

Geprüfter Jahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Oktober 2008
bis zum 30. September 2009

GIP InvestWorld

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

(« Fonds commun de placement à compartiments multiples » gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen)

Der Umbrella Fund **GIP InvestWorld** besteht derzeit aus fünf Teilfonds:

GIP InvestWorld - International Portfolio

GIP InvestWorld - Europe Portfolio

GIP InvestWorld - Special Portfolio

GIP InvestWorld - Zeit und Wert

GIP InvestWorld - Ökoselekt

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Anteilhaber	3
Management und Verwaltung (bis zum 31.12.2008)	4
Management und Verwaltung (ab dem 01.01.2009)	5
Bericht des Fondsmanagements	6
<u>Teilfonds GIP InvestWorld – International Portfolio</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	11
Vermögensentwicklung des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
<u>Teilfonds GIP InvestWorld – Europe Portfolio</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	16
Vermögensentwicklung des Teilfonds	16
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	17
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	17
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	18
<u>Teilfonds GIP InvestWorld – Special Portfolio</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	21
Vermögensentwicklung des Teilfonds	21
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	22
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	22
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	23
<u>Teilfonds GIP InvestWorld – Zeit und Wert</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	26
Vermögensentwicklung des Teilfonds	26
Währungs-Übersicht des Teilfonds	27
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	27
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	28
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	28

<u>Teilfonds GIP InvestWorld – Ökoselekt</u>	
Vermögensaufstellung des Teilfonds	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	31
Vermögensentwicklung des Teilfonds	31
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	32
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	32
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	33
Konsolidierung des GIP InvestWorld	34
Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht	35
Entwicklung der Madoff-geschädigten Zielfonds	41
Bericht des Abschlussprüfers	43
Verwaltungsvergütung der Zielfonds (ungeprüft)	45

Informationen an die Anteilhaber

Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes und des jeweils gültigen vereinfachten Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt (nebst Anhängen) und der jeweils gültige vereinfachte Verkaufsprospekt sind bei der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

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

Management und Verwaltung (bis zum 31.12.2008)

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
1C, Parc d'activité Syrdall
L-5365 Munsbach
www.lri-invest.lu

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Roby Haas
Managing Director
LBBW Luxembourg S.A., Luxembourg

Mitglieder des Verwaltungsrates

Paul K. Schminke

Marie-Anne van den Berg
General Manager
LBBW Luxembourg S.A., Luxembourg

Markus Gierke
Managing Director
LRI Invest S.A., Luxembourg

Bernd Schlichter
Managing Director
LRI Invest S.A., Luxembourg

Depotbank

LBBW Luxembourg S.A.
10-12, Boulevard Roosevelt
L-2450 Luxembourg
www.lbbw.lu

Register- und Transferstelle

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
www.rbcdexia-is.com

Anlageberater

GIP Invest S.A.
7, Am Scheerleck
L-6868 Wecker
www.gip.lu

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

LBBW Luxembourg S.A.
10-12, Boulevard Roosevelt
L-2450 Luxembourg
www.lbbw.lu

Informations- und Vertriebsstelle in Luxemburg

GIP Invest S.A.
7, Am Scheerleck
L-6868 Wecker

in Deutschland

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
D-70173 Stuttgart
www.lbbw.de

in Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Steuerlicher Vertreter in Österreich

PricewaterhouseCoopers GmbH
Erdbergstrasse 200
A-1030 Wien
www.pwc.com/at

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1471 Luxembourg
www.pwc.com/lu

Management und Verwaltung (ab dem 01.01.2009)

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
1C, Parc d'activité Syrdall
L-5365 Munsbach
www.lri-invest.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Markus Gierke
Vorsitzender/Sprecher des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Bernd Schlichter
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Horst Marschall (Vorsitzender)
Mitglied des Vorstandes der
Baden-Württembergischen Bank
Stuttgart/Deutschland

Achim Koch (Stellvertretender Vorsitzender)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH *)
Stuttgart/Deutschland

Manuel Köppel (Mitglied des Aufsichtsrates)
Landesbank Baden-Württemberg, Konzernbeteiligungen
Stuttgart/Deutschland

Register- und Transferstelle

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
www.rbcdexia-is.com

Anlageberater

GIP Invest S.A.
7, Am Scheerleck
L-6868 Wecker
www.gip.lu

Sub-Anlageberater (seit dem 1. September 2009)

HWB Capital Management Suisse S.à r.l.
Aeschenvorstadt 71
CH-4051 Basel
www.hwbcm.ch

Depotbank

LBBW Luxemburg S.A.
10-12, Boulevard Roosevelt
L-2450 Luxemburg
www.lbbw.lu

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

LBBW Luxemburg S.A.
10-12, Boulevard Roosevelt
L-2450 Luxemburg
www.lbbw.lu

Informations- und Vertriebsstelle in Luxemburg

GIP Invest S.A.
7, Am Scheerleck
L-6868 Wecker

in Deutschland

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
D-70173 Stuttgart
www.lbbw.de

in Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Steuerlicher Vertreter in Österreich

PricewaterhouseCoopers GmbH
Erdbergstrasse 200
A-1030 Wien
www.pwc.com/at

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
L-1471 Luxemburg
www.pwc.com/lu

*) Mit Wirkung zum 01.01.2009 wurden die Baden-Württembergische Investmentgesellschaft mbH und die LBBW Asset Management GmbH zur LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH verschmolzen.

Bericht des Fondsmanagements

Sehr geehrter Anleger,

wir möchten Sie mit diesem Jahresbericht über die Entwicklung des vergangenen Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2008 bis zum 30. September 2009 informieren.

Entwicklungen an den internationalen Kapitalmärkten

Zu Beginn des Berichtszeitraums verschärften sich die Kursrückgänge an den internationalen Aktienmärkten erneut. Anleger befürchteten, dass die Finanzkrise außer Kontrolle geraten und die Weltwirtschaft in eine tiefe Rezession stürzen würde. Die Regierungen rund um den Globus reagierten mit staatlichen Hilfspaketen in noch nie da gewesenerem Ausmaß. Zusätzlich senkten die führenden Zentralbanken in einer konzertierten Aktion gleichzeitig die Zinssätze.

Die konstatierten Maßnahmen der Notenbanken und Regierungen konnten die Abwärtsspirale nicht stoppen. Die Auswirkungen der Finanzkrise auf die Kapitalmärkte waren deutlich komplexer als in vergangenen Abschwungphasen. Alle Regionen und Branchen waren gleichermaßen betroffen. Eine breite Streuung der Anlagen, auch außerhalb der Aktienmärkte, war in diesem Umfeld nicht erfolgreich. Im Laufe des Monats März 2009 markierten die internationalen Aktienmärkte ihren Tiefpunkt.

Trotz zunächst noch katastrophaler Konjunkturdaten kam es nach ersten positiven Quartalszahlen der Banken zu einer heftigen Gegenbewegung. Erste Silberstreifen am Konjunkturbimmel führten in der Folge zu einer - immer wieder durch deutlichen Kursabschlag unterbrochenen - breiten Aufwärtsbewegung.

	30.09.2008	30.09.2009	Veränderung
MSCI World*	85,96 €	78,73 €	- 8,41%
GIP InvestWorld – International Portfolio	7,83 €	6,61 €	- 15,58%
GIP InvestWorld – Europe Portfolio	8,01 €	7,04 €	- 12,11%
GIP InvestWorld – Special Portfolio	8,73 €	7,21 €	- 17,41%
GIP InvestWorld – Zeit und Wert	7,77 €	7,44 €	- 4,25%
GIP InvestWorld – Ökoselekt	7,34 €	5,63 €	- 23,30%

Entwicklung der GIP InvestWorld Teilfonds

Von den dramatischen Kursrückgängen an den internationalen Aktienmärkten, welche bis März 2009 das Geschehen prägten, waren die GIP InvestWorld Teilfonds mit Aktienschwerpunkt durch ihr aktives Management und Absicherungsstrategien nur unterproportional betroffen. Die Aufwärtsbewegung, welche in den Sommermonaten wieder zu erliegen schien, haben wir in ihrer Intensität so nicht erwartet. In der Folge profitierten die GIP InvestWorld Teilfonds von dieser Entwicklung aufgrund unserer defensiven Ausrichtung unterdurchschnittlich.

*Index, welcher die Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten repräsentiert.

Ausblick

Die weltweit aufgelegten fiskalischen Stützungsprogramme beginnen langsam ihre volle Wirkung zu entfalten. Zusammen mit der Lockerung der Geldpolitik (niedrige Zinsen und Aufkaufprogramme für Schuldtitel) können diese Maßnahmen für eine Stabilisierung der konjunkturellen Entwicklung über die nächsten Monate sorgen. Gegenwärtig sehen wir bereits eine deutliche Verlangsamung des Abschwungs. Für das nächste Jahr erwarten wir eine weitere Verbesserung des konjunkturellen Umfeldes. Auf dem derzeitigen Bewertungsniveau bietet der Aktienmarkt mittel- bis langfristig hervorragende Perspektiven.

Zum 1. September 2009 hat HWB Capital Management Suisse S.à r.l. das Sub-Beratungsmandat des GIP InvestWorld übernommen. Entsprechend dem Risikoprofil und des Investmentansatzes des GIP InvestWorld werden künftig die erfolgreichen HWB Fonds bei der Allokation der Zielfonds berücksichtigt.

Wir versichern Ihnen, dass wir auch künftig in Ihrem Sinne umsichtig mit den Chancen und verbundenen Risiken an den Finanzmärkten umgehen und uns mit vollem Engagement für Ihren Anlageerfolg einsetzen werden. Für das entgegengebrachte Vertrauen bedanken wir uns.

Luxemburg, im Oktober 2009

Das Fondsmanagement

Vermögensaufstellung zum 30. September 2009 des Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2009	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,800% Bank Austria Creditanstalt AG 2007/2017	EUR	1.300	0	0	%	70,2662	913.460,60	1,49
0,800% HVB Security Linked Note S.824 2007/2017	EUR	3.800	0	0	%	69,1749	2.628.646,20	4,29
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR		3.542.106,80	5,78
Schuldschein								
Schuldscheindarlehen								
1,000% DZ Bank Schuldscheindarlehen Nr.6807 2006/2016	STK	400	0	0	EUR	68,2245	272.898,00	0,45
1,000% DZ Bank Schuldscheindarlehen Nr.6807 2006/2016	STK	400	0	0	EUR	68,7401	274.960,40	0,45
1,000% DZ Bank Schuldscheindarlehen Nr.6807 2007/2016	STK	400	0	0	EUR	65,8741	263.496,40	0,43
Schuldschein					EUR		811.354,80	1,33
Wertpapier-Investmentanteile								
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
HWB Alexandra Strategies Portf	ANT	105.300	105.300	0	EUR	92,1100	9.699.183,00	15,84
HWB Gold & Silber Plus -V-	ANT	20.000	20.000	0	EUR	52,5400	1.050.800,00	1,72
HWB Gold & Silber Plus -R-	ANT	47.500	87.500	40.000	EUR	52,5400	2.495.650,00	4,07
HWB Portfolio Extra Plus	ANT	62.000	62.000	0	EUR	87,2700	5.410.740,00	8,83
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	ANT	107.000	100.800	30.000	EUR	84,2500	9.014.750,00	14,72
HWB Victoria Strategies Portf.	ANT	5.000	5.000	0	EUR	1.404,9700	7.024.850,00	11,47
NW Global Strategy	ANT	70.000	70.000	0	EUR	41,6300	2.914.100,00	4,76
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
Fidelity Funds - European Aggressive Fund	ANT	5.603,45	5.603,38	181.135,38	EUR	10,4000	58.275,12	0,10
First State Global Emerging Markets Leaders Fund - A -	ANT	2.119.624,13	2.119.624,13	0	GBP	2,7342	6.356.082,81	10,38
Frankfurt Trust - FMM-Fonds	ANT	6.000	6.000	0	EUR	325,5200	1.953.120,00	3,19
HWB Immobilien Plus	ANT	30.000	73.000	43.000	EUR	103,2900	3.098.700,00	5,06
M&G Investment Funds (1) - M&G Global Basics Fund -A-	ANT	20.000	0	60.000	EUR	17,9026	358.052,00	0,58
Magellan SICAV -D	ANT	2.000	2.000	0	EUR	1.288,6500	2.577.300,00	4,21
Schroder International Selection Fund - European Equity Alpha	ANT	2.000	27.000	25.000	EUR	34,9200	69.840,00	0,11
Squad Capital - Squad Value -T-	ANT	6.500	6.500	0	EUR	178,7500	1.161.875,00	1,90
Summe der Wertpapier-Investmentanteile					EUR		53.243.317,93	86,94
Sonstige Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
5,000% Sino- Forest CV 2008/2013	USD	1.000	1.000	0	%	95,7680	658.244,55	1,07
Wertpapier-Investmentanteile								
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
GIP Invest - Rendite Plus	ANT	10.300	0	0	EUR	63,2900	651.887,00	1,06
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
KanAM US-grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	ANT	1.839,03	1.839,03	0	USD	55,1000	69.647,78	0,11
TMW Immobilien Weltfonds	ANT	6.574,23	6.574,23	0	EUR	53,7800	353.561,82	0,58
Summe der sonstigen Wertpapiere					EUR		1.733.341,15	2,82
Summe Wertpapiervermögen					EUR		59.330.120,68	96,87
Bankguthaben bei:								
LBBW Luxemburg S.A.							2.013.589,31	3,29
Bankguthaben					EUR		2.013.589,31	3,29
Summe der Bankguthaben und nicht verbrieften Geldmarktinstrumente					EUR		2.013.589,31	3,29
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR	20.914,44			EUR		20.914,44	0,03
Sonstige Forderungen	EUR	31.951,11			EUR		31.951,11	0,05
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände					EUR		52.865,55	0,08

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-146.904,61	EUR	-146.904,61	-0,24
Teilfondsvermögen			EUR	61.249.670,93	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds GIP Inv.World-Intern.Portf.			EUR	6,61	
Umlaufende Anteile des Teilfonds GIP Inv.World-Intern.Portf.			STK	9.268.253,708	
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen					96,87
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen					0,00

Eventualverbindlichkeiten

Zum 30.09.2009 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten aus offenen Options- oder Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäften.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet:

Wertpapiere und Derivate: per 29.09.2009
 Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten: per 30.09.2009

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 29.09.2009	=	1	EUR
US-Dollar	(USD)	0,911800	=	1	EUR
		1,454900	=	1	EUR

