
LogiInvest (vormals InvestSelect)

Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Oktober 2009

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

LogiInvest (vormals InvestSelect)

Gepürfter Jahresbericht zum 31. Oktober 2009

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung des LogiInvest (vormals InvestSelect)	2
Bericht der Verwaltungsgesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2009	4
Entwicklung des Fondsvermögens in dem Zeitraum vom 1. November 2008 bis zum 31. Oktober 2009	4
Entwicklung der Anteile im Umlauf	5
Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. November 2008 bis zum 31. Oktober 2009	5
Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2009 LogiInvest – nBaisse Multi-Manager (vormals InvestSelect – Managed Growth)	6
Erläuterungen zum Jahresbericht für den Zeitraum vom 1. November 2008 bis zum 31. Oktober 2009	8
Bericht des Abschlussprüfers	12
Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß §5 InvStG	13

© Copyright. HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA (2009) All Rights Reserved.

No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, on any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise, without the prior written permission of HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA.

Production: KNEIP (www.kneip.com)

LogiInvest (vormals InvestSelect)

Management und Verwaltung des LogiInvest (vormals InvestSelect):

**Alceda Fund Management S.A.,
36, avenue du X Septembre, L-2550 Luxemburg**

Verwaltungsgesellschaft

Alceda Fund Management S.A.
36, avenue du X Septembre
L-2550 Luxemburg

Eigenkapital bei Gründung am 9. Januar 2007: EUR 125.000,00

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Vorsitzender des Verwaltungsrates:

Roman Rosslenbroich
Geschäftsführender Gesellschafter der
Aquila Capital Holding GmbH

Mitglieder des Verwaltungsrates:

Michael Sanders
Geschäftsführer der
Aquila Capital Advisors GmbH
Hamburg

Jost Rodewald
Geschäftsführer der
Aquila Capital Management GmbH
Hamburg

Marc Kriegsmann
Geschäftsführer der
Alceda Fund Management S.A.,
Luxemburg
(seit dem 28. April 2009)

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft:

Michael Sanders

Marc Kriegsmann

Roman Rosslenbroich
(bis zum 10. Februar 2009)

Helmut Hohmann
(seit dem 10. Februar 2009)

Depotbank und Register- und Transferstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf

Zentralverwaltungsstelle

HSBC Trinkaus Investment Managers SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) SA
8, rue Lou Hemmer
L-1748 Findel-Golf

Zahl- und Informationsstelle

Deutschland

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21-23
D-40212 Düsseldorf
und deren Filialen in Deutschland

Anlageberater

LogiInvest GmbH
Lena-Christ-Straße 44
D-82152 Planegg b. München

Vertriebs- und Informationsstelle

Deutschland

LogiInvest GmbH
Lena-Christ-Straße 44
D-82152 Planegg b. München

Abschlussprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1014 Luxemburg

LogiInvest (vormals InvestSelect)

BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Die Verwaltungsgesellschaft hat im Verwaltungsreglement Aktualisierungen in Bezug auf die Wertpapierleihe sowie Pensionsgeschäfte vorgenommen. Die Anteilhaber werden darüber informiert, dass, sofern die Verwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit Pensionsgeschäften Sicherheitsleistungen in Form von Bargeld erhält, diese, entsprechend den Vorschriften des entsprechenden Rundschreibens der CSSF, für den Fonds wieder angelegt werden können.

LogiInvest – nBaisse Multi-Manager - Kommentar zum Jahr 2009:

Die Abwärtsbewegung an den Börsen durch die Finanz- und Bankenkrise setzte sich noch bis März 2009 fort. Der DAX lag allein 2009 im März bei -23,80% (minus!), der Tiefpunkt des MSCI World (in Euro) erreichte -15,70%.

