarnung bedeutete. Heute ist das nicht der Fall.

Aber es ist klar, dass auch irrationale Ängste eine Baisse-Lawine an der Börse auslösen können. In diesem Fall werden wir wieder reagieren, indem wir den Aktienanteil stark vermindern, wenn es nötig wird. Doch es ist auch gut möglich, dass die Aktienbörsen lediglich das Tief von Anfang Oktober 2015 noch einmal testen. Der Ölpreis und die Rohstoffpreise sinken. Der US-Dollar bleibt fest. Das sind alles positive Indikatoren für steigende Aktienkurse. Da die Korrektur doch schon fast ein Jahr anhält, wäre im Grund wieder ein Aufschwung fällig, nachdem die Kurse weltweit ja eher tief sind und weder Rezession noch Inflation drohen und die Monate Februar bis April normalerweise starke Aktienmonate sind. Schließlich gibt es zu Aktien auch keine Anlagealternative mit vertretbarem Risiko.

Luxemburg, im Januar 2016

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 2015 - 31. Dezember 2015

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 EUR p.M. Fixum für den Teilfonds	0,11 % p.a. zzgl. 200 EUR p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

### Geographische Länderaufteilung

Japan	23,12 %
Deutschland	15,32 %
Vereinigte Staaten von Amerika	14,64 %
Niederlande	13,61 %
Schweiz	9,86 %
Italien	6,08 %
Belgien	4,43 %
Frankreich	4,21 %
Südkorea	4,09 %
Spanien	3,25 %
Wertpapiervermögen	98,61 %
Bankguthaben	1,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	<b>100,00 %</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# BS Best Strategies UL Fonds



## BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

### Wirtschaftliche Aufteilung

Gebrauchsgüter & Bekleidung	19,18 %
Hardware & Ausrüstung	14,40 %
Transportwesen	10,16 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,86 %
Software & Dienste	9,35 %
Versorgungsbetriebe	8,30 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,92 %
Energie	5,42 %
Versicherungen	4,43 %
Investitionsgüter	4,08 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,51 %
Automobile & Komponenten	2,00 %
Wertpapiervermögen	98,61 %
Bankguthaben	1,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,21 %
	<b>100,00 %</b>

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

#### Anteilklasse EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2013	42,89	484.095	-4.671,03	88,60
31.12.2014	36,96	441.375	-3.869,22	83,74
31.12.2015	35,21	394.132	-4.437,51	89,32

#### Anteilklasse CHF

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF*
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
31.12.2015	2,89	53.162	-497,98	54,27	58,77

\* umgerechnete Devisenkurse in Euro

zum 31. Dezember 2013

1 Euro = 1,2233 CHF

zum 31. Dezember 2014

1 Euro = 1,2029 CHF

zum 31. Dezember 2015

1 Euro = 1,0829 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 2015

	EUR
Wertpapiervermögen	37.560.165,06
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 35.332.217,93)	
Bankguthaben	610.470,88
Dividendenforderungen	21.109,46
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.619,90
	<u>38.194.365,30</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-26.375,72
Zinsverbindlichkeiten	-1.495,71
Sonstige Passiva *	-75.958,34
	<u>-103.829,77</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>38.090.535,53</b></u>

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

### Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.205.219,01 EUR
Umlaufende Anteile	394.132,156
Anteilwert	89,32 EUR
Anteilklasse CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.885.316,52 EUR
Umlaufende Anteile	53.161,751
Anteilwert	54,27 EUR
Anteilwert	58,77 CHF*

\* umgerechnete Devisenkurse in Euro

zum 31. Dezember 2015

1 Euro = 1,0829 CHF

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Total EUR	Anteilklasse EUR EUR	Anteilklasse CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.116.973,31	36.962.684,86	3.154.288,45
Ordentlicher Nettoaufwand	-332.497,41	-307.311,27	-25.186,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.145,95	-9.623,74	-522,21
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.892.862,98	1.845.337,73	47.525,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.828.347,73	-6.282.843,98	-545.503,75
Realisierte Gewinne	6.656.280,97	6.146.124,25	510.156,72
Realisierte Verluste	-3.187.661,73	-2.943.904,31	-243.757,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-216.928,91	-205.244,53	-11.684,38
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<u><b>38.090.535,53</b></u>	<u><b>35.205.219,01</b></u>	<u><b>2.885.316,52</b></u>

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 2015 bis zum 31. Dezember 2015