1) Zinsverbindlichkeiten, Verwaltungsvergütung, Managementgebühr, Depotbankvergütung, Taxe d' Abonnement, Prüfungskosten
 *) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,800% Bayer.Hypo- und Vereinsbank AG EMTN 2006/2016	EUR	0	2.800
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Indezertifikate			
Dte Bank GIP Hedge Plus Certificate 31.03.2017	STK	0	8.500
Nicht notierte Wertpapiere			
Indezertifikate			
LRI Best of Japan Open End	STK	0	70.000
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
HWB Portfolio Extra Plus	ANT	0	4.000
HWB Quo Vadis -R-	ANT	30.000	30.000
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio -R-	ANT	0	14.800
LBBW Aktien MV BWI	ANT	6.000	6.000
LBBW Alpha Dynamic	ANT	0	140.000
LBBW Global Warming Strategie BWI	ANT	309	36.809
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
1st Capital Group Fund FCP - First Global Family Unternehmer Fonds	ANT	2.600	2.600
ABN AMRO SICAV - US Opportunities Fund -A-	ANT	80.000	160.000
Acatis Aktien Global Fonds UI	ANT	26.000	26.000
Acatis-Gane Value Event F. UI	ANT	3.000	3.000
ACC Alpha select AMI Inhaber-Anteile	ANT	30.500	30.500
ACM Global Investments - Emerging Markets Growth Portf. -A- (USD)	ANT	0	128.000
Akrobat Fund - Value	ANT	0	18.000
AXA Investment Managers Deutschland - AXA Immoselect	ANT	6.883	6.883
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Japan Small Cap -B-	ANT	0	200.000
Carmignac Gestion - Carmignac Emergents FCP	ANT	7.000	7.000
Carmignac Investissement FCP Actions Portfolio	ANT	400	600
CONQUEST Behavioral Finance AMI P Cap	ANT	150.233	150.233
DAB Adviser I Funds SICAV - Albrech & Cie Optiselect	ANT	0	30.300
DB Platinum SICAV - Commodity Euro -R1C-	ANT	10.000	30.000
DG LUX MULTIMANAGER I SICAV - Loys Dynamik Global -A-	ANT	103.000	103.000
DJE - Dividende & Substanz -P-	ANT	10.500	10.500
DWS Invest SICAV - Commodity Plus LC	ANT	30.000	30.000
DWS Vermögensbildungsfonds A Inhaber-Anteile	ANT	95.000	95.000
Fidelity Funds SICAV -European Special Situations Fund -A-	ANT	0	180.079
First Private Europa Aktienfonds ULM FP	ANT	27.000	27.000
First State Investments (UK) Ltd. Global Emerging Markets Fund Reg. Acc. Units A o.N.	ANT	650.000	650.000
FORTIS L Fund SICAV - Opportunities USA C	ANT	160.000	160.000
FT Emerging Arabia FCP	ANT	0	70.000
Hotchkis & Wiley US-Value Universal-Fonds	ANT	0	70.564
Kapitalfonds LK Aktien Europa FCP -D-	ANT	32.500	32.500
Kapitalfonds LK Global Value I -G-	ANT	40.600	40.600
Lingohr-Systematic BB-Invest	ANT	50.200	50.200
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Basic Resources	ANT	50.000	50.000
Metzler Japanese Equity Fund	ANT	62	75.062
Threadneedle Investment Funds - European Smaller Cos Growth Retail Cl.1	ANT	0	800.000
Schuldschein			
1,000% DZ Bank Schuldscheindarlehen Nr.6807 2006/2016	EUR	0	1.700

Verwaltungsvergütung der gruppeneigenen Zielfonds

Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr
GIP Invest - Rendite Plus	0,20 %
HWB Alexandra Strategies Portf	0,20 %
HWB Gold & Silber Plus -V-	0,20 %
HWB Gold & Silber Plus -R-	0,20 %
HWB Immobilien Plus	0,08 %
HWB Portfolio Extra Plus -V-	0,20 %
HWB Portfolio Extra Plus -R-	0,20 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	0,20 %
HWB Quo Vadis -R-	0,20 %
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio -R-	0,20 %
HWB Victoria Strategies Portf.	0,20 %
LBBW Aktien MV BWI	0,10 %
LBBW Alpha Dynamic	0,12 %
LBBW Global Warming Strategie BWI	1,50 %
NW Global Strategy	0,20 %

Ausgabeaufschlag und Rücknahmegebühren

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2008 bis 30.09.2009

	EUR
Zinsen aus Wertpapieren	103.041,94
Zinsen aus Geldanlagen	26.465,00
Erträge aus Investmentanteilen	79.241,07
Sonstige Erträge	7.336,15
Erträge insgesamt	216.084,16
Managementgebühr	-1.034.246,97
Verwaltungsvergütung	-113.831,12
Depotbankvergütung	-43.717,13
Prüfungskosten	-15.526,84
Veröffentlichungskosten	-49.072,53
Taxe d' Abonnement	-14.347,07
Register- und Transferstellenvergütung	-19.924,28
Gründungskosten	-6.001,13
Sonstige Aufwendungen	-126.235,94
Aufwendungen insgesamt	-1.422.903,01
Ordentlicher Nettoertrag	-1.206.818,85

Vermögensentwicklung des Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio

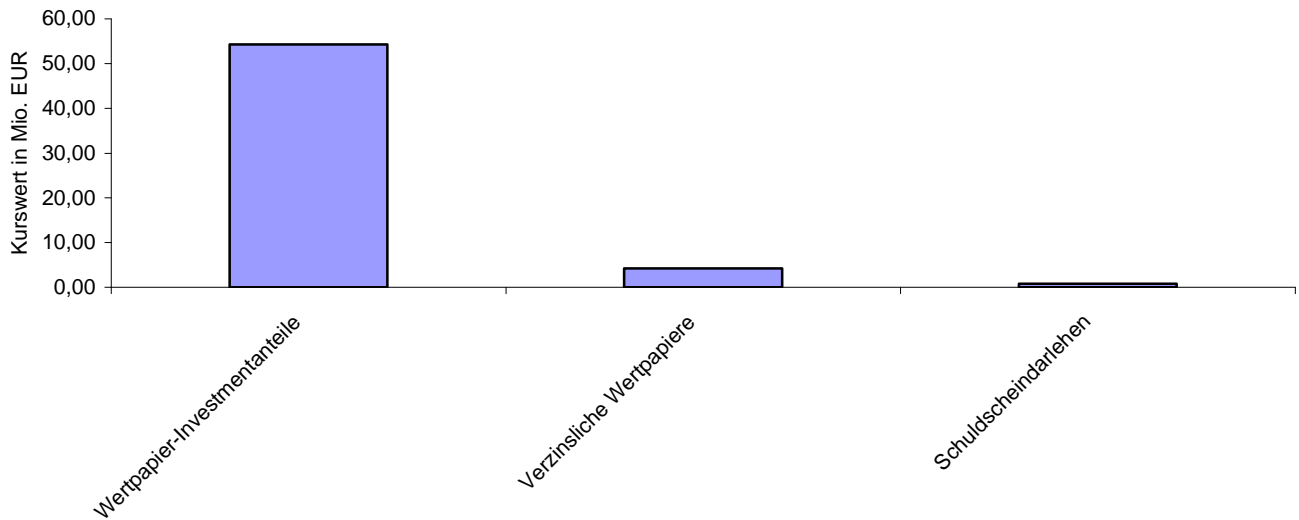
	EUR	EUR
Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		71.486.651,85
Mittelzuflüsse	7.638.507,82	
Mittelabflüsse	-7.268.028,03	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		370.479,79
Ertragsausgleich		1.064.211,28
Ordentlicher Nettoertrag		-1.206.818,85
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste		-25.746.438,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		15.281.585,13
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		61.249.670,93

Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio

Stichtag	Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Währung	Anteilwert
30.09.2009	9.268.253,708	EUR	61.249.670,93	EUR	6,61
30.09.2008	9.131.848,636	EUR	71.486.651,85	EUR	7,83
30.09.2007	8.858.924,020	EUR	94.723.069,75	EUR	10,69

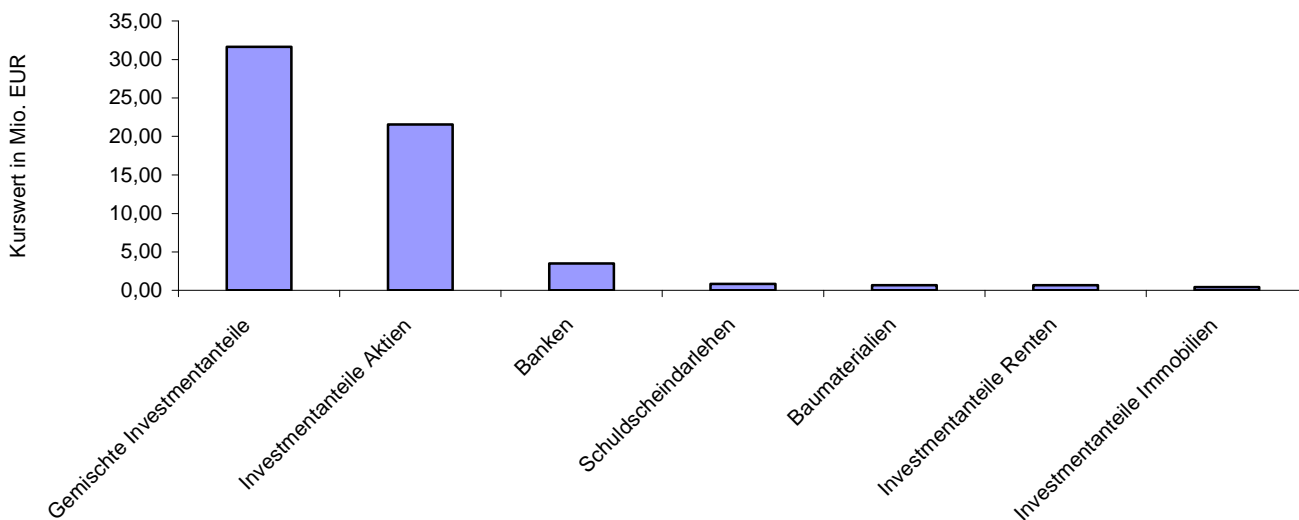
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	54,32	88,69 %
Verzinsliche Wertpapiere	4,20	6,86 %
Schuldscheindarlehen	0,81	1,32 %
Summe	59,33	96,87 %



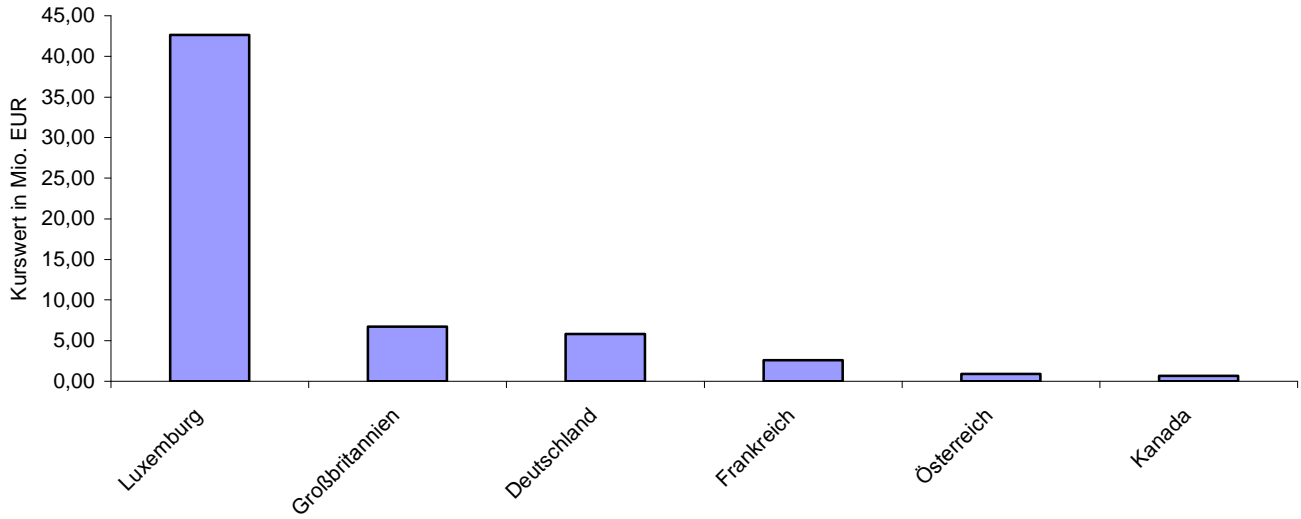
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Gemischte Investmentanteile	31,65	51,67 %
Investmentanteile Aktien	21,59	35,26 %
Banken	3,54	5,78 %
Schuldscheindarlehen	0,81	1,33 %
Baumaterialien	0,66	1,07 %
Investmentanteile Renten	0,65	1,06 %
Investmentanteile Immobilien	0,42	0,69 %
Summe	59,33	96,87 %



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	42,65	69,63 %
Großbritannien	6,71	10,96 %
Deutschland	5,82	9,50 %
Frankreich	2,58	4,21 %
Österreich	0,91	1,49 %
Kanada	0,66	1,07 %
Summe	59,33	96,87 %



Vermögensaufstellung zum 30. September 2009 des Teilfonds GIP InvestWorld - Europe Portfolio

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2009	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,800% Transalp 1 Securities Series 2007-1 plc 2007/2017	EUR	2.000	0	0	%	64,1871	1.283.742,00	7,78
3,400% Oesterreich, Republik 2009/2014	EUR	1.000	1.000	0	%	103,3200	1.033.200,00	6,26
4,500% Irland EO-Treasury Bonds 2007/2018	EUR	1.000	1.000	0	%	101,0100	1.010.100,00	6,12
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR	3.327.042,00	20,16	
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Indezertifikate								
ZKB Gold ETF Inhaber-Anteile A USD o.N.	STK	150	1.850	1.700	USD	989,5000	102.017,32	0,62
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere					EUR	102.017,32	0,62	
Wertpapier-Investmentanteile								
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
Acatis-Gane Value Event F. UI	ANT	3.000	3.000	0	EUR	127,8900	383.670,00	2,33
Fidelity Funds - European Aggressive Fund	ANT	48.700,43	48.700,43	35.378,49	EUR	10,4000	506.484,42	3,07
Fidelity Funds SICAV - European Special Situations Fund -A-	ANT	60.000,00	60.000	45.039,59	EUR	8,2520	495.120,03	3,00
Frankfurt Trust - FMM-Fonds	ANT	5.000	5.000	0	EUR	325,5200	1.627.600,00	9,87
Franklin Templeton Inv. Funds - Franklin Mutual European -A-	ANT	110.000	25.000	0	EUR	14,9000	1.639.000,00	9,93
FT Europa Dynamik Fonds	ANT	3.008,76	8,76	4.001,09	EUR	143,8500	432.810,56	2,62
Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund -A2-	ANT	50.000	50.000	0	EUR	13,8100	690.500,00	4,19
ING (L) Invest SICAV - Euro High Dividend -X-	ANT	2.200	2.200	0	EUR	339,9400	747.868,00	4,53
Lingohr-Europa-Systematic-Bb-Invest	ANT	9.000	9.000	24.000	EUR	38,8300	349.470,00	2,12
Nestor Europa Fonds B	ANT	3.500	3.500	0	EUR	113,6200	397.670,00	2,41
Schroder International Selection Fund - European Equity Alpha	ANT	30.300	49.300	19.000	EUR	34,9200	1.058.076,00	6,41
Summe der Wertpapier-Investmentanteile					EUR	8.328.269,01	50,48	
Sonstige Wertpapiere								
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
GIP Invest - Rendite Plus	ANT	5.000	0	0	EUR	63,2900	316.450,00	1,92
Summe der sonstigen Wertpapiere					EUR	316.450,00	1,92	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	12.073.778,33	73,18	
Bankguthaben bei:								
LBBW Luxemburg S.A.							1.396.397,52	8,46
Vorzeitig kündbares Termingeld BCEE Luxemburg	EUR	3.000.000,00			%	100,0000	3.000.000,00	18,18
Bankguthaben					EUR	4.396.397,52	26,65	
Summe der Bankguthaben und nicht verbriefen Geldmarktinstrumente					EUR	4.396.397,52	26,65	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR	70.452,36			EUR		70.452,36	0,43
Sonstige Zinsansprüche	EUR	2.958,04			EUR		2.958,04	0,02
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände					EUR	73.410,40	0,44	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-45.573,65			EUR	-45.573,65	-0,28	
Teilfondsvermögen					EUR	16.498.012,60	100,00 ^{*)}	
Anteilwert des Teilfonds GIP Inv.World-Europe Portf.					EUR	7,04		
Umlaufende Anteile des Teilfonds GIP Inv.World-Europe Portf.					STK	2.342.155,921		
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen							73,18	
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen							0,00	

1) Verwaltungsvergütung, Managementgebühr, Depotbankvergütung, Taxe d' Abonnement, Prüfungskosten

*) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein

Eventualverbindlichkeiten

Zum 30.09.2009 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten aus offenen Options- oder Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäften.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet:

Wertpapiere und Derivate: per 29.09.2009
 Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten: per 30.09.2009

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2009			
Schweizer Franken	(CHF)	1,512400	=	1	EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,911800	=	1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,454900	=	1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Indezertifikate			
Dte Bank GIP Hedge Plus Certificate 31.03.2017	STK	1.600	1.600
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
HWB Alexandra Strategies Portf	ANT	11.100	11.100
HWB Gold & Silber Plus	ANT	10.000	10.000
HWB Gold & Silber Plus	ANT	10.000	10.000
HWB Portfolio Extra Plus	ANT	24.400	24.400
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	ANT	12.200	12.200
HWB Quo Vadis -R-	ANT	25.000	25.000
HWB Renten Portfolio Plus	ANT	19.000	19.000
HWB Victoria Strategies Portf.	ANT	740	740
LBBW - Dividenden-Strategie Euroland	ANT	849	37.849
LBBW Aktien MV BWI	ANT	8.500	8.500
LBBW Alpha Dynamic	ANT	0	46.500
NW Global Strategy	ANT	24.000	24.000
VMP EuroBlue Systematic	ANT	0	9.200
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
1st Capital Group Fund FCP - First Global Family Unternehmer Fonds	ANT	2.600	2.600
ACC Alpha select AMI Inhaber-Anteile	ANT	30.500	30.500
Akrobat Fund - Value	ANT	0	10.000
Carmignac Gestion Carmignac Euro-Investissemment FCP (3 Decimales de Capitalisation PEA)	ANT	0	3.700
CONQUEST Behavioral Finance AMI P Cap	ANT	70.109	70.109
DJE - Dividende & Substanz -P-	ANT	0	5.500
ff austrian select	ANT	0	36.706
First Private Europa Aktienfonds ULM FP	ANT	12.000	12.000
Griffin Umbrella Fund plc - Griffin European Opportunities	ANT	0	5.450
H & A Lux Equity Value Invest -B-	ANT	0	20.000
HWB Immobilien Plus	ANT	26.200	26.200
Kapitalfonds LK Aktien Europa FCP -D-	ANT	10.500	17.000
LuxTopic FCP - Aktien Europa	ANT	47.000	75.000
Lyxor ETF DJ Stxxx 600 Basic Resources	ANT	15.000	15.000
Metzler Int.Inv. European Growth PLC	ANT	19	10.519
UBS (D) Euroinvest Immobilien	ANT	20.000	20.000

Verwaltungsvergütung der gruppeneigenen Zielfonds

Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr
Gip Invest - Rendite Plus	0,20 %
HWB Alexandra Strategies Portf	0,20 %
HWB Gold & Silber Plus -V-	0,20 %
HWB Gold & Silber Plus -R-	0,20 %
HWB Immobilien Plus	0,08 %
HWB Portfolio Extra Plus	0,20 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	0,20 %
HWB Quo Vadis -R-	0,20 %
HWB Renten Portfolio Plus	0,20 %
HWB Victoria Strategies Portf.	0,20 %
LBBW - Dividenden-Strategie Euroland	1,50 %
LBBW Aktien MV BWI	0,10 %
LBBW Alpha Dynamic	0,12 %
NW Global Strategy	0,20 %

Ausgabeaufschlag und Rücknahmegebühren

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds GIP InvestWorld - Europe Portfolio (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2008 bis 30.09.2009

	EUR
Zinsen aus Wertpapieren	21.137,73
Zinsen aus Geldanlagen	9.279,83
Erträge aus Investmentanteilen	63.323,37
Sonstige Erträge	1.919,83
Erträge insgesamt	95.660,76
Managementgebühr	-274.661,00
Verwaltungsvergütung	-30.233,24
Depotbankvergütung	-11.613,55
Prüfungskosten	-14.493,07
Veröffentlichungskosten	-17.502,14
Taxe d' Abonnement	-4.156,74
Register- und Transferstellenvergütung	-9.625,97
Gründungskosten	-2.654,24
Sonstige Aufwendungen	-50.255,86
Aufwendungen insgesamt	-415.195,81
Ordentlicher Nettoertrag	-319.535,05

Vermögensentwicklung des Teilfonds GIP InvestWorld - Europe Portfolio

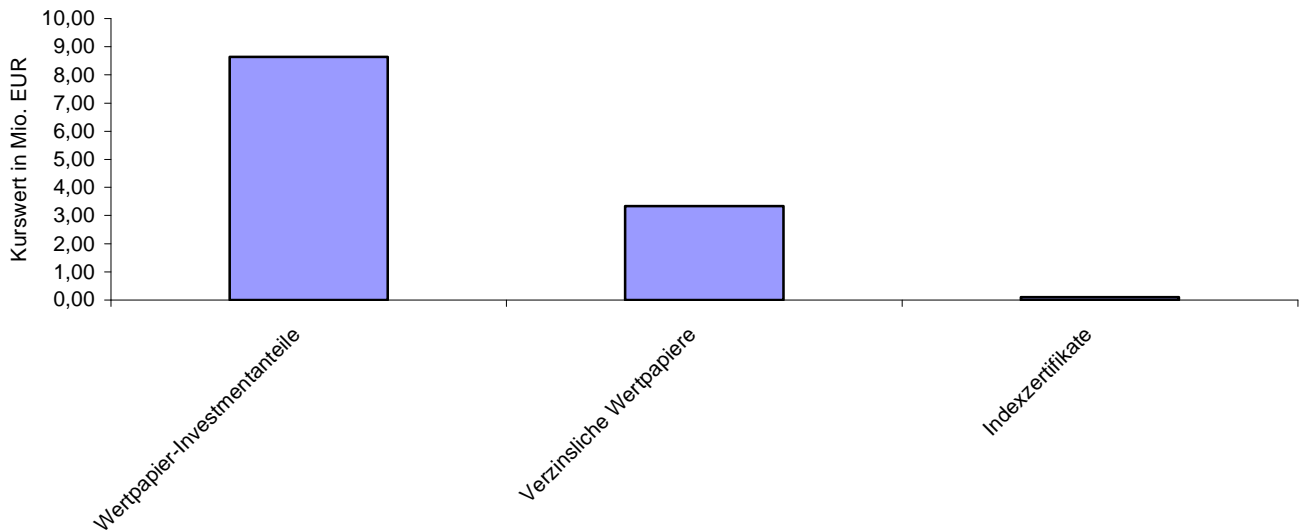
	EUR	EUR
Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		16.851.058,26
Mittelzuflüsse	2.584.089,37	
Mittelabflüsse	-1.003.139,26	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		1.580.950,11
Ertragsausgleich		-20.127,62
Ordentlicher Nettoertrag		-319.535,05
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste		-4.475.076,21
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		2.880.743,11
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		16.498.012,60

Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds GIP InvestWorld - Europe Portfolio

Stichtag	Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Währung	Anteilwert
30.09.2009	2.342.155,921	EUR	16.498.012,60	EUR	7,04
30.09.2008	2.102.511,794	EUR	16.851.058,26	EUR	8,01
30.09.2007	2.127.834,248	EUR	22.999.612,76	EUR	10,81

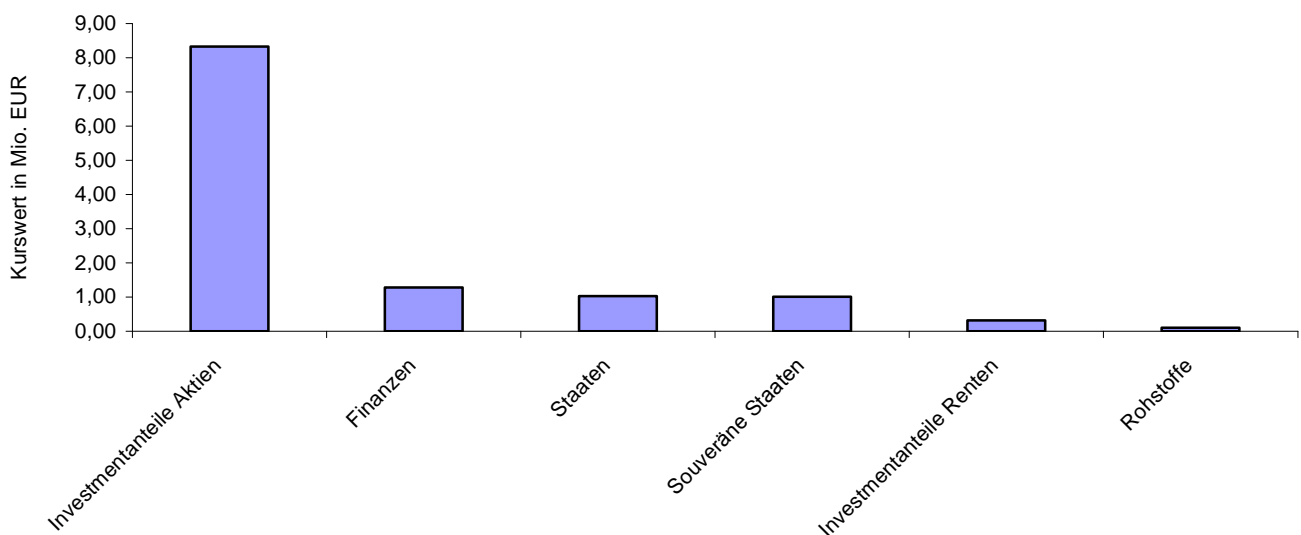
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds GIP InvestWorld - Europe Portfolio

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	8,64	52,39 %
Verzinsliche Wertpapiere	3,33	20,17 %
Indexzertifikate	0,10	0,62 %
Summe	12,07	73,18 %



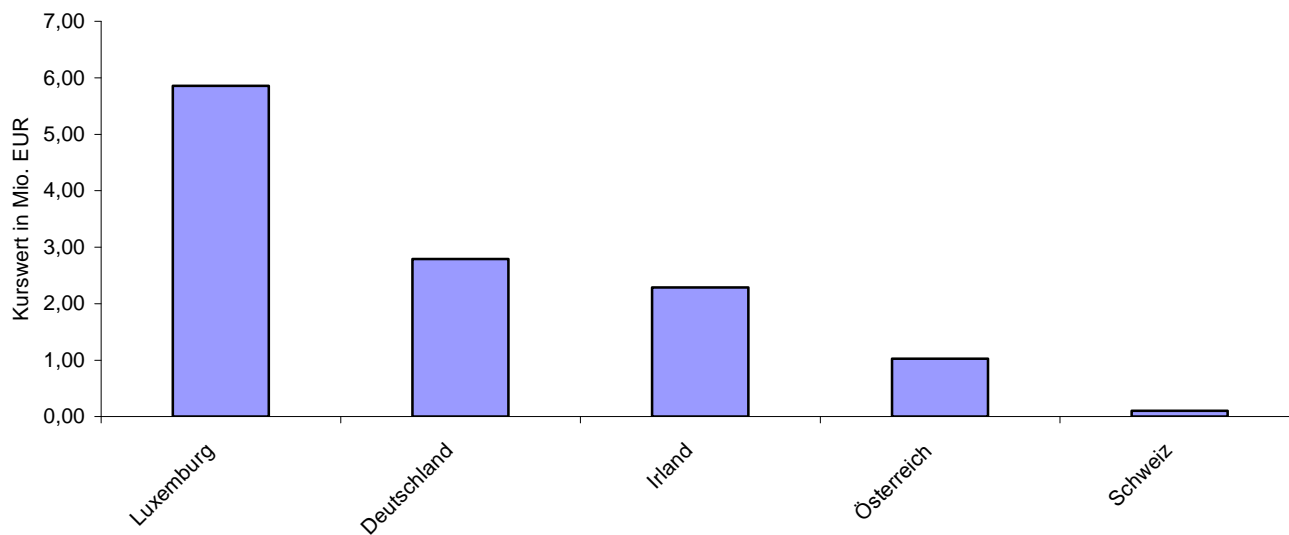
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds GIP InvestWorld - Europe Portfolio

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile Aktien	8,33	50,48 %
Finanzen	1,28	7,78 %
Staaten	1,03	6,26 %
Souveräne Staaten	1,01	6,12 %
Investmentanteile Renten	0,32	1,92 %
Rohstoffe	0,10	0,62 %
Summe	12,07	73,18 %



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds GIP InvestWorld - Europe Portfolio

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	5,86	35,46 %
Deutschland	2,79	16,94 %
Irland	2,29	13,90 %
Österreich	1,03	6,26 %
Schweiz	0,10	0,62 %
Summe	12,07	73,18 %



Vermögensaufstellung zum 30. September 2009 des Teilfonds GIP InvestWorld - Special Portfolio

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2009	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
0,800% Artus Finance Diversified European Credit S.A MTN 2006/2016	EUR	800	0	0	%	68,0556	544.444,80	4,03
0,800% Transalp 1 Securities Series 2007-1 plc 2007/2017	EUR	950	0	0	%	64,1871	609.777,45	4,52
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR	1.154.222,25	8,55	
Wertpapier-Investmentanteile								
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								
HWB Alexandra Strategies Portf	ANT	13.600	13.600	0	EUR	92,1100	1.252.696,00	9,28
HWB Gold & Silber Plus -V-	ANT	10.000	10.000	0	EUR	52,5400	525.400,00	3,89
HWB Gold & Silber Plus -R-	ANT	9.000	9.000	0	EUR	52,5400	472.860,00	3,50
HWB Portfolio Extra Plus	ANT	6.000	7.000	1.000	EUR	87,2700	523.620,00	3,88
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	ANT	7.400	10.600	3.200	EUR	84,2500	623.450,00	4,62
HWB Victoria Strategies Portf.	ANT	970	970	0	EUR	1.404,9700	1.362.820,90	10,09
NW Global Strategy	ANT	24.000	24.000	0	EUR	41,6300	999.120,00	7,40
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								
Acatis-Gane Value Event F. UI	ANT	2.200	2.200	0	EUR	127,8900	281.358,00	2,08
cominvest Fund - cominvest Genussscheinfonds	ANT	35.000	0	0	EUR	26,8900	941.150,00	6,97
First State Global Emerging Markets Leaders Fund - A -	ANT	335.000	335.000	0	GBP	2,7342	1.004.559,11	7,44
Frankfurt Trust - FMM-Fonds	ANT	1.250	1.250	0	EUR	325,5200	406.900,00	3,01
Franklin Templeton Inv. Funds - Franklin Mutual European -A-	ANT	26.000	0	0	EUR	14,9000	387.400,00	2,87
HWB Immobilien Plus	ANT	12.900	12.900	0	EUR	103,2900	1.332.441,00	9,87
Magellan SICAV -D	ANT	1.120	1.120	0	EUR	1.288,6500	1.443.288,00	10,68
Schroder International Selection Fund - European Equity Alpha	ANT	5.900	5.900	0	EUR	34,9200	206.028,00	1,53
Threadneedle Investment Funds - Pan European Smaller Companies Fund Class 1	ANT	700.000	0	0	EUR	0,8499	594.930,00	4,41
Summe der Wertpapier-Investmentanteile					EUR	12.358.021,01	91,52	
Summe Wertpapiervermögen					EUR	13.512.243,26	100,07	
Bankguthaben bei:								
LBBW Luxemburg S.A.							28.397,59	0,21
Bankguthaben					EUR	28.397,59	0,21	
Summe der Bankguthaben und nicht verbrieften Geldmarktinstrumente					EUR	28.397,59	0,21	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR	2.994,45			EUR	2.994,45	0,02	
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände					EUR	2.994,45	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-40.760,14			EUR	-40.760,14	-0,30	
Teilfondsvermögen					EUR	13.502.875,16	100,00 ^{a)}	
Anteilwert des Teilfonds GIP Inv.World-Special Portf.					EUR	7,21		
Umlaufende Anteile des Teilfonds GIP Inv.World-Special Portf.					ANT	1.871.690,403		
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen							100,07	
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen							0,00	

