



BS Best Strategies UL Fonds

Jahresbericht per 31. Oktober 2008

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen

BS Best Strategies UL Fonds



Inhalt

Managementkommentar zum 31. Oktober 2008 zum Fonds BS Best Strategies UL Fonds Trend & Value	Seite	2
Geographische Länderaufteilung und Wirtschaftliche Aufteilung des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite	4
Aufwands- und Ertragsrechnung	Seite	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value	Seite	7
Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2008	Seite	13
Bericht des Abschlussprüfers	Seite	15
Steuerliche Hinweise	Seite	16
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	18



Managementkommentar zum 31. Oktober 2008 zum Fonds BS Best Strategies UL Fonds Trend & Value ISIN LU0288759672 (in Euro) bzw. LU0288760092 (in CHF)

Der Fonds wurde am 2. Mai 2007 zum Ausgabepreis 100 Euro bzw. 100 CHF aufgelegt und ist als Mischfonds konzipiert. Er kann sowohl zu einhundert Prozent in Aktien als auch zu einhundert Prozent in festverzinslichen Wertpapieren engagiert sein, je nach Börsenlage. Damit sollen Käufer des Fonds die Möglichkeit haben, den Fonds als Daueranlage zu nutzen.

Um seine Ziele zu erreichen, geht das Fondsmanagement strikt nach den Regeln vor, die in dem Buch "Die besten Aktienstrategien" von Uwe Lang erläutert werden: Einstieg in Aktien, wenn die Mehrheit der Indikatoren (Zinsen, Saison, Indextrend, Ölpreis, Dollar) mehrheitlich positive Signale für den Aktienmarkt gibt, und gänzlicher Ausstieg oder Absicherung des Aktienbestandes, wenn die negativen Signale überwiegen.

Zum 2. November 2007 lagen die Kurse des Fonds immer noch bei 97,63 Euro bzw. 99,30 CHF.

Bis Jahresmitte 2008 rechnete das Fondsmanagement im Großen und Ganzen mit steigenden Aktienkursen, so dass der Fonds mit rund 90 Prozent Aktienanteil in die Wintermonate hineinging.

Schwache Aktien, die ihr Neun-Monats-Tief unterschreiten und damit hinter der allgemeinen Kursentwicklung zurück bleiben, wurden in der Regel verkauft.

Doch eine Verschärfung der Finanzkrise überraschte im Januar 2008 auch das Fondsmanagement, nachdem die Anleihezinsen, der Saisonfaktor und die Frühindikatoren der Aktienindizes immer noch Kaufsignale gegeben hatten. Die Mehrheit der Anleger bemerkte, dass die Auswirkungen der schon überstandenen geglaubten US-Hypothekenkrise wesentlich gravierender waren als zunächst gedacht.

Der Fonds verlor permanent an Kurswert. Insbesondere die Nebenwerte Medion, Leoni, Gildemeister und Maxdata litten unter Gewinnmitnahmen. Die Verluste betrug maximal rund 20 Prozent, entsprechend dem MSCI-World-Index, und reduzierten sich bis Ende April auf rund 13 Prozent. Das Management stellte besonders schwache Aktien aus dem Finanz- und Investitionsgüterbereich zum Verkauf und sicherte auch zeitweilig das gesamte Depot durch DAX-Future-Verkäufe zu 25 Prozent ab, um weitere Kursverluste zu vermeiden. Diese Vorsichtsmaßnahme brachte dann allerdings nicht mehr viel ein, da die Baisse zunächst nicht weiter fortschritt. Im April/Mai wurden die Absicherungen dann aufgelöst. Anfang Mai lag die Größe des Fonds bei rund 50 Millionen Euro, darunter Aktien im Kurswert von 39 Millionen Euro. Die zehn Schwergewichte unter den Aktien waren Bunge, Linde, E.ON, Toshiba, VW, RWE, Royal Dutch Shell, France Telecom, Siemens und BASF. Der Kurswert lag bei 84,50 Euro oder 83,07 CHF.

Im Juni begann sich die Lage an den Welt-Aktienbörsen erneut einzutrüben, so dass der Aktienanteil im Fonds zunächst auf 60% zurückgefahren wurde. Da auch der Agrarsektor Schwäche zeigte, wurden die Anteile an den hoch gewichteten Titeln Bunge (USA) und Bucher (Schweiz) reduziert.

Dasselbe gilt für Daimler, die unter dem gestiegenen Ölpreis und der dadurch veranlassten Schwäche im Automobilbereich litten.

Der nachgebende Ölpreis und der feste US-Dollar führten ab August wieder zu einem Kursanstieg am Aktienmarkt. Vor allem als Mitte September die statistisch saisonal schwächsten 16 Wochen vorbei waren, wurde der Aktienanteil wieder auf gut 70% aufgestockt.