	Total EUR	Anteilklasse EUR EUR	Anteilklasse CHF EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	421.695,21	389.062,10	32.633,11
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	48.298,00	44.570,73	3.727,27
Bankzinsen	-2.671,48	-2.467,09	-204,39
Sonstige Erträge	11.835,73	10.934,63	901,10
Ertragsausgleich	-26.692,13	-23.908,85	-2.783,28
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>452.465,33</b>	<b>418.191,52</b>	<b>34.273,81</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-5.603,19	-5.183,59	-419,60
Verwaltungsvergütung / Anlageberatergebühr	-672.172,92	-620.834,76	-51.338,16
Depotbankvergütung	-49.618,11	-45.828,99	-3.789,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25.062,70	-23.149,64	-1.913,06
Taxe d'abonnement	-20.141,58	-18.602,88	-1.538,70
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.786,24	-12.733,39	-1.052,85
Register- und Transferstellenvergütung	-15.758,18	-14.545,24	-1.212,94
Staatliche Gebühren	-7.260,32	-6.702,21	-558,11
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-12.397,58	-11.454,68	-942,90
Aufwandsausgleich	36.838,08	33.532,59	3.305,49
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-784.962,74</b>	<b>-725.502,79</b>	<b>-59.459,95</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-332.497,41</b>	<b>-307.311,27</b>	<b>-25.186,14</b>
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt <sup>2)</sup>	220.715,22		
<b>Total Expense Ratio in Prozent <sup>2)</sup></b>		<b>1,97</b>	<b>1,98</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse EUR Stück	Anteilklasse CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	441.374,555	61.988,865
Ausgegebene Anteile	19.728,277	840,000
Zurückgenommene Anteile	-66.970,676	-9.667,114
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>394.132,156</b>	<b>53.161,751</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# BS Best Strategies UL Fonds



## BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Belgien</b>								
BE0974264930	AGEAS SA/NV	EUR	39.000	0	39.000	43,2200	1.685.580,00	4,43
							<b>1.685.580,00</b>	<b>4,43</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	18.500	0	18.500	86,6750	1.603.487,50	4,21
DE0005800601	GFT TECHNOLOGIES AG	EUR	61.830	0	61.830	31,6850	1.959.083,55	5,14
DE0006070006	Hochtief AG	EUR	18.000	0	18.000	86,3500	1.554.300,00	4,08
DE000VTG9999	VTG AG	EUR	25.264	0	25.264	28,4250	718.129,20	1,89
							<b>5.835.000,25</b>	<b>15,32</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	72.600	0	72.600	22,0650	1.601.919,00	4,21
							<b>1.601.919,00</b>	<b>4,21</b>
<b>Italien</b>								
IT0003697080	Geox S.p.A.	EUR	568.000	0	568.000	4,0800	2.317.440,00	6,08
							<b>2.317.440,00</b>	<b>6,08</b>
<b>Japan</b>								
JP3814000000	Fuji Film Holdings Corporation	JPY	0	0	70.000	4.950,0000	2.637.757,15	6,92
JP3733000008	NEC Corporation	JPY	0	0	500.000	383,0000	1.457.808,07	3,83
JP3780200006	Pioneer Corporation	JPY	1.390.000	0	1.390.000	319,0000	3.375.491,77	8,86
JP3351600006	Shiseido Co. Ltd.	JPY	70.900	0	70.900	2.480,0000	1.338.534,24	3,51
							<b>8.809.591,23</b>	<b>23,12</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0000360618	SBM Offshore NV	EUR	175.000	0	175.000	11,7950	2.064.125,00	5,42
NL0000387058	TomTom NV	EUR	140.000	0	140.000	11,5250	1.613.500,00	4,24
NL0000395317	Wessanen NV	EUR	163.000	0	163.000	9,2250	1.503.675,00	3,95
							<b>5.181.300,00</b>	<b>13,61</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0015536466	Galenica AG	CHF	2.586	0	2.586	1.571,0000	3.751.598,49	9,86
							<b>3.751.598,49</b>	<b>9,86</b>
<b>Spanien</b>								
ES0177542018	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	150.000	0	150.000	8,2650	1.239.750,00	3,25
							<b>1.239.750,00</b>	<b>3,25</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	0	0	40.000	49.650,0000	1.557.365,27	4,09
							<b>1.557.365,27</b>	<b>4,09</b>

\* 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 2015

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US02209S1033	Altria Group Inc.	USD	28.000	0	28.000	58,9200	1.512.847,32	3,97
US2473617023	Delta Air Lines Inc.	USD	0	0	40.000	52,1700	1.913.617,61	5,02
US27033X1019	EARTHLINK	USD	198.900	0	198.900	7,6300	1.391.661,62	3,65
US3825501014	Goodyear Tire & Rubber Co.	USD	25.000	0	25.000	33,2600	762.494,27	2,00
							<b>5.580.620,82</b>	<b>14,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>37.560.165,06</b>	<b>98,61</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>37.560.165,06</b>	<b>98,61</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>37.560.165,06</b>	<b>98,61</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent</b>							<b>610.470,88</b>	<b>1,60</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-80.100,41</b>	<b>-0,21</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>38.090.535,53</b>	<b>100,00</b>