1) Zinsverbindlichkeiten, Verwaltungsvergütung, Managementgebühr, Depotbankvergütung, Taxe d' Abonnement, Prüfungskosten
*) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein

Eventualverbindlichkeiten

Zum 30.09.2009 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten aus offenen Options- oder Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäften.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet:

Wertpapiere und Derivate: per 29.09.2009
 Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten: per 30.09.2009

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	(GBP)	per 29.09.2009	=	1	EUR
US-Dollar	(USD)	0,911800	=	1	EUR
		1,454900	=	1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,750% GE Capital European Funding EMTN 2004/2009	EUR	250	250
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Indezertifikate			
Dte Bank GIP Hedge Plus Certificate 31.03.2017	STK	0	1.500
Nicht notierte Wertpapiere			
Indezertifikate			
LRI Best of Japan Open End	STK	0	10.000
Verzinsliche Wertpapiere			
5,000% Sino- Forest CV 2008/2013	USD	1.000	1.000
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
HWB Quo Vadis -R-	ANT	5.000	5.000
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
1st Capital Group Fund FCP - First Global Family Unternehmer Fonds	ANT	2.550	2.550
Acatis Aktien Global Fonds UI	ANT	5.000	5.000
ACM India Liberalisation Fund -A-	ANT	0	11.000
ACMBernstein FCP Global Growth Trends Portfolio -A-	ANT	0	21.500
ACMBernstein International Technology Portfolio A	ANT	0	9.000
Baloise Fund Invest (Lux) SICAV - BFI Equity Fund (EUR) -R-	ANT	7.200	7.200
BLACKROCK Global Inv. Funds - Emerging Europe -A2-	ANT	0	5.000
Capital International Emerging Markets Fund -B-	ANT	16.228	16.228
Carmignac Gestion - Carmignac Emergents FCP	ANT	2.300	2.300
Carmignac Gestion Carmignac Euro-Investissement FCP (3 Decimales de Capitalisation PEA)	ANT	0	1.500
Carmignac Investissement FCP Actions Portfolio	ANT	140	140
CONQUEST Behavioral Finance AMI P Cap	ANT	70.109	70.109
DB Platinum SICAV - Commodity Euro -R1C-	ANT	0	4.200
DWS Biotech-Aktien Typ O	ANT	6	9.806
DWS Invest SICAV - Commodity Plus LC	ANT	7.300	7.300
DWS Vermögensbildungsfonds A Inhaber-Anteile	ANT	24.200	24.200
First Private Europa Aktienfonds ULM FP	ANT	19.000	19.000
FORTIS L Fund SICAV - Opportunities USA C	ANT	8.450	8.450
Kapitalfonds LK Aktien Europa FCP -D-	ANT	16.300	16.300
Kapitalfonds LK Global Value I -G-	ANT	22.000	22.000
Lingohr-Systematic BB-Invest	ANT	10.250	10.250
Morgan Stanley Strategy Access Volatility Premium Plus I	ANT	0	5
Nordea 1 Biotech Fund SICAV	ANT	0	63.000
Nordea 1 Heracles Long/Short AP Base	ANT	18.806	18.806
Pictet Fds (LUX) SICAV - Absolute Return Global Conservative -I-	ANT	10.250	10.250
Schroder International Selection Fund SICAV-Global Energy	ANT	0	35.000
Swisscanto Equity Select Health Care FCP	ANT	0	1.300
Vitruvius SICAV - Vitruvius-Japanese Equity	ANT	0	950.000

Verwaltungsvergütung der gruppeneigenen Zielfonds

Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr
HWB Alexandra Strategies Portf	0,20 %
HWB Gold & Silber Plus -V-	0,20 %
HWB Gold & Silber Plus -R-	0,20 %
HWB Immobilien Plus	0,08 %
HWB Portfolio Extra Plus	0,20 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	0,20 %
HWB Quo Vadis -R-	0,20 %
HWB Victoria Strategies Portf.	0,20 %
NW Global Strategy	0,20 %

Ausgabeaufschlag und Rücknahmegebühren

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds GIP InvestWorld - Special Portfolio (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2008 bis 30.09.2009

	EUR
Zinsen aus Wertpapieren	19.177,89
Zinsen aus Geldanlagen	19.584,98
Erträge aus Investmentanteilen	17.280,87
Sonstige Erträge	1.806,22
Erträge insgesamt	57.849,96
Managementgebühr	-239.715,68
Verwaltungsvergütung	-26.379,64
Depotbankvergütung	-10.129,62
Prüfungskosten	-13.686,06
Veröffentlichungskosten	-16.014,56
Taxe d' Abonnement	-4.024,60
Register- und Transferstellenvergütung	-8.267,18
Gründungskosten	-2.257,99
Sonstige Aufwendungen	-43.095,20
Aufwendungen insgesamt	-363.570,53
Ordentlicher Nettoertrag	-305.720,57

Vermögensentwicklung des Teilfonds GIP InvestWorld - Special Portfolio

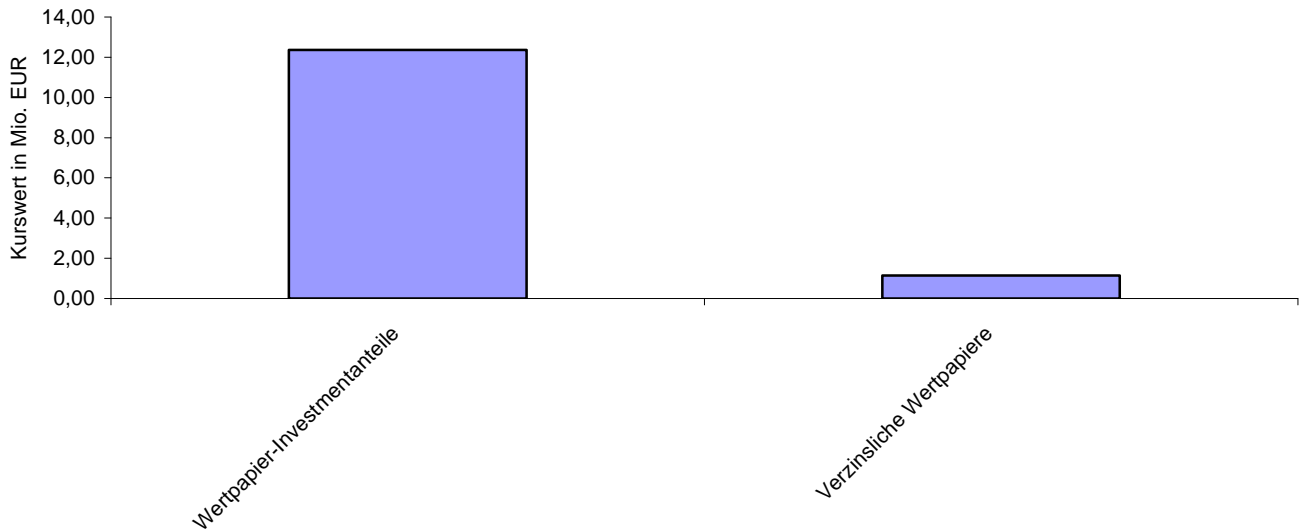
	EUR	EUR
Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		13.873.608,85
Mittelzuflüsse	2.777.631,79	
Mittelabflüsse	-730.636,41	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		2.046.995,38
Ertragsausgleich		275.604,05
Ordentlicher Nettoertrag		-305.720,57
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste		-3.509.269,11
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		1.121.656,56
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		13.502.875,16

Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds GIP InvestWorld - Special Portfolio

Stichtag	Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Währung	Anteilwert
30.09.2009	1.871.690,403	EUR	13.502.875,16	EUR	7,21
30.09.2008	1.589.207,822	EUR	13.873.608,85	EUR	8,73
30.09.2007	1.460.576,112	EUR	18.518.884,21	EUR	12,68

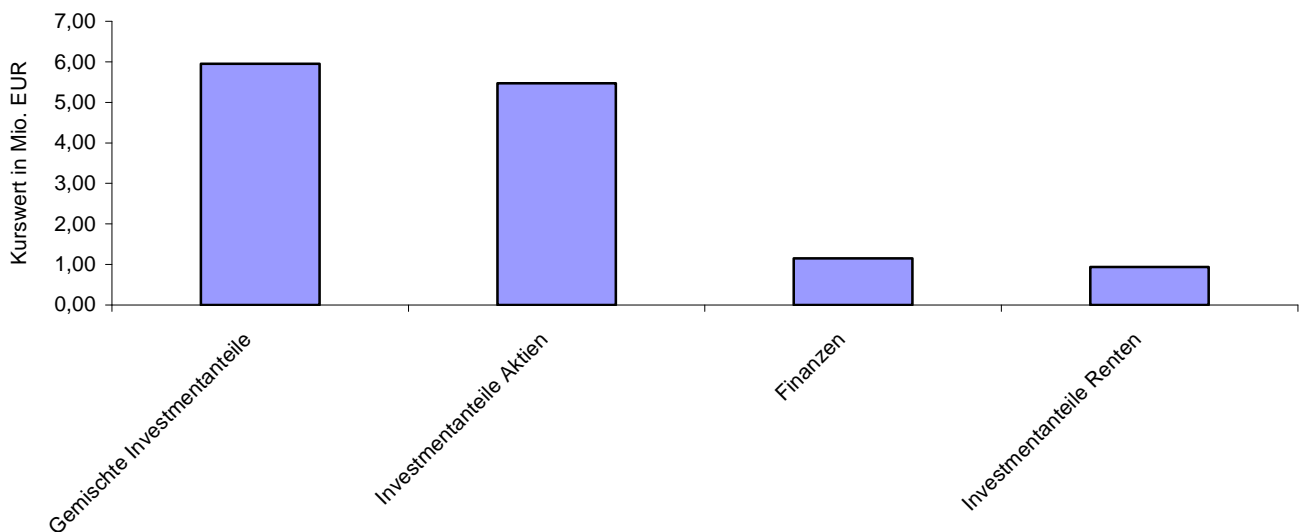
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds GIP InvestWorld - Special Portfolio

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	12,36	91,52 %
Verzinsliche Wertpapiere	1,15	8,55 %
Summe	13,51	100,07 %



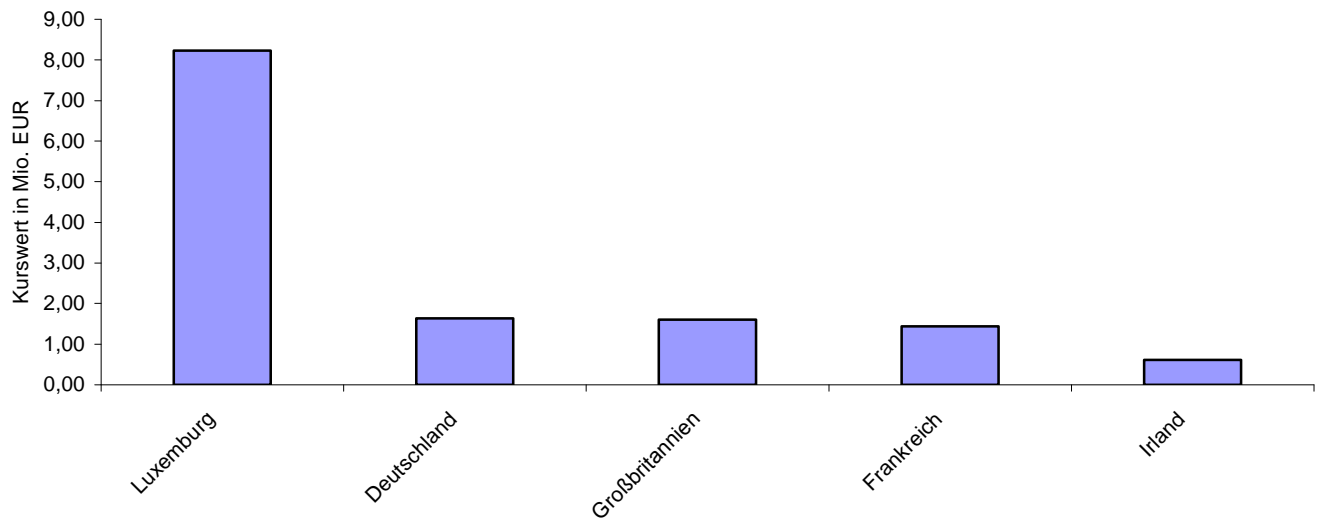
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds GIP InvestWorld - Special Portfolio

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Gemischte Investmentanteile	5,95	44,06 %
Investmentanteile Aktien	5,47	40,49 %
Finanzen	1,15	8,55 %
Investmentanteile Renten	0,94	6,97 %
Summe	13,51	100,07 %



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds GIP InvestWorld - Special Portfolio

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	8,23	60,95 %
Deutschland	1,63	12,06 %
Großbritannien	1,60	11,85 %
Frankreich	1,44	10,69 %
Irland	0,61	4,52 %
Summe	13,51	100,07 %



Vermögensaufstellung zum 30. September 2009 des Teilfonds GIP InvestWorld - Zeit und Wert

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2009	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
12,960% Vontobel AA BASF/Bayer 2009/2009	EUR	160	160	0	% 99,6600	159.456,00	1,85
3,400% Oesterreich, Republik 2009/2014	EUR	100	700	600	% 103,3200	103.320,00	1,20
3,500% Republik Österreich 2005/2021	EUR	100	700	600	% 96,2900	96.290,00	1,12
4,500% Irland EO-Treasury Bonds 2007/2018	EUR	100	700	600	% 101,0100	101.010,00	1,18
5,250% Vattenfall AB EMTN 2009/2016	EUR	200	200	0	% 108,2235	216.447,04	2,52
7,375% Autoroutes du su Vinci EMTN 2009/2019	EUR	100	100	0	% 118,9600	118.960,00	1,38
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere					EUR	795.483,04	9,25
Wertpapier-Investmentanteile							
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile							
HWB Alexandra Strategies Portf	ANT	5.000	5.000	0	EUR 92,1100	460.550,00	5,36
HWB Gold & Silber Plus	ANT	9.000	9.000	0	EUR 52,5400	472.860,00	5,50
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	ANT	5.000	2.450	0	EUR 84,2500	421.250,00	4,90
HWB Renten Portfolio Plus	ANT	17.000	17.000	0	EUR 49,3000	838.100,00	9,74
HWB Victoria Strategies Portf.	ANT	200	100	0	EUR 1.404,9700	280.994,00	3,27
LBBW-RentaMax Inhaber-Anteile	ANT	7.700	7.700	0	EUR 66,2600	510.202,00	5,94
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
Carmignac Gestion Carmignac Patrimoine FCP - Carmignac Patrimoine -A-	ANT	150	150	0	EUR 4.812,1200	721.818,00	8,40
Commerzbank Money Market Fund FCP - Euro	ANT	107	392	285	EUR 5.212,3800	557.724,66	6,49
HWB Immobilien Plus	ANT	8.000	8.000	0	EUR 103,2900	826.320,00	9,61
J Baer Multibond SICAV - Global High Yield Bond Fund A-	ANT	4.550	4.550	0	EUR 105,2500	478.887,50	5,57
Starcap Argos	ANT	415,35	275,35	0	EUR 1.265,3500	525.563,12	6,11
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC -Target Return Fund	ANT	480.000	480.000	0	EUR 1,2387	594.576,00	6,92
W&W Global Strategies Fund Euro Corpate Bond	ANT	59.000	59.000	0	EUR 7,4700	440.730,00	5,13
Summe der Wertpapier-Investmentanteile					EUR	7.129.575,28	82,94
Sonstige Wertpapiere							
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
HERALD(LUX)-US Absolute Return EUR -I-	ANT	550,93	220	0	EUR 0,0000	0,00	0,00
Summe der sonstigen Wertpapiere					EUR	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen					EUR	7.925.058,32	92,19
Bankguthaben bei:							
LBBW Luxemburg S.A.						665.806,35	7,75
Bankguthaben					EUR	665.806,35	7,75
Summe der Bankguthaben und nicht verbrieften Geldmarktinstrumente					EUR	665.806,35	7,75
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche aus Wertpapieren	EUR	28.763,56			EUR	28.763,56	0,33
Sonstige Zinsansprüche	EUR	5.088,86			EUR	5.088,86	0,06
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände					EUR	33.852,42	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-28.550,75			EUR	-28.550,75	-0,33
Teilfondsvermögen					EUR	8.596.166,34	100,00 ^{a)}
Anteilwert des Teilfonds GIP Inv.World-Zeit und Wert					EUR	7,44	
Umlaufende Anteile des Teilfonds GIP Inv.World-Zeit und Wert					ANT	1.154.682,649	
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen							92,19
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen							0,00