Im Gegensatz dazu konnten wir aufgrund unserer Flexibilität und der vorsichtigen Anlagepolitik sogar das erste Quartal mit dem positiven Ergebnis von 0,39% abschließen:

im Monat Januar 2009:	+ 0,42%
im Februar 2009:	+ 0,00%
im März 2009:	- 0,03%, d.h. in Summe ein Plus von 0,39%

In der nachfolgenden Anstiegsphase ließen wir wegen der verhaltenen fundamentalen Wirtschaftsdaten weiterhin Vorsicht walten. Vor allem sehen wir die vielen enormen Konjunkturprogramme (Abwrackprämie, ...) sehr kritisch. Man muss sich fragen, ob die Wirtschaft nach Auslaufen der staatlichen Unterstützung von alleine auf diesem Niveau bleiben wird bzw. kann.

Lesen Sie dazu unseren Kommentar vom 9. September 2009 mit konkreten Wirtschaftsdaten „Wird die Börse weiter steigen? Ist der Anstieg der Aktienbörsen wirtschaftlich gerechtfertigt?“ unter <http://www.logiinvest-news.de/boerse-wirtschaft/wird-die-boerse-weiter-steigen/>. Er ist nach wie vor aktuell!

Wir haben deshalb unsere vorsichtige Haltung auch in 2. Quartal 2009 beibehalten. Erst danach erhöhten wir teilweise den Aktienanteil auf etwa 35,00%. Viel höher wollten wir aufgrund unserer Einschätzung den Anteil nach wie vor nicht ausbauen.

Im August begannen wir den Anteil an vermögensverwaltenden Fonds sehr stark zu reduzieren, da einerseits der Performancebeitrag verhältnismäßig niedrig wurde und andererseits andere Zielinvestments mit besserem Rendite/Risikoverhältnis zur Verfügung standen. Hier seien speziell Hochzinsanleihen zu erwähnen.

Der Fonds konnte das Jahr mit einem Plus von 7,05% beenden, siehe Faktenblatt unter www.logiinvest-news.de.

Dabei betrug die Volatilität nur 5,00%, während man beim DAX mit einer deutlich höheren Volatilität von 28,00% und beim MSCI World (in Euro) mit 19,00% leben musste.

Wir sehen in der expansiven Geldpolitik sehr vieler Staaten Gefahren für die Stabilität der Staatsfinanzen und entsprechend deren Währungen. Wo sollen ausreichend Einnahmen herkommen, um diese massiv steigenden Schulden je wieder auf üblichem Weg zurückzahlen zu können? Müssen wir in den nächsten Jahren mit Inflationsraten im zweistelligen Bereich oder sogar mit einer schnellen Abwertung rechnen? Da wir von niemanden die Garantie erhalten, dass diese Situation nicht eines Tages eintritt, müssen wir darauf vorbereitet sein. Näheres dazu finden Sie unter www.logiinvest.com.

Wir sehen unsere Aufgabe darin, das verwaltete Vermögen möglichst sicher und rentabel sowohl durch gute, als auch durch schlechte Zeiten zu bringen.

Dies stellt die subjektive Markteinschätzung des Portfolio-Managers dar und gibt keine Garantie auf die zukünftige Fondsentwicklung.

Luxemburg, den 14. Februar 2010

LogiInvest (vormals InvestSelect)

LogiInvest - nBaisse Multi-Manager (vormals InvestSelect - Managed Growth)

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2009

	Erläuterung	EUR
AKTIVA		
Wertpapiervermögen		15.485.563,90
<i>Anschaffungskosten gesamt:</i>		<i>15.157.856,53</i>
Gründungskosten	(4)	15.141,00
SUMME AKTIVA		15.500.704,90
PASSIVA		
Bankverbindlichkeiten	(10)	-178.514,77
Sonstige Passiva	(6)	-40.560,25
SUMME PASSIVA		-219.075,02
Fondsvermögen		15.281.629,88
Netto-Inventarwert pro Anteil		34,39
Anteile im Umlauf		444.424,00

Entwicklung des Fondsvermögens in dem Zeitraum vom 1. November 2008 bis zum 31. Oktober 2009

	Erläuterung	EUR
Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1.310.407,67
Mittelzuflüsse aus der Ausgabe von Anteilen		15.544.029,88
Mittelrückflüsse aus der Rücknahme von Anteilen		-1.934.391,12
Ertragsausgleich	(7)	130.642,87
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertragsausgleich)		230.940,58
FONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES		15.281.629,88

