



W & E
A k t i e n G l o b a l
A n l a g e f o n d s l u x e m b u r g i s c h e n R e c h t s

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

für den Berichtszeitraum vom 10. Dezember 2008 bis zum 30. September 2009

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPConcept

FUND MANAGEMENT S.A.

R.C.S. Luxembourg B-82183

W & E Aktien Global

INHALT

Bericht des Anlageberaters zum Geschäftsverlauf	Seite 2
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des W&E Aktien Global	Seite 3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des W&E Aktien Global	Seite 4
Aufwands- und Ertragsrechnung des W&E Aktien Global	Seite 5
Vermögensaufstellung des W&E Aktien Global	Seite 6
Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. September 2009	Seite 10
Bericht des Réviseur d'Entreprises	Seite 12
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite 13

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

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.

W & E Aktien Global

W&E Aktien Global

Bericht des Anlageberaters zum Geschäftsverlauf

Der W&E Aktien Global investiert seine Mittel ausschließlich in Aktien großer internationaler Unternehmen - wie es zuvor auch viele Jahre im Gemeinschaftsdepot des Stuttgarter Aktien-Clubs umgesetzt wurde. Den Schwerpunkt bilden US-Titel mit einem Gewicht von knapp 60 Prozent und europäische mit rund 30 Prozent. Die ausgewählten Aktien sollen in ihrem Bereich jeweils zu den Marktführern gehören und langfristig eindeutig steigende Kurse aufweisen. Ebenfalls ein wichtiges Anlagekriterium ist die Branchenmischung, im Vordergrund steht aber die Qualität der einzelnen Unternehmen und Aktien.

Im ersten Jahr seines Bestehens hat der W&E Aktien Global gleich die volle Breite des Börsengeschehens mitgemacht: Aufgrund der Finanz- und Wirtschaftskrise brachen die Kurse im ersten Halbjahr ein, ab März erholten sie sich jedoch rasant.

Der Fonds beendete das Geschäftsjahr mit 58 verschiedenen Aktien. Die fünf größten Positionen zum Geschäftsjahresende waren die Aktien des Versicherers Aflac, des Computerriesen Hewlett-Packard, der schwedischen Bekleidungskette Hennes & Mauritz, der kanadischen Bank of Nova Scotia und des Zahnpastakönigs Colgate-Palmolive.

Ausblick: Für das neue Geschäftsjahr erwartet das Fondsmanagement, dass sich die Erholung an den Aktienmärkten fortsetzt. Der Fonds wird deshalb weiterhin fast vollständig in Aktien investiert bleiben.

Luxemburg, im Oktober 2009

Der Anlageberater für den Verwaltungsrat der
IPConcept Fund Management S.A.

W & E Aktien Global

Jahresbericht
10. Dezember 2008 - 30. September 2009

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

WP-Kenn-Nr.:	A0Q72G
ISIN-Code:	LU0383043303
Ausgabeaufschlag:	6,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung:	0,07 %
Mindestanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	57,34 %
Großbritannien	9,94 %
Deutschland	5,66 %
Kanada	3,79 %
Schweiz	3,77 %
Frankreich	3,29 %
Niederlande	3,01 %
Schweden	2,04 %
Spanien	1,93 %
Niederländische Antillen	1,78 %
Japan	1,70 %
Finnland	0,96 %
Wertpapiervermögen	95,21 %
Festgelder	2,21 %
Bankguthaben	2,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,52 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	10,42 %
Hardware & Ausrüstung	10,22 %
Investitionsgüter	9,03 %
Energie	8,39 %
Software & Dienste	6,99 %
Banken	5,94 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,42 %
Versicherungen	5,25 %
Groß- und Einzelhandel	3,70 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	3,68 %
Verbraucherdienste	3,24 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,03 %
Versorgungsbetriebe	2,01 %
Telekommunikationsdienste	1,93 %
Medien	1,90 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,69 %
Automobile & Komponenten	1,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,19 %
Wertpapiervermögen	95,21 %
Festgelder	2,21 %
Bankguthaben	2,53 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

W & E Aktien Global

ENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.12.2008	Auflegung	-	-	25,00
30.09.2009	226,03	8.151.661	203.086,36	27,73