In diesem Augenblick wurden jedoch die Weltbörsen von dem Konkurs bei Lehman Brothers und dem Beinahe-Konkurs von AIG überrascht. Der Kurs des Fonds war dadurch auf 72,84 Euro bzw. 70,51 CHF (Ende September) gefallen. Da das Schwergewicht des Fonds im Eurobereich liegt und der Euro gegen den Schweizer Franken ab Oktober weiter kräftig fiel, waren die Kursverluste in CHF gerechnet dann wesentlich höher als in Euro. Im Oktober wurde der Aktienanteil des Fonds zunächst zur Hälfte abgesichert. Als sich die Panik an den Börsen fortsetzte und ein Katastrophenszenario drohte, erfolgte eine Absicherung durch DAX-Futures im selben Kurswert wie der Aktienanteil im Fonds betrug. Da die Schwankungen sehr heftig waren und eine Absicherung an Stopp-Marken Zeit beansprucht, konnte ein weiterer Kursverlust des Fonds nicht vermieden werden.

Auch im November 2008 wurden die Absicherungen teilweise beibehalten, da sich noch keine dauerhafte Erholung an den Welt-Aktienmärkten abzeichnete. Die Märkte sind jedoch so stark überverkauft, dass im Laufe des Winters 2008/2009 mit einer kräftigen Erholung an den Weltbörsen und damit auch im Fonds gerechnet wird. Um in Zukunft Ereignissen Rechnung zu tragen die nicht von Marktindikatoren und der Wirtschaftsentwicklung abhängen, wie die aktuelle Vertrauenskrise, aber auch Kriege oder Terroranschläge, wird das Fondsmanagement die eigens entwickelten Trendsysteme (Indextrends) mehr berücksichtigen (bisher nur zu 20%).

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

Klasse EUR
WP-Kenn-Nr. A0MLQE
ISIN-Code LU0288759672

Klasse CHF
WP-Kenn-Nr. A0MLQF
ISIN-Code LU0288760092

Jahresbericht
1. November 2007 - 31. Oktober 2008

Geographische Länderaufteilung

Deutschland	31,87 %
Japan	13,04 %
Großbritannien	5,79 %
Schweiz	5,43 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,92 %
Frankreich	3,58 %
Hongkong	1,73 %
Kanada	1,10 %
Singapur	1,02 %
Italien	0,94 %
Österreich	0,87 %
Bermudas	0,86 %
Niederlande	0,85 %
Belgien	0,76 %
Norwegen	0,75 %
Südkorea	0,75 %
Tschechische Republik	0,72 %
Wertpapiervermögen	74,98 %
Terminkontrakte	-12,31 %
Bankguthaben	36,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Investitionsgüter	14,05 %
Versorgungsbetriebe	8,19 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,89 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,68 %
Energie	5,46 %
Hardware & Ausrüstung	5,38 %
Telekommunikationsdienste	3,78 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,60 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	3,40 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,31 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,24 %
Transportwesen	3,00 %
Versicherungen	2,37 %
Automobile & Komponenten	2,37 %
Software & Dienste	0,76 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,69 %
Groß- und Einzelhandel	0,63 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,60 %
Immobilien	0,58 %
Wertpapiervermögen	74,98 %
Terminkontrakte	-12,31 %
Bankguthaben	36,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,53 %
	100,00 %

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Klasse EUR				
Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.04.2007	Auflegung	-	-	100,00
31.10.2007	37,17	378.328	37.203,59	98,25
31.10.2008	34,52	579.697	18.348,63	59,55
Klasse CHF				
Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.04.2007	Auflegung	-	-	60,81
31.10.2007	4,66	77.973	4.703,30	59,72
31.10.2008	4,54	125.369	2.363,88	36,18

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Oktober 2008

	EUR
Wertpapiervermögen	
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 42.794.821,87)	29.282.760,70
Bankguthaben	14.370.121,17
Zinsforderungen	38.773,16
Dividendenforderungen	62.370,64
Forderungen aus Absatz von Anteilen	202.148,44
	43.956.174,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-18.202,95
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-4.806.212,53
Sonstige Passiva	-77.753,37
	-4.902.168,85
Netto-Teilfondsvermögen	39.054.005,26
Zurechnung auf die Anteilscheinklassen	
Klasse EUR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.518.142,64 EUR
Umlaufende Anteile	579.697,029
Anteilwert	59,55 EUR
Klasse CHF	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.535.862,62 EUR
Umlaufende Anteile	125.369,033
Anteilwert	36,18 EUR