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

LogiInvest (vormals InvestSelect)

LogiInvest - nBaisse Multi-Manager (vormals InvestSelect - Managed Growth)

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Anzahl der Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	36.314,00
Anzahl der ausgegebenen Anteile	465.441,00
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-57.331,00
Anzahl der Anteile am Ende des Geschäftsjahres	444.424,00

Aufwands- und Ertragsrechnung für den Zeitraum vom 1. November 2008 bis zum 31. Oktober 2009

	Erläuterung	EUR
ERTRÄGE		
Erträge aus Investmentanteilen		15.816,05
Zinsen auf Bankguthaben		8.189,50
Bestandsprovision		25.332,50
ERTRÄGE INSGESAMT		49.338,05
AUFWENDUNGEN		
Verwaltungsvergütung	(3)	-187.279,88
Zentralverwaltungsvergütung	(3)	-7.542,69
Performancegebühren	(3)	-34.529,62
Depotbankgebühren	(3)	-8.597,70
Taxe d'Abonnement	(5)	-3.203,02
Lagerstellengebühren	(3)	-4.389,32
Register- und Transferstellenvergütung	(3)	-6.415,06
Abschreibung auf Gründungskosten	(4)	-5.000,00
Vertriebsgebühren	(3)	-32.087,46
Sonstige Aufwendungen		-51.731,46
AUFWENDUNGEN INSGESAMT		-340.776,21
Ordentliches Ergebnis		-291.438,16
Ertragsausgleich	(7)	-130.642,87
Ordentliches Ergebnis (einschl. Ertragsausgleich)		-422.081,03
Realisierte Gewinne / Verluste		-138.618,26
Nettoergebnis (einschl. Ertragsausgleich)		-560.699,29
Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste		791.639,87
Ergebnis des Geschäftsjahres (einschl. Ertragsausgleich)		230.940,58

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

LogiInvest (vormals InvestSelect)

LogiInvest - nBaisse Multi-Manager (vormals InvestSelect - Managed Growth)

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Oktober 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
INVESTMENTFONDS					
DEUTSCHLAND					
DWS Inter Genuss (*0,75%,**3,00%)	23.380,00	EUR	694.965,57	731.092,60	4,8
SUMME DEUTSCHLAND			694.965,57	731.092,60	4,8
GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG					
ING L Invest - European Real Estate (*1,50%,**3,00%)	1.210,00	EUR	650.334,80	651.911,70	4,3
SUMME GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG			650.334,80	651.911,70	4,3
SCHWEIZ					
ZKB Gold ETF (*0,50%,**0,00%)	114,00	CHF	278.841,06	255.823,38	1,7
ZKB Silver ETF (*0,60%,**0,00%)	258,00	CHF	277.807,37	276.502,81	1,8
SUMME SCHWEIZ			556.648,43	532.326,19	3,5
SUMME INVESTMENTFONDS			1.901.948,80	1.915.330,49	12,5
SUMME AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			1.901.948,80	1.915.330,49	12,5
NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
INVESTMENTFONDS					
FRANKREICH					
Carmignac Patrimoine (*1,50%,**4,00%)	31,00	EUR	140.563,66	147.333,09	1,0
Financiere de l'Echiquier Agressor (*2,39%,**4,00%)	795,00	EUR	772.638,30	741.281,85	4,9
SUMME FRANKREICH			913.201,96	888.614,94	5,8
GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG					
3V Invest Swiss Small & Mid Cap (*2,00%,**1,80%)	11.106,00	CHF	897.909,36	877.142,59	5,7
Aberdeen Global - Euro High Yield Bond Fund (*1,25%,**4,25%)	129.663,00	EUR	1.387.610,74	1.580.591,97	10,3
APUS - AC Statistical Value Market Neutral Absolute Return Fund (*1,60%,**0,00%)	1.393,00	EUR	144.313,21	151.934,51	1,0
BlackRock Global Funds - Latin America Fund (*1,75%,**5,00%)	9.058,00	EUR	441.773,08	477.447,18	3,1
Carlson Fund- China Micro Cap (*1,50%,**5,00%)	6.100,00	EUR	461.893,91	445.870,35	2,9
Ethna-Aktiv E (*0,15%,**3,00%)	732,00	EUR	71.472,79	72.468,00	0,5
ING L Renta Fund - Emerging Markets Debt Hard Currency (*1,20%,**3,00%)	507,00	EUR	1.438.301,07	1.550.193,11	10,1
JPMorgan Funds - Global Convertibles Fund EUR (*1,25%,**5,00%)	113.400,00	EUR	1.229.573,08	1.273.482,00	8,3
M & W Invest - M & W Privat (*0,10%,**4,00%)	1.185,00	EUR	143.087,08	156.526,65	1,0
Nordea 1 SICAV - European High Yield Bond Fund (*0,50%,**3,00%)	86.000,00	EUR	1.569.581,35	1.603.040,00	10,5
Pioneer Funds - Emerging Markets Bond (*1,20%,**4,00%)	41.100,00	EUR	1.572.180,00	1.579.473,00	10,3
SEB Fund 2 - SEB Russia Fund (*2,50%,**5,00%)	94.500,00	EUR	816.499,95	762.889,05	5,0
Stabilitas - Pacific Gold+Metals (*1,50%,**0,00%)	9.160,00	EUR	756.219,60	763.394,40	5,0
Tiberius Absolute Return Commodity OP (*1,80%,**5,00%)	1.342,00	EUR	145.664,83	149.874,56	1,0
HSBC Global Investment Funds - Brazil Equity (*1,50%,**5,00%)	21.100,00	USD	482.671,92	470.078,50	3,1
SUMME GROSSHERZOGTUM LUXEMBURG			11.558.751,97	11.914.405,87	78,0