1) Verwaltungsvergütung, Managementgebühr, Depotbankvergütung, Taxe d' Abonnement, Prüfungskosten

*) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein

Eventualverbindlichkeiten

Zum 30.09.2009 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten aus offenen Options- oder Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäften.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet:

Wertpapiere und Derivate: per 29.09.2009
 Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten: per 30.09.2009

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2009	=	1	EUR
Britische Pfund	(GBP)	0,911800	=	1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,454900	=	1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
15,867% Vontobel Financial Products Protect Multi AA 2008/2009		EUR 159	159
3,750% GE Capital European Funding EMTN 2004/2009		EUR 250	250
4,125% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN 2009/2013		EUR 350	350
4,375% EMTN 2006/2013		EUR 200	200
4,625% BMW Finance NV EMTN 2009/2010		EUR 250	250
4,625% Henkel KGaA EMTN 2009/2014		EUR 150	150
5,000% RWE Finance BV EMTN 2009/2015		EUR 50	50
5,125% BASF Finance Europe NV EMTN 2009/2015		EUR 100	100
5,250% BMW Finance NV EMTN 2009/2011		EUR 200	200
5,500% E.ON International Finance BV EMTN 2009/2016		EUR 150	150
5,500% EDP Finance BV EMTN 2009/2014		EUR 50	50
5,625% Volkswagen International Finance NV EMTN 2009/2012		EUR 250	250
6,250% Koninklijke KPN NV EMTN 2009/2014		EUR 50	50
6,250% Vodafone Group PLC EMTN 2009/2016		EUR 50	50
6,375% BMW US Capital LLC EMTN 2009/2012		EUR 50	50
6,750% Deutsche Lufthansa AG 2009/2014		EUR 200	200
6,750% ThyssenKrupp Finance Nederland BV EMTN 2009/2013		EUR 50	50
6,875% Daimler Intl Finance B.V 2009/2011		EUR 200	200
7,625% Metro AG EMTN 2009/2015		EUR 150	150
7,750% Akzo Nobel Sweden Finance 08/2014		EUR 150	150
7,750% Daimler International Finance B.V. EMTN 2009/2012		EUR 150	150
7,750% LANXESS Finance B.V. EMTN 2009/2014		EUR 125	125
7,875% Daimler International Finance BV EMTN 2009/2014		EUR 150	150
8,000% Daimler International Finance BV 2008/2010		EUR 150	150
8,000% ThyssenKrupp AG EMTN 2009/2014		EUR 150	150
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Indexzertifikate			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DAX Bon.Zert.17.12.2010	STK	4.100	4.100
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DAX Disc.Zert.26.03.2009	STK	9.300	9.300
BNP Paribas Emissions- und Handelsges.mbH DAX Cap.Bon.Zert.24.06.2010	STK	4.010	4.010
COMBA DAX Cap.Bon.Zert.28.12.2009	STK	7.000	7.000
Deutsche Bank AG DAX Cap.Bon.Zert.23.12.2009	STK	4.400	4.400
Deutsche Bank AG DAX Capped Bonus Zert. 23.12.2009	STK	4.200	4.200
Deutsche Bank AG DAX Disc. Zert. 31.03.2009	STK	9.600	9.600
Dte Bank GIP Hedge Plus Certificate 31.03.2017	STK	170	340
DZ BANK AG DAX Disc.Zert.29.12.2009	STK	6.200	6.200
Sal.Oppenheimer jr. & Cie. KGaA DAX Cl.Disc.Zert.25.06.2009	STK	9.200	9.200
Societe Generale Effekten GmbH DAX Disc. Zertifikate 02.01.2009	STK	0	11.400
Societe Generale Effekten GmbH DAX Zertifikate 26.06.2009	STK	8.700	8.700
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
HWB Umbrella Fund - HWB Alexandra Strategies Portfolio -R-	ANT	2.450	5.000
LBBW - Dividenden-Strategie Euroland	ANT	0	3.800
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile			
ATHENA UI Inhaber-Anteile	ANT	2.500	5.900
CAAM-Volatility Euro Equities Funds SICAV	ANT	1.540	3.000
Carmignac Investissement FCP Actions Portfolio	ANT	0	21
CONQUEST Behavioral Finance AMI P Cap	ANT	24.037	24.037
dit-Dresdner Global Opp. Fund - Emerging Markets Bond	ANT	0	3.500
DJE - Dividende & Substanz -P-	ANT	0	700
DWS Institutional SICAV - Money plus	ANT	26	39
Fidelity Funds - European Aggressive Fund	ANT	0	44
Franklin Templeton Inv. Funds - Franklin Mutual European -A-	ANT	0	4.000
H & A Lux Equity Value Invest -B-	ANT	0	1.150
iShares DJ STOXX 600 Banks Swap (DE) ETF	ANT	26.500	26.500
JPMorgan Investment Funds SICAV - Highbridge Statistical Market Neutral -A-	ANT	1.950	5.000
KanAM US-grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	ANT	71	1.839
Multi Units Luxemburg SICAV - Lyxor ETF DAX	ANT	24.200	24.200

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
NORDCON G&W T.R.Bundesanl.-Fo. Inhaber-Anteile	ANT	4.500	4.500
NW Global Strategy	ANT	0	16.400
PA Equity Invest FCP D	ANT	0	1.700
Thames River Traditional Funds plc - High Income Acc.	ANT	0	13.600
TMW Immobilien Weltfonds	ANT	274	6.574

Verwaltungsvergütung der gruppeneigenen Zielfonds

Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr
HWB Alexandra Strategies Portf	0,20 %
HWB Gold & Silber Plus -R-	0,20 %
HWB Immobilien Plus	0,08 %
HWB PORTFOLIO Plus Fonds	0,20 %
HWB Renten Portfolio Plus	0,20 %
HWB Victoria Strategies Portf. -V-	0,20 %
HWB Victoria Strategies Portf. -R-	0,20 %
LBBW - Dividenden-Strategie Euroland	1,50 %
LBBW-RentalMax Inhaber-Anteile	0,75 %
NW Global Strategy	0,20 %

Ausgabeaufschlag und Rücknahmegebühren

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds GIP InvestWorld - Zeit und Wert (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2008 bis 30.09.2009

	EUR
Zinsen aus Wertpapieren	51.466,80
Zinsen aus Geldanlagen	26.802,58
Erträge aus Investmentanteilen	41.586,19
Erträge aus Wertpapierleihe	3,27
Sonstige Erträge	1.123,14
Erträge insgesamt	120.981,98
Managementgebühr	-149.076,69
Verwaltungsvergütung	-16.381,70
Depotbankvergütung	-6.268,34
Prüfungskosten	-13.822,34
Veröffentlichungskosten	-8.159,51
Taxe d' Abonnement	-2.945,09
Register- und Transferstellenvergütung	-4.420,92
Gründungskosten	-1.169,31
Sonstige Aufwendungen	-22.412,31
Aufwendungen insgesamt	-224.656,21
Ordentlicher Nettoertrag	-103.674,23

Vermögensentwicklung des Teilfonds GIP InvestWorld - Zeit und Wert

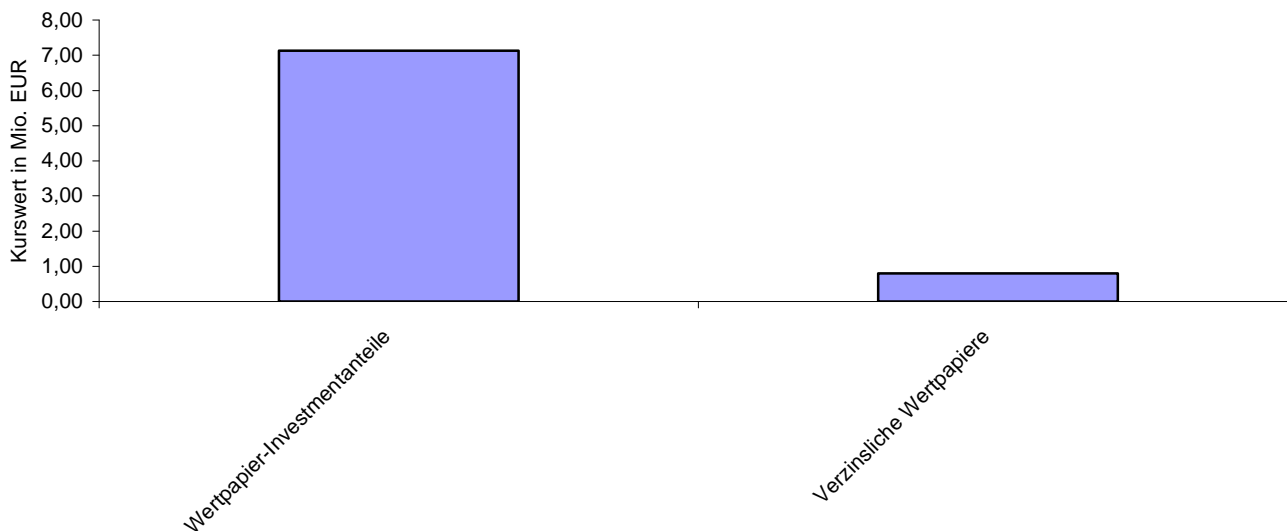
	EUR	EUR
Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		4.526.943,86
Mittelzuflüsse	5.608.551,40	
Mittelabflüsse	-1.228.862,80	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		4.379.688,60
Ertragsausgleich		176.724,05
Ordentlicher Nettoertrag		-103.674,23
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste		-189.212,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-194.303,51
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		8.596.166,34

Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds GIP InvestWorld - Zeit und Wert

Stichtag	Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Währung	Anteilwert
30.09.2009	1.154.682,649	EUR	8.596.166,34	EUR	7,44
30.09.2008	582.439,959	EUR	4.526.943,86	EUR	7,77
30.09.2007	143.542,979	EUR	1.436.002,64	EUR	10,00

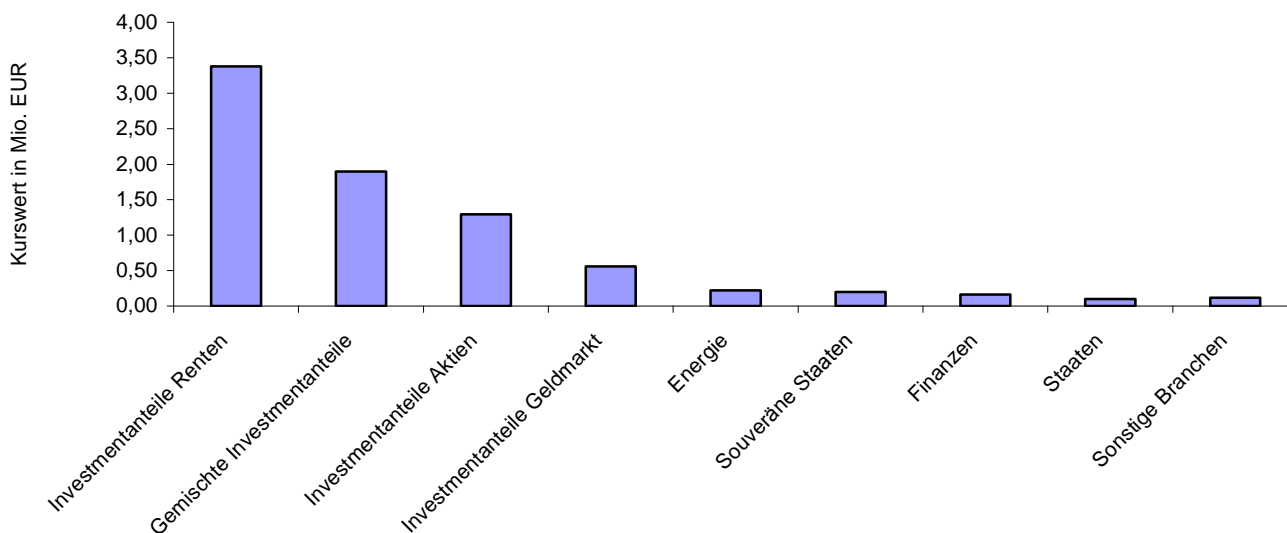
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds GIP InvestWorld - Zeit und Wert

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	7,13	82,94 %
Verzinsliche Wertpapiere	0,80	9,25 %
Summe	7,93	92,19 %



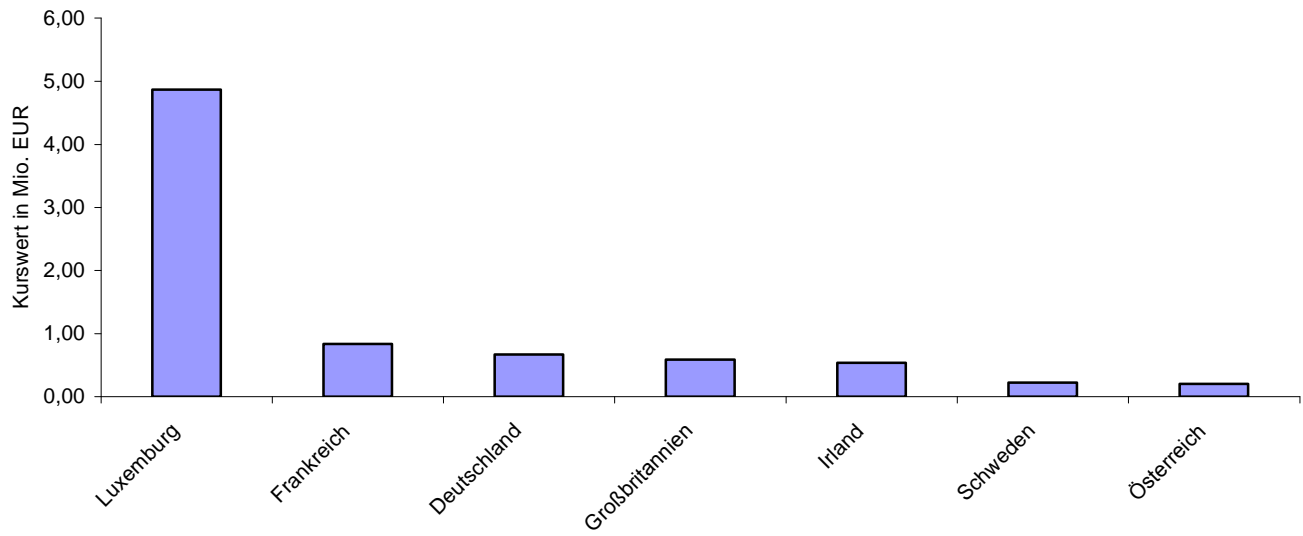
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds GIP InvestWorld - Zeit und Wert