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

zum 30. September 2009

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 196.765.514,80)	215.201.518,66
Festgelder	5.000.000,00
Bankguthaben	5.717.342,24
Zinsforderungen	1.723,33
Dividendenforderungen	159.355,66
Forderungen aus Devisengeschäften	143.630,12
Sonstige Aktiva	16.192,55
	226.239.762,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-143.728,89
Sonstige Passiva	-64.817,64
	-208.546,53
Netto-Fondsvermögen	226.031.216,03
Umlaufende Anteile	8.151.661,000
Anteilwert	27,73 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

W & E Aktien Global

VERÄNDERUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

im Berichtszeitraum vom 10. Dezember 2008 bis zum 30. September 2009

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	3.411.250,56
Ertragsausgleich	111.544,83
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	216.073.875,00
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-12.987.510,92
Realisierte Gewinne	1.754.787,69
Realisierte Verluste	-768.735,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	18.436.004,76
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	226.031.216,03

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE IM UMLAUF

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	8.700.300,000
Zurückgenommene Anteile	-548.639,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	8.151.661,000

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG

im Berichtszeitraum vom 10. Dezember 2008 bis zum 30. September 2009

	EUR
Erträge	
Dividenden	3.841.684,01
Bankzinsen	93.279,78
Ertragsausgleich	-122.618,50
Erträge insgesamt	3.812.345,29
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-4.164,10
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-119.960,86
Depotbankvergütung	-124.655,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.672,73
Taxe d'abonnement	-101.669,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.539,19
Register- und Transferstellenvergütung	-1.865,00
Staatliche Gebühren	-5.800,00
Gründungskosten	-2.957,26
Sonstige Aufwendungen	-18.884,49
Aufwandsausgleich	11.073,67
Aufwendungen insgesamt	-401.094,73
Ordentlicher Nettoertrag	3.411.250,56
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	0,20

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

W & E Aktien Global

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine							
Notierte Titel							
Deutschland							
Beiersdorf AG	EUR	100.400	0	100.400	39,9100	4.006.964,00	1,77
E.ON AG	EUR	155.500	0	155.500	29,2300	4.545.265,00	2,01
SAP AG	EUR	138.000	10.000	128.000	33,1700	4.245.760,00	1,88
						12.797.989,00	5,66
Finnland							
Nokia OYJ	EUR	213.500	0	213.500	10,1900	2.175.565,00	0,96
						2.175.565,00	0,96
Frankreich							
L'Oreal S.A.	EUR	52.900	0	52.900	67,9400	3.594.026,00	1,59
Total S.A.	EUR	94.000	0	94.000	40,7650	3.831.910,00	1,70
						7.425.936,00	3,29
Großbritannien							
Astrazeneca Plc.	SEK	147.000	23.500	123.500	316,5000	3.822.202,12	1,69
BP Plc.	GBP	606.000	0	606.000	5,5890	3.712.115,30	1,64
HSBC Holdings Plc.	GBP	423.500	0	423.500	7,2580	3.368.876,59	1,49
Lloyds Banking Group Plc.	GBP	732.875	0	732.875	1,0480	841.794,17	0,37
Prudential Plc.	GBP	572.000	0	572.000	5,9850	3.752.104,34	1,66
Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	95.000	0	95.000	30,5600	3.181.937,75	1,41
Royal Dutch Shell -A-	EUR	192.000	0	192.000	19,8000	3.801.600,00	1,68
						22.480.630,27	9,94
Japan							
Canon Inc.	JPY	138.500	0	138.500	3.640,0000	3.840.888,16	1,70
						3.840.888,16	1,70
Kanada							
Bank of Nova Scotia	CAD	158.000	0	158.000	48,9400	4.887.195,04	2,16
Bombardier Inc. -B-	CAD	1.180.000	0	1.180.000	4,9300	3.676.779,17	1,63
						8.563.974,21	3,79
Niederlande							
Aegon NV	EUR	461.000	0	461.000	5,7420	2.647.062,00	1,17
Unilever NV	EUR	211.000	0	211.000	19,6800	4.152.480,00	1,84
						6.799.542,00	3,01