LogiInvest (vormals InvestSelect)

LogiInvest - nBaisse Multi-Manager (vormals InvestSelect - Managed Growth)

Zusammensetzung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 31. Oktober 2009

Wertpapierbezeichnung	Anzahl / nominal	Whg	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ÖSTERREICH					
Hypo - Hypo South Eastern European Opportunities (*2,00%,**5,00%)	10.780,00	EUR	783.953,80	767.212,60	5,0
SUMME ÖSTERREICH			783.953,80	767.212,60	5,0
SUMME INVESTMENTFONDS			13.255.907,73	13.570.233,41	88,8
SUMME NICHT AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE			13.255.907,73	13.570.233,41	88,8
SUMME WERTPAPIERBESTAND			15.157.856,53	15.485.563,90	101,3

(*Verwaltungsvergütung, **Ausgabeaufschlag)

Durch Rundung der Prozentanteile können bei der Berechnung geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.

Die Aufstellung der Veränderungen des Wertpapierbestandes für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Depotbank und die Zahlstellen erhältlich.

LogiInvest (vormals InvestSelect)

Erläuterungen zum Jahresbericht für den Zeitraum vom 1. November 2008 bis zum 31. Oktober 2009

1. Allgemeines

Der Fonds LogiInvest („Fonds“) ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen (fonds commun de placement) aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten („Fondsvermögen“) nach Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen, das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen („Anleger“) unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 133 des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 20. Dezember 2002“). Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Durch den Verwaltungsratsbeschluss vom 13. Januar 2009 wurde mit Wirkung zum 14. April 2009 der Fonds InvestSelect in LogiInvest und sein Teilfonds InvestSelect – Management Growth in LogiInvest – nBaisse Multi-Manager umbenannt.

Der LogiInvest – nBaisse Multi-Manager ist ein thesaurierender Teilfonds. Die während eines Geschäftsjahres angefallenen Erträge und Veräußerungsgewinne werden nicht ausgeschüttet, sondern zur Wiederanlage verwendet.