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile Renten	3,38	39,41 %
Gemischte Investmentanteile	1,90	22,07 %
Investmentanteile Aktien	1,29	14,97 %
Investmentanteile Geldmarkt	0,56	6,49 %
Energie	0,22	2,52 %
Souveräne Staaten	0,20	2,30 %
Finanzen	0,16	1,85 %
Staaten	0,10	1,20 %
Sonstige Branchen	0,12	1,38 %
Summe	7,93	92,19 %



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds GIP InvestWorld - Zeit und Wert

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	4,87	56,55 %
Frankreich	0,84	9,78 %
Deutschland	0,67	7,79 %
Großbritannien	0,59	6,92 %
Irland	0,54	6,31 %
Schweden	0,22	2,52 %
Österreich	0,20	2,32 %
Summe	7,93	92,19 %



Vermögensaufstellung zum 30. September 2009 des Teilfonds GIP InvestWorld - Ökoselekt

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2009	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile							
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile							
ESPA VINIS Stock Europe	ANT	328	6,79	986,57	EUR	103,1800	2,14
ESPA WWF Stock Umwelt A	ANT	300	0	1.703,15	EUR	74,4900	1,41
First State Inv. ICVC-Asia Pacific Sustainability Fund A	ANT	7.500	122.500	232.500	GBP	1,7389	0,90
KBC Eco Fund SICAV - Water	ANT	600	930	550	EUR	496,8600	18,82
Pictet Funds LUX SICAV - Clean Energy P	ANT	4.025	7.700	5.175	EUR	55,7400	14,17
Pioneer Funds FCP - Global Ecology - A -	ANT	2.250	3.700	2.250	EUR	134,6500	19,13
Sarasin Investmentfonds SICAV - New Power Fund -B-	ANT	462	750	1.388	EUR	59,5000	1,74
Sarasin Investmentfonds SICAV - OekoSar Equity Global -A-	ANT	325	0	975	EUR	99,5000	2,04
Sarasin Investmentfonds SICAV - Sustainable Water Fund -A-	ANT	2.625	5.470	3.675	EUR	80,1900	13,29
SEB Fund 1-Ethical Europe Fund -C-	ANT	14.250	0	42.750	EUR	1,8930	1,70
Swisscanto Portfolio Fund Green Invest Equity -A-	ANT	350	0	1.050	EUR	83,7100	1,85
Vontobel Fund SICAV -Global Trend New Power A1	ANT	312	0	938	EUR	96,0500	1,89
Summe der Wertpapier-Investmentanteile					EUR	1.252.491,94	79,08
Summe Wertpapiervermögen					EUR	1.252.491,94	79,08
Bankguthaben bei:							
LBBW Luxemburg S.A.						339.930,51	21,46
Bankguthaben					EUR	339.930,51	21,46
Summe der Bankguthaben und nicht verbrieften Geldmarktinstrumente					EUR	339.930,51	21,46
Sonstige Vermögensgegenstände							
Sonstige Zinsansprüche	EUR	192,82			EUR	192,82	0,01
Gründungskosten	EUR	4.781,37			EUR	4.781,37	0,30
Summe der sonstigen Vermögensgegenstände					EUR	4.974,19	0,31
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾	EUR	-13.543,49			EUR	-13.543,49	-0,86
Teilfondsvermögen					EUR	1.583.853,15	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds GIP Inv.World-Oekoselekt					EUR	5,63	
Umlaufende Anteile des Teilfonds GIP Inv.World-Oekoselekt					ANT	281.272,249	
Bestand der Wertpapiere am Teilfondsvermögen							79,08
Bestand der Derivate am Teilfondsvermögen							0,00

1) Verwaltungsvergütung, Managementgebühr, Depotbankvergütung, Taxe d' Abonnement, Prüfungskosten
*) Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein

Eventualverbindlichkeiten

Zum 30.09.2009 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten aus offenen Options- oder Finanztermingeschäften und Devisentermingeschäften.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse bzw. Marktsätze bewertet:

Wertpapiere und Derivate: per 29.09.2009
Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten: per 30.09.2009

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund (GBP) per 29.09.2009 = 1 EUR
0,911800

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapier-Investmentanteile			
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile			
HWB Gold & Silber Plus -R-	ANT	1.000	1.000
HWB Renten Portfolio Plus	ANT	5.900	5.900

Verwaltungsvergütung der gruppeneigenen Zielfonds

Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr
HWB Gold & Silber Plus -R-	0,20 %
HWB Renten Portfolio Plus	0,20 %

Ausgabeaufschlag und Rücknahmegebühren

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds GIP InvestWorld - Ökoselekt (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2008 bis 30.09.2009**

	EUR
Zinsen aus Geldanlagen	4.097,03
Erträge aus Investmentanteilen	584,46
Sonstige Erträge	215,41
Erträge insgesamt	4.896,90
Managementgebühr	-29.487,27
Verwaltungsvergütung	-3.246,12
Depotbankvergütung	-1.246,48
Prüfungskosten	-12.606,60
Veröffentlichungskosten	-6.095,71
Taxe d' Abonnement	-282,44
Register- und Transferstellenvergütung	-3.818,57
Gründungskosten	-3.401,14
Sonstige Aufwendungen	-18.744,37
Aufwendungen insgesamt	-78.928,70
Ordentlicher Nettoertrag	-74.031,80

Vermögensentwicklung des Teilfonds GIP InvestWorld - Ökoselekt

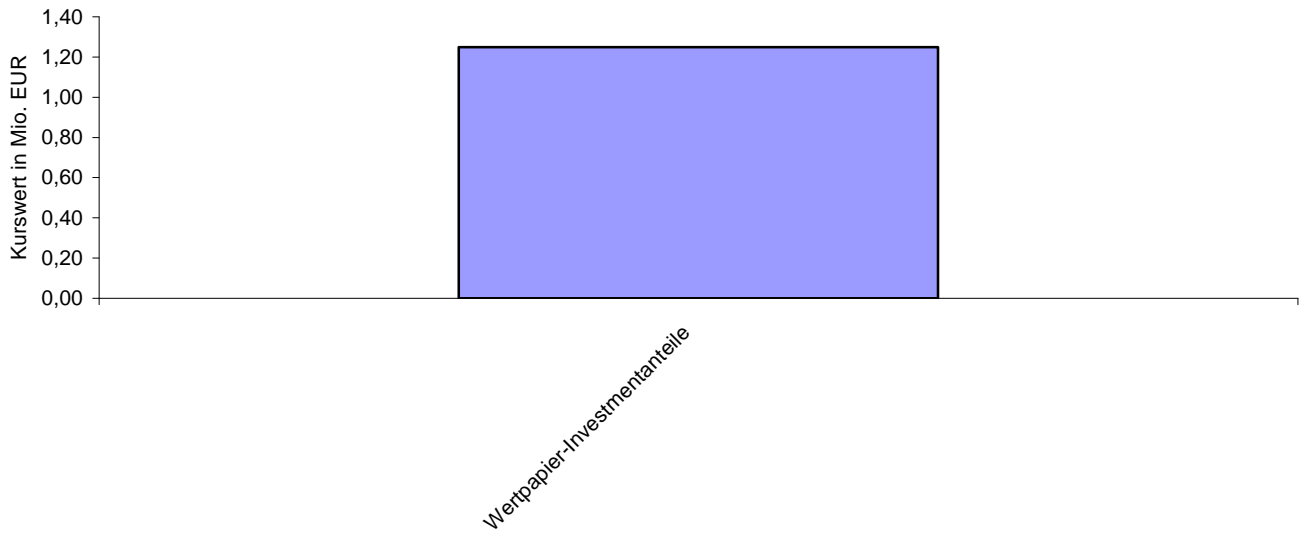
	EUR	EUR
Teilfondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		1.758.649,09
Mittelzuflüsse	2.544.722,97	
Mittelabflüsse	-2.292.881,25	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		251.841,72
Ertragsausgleich		-174.812,65
Ordentlicher Nettoertrag		-74.031,80
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste		-406.895,50
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		229.102,29
Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		1.583.853,15

Entwicklung im Jahresvergleich des Teilfonds GIP InvestWorld - Ökoselekt

Stichtag	Anteile	Währung	Teilfondsvermögen	Währung	Anteilwert
30.09.2009	281.272,249	EUR	1.583.853,15	EUR	5,63
30.09.2008	239.720,606	EUR	1.758.649,09	EUR	7,34
30.09.2007	188.192,337	EUR	1.841.298,76	EUR	9,78

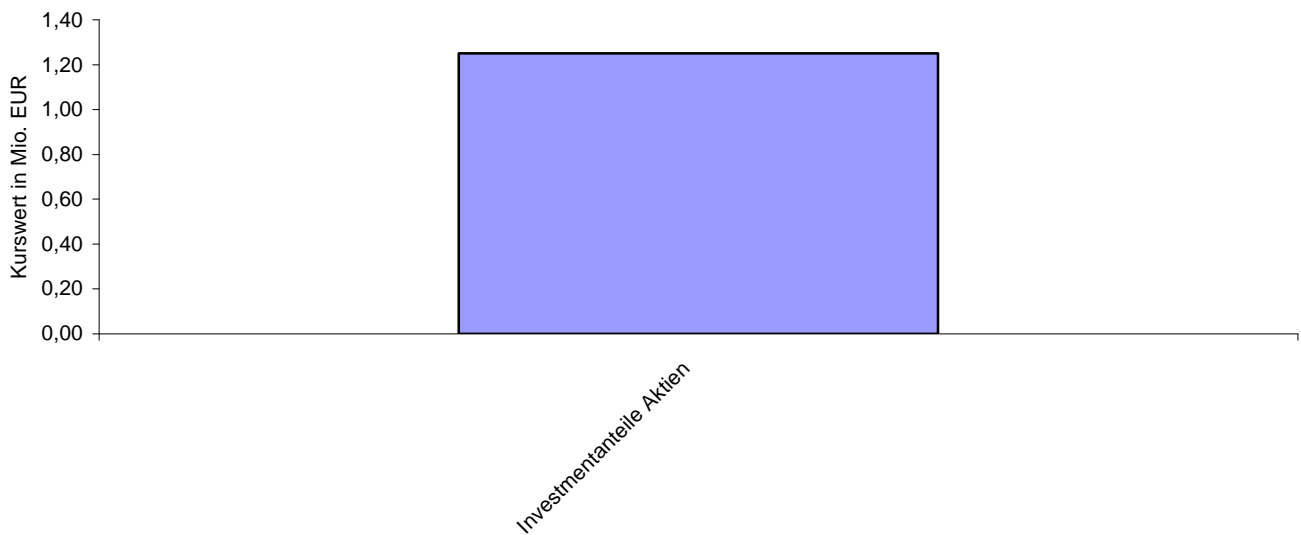
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds GIP InvestWorld - Ökoselekt

Wertpapiere	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile	1,25	79,08 %
Summe	1,25	79,08 %



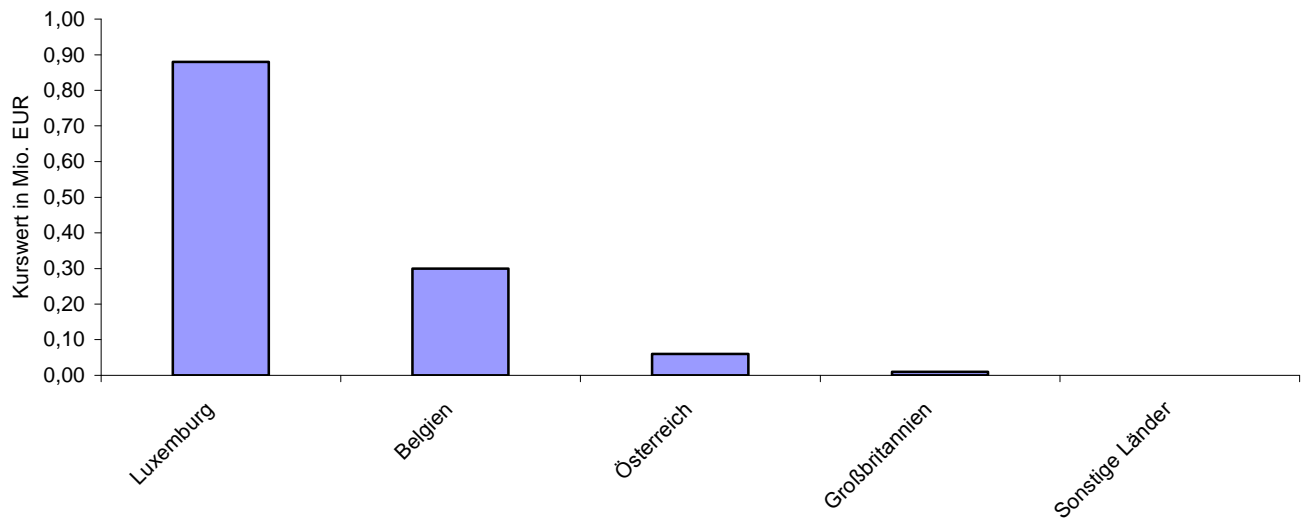
Branchen-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds GIP InvestWorld - Ökoselekt

Branchen	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Investmentanteile Aktien	1,25	79,08 %
Summe	1,25	79,08 %



Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds GIP InvestWorld - Ökoselekt

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Teilfonds- vermögens
Luxemburg	0,88	55,81 %
Belgien	0,30	18,82 %
Österreich	0,06	3,55 %
Großbritannien	0,01	0,90 %
Summe	1,25	79,08 %



Konsolidierung des GIP InvestWorld zum 30. September 2009

GIP InvestWorld in EUR	GIP InvestWorld International Portfolio	GIP InvestWorld Europe Portfolio	GIP InvestWorld Special Portfolio	GIP InvestWorld Zeit und Wert	GIP InvestWorld Ökoselekt	Summe
Zusammensetzung des Fondsvermögens						
Wertpapiervermögen	59.330.120,68	12.073.778,33	13.512.243,26	7.925.058,32	1.252.491,94	94.093.692,53
Bankguthaben	2.013.589,31	4.396.397,52	28.397,59	665.806,35	339.930,51	7.444.121,28
Sonstige Vermögensgegenstände	52.865,55	73.410,40	2.994,45	33.852,42	4.974,19	168.097,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-146.904,61	-45.573,65	-40.760,14	-28.550,75	-13.543,49	-275.332,64
Fondsvermögen	61.249.670,93	16.498.012,60	13.502.875,16	8.596.166,34	1.583.853,15	101.430.578,18
Entwicklung des Fondsvermögens						
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres	71.486.651,85	16.851.058,26	13.873.608,85	4.526.943,86	1.758.649,09	108.496.911,91
Mittelzuflüsse	7.638.507,82	2.584.089,37	2.777.631,79	5.608.551,40	2.544.722,97	21.153.503,35
Mittelabflüsse	-7.268.028,03	-1.003.139,26	-730.636,41	-1.228.862,80	-2.292.881,25	-12.523.547,75
Ertragsausgleich	1.064.211,28	-20.127,62	275.604,05	176.724,05	-174.812,65	1.321.599,11
Ordentlicher Nettoertrag	-1.206.818,85	-319.535,05	-305.720,57	-103.674,23	-74.031,80	-2.009.780,50
Nettoergebnis der realisierten Gewinne und Verluste	-25.746.438,27	-4.475.076,21	-3.509.269,11	-189.212,43	-406.895,50	-34.326.891,52
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	15.281.585,13	2.880.743,11	1.121.656,56	-194.303,51	229.102,29	19.318.783,58
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	61.249.670,93	16.498.012,60	13.502.875,16	8.596.166,34	1.583.853,15	101.430.578,18
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)						
Zinsen aus Wertpapieren	103.041,94	21.137,73	19.177,89	51.466,80	0,00	194.824,36
Zinsen aus Geldanlagen	26.465,00	9.279,83	19.584,98	26.802,58	4.097,03	86.229,42
Erträge aus Investmentanteilen	79.241,07	63.323,37	17.280,87	41.586,19	584,46	202.015,96
Erträge aus Wertpapierleihe	0,00	0,00	0,00	3,27	0,00	3,27
Sonstige Erträge	7.336,15	1.919,83	1.806,22	1.123,14	215,41	12.400,75
Erträge insgesamt	216.084,16	95.660,76	57.849,96	120.981,98	4.896,90	495.473,76
Managementgebühr	-1.034.246,97	-274.661,00	-239.715,68	-149.076,69	-29.487,27	-1.727.187,61
Verwaltungsvergütung	-113.831,12	-30.233,24	-26.379,64	-16.381,70	-3.246,12	-190.071,82
Depotbankvergütung	-43.717,13	-11.613,55	-10.129,62	-6.268,34	-1.246,48	-72.975,12
Prüfungskosten	-15.526,84	-14.493,07	-13.686,06	-13.822,34	-12.606,60	-70.134,91
Veröffentlichungskosten	-49.072,53	-17.502,14	-16.014,56	-8.159,51	-6.095,71	-96.844,45
Taxe d' Abonnement	-14.347,07	-4.156,74	-4.024,60	-2.945,09	-282,44	-25.755,94
Register- und Transferstellenvergütung	-19.924,28	-9.625,97	-8.267,18	-4.420,92	-3.818,57	-46.056,92
Gründungskosten	-6.001,13	-2.654,24	-2.257,99	-1.169,31	-3.401,14	-15.483,81
Sonstige Aufwendungen	-126.235,94	-50.255,86	-43.095,20	-22.412,31	-18.744,37	-260.743,68
Aufwendungen insgesamt	-1.422.903,01	-415.195,81	-363.570,53	-224.656,21	-78.928,70	-2.505.254,26
Ordentlicher Nettoertrag	-1.206.818,85	-319.535,05	-305.720,57	-103.674,23	-74.031,80	-2.009.780,50