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Klasse EUR Stück	Klasse CHF Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	378.327,638	77.973,340
Ausgegebene Anteile	312.393,404	66.523,891
Zurückgenommene Anteile	-111.024,013	-19.128,198
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	579.697,029	125.369,033

VERÄNDERUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 1. November 2007 bis zum 31. Oktober 2008

	Total EUR	Klasse EUR EUR	Klasse CHF EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	41.828.705,79	37.172.201,22	4.656.504,57
Ordentlicher Nettoertrag	454.709,54	401.902,78	52.806,76
Ertragsausgleich	-3.320,91	4.705,71	-8.026,62
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	29.974.393,68	26.665.570,19	3.308.823,49
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-9.261.883,70	-8.316.938,75	-944.944,95
Realisierte Gewinne	3.514.216,92	3.114.913,28	399.303,64
Realisierte Verluste	-8.970.920,87	-8.084.565,23	-886.355,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-18.481.895,19	-16.439.646,56	-2.042.248,63
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	39.054.005,26	34.518.142,64	4.535.862,62

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 1. November 2007 bis zum 31. Oktober 2008

	Total EUR	Klasse EUR EUR	Klasse CHF EUR
Erträge			
Dividenden	713.326,72	642.082,29	71.244,43
Zinsen auf Anleihen	67.231,23	60.561,48	6.669,75
Bankzinsen	474.624,57	426.948,03	47.676,54
Ertragsausgleich	52.106,64	25.856,78	26.249,86
Erträge insgesamt	1.307.289,16	1.155.448,58	151.840,58
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-3.828,36	-3.445,20	-383,16
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-617.671,93	-555.298,95	-62.372,98
Depotbankvergütung	-65.794,75	-59.249,67	-6.545,08
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.120,07	-28.916,47	-3.203,60
Taxe d'abonnement	-25.472,70	-22.944,44	-2.528,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.640,55	-28.407,67	-3.232,88
Register- und Transferstellenvergütung	-11.350,35	-10.325,46	-1.024,89
Staatliche Gebühren	-6.100,01	-5.540,77	-559,24
Sonstige Aufwendungen	-9.815,17	-8.854,68	-960,49
Aufwandsausgleich	-48.785,73	-30.562,49	-18.223,24
Aufwendungen insgesamt	-852.579,62	-753.545,80	-99.033,82
Ordentlicher Nettoertrag	454.709,54	401.902,78	52.806,76
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		1,61	1,62

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2008

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Belgien							
Umicore S.A.	EUR	19.700	0	21.500	13,8000	296.700,00	0,76
						296.700,00	0,76
Bermudas							
Bunge Ltd.	USD	17.070	13.000	12.000	35,8800	335.092,23	0,86
						335.092,23	0,86
Deutschland							
Adidas AG	EUR	0	0	7.000	28,4800	199.360,00	0,51
BASF SE	EUR	12.700	0	17.400	24,0600	418.644,00	1,07
Bayer AG	EUR	6.630	0	14.630	40,7600	596.318,80	1,53
BayWa AG	EUR	6.289	0	10.289	23,8000	244.878,20	0,63
Bilfinger Berger AG	EUR	12.630	2.100	12.630	33,3500	421.210,50	1,08
Biotest AG -VZ-	EUR	7.386	5.000	10.886	50,5600	550.396,16	1,41
Daimler AG	EUR	4.000	10.000	14.500	25,9900	376.855,00	0,96
Drägerwerk AG & Co. KGaA	EUR	10.000	2.100	10.000	31,8700	318.700,00	0,82
Dte. Lufthansa AG	EUR	30.000	6.900	30.000	10,7250	321.750,00	0,82
Dte. Telekom AG	EUR	38.000	40.000	50.000	11,3200	566.000,00	1,45
E.ON AG	EUR	29.500	0	39.000	28,9700	1.129.830,00	2,88
Fresenius SE -VZ-	EUR	9.000	0	11.500	47,0000	540.500,00	1,38
GEA Group AG	EUR	15.000	0	22.000	10,6000	233.200,00	0,60
Hannover Rueckversicherungs AG	EUR	10.000	0	10.000	19,2800	192.800,00	0,49
Krones AG	EUR	10.310	0	15.310	34,0600	521.458,60	1,34
Linde AG	EUR	15.778	0	22.778	60,8200	1.385.357,96	3,54
Merck KGaA	EUR	6.500	0	6.500	65,4000	425.100,00	1,09
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	EUR	4.500	0	4.500	95,5900	430.155,00	1,10
MVW Energie AG	EUR	7.576	0	13.984	31,6600	442.733,44	1,13
Rhön-Klinikum AG	EUR	32.177	0	32.177	17,0000	547.009,00	1,40
RWE AG	EUR	5.000	0	14.000	63,0000	882.000,00	2,26
SGL Carbon AG	EUR	8.952	0	15.952	16,6200	265.122,24	0,68
Siemens AG	EUR	13.200	0	22.200	44,5500	989.010,00	2,52
ThyssenKrupp AG	EUR	15.000	9.800	15.000	14,3100	214.650,00	0,55
Vossloh AG	EUR	4.000	0	4.000	61,5900	246.360,00	0,63
						12.459.398,90	31,87
Frankreich							
AXA S.A.	EUR	20.000	4.400	20.000	15,2000	304.000,00	0,78
Cap Gemini S.A.	EUR	12.000	0	12.000	24,8750	298.500,00	0,76
Unibail-Rodamco SIIC	EUR	3.000	0	3.000	116,0000	348.000,00	0,89
Zodiac S.A.	EUR	15.000	0	15.000	29,8500	447.750,00	1,15
						1.398.250,00	3,58