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. November und endet am 31. Oktober des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Fondsvermögen“) 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 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-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu letzten verfügbaren Kursen 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 und Geldmarktinstrumente, 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 zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Der Wert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, an welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Netto-Vermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

LogiInvest (vormals InvestSelect)

- d) Der Wert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden (OTC-Derivate), entspricht dem jeweiligen Netto-Liquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet; im Falle von Zinsswaps unter Bezugnahme auf die zugrundeliegende Zinsentwicklung.
- e) 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.
- f) 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.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letztverfügbaren 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. Kosten

Kosten, die aus dem LogiInvest – nBaisse Multi-Manager erstattet werden:

1. Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,35% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Netto-Fondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Zusätzlich wird eine monatliche fixe Verwaltungsvergütung in Höhe von EUR 500,00 erhoben. In der Verwaltungsvergütung ist die Anlageberatervergütung beinhaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält zusätzlich eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung („Performance Fee“), sofern die Wertentwicklung des Netto-Teilfondsvermögens 1,50% pro Vierteljahr übersteigt („Hurdle Rate“). Die Performance Fee beläuft sich auf 15,00% des Vermögenszuwachses, um den die Hurdle Rate übertroffen wird.

Die Performance Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Vierteljahr. Der erste Berechnungszeitraum beginnt am 14. April 2009 und endet am 30. Juni 2009.

Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilwerte, des Netto-Teilfondsvermögens, das dieser Anteilwertentwicklung zugrundeliegt, und unter Berücksichtigung eines historischen Höchststandes während eines vorhergehenden Berechnungszeitraumes („High Watermark“) ermittelt. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis über der High Watermark liegt.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

LogiInvest (vormals InvestSelect)

2. Depotbankvergütung

Die Depotbank erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Depotbankvertrag eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,06% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Netto-Fondsvermögens, mindestens jedoch EUR 8.250,00 p.a. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

3. Zentralverwaltungsvergütung

Die Zentralverwaltungsstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,06% p.a., berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Netto-Fondsvermögens, mindestens jedoch EUR 8.250,00 p.a. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

4. Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu EUR 3.500,00 pro Anteilklasse. Diese Vergütungen werden am Ende eines jeden Kalenderjahres nachträglich berechnet und ausgezahlt. Sie versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

5. Vertriebsstellenvergütung

Die Vertriebsstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Teilfondsvermögen eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,40% p.a. des Netto-Teilfondsvermögens, berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Netto-Teilfondsvermögens. Diese vorgenannte Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

6. Weitere Kosten

Daneben können dem Teilfondsvermögen die in Artikel 11 des Verwaltungsreglements aufgeführten Kosten belastet werden.

Kosten, die von den Anlegern zu tragen sind:

Ausgabeaufschlag: max. 5,00%
(zugunsten der Vertriebsstelle)

Rücknahmeabschlag: keiner
Umtauschprovision: keine

Verwendung der Erträge:

Die Erträge des Teilfonds werden thesauriert.

4. Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft.

Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfonds, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

5. Steuern

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „taxe d’abonnement“, in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Anteile der Anteilklassen, die nicht-natürlichen Personen im Sinne des Artikels 129 (2) d) des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen bestimmt sind, unterliegen einer „taxe d’abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von nicht-natürlichen Personen erworben werden.

LogiInvest (vormals InvestSelect)

Die „taxe d'abonnement“ wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen berechnet und ausgezahlt. 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.

6. Sonstige Passiva

Der Posten „Sonstige Passiva“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich um die „taxe d'abonnement“, die Verwaltungsvergütung, die Depotbankgebühren, die Prüfungskosten, die Performance Fee, die Zentralverwaltungsvergütung, die Vertriebsgebühren sowie die Register- und Transferstellenvergütung.

7. Ertragsausgleich

Auf die ordentlichen Netto-Erträge wurde ein Ertragsausgleich berechnet. Unter dem Ertragsausgleich versteht man den während eines Geschäftsjahres kumulierten Wert der ordentlichen Netto-Erträge, die der Anteilinhaber beim Kauf von Anteilen im Ausgabepreis mitbezahlt und beim Verkauf von Anteilen im Rücknahmepreis vergütet erhält.