Erläuterungen zum geprüften Jahresbericht per 30. September 2009

Allgemein

Der Umbrella Fonds ("der Fonds") GIP InvestWorld ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines "fonds commun de placement à compartiments multiples" errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde gemäß Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz vom 30. März 1988") als Investmentfonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) durch die Verwaltungsgesellschaft GIP Invest S.A. gegründet. Er wurde am 12. Februar 2004 in einen Fonds gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 abgeändert. Er bietet den Anlegern die Möglichkeit, Miteigentümer eines Sondervermögens nach luxemburgischem Recht zu werden. Der Fonds GIP InvestWorld ist auf unbestimmte Dauer errichtet und erfüllt die Anforderungen der EG-Ratsrichtlinie 85/611 EWG vom 20. Dezember 1985 in ihrer abgeänderten Fassung.

Die Vermögensaufstellungen der Teilfonds wurden gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Anteilwertberechnung

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die in einem Fonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 dieses Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme wahrscheinlich erzielt würde (fair value). Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
 - f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 18:00 Uhr des vorangegangenen Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt.
- 4. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren jährlich anteilig dem Fondsvermögen belastet.

Für Rücknahmen/Ausgaben geschlossene Fonds

Zum Geschäftsjahresende war der Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio zu 1,75% und der Teilfonds GIP InvestWorld - Europe Portfolio zu 1,92% in die nachfolgend aufgeführten Fonds investiert, für die am Geschäftsjahresende vorübergehend die Rücknahme/Ausgabe der Anteilscheine ausgesetzt war:

Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio

LU0219189544	GIP Invest - Rendite Plus	1,06 %
DE0006791817	KanAM US-grundinvest	0,11 %
DE000A0DJ328	TMW Immobilien Weltfonds	0,58 %

Teilfonds GIP InvestWorld - Europe Portfolio

LU0219189544	GIP Invest - Rendite Plus	1,92 %
--------------	---------------------------	--------

Die Bewertung erfolgt anhand indikativer Nettoinventarwerte, die von den Kapitalanlagegesellschaften der Fonds bereitgestellt wurden.

Der Managing Board ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

Es ist nicht beabsichtigt, die vorgenannten Wertpapiere kurzfristig zu veräußern.

Bewertung der Wertpapiere, für die kein aktiver Markt vorliegt

Zum Abschlussstichtag war der Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio zu 1,07% des Nettoinventarwertes in folgendes nicht notiertes Wertpapier investiert:

Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio

USC83912AB84	5,000% Sino-Forest CV 2008/2013	1,07 %
--------------	---------------------------------	--------

Die Bewertung des Wertpapiers erfolgte anhand einer Reuters-Quote, die anhand des gehandelten Preises des 144A-Papiers validiert wird.

Der Managing Board ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

Es ist nicht beabsichtigt, das vorgenannte Wertpapier kurzfristig zu veräußern.

Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio

XS0292301453	0,800% Bank Austria Creditanstalt AG 2007/2017	1,49 %
XS0306840793	0,800% HVB Security Linked Note S.824 2007/2017	4,29 %
LRI000421203	1,000% DZ Bank Schuldscheindarlehen Nr.6807 2006/2016	0,45 %
LRI000421120	1,000% DZ Bank Schuldscheindarlehen Nr.6807 2006/2016	0,45 %
LRI000421377	1,000% DZ Bank Schuldscheindarlehen Nr.6807 2007/2016	0,43 %

Teilfonds GIP InvestWorld - Europe Portfolio

XS0306887596	0,800% Transalp 1 Securities Series 2007-1 plc 2007/2017	7,78 %
--------------	----------------------------------------------------------	--------

Teilfonds GIP InvestWorld - Special Portfolio

XS0306887596	0,800% Transalp 1 Securities Series 2007-1 plc 2007/2017	4,52 %
XS0266447043	0,800% Artus Finance Diversified European Credit S.A MTN 2006/2016	4,03 %

Die Bewertung dieser Wertpapiere erfolgte mittels Emittentenpreisen seitens ECM, die nochmals mit den Preisen des Calculation Agent Caceis abgeglichen wurden.

Die Strukturen sind für Zukäufe und Rücknahmen offen. Rücknahmen können jederzeit unter Berücksichtigung der neuen Modalitäten der Vorabkündigungsanzeige aufgegeben werden. Innerhalb der Strukturen wurde die Liquidität durch die zwischenzeitliche Schliessung der Programme Ende 2008 und der Wiederbelebung der Kredit- und Aktienmärkte seit April 2009 wieder hergestellt.

Der Managing Board ist der Auffassung, dass diese Bewertung den angemessenen Wert widerspiegelt. Transaktionen wurden bisher immer zu den kalkulierten Bewertungskursen abgerechnet.

Bewertung der Wertpapiere, die von dem mutmaßlichen Betrugsfall Madoff betroffen sind

Teilfonds GIP InvestWorld - Zeit und Wert

LU0350637061 HERALD (Lux) - US Absolute Return EUR -I-

0,00 %

Der im Portfolio des Teilfonds GIP InvestWorld - Zeit und Wert enthaltene Zielfonds HERALD (Lux) - US Absolute Return EUR -I- (7,18% des Nettoinventarwertes vor Wertberichtigung) ist mittelbar von dem mutmaßlichen Betrugsfall des amerikanischen Fondsmanagers Bernard Madoff betroffen. Der Verwaltungsrat*) der LRI Invest S.A. hat aufgrund dessen am 17. Dezember 2008 beschlossen, den Zielfonds HERALD (Lux) - US Abs. Return mit Null zu bewerten. Der Verwaltungsrat*) der Verwaltungsgesellschaft vertritt die Auffassung, dass aus Gründen der Vorsicht und des Anlegerschutzes derzeit eine anderweitige Bewertung der Zielfondsanteile nicht möglich ist.

Der Managing Board ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt.

Zur Entwicklung in diesem mutmaßlichen Betrugsfall der verweisen wir auf S. 41 dieses Jahresberichts („Entwicklung der Madoff-geschädigten Zielfonds“).

Kosten

1. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen ein Entgelt von bis zu 0,20% p.a. zu erhalten, das täglich auf das Netto-Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen ist.

Die Berechnung der Verwaltungsvergütung ist wie folgt aufgegliedert:

Für die ersten EUR 100 Mio.:	0,200% p.a.
Für weitere EUR 100 Mio.:	0,175% p.a.
Für weitere EUR 100 Mio.:	0,150% p.a.
Darüber hinaus:	0,125% p.a.

2. Die Depotbank erhält ein Entgelt von bis zu 0,075% p.a., das täglich auf das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und quartalsweise nachträglich auszuzahlen ist.

Die Berechnung der Depotbank- / Register- und Transferstellenvergütung ist wie folgt aufgegliedert:

Für die ersten EUR 100 Mio.:	0,075% p.a.
Für weitere EUR 100 Mio.:	0,050% p.a.
Für weitere EUR 100 Mio.:	0,025% p.a.
Darüber hinaus:	0,000% p.a.

3. Der Anlageberater erhält ein Entgelt von bis zu 1,75% p.a. (z.Zt. 1,75% p.a.), das täglich auf das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen des vorangegangenen Bewertungstages zu berechnen und monatlich nachträglich auszuzahlen ist.
4. Die Register- und Transferstelle erhält aus dem jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen eine vierteljährliche Vergütung, die in ihrer Grundlage und Höhe als banküblich zu betrachten ist.

Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens auf Monatsultimobasis innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

GIP InvestWorld	Total Expense Ratio per 30. September 2009
GIP InvestWorld – International Portfolio	2,47%
GIP InvestWorld – Europe Portfolio	2,70%
GIP InvestWorld – Special Portfolio	2,71%
GIP InvestWorld – Zeit und Wert	2,63%
GIP InvestWorld – Ökoselect	4,86%

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten). Das Sondervermögen des Fonds hielt im Geschäftsjahr andere Investmentanteile ("Zielfonds") im Bestand, daher können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

*) Auf Grund der Umwandlung der LRI Invest S.A. von einer monoistischen in eine dualistische Gesellschaft zum 01.01.2009 wurde der Verwaltungsrat durch den Managing Board ersetzt.

Portfolio Turnover Rate

Eine Portfolio Turnover Rate (PTR), die nahe bei Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen im Fondsportfolio höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird nach der nachfolgend erläuterten Methode berechnet:

Summe der Werte der Wertpapierkäufe eines Betrachtungszeitraumes = X

Summe der Werte der Wertpapierverkäufe eines Betrachtungszeitraumes = Y

Summe 1 = Summe der Werte der Wertpapiertransaktionen = X + Y

Summe der Werte der Zeichnungen eines Betrachtungszeitraumes = Z

Summe der Werte der Rücknahmen eines Betrachtungszeitraumes = R

Summe 2 = Summe der Werte der Anteilsscheintransaktionen = Z + R

Monatlicher Durchschnitt des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens = M

Portfolio Turnover Rate = [(Summe 1-Summe 2)/M] · 100

	Portfolio Turnover Rate per 30. September 2009
GIP InvestWorld – International Portfolio	307,98%
GIP InvestWorld – Europe Portfolio	374,46%
GIP InvestWorld – Special Portfolio	320,27%
GIP InvestWorld – Zeit und Wert	397,24%
GIP InvestWorld – Ökoselect	-23,90%

Ausschüttungspolitik

Im Zusammenhang mit den jeweiligen Teilfonds beabsichtigt der Verwaltungsrat, die erwirtschafteten Erträge zu thesaurieren.

Steuern

Die Einkünfte des Teilfonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Teilfondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Depotbank werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilinhaber einholen.

Das Teilfondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer "taxe d'abonnement" von derzeit jährlich 0,05%, zahlbar pro Quartal auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen. Diese Steuer entfällt für den Teil des Teilfondsvermögens, der in Anteilen solcher anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der taxe d'abonnement nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

Anteilinhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind, beziehungsweise dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen in Luxemburg weder Einkommen-, Erbschaft- noch Vermögenssteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

EU-Zinsrichtlinie

Die Richtlinie zur Besteuerung von grenzüberschreitenden Zinserträgen (2003/48/EG) wurde am 3. Juni 2003 durch den Europäischen Rat beschlossen, am 21. Juni 2005 in luxemburgisches Recht umgesetzt und ist zum 1. Juli 2005 in Kraft getreten.

Ihr grundlegendes und übergreifendes Ziel ist es, durch Austausch von Informationen eine effektive Besteuerung von Erträgen, die im Rahmen von Zinszahlungen an natürliche Personen in einem vom steuerlichen Wohnsitzland abweichenden Staat geflossen sind, zu erreichen. Die Sätze der EU-Quellensteuer betragen:

- 15% im Zeitraum vom 1. Juli 2005 bis 30. Juni 2008
- 20% im Zeitraum vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2011
- 35% ab dem 1. Juli 2011

Die EU-Quellenbesteuerung besitzt keine abgeltende Wirkung und befreit die Anteilinhaber daher nicht von ihrer Pflicht, Zinseinkünfte im Rahmen ihrer persönlichen Steuererklärung zu deklarieren.

Für Anteilinhaber, die nicht in Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften. Der Anleger kann hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Anteilpreise und steuerliche Informationen

Der jeweilige Nettovermögenswert sowie die jeweiligen Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, in den wichtigsten Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei der deutschen Zahlstelle erfragt werden.

Zudem finden Sie die jeweiligen Anteilspreise und weitere Fondsinformationen sowie die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG für die in Deutschland ansässigen Anleger auf der Internetseite www.lri-invest.lu der Verwaltungsgesellschaft, LRI Invest S.A.

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement unterliegt luxemburger Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg.
Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Mit Wirkung zum 11. Dezember 2009 wurde die Rücknahme von Anteilen für den TMW Immobilien Weltfonds wieder aufgenommen.

Entwicklung der Madoff-geschädigten Zielfonds

Unmittelbar nach Bekanntwerden des mutmaßlichen Betrugsfalles hat die LRI Invest S.A. Anfang Januar 2009 die Rechtsanwaltskanzlei Wildgen & Partner, Luxemburg, mit der Geltendmachung der Anlegerrechte des GIP InvestWorld beauftragt.

Zugleich hat die LRI Invest S.A. mit der Verwaltungsgesellschaft Axxion S.A. eine Interessengemeinschaft von Aktionären des HERALD (LUX) („SICAV“) gebildet. Das gemeinsam erklärte Ziel war zunächst, eine außerordentliche Gesellschafterversammlung der SICAV zu verlangen. Im Rahmen dieser Versammlung sollte der Verwaltungsrat der SICAV den Aktionären insbesondere Auskunft über den Verbleib des Fondsvermögens, die Organisationsstruktur, das Vertragswerk und die Verantwortlichkeiten innerhalb der SICAV geben. Neben diesen Auskunftsbegehren sah die Tagesordnung der außerordentlichen Gesellschafterversammlung auch ausdrücklich vor, dass der Verwaltungsrat der SICAV umgehend konkrete Maßnahmen gegen die Depotbank, die HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A., einleitet. Als konkrete Maßnahme kam aus der Sicht der Verwaltungsgesellschaft insbesondere die Klageerhebung gegen die HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A. in Betracht.

Der im März 2009 durch die von der LRI Invest S.A. beauftragte Kanzlei eingereichte Eilantrag mit dem Ziel der Durchsetzung des Aktionärsbegehrens, d.h. die Einberufung der außerordentlichen Gesellschafterversammlung, wurde durch das zuständige Eilgericht abgelehnt und zwar u.a. aus dem Grund, dass das Gericht die Aktionärserschaft der Investoren nicht anerkannte. Diese Begründung des Gerichtes war für die LRI Invest S.A. in keinsten Weise nachvollziehbar und insbesondere auch unserer Sicht teilweise rechtsfehlerhaft. Aus der Presse war zudem zu entnehmen, dass Ende März auch andere Antragsgesuche, die auf die Herausgabe von Unterlagen/Verträgen gerichtet waren, ebenfalls von den luxemburgischen Gerichten abgelehnt wurden.