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2008

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Großbritannien							
Astrazeneca Plc.	GBP	15.000	0	15.000	25,5000	484.177,22	1,24
HSBC Holding Plc.	GBP	50.000	0	50.000	7,8000	493.670,89	1,26
Invensys Plc.	GBP	150.000	0	150.000	1,5360	291.645,57	0,75
Johnson Matthey Plc.	GBP	0	0	15.000	8,9700	170.316,46	0,44
Royal Dutch Shell -A-	EUR	10.000	0	40.000	20,5000	820.000,00	2,10
						2.259.810,14	5,79
Hongkong							
Cheung Kong Holding Ltd.	HKD	0	0	30.000	75,3000	226.827,73	0,58
Lenovo Group Ltd.	HKD	964.000	0	1.764.000	2,5300	448.124,83	1,15
						674.952,56	1,73
Italien							
Enel S.p.A.	EUR	70.000	0	70.000	5,2700	368.900,00	0,94
						368.900,00	0,94
Japan							
Canon Inc.	JPY	15.000	0	15.000	3.040,0000	364.103,25	0,93
Fujitsu Ltd.	JPY	52.000	0	142.000	405,0000	459.201,27	1,18
Furukawa Electric Co. Ltd.	JPY	150.000	0	150.000	318,0000	380.871,16	0,98
Hitachi Ltd.	JPY	54.000	0	81.000	494,0000	319.500,60	0,82
Honda Motor Co. Ltd.	JPY	25.000	0	25.000	2.760,0000	550.945,71	1,41
Kajima Corporation	JPY	218.000	0	218.000	291,0000	506.534,70	1,30
NEC Corporation	JPY	152.000	0	152.000	298,0000	361.675,90	0,93
Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	165	0	165	420.000,0000	553.341,13	1,42
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	JPY	0	0	110.000	515,0000	452.334,41	1,16
Panasonic Corporation	JPY	30.000	0	30.000	1.589,0000	380.631,62	0,97
Seven And I Holding Co. Ltd.	JPY	28.300	0	28.300	3.040,0000	686.941,47	1,76
Sony Corporation	JPY	0	0	3.800	2.270,0000	68.876,20	0,18
						5.084.957,42	13,04
Kanada							
Bombardier Inc. -B-	CAD	91.991	0	141.991	4,7300	427.700,08	1,10
						427.700,08	1,10
Niederlande							
Koninklijke Ahold NV	EUR	40.000	0	40.000	8,2510	330.040,00	0,85
						330.040,00	0,85
Norwegen							
StatoilHydro ASA	NOK	0	0	20.000	126,2000	293.317,84	0,75
						293.317,84	0,75

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2008

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Österreich							
OMV AG	EUR	15.000	0	15.000	22,7500	341.250,00	0,87
						341.250,00	0,87
Schweiz							
BB Biotech AG	CHF	4.838	0	9.338	71,5000	454.721,11	1,16
Bucher Industries AG	CHF	2.000	0	4.000	114,0000	310.563,24	0,80
Nestlé S.A.	CHF	20.000	0	20.000	43,8800	597.698,02	1,53
Novartis AG	CHF	20.000	0	20.000	55,6000	757.338,42	1,94
						2.120.320,79	5,43
Singapur							
Singapore Airlines Ltd.	SGD	70.000	0	70.000	10,7800	398.584,41	1,02
						398.584,41	1,02
Südkorea							
LG Electronics Inc. GDR	EUR	30.000	0	30.000	9,7000	291.000,00	0,75
						291.000,00	0,75
Tschechische Republik							
Unipetrol AS	CZK	20.000	0	50.000	137,3000	282.092,37	0,72
						282.092,37	0,72
Vereinigte Staaten von Amerika							
ConocoPhillips	USD	4.877	0	9.877	51,8400	398.493,02	1,02
Dell Inc.	USD	15.000	0	15.000	12,2500	143.007,24	0,37
Fairpoint Communications Inc.	USD	283	0	283	3,5000	770,88	0,00
Headwaters Inc.	USD	50.000	0	50.000	9,8400	382.909,18	0,98
Verizon Communications Inc.	USD	15.000	0	15.000	30,5000	356.058,84	0,91
Wal-Mart Stores Inc.	USD	15.000	0	15.000	54,7500	639.154,80	1,64
						1.920.393,96	4,92
Notierte Titel						29.282.760,70	74,98
Aktien, Anrechte und Genussscheine						29.282.760,70	74,98
Wertpapiervermögen						29.282.760,70	74,98