8. Umrechnungskurse

Für die Umrechnung sämtlicher in Währung lautender Vermögensgegenstände, die nicht auf Euro lauten, wurden die nachfolgenden Devisenmittelkurse zum Bilanzstichtag angewandt:

Schweizer Franken	(CHF)	1	=	0,66196 EUR
US-Dollar	(USD)	1	=	0,67414 EUR

9. Entwicklung des Fondsvermögens

	Fondsvermögen		Netto-Inventarwert pro Anteil	
LogiInvest – nBaisse Multi-Manager				
31. Oktober 2008	EUR	1.310.407,67	EUR	36,09
31. Oktober 2009	EUR	15.281.629,88	EUR	34,39

10. Bankverbindlichkeiten

Die Bankverbindlichkeiten zum Bilanzstichtag teilten sich wie folgt auf:

LogiInvest – nBaisse Multi-Manager

Bankguthaben/ Verbindlichkeiten in Währung	Währung	Gegenwert in Euro
388,29	USD	261,77
-178.776,54	EUR	-178.776,54
	Summe	-178.514,77

Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilhaber des
LogiInvest
(vormals InvestSelect)

PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
Réviseur d'Entreprises
400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Telephone +352 494848-1
Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

Entsprechend dem uns von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des LogiInvest (vormals InvestSelect) und seines Teilfonds geprüft, der die Vermögensaufstellung, den Wertpapierbestand zum 31. Oktober 2009, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Fondsvermögens 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 LogiInvest (vormals InvestSelect) und seines Teilfonds zum 31. Oktober 2009 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens 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, 24. März 2010

Dr. Norbert Brühl

LogiInvest (vormals Invest Select)

**Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG
für das Geschäftsjahr vom 1. November 2008 bis zum 31. Oktober 2009
für den Investmentfonds: LogiInvest - nBaisse Multi-Manager (ehemals Invest Select - Managed Growth)**

LU0334176756
A0M9NU

		Privat- anleger	betriebl. Anleger (EStG) (KStG)
Nr. 1		EUR pro Anteil	EUR pro Anteil
a)	Betrag der Ausschüttung	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,0000	0,0000
b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000
c)	die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen		
aa)	ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre, getrennt nach einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000
bb)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000
cc)	Erträge im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	---	0,0000
dd)	Erträge im Sinne des § 8b Abs. 1 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000
ee)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 des Einkommensteuergesetzes	0,0000	0,0000
ff)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 des Körperschaftsteuergesetzes	0,0000	0,0000
gg)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2, in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind.	0,0000	0,0000
hh)	steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Abs. 3 Nr. 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 1	0,0000	0,0000
jj)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0,0000	0,0000
jj)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0,0000	0,0000
kk)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen (Dividenden)	0,0000	0,0000
kk)	Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen (Zinsen)	0,0000	0,0000
ll)	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a (Zinsschranke)	---	0,4678
d)	den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000	0,0000
e)	den Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von § 7 Abs. 1 bis 3	0,0000	0,0000
f)	den Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und -		
aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (Dividenden)	0,0000	0,0105
aa)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde (Zinsen)	0,0000	0,0000
bb)	nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit § 34c Abs. 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000
cc)	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist, (Dividenden)	0,0000	0,0000
cc)	nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 und 3 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist, (Zinsen)	0,0000	0,0000
g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 Satz 1	0,0000	0,0000
h)	den von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 des KStG in Anspruch genommenen Körperschaftsteuerminderungsbetrag;	0,0000	0,0000

Die auf Investmentanteile ausgeschütteten sowie die ausschüttungsgleichen Erträge gehören zu den Einkünften aus Kapitalvermögen i.S. des § 20 Abs. 1 EStG, wenn sie nicht Betriebseinnahmen des Anlegers sind.

Die Veröffentlichung der o.a. Meldung im Bundesanzeiger erfolgt vorbehaltlich der Prüfung durch das Bundeszentralamt für Steuern.

Die Summe der nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge (gem. § 7 Abs.1 Nr.3 bzw. § 5 Abs.1 Nr.4 InvStG) beträgt: EUR 0,0000.

Der gültige Verkaufsprospekt mit der Satzung des Fonds sowie die Unterlagen des Jahresabschlusses per 31. Oktober 2009 sind kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Depotbank erhältlich.