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

W & E Aktien Global

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
Niederländische Antillen							
Schlumberger Ltd.	USD	105.000	8.100	96.900	60,4200	4.026.061,06	1,78
						4.026.061,06	1,78
Schweden							
Hennes & Mauritz AB -B-	SEK	120.000	0	120.000	392,0000	4.599.814,21	2,04
						4.599.814,21	2,04
Schweiz							
Novartis AG	CHF	129.500	0	129.500	51,3000	4.394.912,68	1,94
Roche Holding AG	CHF	35.600	0	35.600	175,9000	4.142.656,79	1,83
						8.537.569,47	3,77
Spanien							
Telefonica S.A.	EUR	230.000	0	230.000	18,9900	4.367.700,00	1,93
						4.367.700,00	1,93
Vereinigte Staaten von Amerika							
3M Co.	USD	87.900	0	87.900	73,9400	4.469.348,10	1,98
Abbott Laboratories	USD	127.500	29.500	98.000	49,1000	3.308.898,36	1,46
Aflac Inc.	USD	179.300	0	179.300	42,8300	5.280.854,77	2,35
American International Group Inc.	USD	108.000	102.600	5.400	45,2200	167.919,13	0,07
Amgen Inc.	USD	120.500	27.300	93.200	60,4600	3.874.894,79	1,71
Apache Corporation	USD	57.000	0	57.000	91,5300	3.587.683,95	1,59
Automatic Data Processing Inc.	USD	158.500	15.500	143.000	39,3700	3.871.482,60	1,71
Avon Products Inc.	USD	180.000	0	180.000	33,5900	4.157.749,97	1,84
Cisco Systems Inc.	USD	264.500	0	264.500	23,3000	4.237.965,89	1,87
Citigroup Inc.	USD	132.000	0	132.000	4,7000	426.626,32	0,19
Coca-Cola Co.	USD	115.500	0	115.500	53,3100	4.234.152,80	1,87
Colgate-Palmolive Co.	USD	87.500	0	87.500	76,5500	4.606.054,88	2,04
Danaher Corporation	USD	90.000	0	90.000	67,3800	4.170.127,91	1,84
EMC Corporation	USD	392.000	0	392.000	17,0200	4.587.979,65	2,03
Federal National Mortgage Association	USD	105.000	0	105.000	1,5600	112.639,25	0,05
General Electric Co.	USD	333.500	0	333.500	16,7100	3.832.199,83	1,70
Harley Davidson Inc.	USD	237.800	0	237.800	22,8900	3.743.117,87	1,66
Hewlett-Packard Co.	USD	144.000	0	144.000	47,4400	4.697.675,70	2,08
Home Depot Inc.	USD	203.000	0	203.000	26,8300	3.745.351,40	1,66
IBM Corporation	USD	57.700	13.900	43.800	118,8100	3.578.516,02	1,58
Illinois Tool Works Inc.	USD	143.500	0	143.500	43,0900	4.252.107,69	1,88
Intel Corporation	USD	285.000	0	285.000	19,4800	3.817.769,22	1,69
Johnson & Johnson	USD	102.000	0	102.000	60,9300	4.273.731,26	1,89
McDonald's Corporation	USD	116.700	24.700	92.000	57,1700	3.616.861,50	1,60
Medtronic Inc.	USD	144.000	0	144.000	37,1400	3.677.733,46	1,63

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

W & E Aktien Global

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 30. SEPTEMBER 2009

Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
Vereinigte Staaten von Amerika							
Microsoft Corporation	USD	216.000	0	216.000	25,7500	3.824.783,39	1,69
Paychex Inc.	USD	195.000	0	195.000	28,8500	3.868.621,92	1,71
PepsiCo Inc.	USD	96.000	0	96.000	58,5100	3.862.577,36	1,71
Procter & Gamble Co.	USD	100.200	0	100.200	57,9100	3.990.222,80	1,77
Starbucks Corporation	USD	265.000	0	265.000	20,3800	3.713.863,29	1,64
Stryker Corporation	USD	101.000	0	101.000	45,6300	3.169.185,81	1,40
Sysco Corporation	USD	219.500	0	219.500	24,9500	3.766.005,36	1,67
Walgreen Co.	USD	177.000	0	177.000	37,3500	4.546.107,83	2,01
Walt Disney Co.	USD	223.000	0	223.000	27,9400	4.284.568,84	1,90
Wells Fargo & Co.	USD	217.000	0	217.000	28,3500	4.230.470,36	1,87
						129.585.849,28	57,34
Notierte Titel						215.201.518,66	95,21
Aktien, Anrechte und Genussscheine						215.201.518,66	95,21
Wertpapiervermögen						215.201.518,66	95,21
Festgelder						5.000.000,00	2,21
Bankguthaben - Kontokorrent						5.717.342,24	2,53
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						112.355,13	0,05
Netto-Fondsvermögen in EUR						226.031.216,03	100,00