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. OKTOBER 2008

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV*
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
DAX Performance-Index Future Dezember 2008	160	440	-280		-4.806.212,53	-12,31
					-4.806.212,53	-12,31
Short-Positionen					-4.806.212,53	-12,31
Terminkontrakte					-4.806.212,53	-12,31
Bankguthaben - Kontokorrent					14.370.121,17	36,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					207.335,92	0,53
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					39.054.005,26	100,00

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

TERMINKONTRAKTE

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV*
Short-Positionen			
EUR			
DAX Performance-Index Future Dezember 2008	-280	-34.303.500,00	-87,84
		-34.303.500,00	-87,84
Short-Positionen		-34.303.500,00	-87,84
Terminkontrakte		-34.303.500,00	-87,84

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

BS Best Strategies UL Fonds



BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. NOVEMBER 2007 BIS 31. OKTOBER 2008

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			
Deutschland			
Allianz SE	EUR	0	5.400
Bauer AG	EUR	0	2.600
Bechtle AG	EUR	9.000	15.889
Commerzbank AG	EUR	0	4.100
Data Modul AG	EUR	0	12.000
Demag Cranes AG	EUR	0	3.000
Drillisch AG	EUR	0	19.000
Drillisch BZR 26.11.07	EUR	19.000	19.000
Duerr AG	EUR	9.000	9.000
Gildemeister AG	EUR	0	9.500
Hochtief AG	EUR	4.000	6.000
Hornbach Holding AG -VZ-	EUR	5.000	5.000
Jungheinrich AG	EUR	0	10.000
K+S Aktiengesellschaft	EUR	2.500	4.800
Klöckner & Co SE	EUR	0	3.000
KSB AG -VZ-	EUR	0	300
KUKA AG	EUR	7.500	17.000
Leoni AG	EUR	6.000	12.500
MAN AG	EUR	4.000	6.700
Maxdata AG	EUR	84.646	219.646
Medion AG	EUR	0	20.000
Metro AG	EUR	4.500	9.000
Norddte. Affinerie AG	EUR	0	9.000
Praktiker Bau-und Heimwerkermaerkte Holding AG	EUR	0	12.000
TUI AG	EUR	0	7.500
Volkswagen AG	EUR	2.404	8.531
Finnland			
Amer Sports Corporation Plc.	EUR	30.000	30.000
Outokumpu OYJ	EUR	12.000	12.000
Frankreich			
Compagnie de Saint-Gobain S.A.	EUR	0	2.000
France Telecom S.A.	EUR	20.000	49.066
Lafarge S.A.	EUR	4.000	4.000
Lagardère S.C.A.	EUR	0	5.000
Michelin -B-	EUR	0	1.600
Peugeot S.A.	EUR	10.000	15.000
PPR S.A.	EUR	3.000	9.300
Renault S.A.	EUR	0	4.500
Suez S.A.	EUR	10.000	10.000
Veolia Environnement S.A.	EUR	8.000	10.400
Großbritannien			
British Airways Plc.	GBP	0	20.000

BS Best Strategies UL Fonds



Inhalt

ZU- UND ABGÄNGE VOM 1. NOVEMBER 2007 BIS 31. OKTOBER 2008

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
Italien			
Fiat S.p.A.	EUR	0	7.000
Japan			
Bridgestone Corporation	JPY	0	20.000
Fuji Film Holdings Corporation	JPY	0	10.000
Japan Airlines Systems Corporation	JPY	200.000	400.000
Toshiba Corporation	JPY	100.000	250.000
Niederlande			
European Aeronautic Defence and Space Co.	EUR	0	20.000
Österreich			
Mayr-Melnhof Karton AG	EUR	5.000	5.000
Voest-Alpine AG	EUR	0	3.000
Schweiz			
Forbo Holding AG	CHF	600	1.400
Georg Fischer AG	CHF	0	270
Julius Baer Holding AG	CHF	0	6.800
Kuehne & Nagel International AG	CHF	0	4.500
Tornos Holding AG	CHF	0	20.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Alcoa Inc.	USD	0	7.460
Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	15.000	15.000
Dow Chemical Co.	USD	0	4.500
General Motors Corporation	USD	0	37.000
Humana Inc.	USD	14.000	14.000
John Deere & Co.	USD	6.000	6.000
Anleihen			
Notierte Titel			
EUR			
3,500 % Bundesrepublik Deutschland Bundesobl. S.148 v.06 (2011)		0	2.000.000
Terminkontrakte			
EUR			
EUREX DAX Index Future Juni 2008		65	65

DEWEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Oktober 2008 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7900
Hong Kong Dollar	HKD	1	9,9591
Japanischer Yen	JPY	1	125,2392
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5703
Norwegische Krone	NOK	1	8,6050
Schweizer Franken	CHF	1	1,4683
Singapur Dollar	SGD	1	1,8932
Tschechische Krone	CZK	1	24,3360
US-Dollar	USD	1	1,2849

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2008

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 01. Oktober 2008 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung der Änderungsvereinbarung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 19. Dezember 2008 im Mémorial veröffentlicht.

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 beim Handelsregister des Bezirksgerichts Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS -UND BUCHHALTUNGSGRUNDSÄTZE

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.
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 nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
 - 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 Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Oktober 2008

- 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 Anleger 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

Eine jährliche Abgabe (Taxe d'abonnement) von 0,05% wird vom Großherzogtum Luxemburg dem Netto-Teilfondsvermögen auferlegt. Sie wird vierteljährlich auf der Basis des Netto-Teilfondsvermögenswertes am letzten Tag des Quartals errechnet. Quellensteuern der Ursprungsländer auf eingenommene Zinsen und Dividenden werden nicht rückvergütet.

Es wird im Großherzogtum Luxemburg seit dem 1. Juli 2005 eine Quellensteuer auf Zinserträge erhoben. Diese Quellensteuer beträgt bis zum 30. Juni 2008 15%, danach 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.

4.) THESAURIERUNG/AUSSCHÜTTUNG

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.

5.) TOTAL EXPENSE RATIO

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 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.)



Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilhaber des BS Best Strategie UL Fonds

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des BS Best Strategie UL Fonds geprüft, der die Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Oktober 2008, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr, sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Abschlussprüfers

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den vom "Institut des Réviseurs d'Entreprises" umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Abschlussprüfers ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des BS Best Strategie UL Fonds zum 31. Oktober 2008 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene 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 Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
vertreten durch

Luxemburg, 17. Februar 2009

Günter Simon

BS Best Strategies UL Fonds



Steuerliche Hinweise

BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value EUR Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. Oktober 2008

WKN	A0MLQE		
ISIN	LU0288759672		
Geschäftsjahr von	01.11.2007	bis	31.10.2008

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilinhaber

	je Anteil in EUR		
	Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Personengesellschaften
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. Ausschüttete Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
4. Thesaurierte Erträge netto	--	--	--
5. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	1,1063	1,1063	1,1063
In dem Betrag der Ausschüttung und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
6. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000
7. Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG	0,0000	--	--
8. Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG *)	0,8296	--	0,8296
9. Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 3)	--	0,8296	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG **)	--	--	0,0000
11. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 3)	--	0,0000	--
12. Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freiteile an Kapitalgesellschaften	0,0000	0,0000	0,0000
13. Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	0,0000	0,0000
14. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
15. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG-E (Zinsschranke) 4):	--	0,8686	0,8686
16. Steuerpflichtiger Betrag 1 (Zinsen und andere Erträge)	0,2767	0,2767	0,2767
17. Steuerrelevanter Bruttobetrag 2 (Halbeinkünfteverfahren ***)	0,8296	0,8296	0,8296
18. Insgesamt steuerpflichtig ****)	0,6915	0,2767	0,6915
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt. *****)	0,7916	0,7916	0,7916
20. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt.	0,0000	0,0000	0,0000
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren gilt	0,0000	0,0000	0,0000
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer *****)	0,2271	0,2271	0,2271
23. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,2271	0,2271	0,2271
24. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer *****)	0,0000	0,0000	0,0000
25. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0000	0,0000	0,0000
26. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren <u>nicht</u> gilt	0,0000	0,0000	0,0000
27. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Die anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) errechnet sich aus einem Dividendenanteil von 1)	0,0000	0,0000	0,0000
29. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
30. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
31. Die anrechenbare oder zu erstattende Zinsabschlagsteuer errechnet sich aus einem Zinsanteil von 2)	0,2742	0,2742	0,2742
32. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Depotverwahrung (30 v.H.) 2)	0,0823	0,0823	0,0823
33. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 2)	0,0045	0,0045	0,0045
34. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Eigenverwahrung (35 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
35. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
36. Körperschaftsteuer-Minderungsbetrag	--	0,0000	--
37. Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
38. Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0,0000	--	0,0000

*) Für Privatanleger und Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

**) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

***) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%. Für Privatanleger und Personengesellschaften unterliegt der Betrag zur Hälfte der Besteuerung, für Kapitalgesellschaften ist er steuerfrei.