Am 15. April 2009 gab die Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) in einer Pressemitteilung bekannt, dass mit Urteil vom 2. April 2009 (jugement commercial VI No. 506/2009) die 6. Kammer des Bezirksgerichtes von und zu Luxemburg, die Auflösung der SICAV beschlossen hat. Zugleich ordnete das Gericht die Liquidation der SICAV an. Das gleiche Urteil ernannte Herrn Jean-Paul MEYERS, Erstrichter am Bezirksgericht von und zu Luxemburg, als beauftragten Richter und Herrn Ferdinand BURG, Rechtsanwalt in Luxemburg und Herrn Carlo REDING, Wirtschaftsprüfer, als Liquidatoren der SICAV.

Die Liquidatoren vertreten seit ihrer Ernennung sowohl die SICAV als auch ihre Aktionäre und Gläubiger und verfügen über die weitestgehenden Befugnisse bezüglich der Durchführung ihrer Aufgabe sowohl im Großherzogtum Luxemburg als auch im Ausland. Die Liquidatoren sind mit ihrer Ernennung in die bisherigen Funktionen des Verwaltungsrates der SICAV eingetreten.

Ferner stellte das Urteil klar, dass die Anleger in der SICAV als Aktionäre der SICAV betrachtet werden und mithin unter ihnen eine Aufteilung des Liquidationserlöses nach Abschluss des Verfahrens stattfinden wird. Die Aktionäre der SICAV müssen hierzu nicht ihre Forderungen anmelden. Die Aktionäre werden von den Liquidatoren mindestens 1 Mal im Jahr im Rahmen einer Gesellschafterversammlung der SICAV informiert werden.

Die satzungsmäßige ordentliche Gesellschafterversammlung der SICAV, die am 11. Mai 2009 hätte stattfinden sollen, fand nicht statt.

Am 10. Juni 2009 hatten Vertreter der LRI Invest S.A. die Möglichkeit, die Liquidatoren der SICAV, Herr Rechtsanwalt Ferdinand Burg und Herr Carlo Reding, zu einem persönlichen Gespräch zu treffen. Aus unserer Sicht war das Gespräch für beide Seiten sehr informativ und zielführend. Die Liquidatoren stellten u.a. den weiteren Ablauf des Liquidationsverfahrens dar. Die LRI Invest S.A. ging zum damaligen Zeitpunkt davon aus, dass die Liquidatoren nach Abschluss der Sachverhaltsermittlung und deren Auswertungen, die entsprechenden Schritte zur Wahrnehmung der Investorenrechte bereits im Herbst einleiten würden.

Neben den persönlichen Gesprächen informieren die Liquidatoren die Aktionäre der SICAV regelmäßig über die zu diesem Zweck eingerichtete Internetseite, die unter der Adresse <http://www.heraldluxinliquidation.lu> aufgerufen werden kann.

Am 26. Oktober 2009 fand die ausserordentliche Gesellschafterversammlung der SICAV in Luxemburg statt. Die Liquidatoren legten in der Sitzung die bisher gewonnenen Ergebnisse (einschließlich der Bilanzen der SICAV vom 31.12.2008 und 02.04.2009) offen. Aus der Sicht der LRI Invest S.A., die an der Versammlung teilgenommen hat, war die Versammlung sehr informativ. Die Liquidatoren teilten den anwesenden Aktionären/Vertretern mit, dass ihre Sachverhaltsermittlung und deren Auswertungen in Kürze abgeschlossen ist und mithin die entsprechenden Schritte zur Wahrnehmung der Investorenrechte, d.h. Klageerhebungen gegen die Dienstleister der SICAV bis zum Ende des Jahres mit der Ziel der Leistung von Schadensersatz eingeleitet werden können. Die Liquidatoren betonten, dass sie die juristischen Schritte derzeit in enger Abstimmung mit den Liquidatoren der beiden anderen luxemburgischen Investmentfonds, die ebenfalls mutmaßliche Opfer von B. Madoff sind, vornehmen.

Die Herren Burg und Reding versicherten, dass sie die Aktionäre der SICAV auch weiterhin regelmäßig über den Fortgang des Liquidationsverfahrens informieren werden. Dies erfolgt zum einen durch die zu diesem Zweck eingerichtete Internetseite (<http://www.heraldluxinliquidation.lu>). Zum anderen wurde in der Versammlung besprochen, dass die Liquidatoren sich weiterhin regelmäßig mit den in der Versammlung vertretenen Aktionären bilateral austauschen werden.

Bis zum heutigen Tag ist eine Klageerhebung in Luxemburg noch nicht erfolgt.

Bericht des Abschlussprüfers

An die Anteilinhaber des GIP InvestWorld

Entsprechend dem uns von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss des GIP InvestWorld und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der die Vermögensaufstellung, den Wertpapierbestand und die sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2009, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Vermögensentwicklung 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 Vorstandes 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 Vorstandes 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 Vorstand 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 GIP InvestWorld und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2009 sowie der Ertragslage und der Vermögensentwicklung für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Ohne unser Prüfungsurteil einzuschränken, weisen wir auf die Angaben in den Erläuterungen zum Jahresabschluss in den Abschnitten "Für Rücknahmen/Ausgaben geschlossene Fonds", "Bewertung der Wertpapiere, für die kein aktiver Markt vorliegt", "Bewertung der Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten" sowie "Bewertung der Wertpapiere, die von dem mutmaßlichen Betrugsfall Madoff betroffen sind" hin.

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, 5. Januar 2010

Markus Mees

Verwaltungsvergütung der Zielfonds (ungeprüft)

Teilfonds GIP InvestWorld - International Portfolio

Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr
1st Capital Group Fund FCP - First Global Family Unternehmer Fonds	0,00 %
ABN AMRO SICAV - US Opportunities Fund -A-	1,50 %
Acatis Aktien Global Fonds UI	0,75 %
Acatis-Gane Value Event F. UI	0,00 %
ACC Alpha select AMI Inhaber-Anteile	1,50 %
ACM Global Investments - Emerging Markets Growth Portf. -A- (USD)	0,80 %
Akrobat Fund - Value	1,50 %
AXA Investment Managers Deutschland - AXA Immoselect	1,00 %
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - Japan Small Cap -B-	1,00 %
Carmignac Gestion - Carmignac Emergents FCP	0,16 %
Carmignac Investissement FCP Actions Portfolio	1,50 %
CONQUEST Behavioral Finance AMI P Cap	0,85 %
DAB Adviser I Funds SICAV - Albrech & Cie Optiselect	1,00 %
DB Platinium SICAV - Commodity Euro -R1C-	1,20 %
DG LUX MULTIMANAGER I SICAV - Loys Dynamik Global -A-	1,20 %
DJE - Dividende & Substanz -P-	1,50 %
DWS Invest SICAV - Commodity Plus LC	1,20 %
DWS Vermögensbildungsfonds A Inhaber-Anteile	1,20 %
Fidelity Funds - European Aggressive Fund	1,50 %
Fidelity Funds SICAV -European Special Situations Fund -A-	1,50 %
First Private Europa Aktienfonds ULM FP	1,30 %
First State Global Emerging Markets Leaders Fund - A -	1,50 %
First State Investments (UK) Ltd. Global Emerging Markets Fund Reg. Acc. Units A o.N.	1,50 %
FORTIS L Fund SICAV - Opportunities USA C	1,50 %
Frankfurt Trust - FMM-Fonds	1,50 %
FT Emerging Arabia FCP	1,75 %
Hotchkis & Wiley US-Value Universal-Fonds	0,90 %
KanAM US-grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	0,50 %
Kapitalfonds LK Aktien Europa FCP -D-	1,00 %
Kapitalfonds LK Global Value I -G-	1,20 %
Lingohr-Systematic BB-Invest	1,65 %
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Basic Resources	0,30 %
M&G Investment Funds (1) - M&G Global Basics Fund -A-	1,75 %
Magellan SICAV -D	2,09 %
Metzler Japanese Equity Fund	1,50 %
Schroder International Selection Fund - European Equity Alpha	1,50 %
Squad Capital - Squad Value -T-	1,50 %
Threadneedle Investment Funds - European Smaller Cos Growth Retail Cl.1	1,00 %
TMW Immobilien Weltfonds	0,75 %

Teilfonds GIP InvestWorld - Europe Portfolio

Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr
1st Capital Group Fund FCP - First Global Family Unternehmer Fonds	0,00 %
Acatis-Gane Value Event F. UI	0,00 %
ACC Alpha select AMI Inhaber-Anteile	1,50 %
Akrobat Fund - Value	1,50 %
Carmignac Gestion Carmignac Euro-Investissement FCP (3 Decimales de Capitalisation PEA)	0,40 %
CONQUEST Behavioral Finance AMI P Cap	0,85 %
DJE - Dividende & Substanz -P-	1,50 %
ff austrian select	1,65 %
Fidelity Funds - European Aggressive Fund	1,50 %
Fidelity Funds SICAV -European Special Situations Fund -A-	1,50 %
First Private Europa Aktienfonds ULM FP	1,30 %
Frankfurt Trust - FMM-Fonds	1,50 %
Franklin Templeton Inv. Funds - Franklin Mutual European -A-	1,50 %
FT Europa Dynamik Fonds	1,25 %
Griffin Umbrella Fund plc - Griffin European Opportunities	1,50 %
H & A Lux Equity Value Invest -B-	1,50 %
Henderson Horizon Fund - Pan European Equity Fund -A2-	1,20 %
ING (L) Invest SICAV - Euro High Dividend -X-	2,00 %
Kapitalfonds LK Aktien Europa FCP -D-	1,00 %
Lingohr-Europa-Systematic-Bb-Invest	1,65 %
LuxTopic FCP - Aktien Europa	1,12 %
Lyxor ETF DJ Stoxx 600 Basic Resources	0,30 %
Metzler Int.Inv. European Growth PLC	2,00 %
Nestor Europa Fonds B	1,50 %
Schroder International Selection Fund - European Equity Alpha	1,50 %
UBS (D) Euroinvest Immobilien	0,50 %
VMP EuroBlue Systematic	1,75 %

Teilfonds GIP InvestWorld - Special Portfolio

Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr
1st Capital Group Fund FCP - First Global Family Unternehmer Fonds	0,00 %
Acatis Aktien Global Fonds UI	0,75 %
Acatis-Gane Value Event F. UI	0,00 %
ACM India Liberalisation Fund -A-	1,25 %
ACMBernstein FCP Global Growth Trends Portfolio -A-	1,00 %
ACMBernstein International Technology Portfolio A	2,00 %
Baloise Fund Invest (Lux) SICAV - BFI Equity Fund (EUR) -R-	1,50 %
BLACKROCK Global Inv. Funds - Emerging Europe -A2-	1,20 %
Capital International Emerging Markets Fund -B-	1,25 %
Carmignac Gestion - Carmignac Emergents FCP	0,16 %
Carmignac Gestion Carmignac Euro-Investissement FCP (3 Decimales de Capitalisation PEA)	0,40 %
Carmignac Investissement FCP Actions Portfolio	1,50 %
cominvest Fund - cominvest Genussscheinfonds	0,90 %
CONQUEST Behavioral Finance AMI P Cap	0,85 %
DB Platinum SICAV - Commodity Euro -R1C-	1,20 %
DWS Biotech-Aktien Typ O	1,50 %
DWS Invest SICAV - Commodity Plus LC	1,20 %
DWS Vermögensbildungsfonds A Inhaber-Anteile	1,20 %
First Private Europa Aktienfonds ULM FP	1,30 %
First State Global Emerging Markets Leaders Fund - A -	1,50 %
FORTIS L Fund SICAV - Opportunities USA C	1,50 %
Frankfurt Trust - FMM-Fonds	1,50 %
Franklin Templeton Inv. Funds - Franklin Mutual European -A-	1,50 %
Kapitalfonds LK Aktien Europa FCP -D-	1,00 %
Kapitalfonds LK Global Value I -G-	1,20 %
Lingohr-Systematic BB-Invest	1,65 %
Magellan SICAV -D	2,09 %
Morgan Stanley Strategy Access Volatility Premium Plus I	0,80 %
Nordea 1 Biotech Fund SICAV	1,50 %
Nordea 1 Heracles Long/Short AP Base	2,00 %
Pictet Fds (LUX) SICAV - Absolute Return Global Conservative -I-	0,40 %
Schroder International Selection Fund - European Equity Alpha	1,50 %
Schroder International Selection Fund SICAV-Global Energy	1,50 %
Swisscanto Equity Select Health Care FCP	1,80 %
Threadneedle Investment Funds - Pan European Smaller Companies Fund Class 1	1,50 %
Vitruvius SICAV - Vitruvius-Japanese Equity	2,50 %

Teilfonds GIP InvestWorld - Zeit und Wert

Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr
ATHENA UI Inhaber-Anteile	0,10 %
CAAM-Volatility Euro Equities Funds SICAV	1,00 %
Carmignac Gestion Carmignac Patrimoine FCP - Carmignac Patrimoine -A-	1,50 %
Carmignac Investissement FCP Actions Portfolio	1,50 %
Commerzbank Money Market Fund FCP - Euro	1,92 %
CONQUEST Behavioral Finance AMI P Cap	0,85 %
dit-Dresdner Global Opp. Fund - Emerging Markets Bond	1,25 %
DJE - Dividende & Substanz -P-	1,50 %
DWS Institutional SICAV - Money plus	0,16 %
Fidelity Funds - European Aggressive Fund	1,50 %
Franklin Templeton Inv. Funds - Franklin Mutual European -A-	1,50 %
H & A Lux Equity Value Invest -B-	1,50 %
HERALD(LUX)-US Absolute Return EUR -I-	2,00 %
iShares DJ STOXX 600 Banks Swap (DE) ETF	0,30 %
J Baer Multibond SICAV - Global High Yield Bond Fund A-	1,05 %
JPMorgan Investment Funds SICAV - Highbridge Statistical Market Neutral -A-	1,50 %
KanAM US-grundinvest Fonds Inhaber-Anteile	0,50 %
Multi Units Luxemburg SICAV - Lyxor ETF DAX	0,15 %
NORDCON G&W T.R.Bundesanl.-Fo. Inhaber-Anteile	0,00 %
PA Equity Invest FCP D	0,70 %
Starcap Argos	0,80 %
Thames River Traditional Funds plc - High Income Acc.	1,25 %
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC -Target Return Fund	0,65 %
TMW Immobilien Weltfonds	0,75 %
W&W Global Strategies Fund Euro Corpate Bond	0,50 %

Teilfonds GIP InvestWorld - Ökoselect

Fondsbezeichnung	Verwaltungsgebühr
ESPA VINIS Stock Europe	1,50 %
ESPA WWF Stock Umwelt A	4,00 %
First State Inv. ICVC-Asia Pacific Sustainability Fund A	1,55 %
KBC Eco Fund SICAV - Water	1,30 %
Pictet Funds LUX SICAV - Clean Energy P	1,60 %
Pioneer Funds FCP - Global Ecology - A -	1,50 %
Sarasin Investmentfonds SICAV - New Power Fund -B-	1,75 %
Sarasin Investmentfonds SICAV - OekoSar Equity Global -A-	1,75 %
Sarasin Investmentfonds SICAV - Sustainable Water Fund -A-	2,00 %
SEB Fund 1-Ethical Europe Fund -C-	1,40 %
Swisscanto Portfolio Fund Green Invest Equity -A-	2,00 %
Vontobel Fund SICAV -Global Trend New Power A1	1,65 %

Ausgabeaufschlag und Rücknahmegebühren

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.