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

# BS Best Strategies UL Fonds



## BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

### Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015

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
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Cayman Inseln</b>				
KYG2103F1019	Cheung Kong Property Holdings Ltd.	HKD	70.000	70.000
KYG217651051	CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	70.000	70.000
<b>Deutschland</b>				
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	0	30.000
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	15.000
DE0007100000	Daimler AG	EUR	20.000	20.000
DE0006204407	Kuka AG	EUR	0	25.000
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	17.000	17.000
<b>Frankreich</b>				
FR0000125338	Cap Gemini S.A.	EUR	17.800	17.800
FR0000121501	Peugeot S.A.	EUR	110.000	110.000
FR0000124711	Unibail-Rodamco SE	EUR	4.000	4.000
<b>Großbritannien</b>				
GB00B71N6K86	Evraz Plc.	GBP	700.000	700.000
<b>Hongkong</b>				
HK0001000014	Cheung Kong Holding Ltd.	HKD	0	70.000
HK0992009065	Lenovo Group Ltd.	HKD	0	1.000.000
<b>Indien</b>				
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	0	150.000
US8765685024	Tata Motors Ltd. ADR	USD	0	60.000
US8765681221	Tata Motors Ltd. BZR 27.04.15	USD	1.651	1.651
<b>Israel</b>				
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	40.000
<b>Italien</b>				
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	450.000	450.000
<b>Japan</b>				
JP3435000009	Sony Corporation	JPY	70.000	70.000
<b>Kanada</b>				
CA8676EP1086	SunOpta Inc.	CAD	0	101.400
<b>Schweiz</b>				
CH0038389992	BB Biotech AG	CHF	0	10.000
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	25.000
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	0	8.000
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	0	8.000
<b>Südkorea</b>				
US78440P1084	SK Telecom Ltd. ADR	USD	0	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 2015 bis 31. Dezember 2015

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
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US0138171014	Alcoa Inc.	USD	0	100.000
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	0	40.000
US4282361033	Hewlett-Packard Co.	USD	0	70.000
US4448591028	Humana Inc.	USD	0	15.000
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	30.000
US5010441013	Kroger Co.	USD	40.000	80.000
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	16.000	16.000
US9841211033	Xerox Corporation	USD	0	150.000
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Frankreich</b>				
FR0011832237	Peugeot S.A. WTS v.14(2017)	EUR	0	150.000
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>EUR</b>				
	DAX Performance-Index Future Dezember 2015		70	70

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2015 in Euro umgerechnet.

Japanischer Yen	JPY	1	131,3616
Schweizer Franken	CHF	1	1,0829
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.275,2307
US-Dollar	USD	1	1,0905

# BS Best Strategies UL Fonds



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2015

### 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 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 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 2015

- 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

Mit Wirkung 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.

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 Jahr 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolgedessen wurde 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 Vermögensteuer 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 Vermögensteuer abgeschafft.

# BS Best Strategies UL Fonds



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2015

Es wird den Anteilhabern 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.

### Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

Die Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG werden innerhalb der gesetzlichen Publikationsfrist im Bundesanzeiger [www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de) unter dem Bereich „Kapitalmarkt - Besteuerungsgrundlagen“ zum Abruf zur Verfügung gestellt.

### 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:

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

\* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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.

### 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, Abwicklungsgebuhren 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 Anteilverkufer 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 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 Basiswertaquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertaquivalente darf den Nettoinventarwert des Fonds nicht überschreiten.

# BS Best Strategies UL Fonds



## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2015

### **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 unterliegt der Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

<u>OGAW</u>	<u>Angewendetes Risikomanagementverfahren</u>
BS Best Strategies UL Fonds – Trend & Value	Commitment Approach

Im Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 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 WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES**

Während des Geschäftsjahres ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

### **11.) EREIGNISSE NACH DEM GESCHÄFTSJAHRESENDE**

Nach dem Geschäftsjahresende ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

# 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 2015, 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 2015 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, 17. März 2016

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

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>IPConcept (Luxemburg) S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
<b>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft</b>	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
<b>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</b> 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.
<b>Depotbank</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
<b>Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle</b>	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
<b>Zahlstellen</b> Großherzogtum Luxemburg	<b>DZ PRIVATBANK S.A.</b> 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
<b>Informationsstelle</b> Bundesrepublik Deutschland	<b>DZ BANK AG</b> Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
<b>Anlageberater</b>	<b>Swissinvest</b> <b>Institut für angewandte Finanzmarktanalysen GmbH</b> Hertensteinstraße 77 CH-6353 Luzern / Weggis
<b>Abschlussprüfer des Fonds</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, Société coopérative</b> 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg
<b>Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>Ernst &amp; Young S.A.</b> 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

# BS Best Strategies UL Fonds



## BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

### Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs.1 InvFG 2011

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

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

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

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