****) Dividendenerträge wurden im Falle des Privatvermögens und den Personengesellschaften zu 50% berücksichtigt.

*****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

1) Die Regelungen über den Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 20% finden bei ausländischen Fonds grundsätzlich keine Anwendung.

2) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Zinsabschlag. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Zinsabschlag i.H.v. 30% unterliegt. Die Angabe des ZAST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds ausschließlich im Hinblick auf das gesetzliche Erfordernis gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 2 InvStG.

3) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8b Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen.

4) In die Ermittlung der Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG i.V.m. § 4h Abs. 3 Satz 3 EStG wurden Zinsaufwendungen und Zinserträge, abgegrenzte Zinsen/Zinssurrogate sowie damit im Zusammenhang stehende direkte Aufwendungen (Bruttoausweis) einbezogen.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 Satz 5 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,7228
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000

BS Best Strategies UL Fonds



Steuerliche Hinweise

BS Best Strategies UL Fonds - Trend & Value CHF Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 Abs. 1 InvStG zum 31. Oktober 2008

WKN	A0MLQF
ISIN	LU0288760092
Geschäftsjahr von	01.11.2007 bis 31.10.2008

für die in der Bundesrepublik Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anteilhaber

	je Anteil in EUR		
	Privatvermögen	Kapitalgesellschaften	Betriebsvermögen Personengesellschaften
1. Barausschüttung	0,0000	0,0000	0,0000
2. Betrag der Ausschüttung i.S.d. § 5 Abs. 1 Nr. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
3. Ausschüttete Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
4. Thesaurierte Erträge netto	--	--	--
5. Ausschüttungsgleiche Erträge i.S.d. § 1 Abs. 3 InvStG	0,6721	0,6721	0,6721
In dem Betrag der Ausschüttung und/oder Thesaurierung sind u.a. enthalten:			
6. Ausschüttungsgleiche Erträge aus Vorjahren	0,0000	0,0000	0,0000
7. Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG	0,0000	--	--
8. Dividenden gem. § 3 Nr. 40 EStG *)	0,5040	--	0,5040
9. Dividenden gem. § 8 b Abs. 1 KStG 3)	--	0,5040	--
10. Realisierte Gewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG **)	--	--	0,0000
11. Realisierte Gewinne i.S.d. § 8 b Abs. 2 KStG 3)	--	0,0000	--
12. Erträge aus der Veräußerung von Bezugsrechten auf Freianteile an Kapitalgesellschaften	0,0000	0,0000	0,0000
13. Gewinne aus dem An- und Verkauf inländischer und ausländischer Grundstücke außerhalb der 10-Jahresfrist	0,0000	0,0000	0,0000
14. Einkünfte, die aufgrund von Doppelbesteuerungsabkommen steuerfrei sind	0,0000	0,0000	0,0000
15. Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG-E (Zinsschranke) 4):	--	0,5279	0,5279
16. Steuerpflichtiger Betrag 1 (Zinsen und andere Erträge)	0,1681	0,1681	0,1681
17. Steuerrelevanter Bruttobetrag 2 (Halbeinkünfteverfahren) ***)	0,5040	0,5040	0,5040
18. Insgesamt steuerpflichtig ****)	0,4201	0,1681	0,4201
19. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt. *****)	0,4810	0,4810	0,4810
20. Ausländische (um die einbehaltene Quellensteuer erhöhten) Einkünfte, die zur Anrechnung der ausländischen Quellensteuer berechtigen, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt.	0,0000	0,0000	0,0000
21. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren gilt	0,0000	0,0000	0,0000
22. Ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer), für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare ausländische Quellensteuer *****)	0,1380	0,1380	0,1380
23. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,1380	0,1380	0,1380
24. davon anrechenbare ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt	0,0000	0,0000	0,0000
Anrechenbare fiktive ausländische Quellensteuer *****)	0,0000	0,0000	0,0000
25. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren gilt *****)	0,0000	0,0000	0,0000
26. davon fiktive ausländische Quellensteuer auf ausländische Einkünfte, für die das Halbeinkünfteverfahren nicht gilt	0,0000	0,0000	0,0000
27. Nach § 34 c Abs. 3 EStG abzugsfähige Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
28. Die anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) errechnet sich aus einem Dividendenanteil von 1)	0,0000	0,0000	0,0000
29. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer (20%) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
30. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 1)	0,0000	0,0000	0,0000
31. Die anrechenbare oder zu erstattende Zinsabschlagsteuer errechnet sich aus einem Zinsanteil von 2)	0,1666	0,1666	0,1666
32. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Depotverwahrung (30 v.H.) 2)	0,0500	0,0500	0,0500
33. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.) 2)	0,0027	0,0027	0,0027
34. Anrechenbare oder zu erstattende Kapitalertragsteuer bei Eigenverwahrung (35 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
35. Anrechenbarer oder zu erstattender Solidaritätszuschlag auf die anrechenbare Kapitalertragsteuer (5,5 v.H.)	0,0000	0,0000	0,0000
36. Körperschaftsteuer-Minderungsbetrag	--	0,0000	--
37. Absetzung für Abnutzung	0,0000	0,0000	0,0000
38. Ertrag aus Investmentfonds steuerfrei mit Progressionsvorbehalt	0,0000	--	0,0000

*) Für Privatanleger und Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

***) Für Personengesellschaften erfolgt der Ausweis in Höhe von 100%.

****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%. Für Privatanleger und Personengesellschaften unterliegt der Betrag zur Hälfte der Besteuerung, für Kapitalgesellschaften ist er steuerfrei.

*****) Dividenerträge wurden im Falle des Privatvermögens und den Personengesellschaften zu 50% berücksichtigt.

*****) Es erfolgt ein Ausweis in Höhe von 100%.

1) Die Regelungen über den Kapitalertragsteuerabzug i.H.v. 20% finden bei ausländischen Fonds grundsätzlich keine Anwendung.

2) Bei ausländischen vollthesaurierenden Investmentfonds erfolgt zum Zeitpunkt des fiktiven Zuflusses kein Zinsabschlag. Es handelt sich hierbei um den zu akkumulierenden Betrag der Thesaurierung, welcher bei Veräußerung oder Rückgabe des Anteils dem Zinsabschlag i.H.v. 30% unterliegt. Die Angabe des ZAST-Betrages erfolgte bei thesaurierenden Investmentfonds ausschließlich im Hinblick auf das gesetzliche Erfordernis gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 2 InvStG.

3) Für Kapitalgesellschaften ist zu beachten, dass nach § 8 b Abs. 5 KStG 5% der Veräußerungsgewinne nach § 8 b Abs. 2 KStG bzw. 5% der Erträge nach § 8 b Abs. 1 KStG als nicht abzugsfähige Betriebsausgaben zu qualifizieren und damit steuerlich hinzuzurechnen.

4) In die Ermittlung der Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a InvStG i.V.m. § 4h Abs. 3 Satz 3 EStG wurden Zinsaufwendungen und Zinserträge, abgegrenzte Zinsen/Zinssurrogate sowie damit im Zusammenhang stehende direkte Aufwendungen (Bruttoausweis) einbezogen.

Die steuerlichen Besonderheiten der §§ 3 Nr. 40 Satz 5 EStG sowie 8 b Abs. 7 und 8 KStG sind auf Anlegerebene zu beachten.

* Die Bemessungsgrundlage iSd § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 1 und Nr. 2 InvStG wurde gemäß § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 3 InvStG zusammen mit der erforderlichen Berufsträgerbescheinigung innerhalb der gesetzlichen Frist im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

Bemessungsgrundlage nach § 5 Abs. 1 S. 1 Nr. 4 InvStG (akkumulierte ausschüttungsgleiche Erträge)	0,4392
TID (Bemessungsgrundlage für Zinsabschlag bei Ausschüttung gemäß Richtlinie 2003/48/EG für Luxemburger Zahlstellen)	0,0000



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft:

IPConcept Fund Management S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft:

Matthias Schirpke
Stefan Schneider

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsvorsitzender:
Andreas Neugebauer
Administrateur-Délégué
DZ BANK International S.A.

Stellvertretender

Verwaltungsratsvorsitzender:
Dr. Frank Müller
Administrateur-Directeur
DZ BANK International S.A.

Verwaltungsratsmitglied:

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ BANK International S.A.

**Depotbank, Zentralverwaltungsstelle
sowie Register- und Transferstelle:**

DZ BANK International S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahlstelle:

Großherzogtum Luxemburg

DZ BANK International S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zahl- und Informationsstelle:

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Zahlstelle und steuerlicher Vertreter:

Österreich

Erste Bank

der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21
A-1010 Wien

Anlageberater:

**Swissinvest Institut für angewandte
Finanzmarktanalysen GmbH**
Hertensteinstraße 77
CH-6353 Luzern / Weggis

Abschlussprüfer des Fonds:

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

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

KPMG Audit S.à r.l.
9, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