* NFV = Netto-Fondsvermögen

W & E Aktien Global

ZU- UND ABGÄNGE VOM 10. DEZEMBER 2008 BIS 30. SEPTEMBER 2009

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			
Großbritannien			
Astrazeneca Plc.	GBP	23.500	23.500
HSBC Holdings Plc. BZR 03.04.09	GBP	176.458	176.458
Lloyds TSB Group Plc. BZR 09.01.09	GBP	310.811	310.811
Niederlande			
Wolters Kluwer NV	EUR	240.000	240.000
Vereinigte Staaten von Amerika			
Dell Inc.	USD	332.500	332.500
Nicht notierte Titel			
Großbritannien			
Lloyds Banking Group Plc. BZR 05.06.09	GBP	455.335	455.335

DEISENKURSE

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2009 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9124
Japanischer Yen	JPY	1	131,2561
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5822
Schwedische Krone	SEK	1	10,2265
Schweizer Franken	CHF	1	1,5116
US-Dollar	USD	1	1,4542

W & E Aktien Global

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT PER 30. SEPTEMBER 2009

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds "W&E Aktien Global" wurde auf Initiative der Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG aufgelegt und wird von der IPConcept Fund Management S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 21. August 2008 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 28. November 2008 im "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations", dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg ("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 am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft 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 Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B-82183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

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 (Fondswährung).
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 Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds (Netto-Fondsvermögen) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds 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 Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Fondsvermögen 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 zur Zeit 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 überprüfaren 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 nachprüfaren, 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.

W & E Aktien Global

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT PER 30. SEPTEMBER 2009

- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Das jeweilige Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des Fonds gezahlt wurden.
6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer für den gesamten Fonds.

3.) BESTEUERUNG

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

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen (Richtlinie) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer betrug 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. Mit dieser Bescheinigung kann die abgeführte Quellensteuer voll auf die Steuerschuld des Steuerpflichtigen in seinem Wohnsitzstaat angerechnet werden. Durch Erteilung einer Vollmacht zur freiwilligen Teilnahme am Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden oder der Beibringung einer vom Finanzamt des Wohnsitzstaates ausgestellten "Bescheinigung zur Ermöglichung der Abstandnahme vom Quellensteuerabzug" kann der Quellensteuerabzug vermieden werden.

Hinweis für in Deutschland steuerpflichtige Anleger:

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

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

5.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und 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.)

W & E Aktien Global

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES

An die Anteilhaber des
W&E Aktien Global
4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des W&E Aktien Global geprüft, der die Vermögensaufstellung inklusive des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2009, die Aufwands- und Ertragsrechnung und die Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 10. Dezember 2008 bis zum 30. September 2009 sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrates 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 Verwaltungsrates 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 Réviseur d'Entreprises

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 Réviseur d'Entreprises ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstössen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises 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 ein Urteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der von 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 beigefügte 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 W&E Aktien Global zum 30. September 2009 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 10. Dezember 2008 bis zum 30. September 2009.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages 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.

Luxemburg, 16. November 2009

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises

Walter Koob

W & E Aktien Global

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft:

IPConcept Fund Management S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft:

Nikolaus Rummler
Matthias Schirpke

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Vorsitzender:

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

Stellvertretender Vorsitzender:

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

Verwaltungsratsmitglied:

Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter Investmentfonds
DZ BANK International S.A.

Depotbank:

DZ BANK International S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Luxemburg-Strassen

Zentralverwaltungsstelle, 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

Anlageberater:

Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG

Fritz-Elsas-Str. 49
D-70174 Stuttgart

Vertriebs- und Informationsstelle:

Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG

Fritz-Elsas-Str. 49
D-70174 Stuttgart

**Abschlussprüfer des Fonds
und der Verwaltungsgesellschaft:**

KPMG Audit S.à r.l.

Réviseur d'Entreprises
9, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg