



GEPRÜFTER JAHRESBERICHT
für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 bis zum 30. September 2011

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom
17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame
Anlagen in der Rechtsform eines fonds commun de
placement (FCP)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

IPCconcept

FUND MANAGEMENT S.A.

R.C.S. Luxembourg B 82183

W & E Aktien Global

INHALT

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geographische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung des W&E Aktien Global	Seite	3-4
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des W&E Aktien Global	Seite	5
Aufwands- und Ertragsrechnung des W&E Aktien Global	Seite	6
Vermögensaufstellung des W&E Aktien Global	Seite	7
Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011	Seite	9
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2011	Seite	10
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	13
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	14

Der ausführliche Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger können ebenfalls auf der Internetseite www.ipconcept.com abgerufen werden. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilszeichnungen 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.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

W & E Aktien Global

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF

Der Anlageberater berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft:

Die abgelaufenen zwölf Monate waren an der Börse geprägt von Nervosität. Die Schuldenmisere und die Angst vor einer erneuten Rezession verunsicherten viele Anleger. Der W&E Aktien Global hielt dennoch an der Strategie fest, langfristig in Aktien großer und meist auch bekannter Unternehmen zu investieren.

Neben kleineren Transaktionen hat sich das Anlageberatersteam um Joachim Brandmaier im Berichtszeitraum von fünf Aktienpositionen komplett getrennt: Aegon, Nokia, Cisco Systems, Harley-Davidson und Bombardier wurden wegen schwächer eingeschätzter Perspektiven veräußert. Die Aktie des französischen Brillenglaserherstellers Essilor wurde hingegen neu aufgenommen. Somit konzentriert sich der W&E Aktien Global insgesamt auf weniger Einzelpositionen, wobei immer noch 50 verschiedene Titel enthalten sind.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der W&E Aktien Global zu über 95 Prozent in Aktien investiert; die Liquidität betrug weniger als 5 Prozent. Innerhalb der Länderallokation stellten die Vereinigten Staaten mit einem Anteil von zuletzt gut 57 Prozent den Investitionsschwerpunkt dar, auf Rang 2 folgte Großbritannien mit etwas mehr als 11 Prozent. Auf den gesamten Euroraum entfielen knapp 15 Prozent des Kapitals.

Auf Branchenebene war der Fonds am Ende der Rechenschaftsperiode mit 12,5 Prozent seines Fondsvermögens am stärksten im Bereich Pharmazeutika investiert. Gut 11 Prozent entfielen auf Aktien aus dem Sektor Haushaltsartikel & Körperpflege und Werte aus dem Bereich Software waren mit etwas mehr als 10 Prozent gewichtet.

Größte Einzelposition im Fonds war per 30. September 2011 IBM, gefolgt von Intel, Starbucks, Abbott Laboratories und Colgate-Palmolive. Jede dieser Aktienpositionen machte zwischen 2,16 und 2,29 Prozent des Fondsvermögens aus.

Ausblick: Es ist damit zu rechnen, dass die Unsicherheit an den Märkten bleibt. Dennoch geht das Anlageberatersteam davon aus, dass die absolute Mehrzahl der Unternehmen, die im W&E Aktien Global enthalten sind, ihre Gewinne weiter steigern kann und die Aktien entsprechend Potenzial bieten. Die Aktienquote soll deshalb auch künftig hoch gehalten werden.

Luxemburg, im Oktober 2011

Der Anlageberater
Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG für
den Verwaltungsrat der IPConcept Fund Management S.A.

W & E Aktien Global

Jahresbericht
1. Oktober 2010 - 30. September 2011

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 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geographische Länderaufteilung

Vereinigte Staaten von Amerika	57,42 %
Großbritannien	11,39 %
Deutschland	5,49 %
Frankreich	5,38 %
Schweiz	4,15 %
Kanada	2,04 %
Niederlande	2,04 %
Schweden	2,00 %
Japan	1,99 %
Spanien	1,86 %
Niederländische Antillen	1,61 %
Wertpapiervermögen	95,37 %
Bankguthaben	4,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	100,00 %

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

W & E Aktien Global

Wirtschaftliche Aufteilung

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	12,51 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	11,40 %
Software & Dienste	10,20 %
Energie	8,87 %
Investitionsgüter	7,37 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	6,18 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,60 %
Banken	5,52 %
Hardware & Ausrüstung	5,02 %
Verbraucherdienste	4,33 %
Groß- und Einzelhandel	4,07 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	3,61 %
Versicherungen	3,15 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,26 %
Telekommunikationsdienste	1,86 %
Medien	1,78 %
Versorgungsbetriebe	1,64 %
Wertpapiervermögen	95,37 %
Bankguthaben	4,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,06 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2009	226,03	8.151.661	203.086,36	27,73
30.09.2010	231,85	7.405.304	-22.853,56	31,31
30.09.2011	201,30	6.500.185	-30.005,78	30,97

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

W & E Aktien Global

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2011

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 167.848.327,30)	191.979.809,94
Bankguthaben	9.192.087,09
Zinsforderungen	5.216,19
Dividendenforderungen	173.088,52
Forderungen aus Devisengeschäften	157.011,22
Sonstige Aktiva *	8.536,75
	<u>201.515.749,71</u>
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-157.231,32
Sonstige Passiva **	-63.263,09
	<u>-220.494,41</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>201.295.255,30</u>
Umlaufende Anteile	6.500.185,00
Anteilwert	30,97 EUR

* Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

** Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Taxe d'abonnement und Depotbankgebühren.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 bis zum 30. September 2011

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	231.853.555,68
Ordentlicher Nettoertrag	4.121.240,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	231.856,66
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.005.778,98
Realisierte Gewinne	12.589.158,55
Realisierte Verluste	-1.523.004,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-15.971.772,53
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	<u>201.295.255,30</u>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

W & E Aktien Global

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.405.304,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-905.119,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	6.500.185,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2010 bis zum 30. September 2011

	EUR
Erträge	
Dividenden	4.906.435,22
Bankzinsen	17.757,46
Ertragsausgleich	-263.948,28
Erträge insgesamt	4.660.244,40
Aufwendungen	
Verwaltungs- und Anlageberatervergütung	-165.456,24
Depotbankvergütung	-172.721,54
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-73.034,08
Taxe d'abonnement	-112.872,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.391,67
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-448,50
Register- und Transferstellenvergütung	-5.715,40
Staatliche Gebühren	-3.182,00
Gründungskosten	-3.827,46
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-23.446,75
Aufwandsausgleich	32.091,62
Aufwendungen insgesamt	-539.004,37
Ordentlicher Nettoertrag	4.121.240,03
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,25

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

W & E Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 30. September 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV*
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Notierte Titel								
Deutschland								
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	26.800	32.100	95.100	40,2200	3.824.922,00	1,90
DE000ENAG999	E.ON AG	EUR	42.600	0	198.100	16,7050	3.309.260,50	1,64
DE0007164600	SAP AG	EUR	10.800	36.900	101.900	38,5300	3.926.207,00	1,95
							11.060.389,50	5,49
Frankreich								
FR0000121667	Essilor International S.A.	EUR	65.500	0	65.500	54,5000	3.569.750,00	1,77
FR0000120321	L'Oreal S.A.	EUR	0	4.100	48.800	73,5700	3.590.216,00	1,78
FR0000120271	Total S.A.	EUR	17.600	0	111.600	32,9650	3.678.894,00	1,83
							10.838.860,00	5,38
Großbritannien								
GB0009895292	Astrazeneca Plc.	SEK	15.150	6.350	123.300	304,3000	4.068.111,24	2,02
GB0007980591	BP Plc.	GBP	206.000	0	812.000	3,9180	3.655.539,47	1,82
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	GBP	52.400	0	576.900	5,1280	3.399.222,33	1,69
GB0007099541	Prudential Plc.	GBP	0	64.000	545.000	5,7450	3.597.638,74	1,79
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	3.700	106.300	32,6700	3.990.372,29	1,98
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	EUR	0	9.800	182.200	23,0900	4.206.998,00	2,09
							22.917.882,07	11,39
Japan								
JP3242800005	Canon Inc.	JPY	0	20.300	118.200	3.560,0000	4.013.800,56	1,99
							4.013.800,56	1,99
Kanada								
CA0641491075	Bank of Nova Scotia	CAD	0	14.500	107.500	53,7000	4.101.129,58	2,04
							4.101.129,58	2,04
Niederlande								
NL0000009355	Unilever NV	EUR	0	37.000	174.000	23,6500	4.115.100,00	2,04
							4.115.100,00	2,04
Niederländische Antillen								
AN8068571086	Schlumberger NV (Ltd.)	USD	0	25.000	71.900	61,3300	3.231.206,13	1,61
							3.231.206,13	1,61
Schweden								
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB -B-	SEK	24.800	29.000	177.500	209,2000	4.026.130,32	2,00
							4.026.130,32	2,00
Schweiz								
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	11.600	101.100	50,8000	4.212.500,00	2,09
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	40.800	6.300	34.500	146,4000	4.142.716,54	2,06
							8.355.216,54	4,15

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

W & E Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 30. September 2011

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV *
Spanien								
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	29.600	0	259.600	14,4500	3.751.220,00	1,86
							3.751.220,00	1,86
Vereinigte Staaten von Amerika								
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	3.200	67.700	74,5300	3.697.282,19	1,84
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	10.000	7.000	115.500	51,8500	4.388.272,15	2,18
US0010551028	Aflac Inc.	USD	0	20.500	104.000	35,8800	2.734.315,24	1,36
US0311621009	Amgen Inc.	USD	9.350	0	102.550	55,7800	4.191.572,51	2,08
US0374111054	Apache Corporation	USD	0	6.500	50.500	82,8800	3.066.930,46	1,52
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	26.300	116.700	48,1200	4.114.899,98	2,04
US0543031027	Avon Products Inc.	USD	23.500	0	203.500	19,8300	2.956.990,54	1,47
US1912161007	Coca-Cola Co.	USD	0	18.100	84.900	69,0500	4.295.702,35	2,13
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	0	13.100	66.400	89,5400	4.356.602,92	2,16
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	37.100	116.400	43,5300	3.712.824,80	1,84
US2686481027	EMC Corporation	USD	0	83.500	233.000	21,3300	3.641.745,44	1,81
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	333.500	15,8600	3.875.804,21	1,93
US4282361033	Hewlett-Packard Co.	USD	12.600	0	141.100	23,7800	2.458.678,10	1,22
US4370761029	Home Depot Inc.	USD	0	35.000	168.000	33,7900	4.159.683,45	2,07
US4592001014	IBM Corporation	USD	0	8.900	34.900	179,1700	4.581.983,59	2,29
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	31.300	112.200	43,2000	3.551.725,65	1,76
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	6.700	278.300	22,2100	4.529.232,07	2,26
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	12.700	89.300	63,9000	4.181.336,56	2,08
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	13.800	65.100	88,7800	4.235.053,86	2,10
US5850551061	Medtronic Inc.	USD	13.100	0	157.100	33,9600	3.909.369,09	1,94
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	216.000	25,4500	4.028.138,05	2,00
US7043261079	Paychex Inc.	USD	0	0	195.000	27,1100	3.873.708,51	1,92
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	88.200	62,5800	4.044.519,67	2,01
US7427181091	Procter & Gamble Co.	USD	0	9.200	91.000	63,7000	4.247.600,21	2,11
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	0	61.000	160.000	38,1700	4.475.122,74	2,23
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	8.600	107.900	48,2200	3.812.514,10	1,89
US8718291078	Sysco Corporation	USD	0	25.300	194.200	26,1200	3.716.937,06	1,85
US9314221097	Walgreen Co.	USD	0	28.000	149.000	32,5300	3.551.674,36	1,76
US2546871060	Walt Disney Co.	USD	0	17.000	159.500	30,6500	3.582.234,19	1,78
US9497461015	Wells Fargo & Co.	USD	0	20.600	196.400	24,9900	3.596.421,19	1,79
							115.568.875,24	57,42
Notierte Titel							191.979.809,94	95,37
Aktien, Anrechte und Genussscheine							191.979.809,94	95,37
Wertpapiervermögen							191.979.809,94	95,37
Bankguthaben - Kontokorrent							9.192.087,09	4,57
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							123.358,27	0,06
Netto-Fondsvermögen in EUR							201.295.255,30	100,00

* NFV = Netto-Fondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

W & E Aktien Global

Zu- und Abgänge vom 1. Oktober 2010 bis 30. September 2011

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

ISIN	Wertpapiere		Zugänge	Abgänge
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Notierte Titel				
Finnland				
FI0009000681	Nokia OYJ	EUR	0	213.500
Kanada				
CA0977512007	Bombardier Inc. -B-	CAD	91.500	1.271.500
Niederlande				
NL0000303709	Aegon NV	EUR	0	461.000
Schweiz				
CH0012032113	Roche Holding AG	CHF	0	35.600
Vereinigte Staaten von Amerika				
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	48.900	301.400
US4128221086	Harley Davidson Inc.	USD	0	237.800

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2011 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8703
Japanischer Yen	JPY	1	104,8363
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4076
Schwedische Krone	SEK	1	9,2230
Schweizer Franken	CHF	1	1,2192
US-Dollar	USD	1	1,3647

W & E Aktien Global

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2011

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. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Juli 2011 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 22. Juli 2011 im Mémorial veröffentlicht.

Das in dem Verkaufsprospekt (nebst Anhang und Verwaltungsreglement) beschriebene Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept Fund Management S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung 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. Luxemburg B-82 183 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und der Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung 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 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 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 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2011

- 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.
- 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 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. 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.

Aus rechnerischen Gründen können in den, in diesem Jahresbericht veröffentlichten Tabellen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) auftreten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. bzw. 0,01% p.a. für die Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger ausgegeben werden. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

In Umsetzung der Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen („Richtlinie“) wird seit dem 1. Juli 2005 im Großherzogtum Luxemburg eine Quellensteuer erhoben. Diese Quellensteuer betrifft bestimmte Zinserträge, die in Luxemburg an natürliche Personen gezahlt werden, die in einem anderen Mitgliedstaat steuerlich ansässig sind. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

Mit der Richtlinie vereinbarten die EU-Mitgliedstaaten, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen. Dazu wurde ein automatischer Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden vereinbart. Davon abweichend wurde vereinbart, dass Luxemburg für eine Übergangszeit nicht an dem zwischen den anderen Staaten vereinbarten automatischen Informationsaustausch teilnehmen wird. Stattdessen wurde in Luxemburg eine Quellensteuer auf Zinserträge eingeführt. Diese Quellensteuer beträgt 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.

W & E Aktien Global

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2011

5.) Total Expense Ratio

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

Gesamtkosten in Fondswährung

TER = * 100

Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: tägliche NAV)

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.)

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

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

7.) ERTRAGSAUSGLEICH

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

W & E Aktien Global

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des W&E Aktien Global geprüft, der aus der Vermögensaufstellung inklusive des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2011, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (*International Standards on Auditing*) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der 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 agréé 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 agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung 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 umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des W&E Aktien Global zum 30. September 2011 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

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 Standards. 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, 2. Dezember 2011

KPMG Luxembourg S.à.r.l.
Cabinet de révision agréé

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 bis zum 15. Juni 2011 Matthias Schirpke ab dem 16. Juni 2011 Joachim Wilbois
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:	<i>Vorsitzender des Verwaltungsrates:</i> Andreas Neugebauer Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A. <i>Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:</i> Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A. <i>Verwaltungsratsmitglied:</i> Julien Zimmer Generalbevollmächtigter Investmentfonds DZ PRIVATBANK S.A.
Depotbank:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Zahlstelle: Großherzogtum Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxemburg-Strassen
Anlageberater:	Weiler & Eberhardt Depotverwaltung AG Fritz-Elsas-Str. 49 D-70174 Stuttgart
Abschlussprüfer des Fonds:	KPMG Luxembourg S.à r.l. Cabinet de révision agréé 9, allée Scheffer L-2520 Luxemburg

W & E Aktien Global

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft:

Ernst & Young S.A.
7, rue Gabriel Lippmann
Parc d'Activité Syrdall 2
L-5365 Munsbach
(seit dem 1. Januar 2011)

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
9, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg
(bis zum 31. Dezember 2010)

Zusätzliche Hinweise für Anleger in der Bundesrepublik
Deutschland

Zahl- und Informationsstelle:

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

