



# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2023

## WWK Select

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K83



Verwaltungsgesellschaft



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds WWK Select mit seinen Teilfonds WWK Select Balance, WWK Select Chance, WWK Select EuroRentenfonds, WWK Select Balance dynamisch, WWK Select Balance konservativ, WWK Select Total Return und WWK Select Top Ten.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft ([www.wwk-investment.lu](http://www.wwk-investment.lu)) veröffentlicht. Aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds finden Sie auf der Internetseite der Zentralverwaltungsgesellschaft ([www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com)). Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

### **Ereignisse während des Berichtszeitraums:**

Mit Wirkung zum 1. Januar 2023 ist Roland Kluger in den Verwaltungsrat der WWK Investment S.A. eingetreten. Mit Wirkung zum 12. April 2023 ist Karl Ruffing aus dem Verwaltungsrat der WWK Investment S.A. ausgeschieden und Roland Kluger wurde zum Verwaltungsratsvorsitzenden des Verwaltungsrats der WWK Investment S.A. ernannt.

Am 1. August 2023 fand die Erstausgabe der neuen Anteilklasse WWK Select Balance konservativ D statt, welche am 3. August 2023 erstmalig berechnet wurde.

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:**

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2023 fungiert die alpha portfolio advisors GmbH nicht mehr als Anlageberater für den Teilfonds WWK Select Top Ten. Ein neuer Anlageberater wird nicht bestellt. Gleichzeitig wurde der Name des Teilfonds WWK Select Top Ten in WWK Select Top ESG geändert.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	9
WWK Select Top Ten .....	14
WWK Select Balance .....	21
WWK Select Chance .....	29
WWK Select EuroRentenfonds .....	36
WWK Select Total Return .....	45
WWK Select Balance dynamisch .....	53
WWK Select Balance konservativ .....	61
WWK Select Konsolidierung .....	68
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	71
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	74



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**WWK Investment S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B81270  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Verwaltungsrat

### Vorsitzender

**Karl Ruffing (bis zum 12. April 2023)**  
Bereichsleiter Immobilien-Hypotheken  
WWK Lebensversicherung a. G., München

**Roland Kluger (seit dem 1. Januar 2023)**  
Bereichsleiter Finanzanlagen  
WWK Lebensversicherung a. G., München

### Mitglieder

**Stefan Bauer**  
Abteilungsleiter Verkaufsförderung  
WWK Lebensversicherung a. G., München

**Christoph Kraiker**  
Vorstand  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Zentralverwaltungsstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertrieb- und Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Kontaktstelle Deutschland:**  
**WWK Investment S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

**Vertriebsstelle Deutschland:**  
**WWK Lebensversicherung a.G.**  
Marsstraße 37, D-80292 München

### *Republik Österreich*

**Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich**  
**Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG**  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

## Anlageberater für den Teilfonds

**WWK Select Top Ten**  
(bis zum 30. November 2023)

**alpha portfolio advisors GmbH**  
Ludwig-Sauer-Strasse 12, D-61476 Kronberg im Taunus

## Abschlussprüfer

**Ernst & Young S.A.**  
Cabinet de révision agréé  
35E avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## Rückblick

Im Berichtszeitraum von Anfang Oktober 2022 bis Ende September 2023 haben sich die globalen Aktienmärkte etwas erholt von der schlechten Entwicklung in den ersten 9 Monaten des Jahres 2022. Die Dispersion unter den einzelnen Regionen war, wie bereits im Vorjahr, extrem stark ausgeprägt. Europa und Japan liegen an der Spitze, Schlusslicht bilden Asien ex Japan und Emerging Markets. Die gute Performance in Europa ist darauf zurückzuführen, dass die zu Anfang des Berichtszeitraums eingepreisten Risiken sich nicht materialisierten. Insbesondere kam es zu keiner Energieknappheit aufgrund eines milden Winters – trotz des russischen Angriffskriegs in der Ukraine. Die Performance des Asien- und Emerging Market-Indexes hängt stark von der Entwicklung in China ab. Diese war über den Berichtszeitraum hinweg sehr volatil. Der Oktober war sehr schlecht, danach schloss sich eine starke Erholungsphase an, welche von November bis Januar dauerte. Grund hierfür war die Abkehr der chinesischen Regierung von der Null-Covid-Politik, die sich nicht mehr aufrechterhalten ließ. Die Wiederöffnung der chinesischen Wirtschaft in dieser Phase ließ die Aktienkurse von einem sehr niedrigen Bewertungsniveau aus zunächst stark ansteigen. Zwischen Februar und September jedoch folgte eine Phase massiver Underperformance. Grund hierfür war einerseits eine Verunsicherung durch die Null-Covid-Politik und zuvor erfolgte regulatorische Eingriffe, zudem zögerten internationale Investoren aufgrund der gestiegenen geopolitischen Risiken mit einem Investment. Nicht nur die regionale Entwicklung der Aktienmärkte war stark unterschiedlich, sondern auch die Performance zwischen Small und Large Caps. Large Caps schnitten erneut besser ab als Small Caps. Im US-Markt beispielsweise wurde die Indexperformance zu einem Großteil von den zehn größten Titeln getragen.

Ein weiteres zentrales Thema neben den geopolitischen Risiken sind die zwischenzeitlich stark angestiegenen Inflationsraten in den wichtigen Wirtschaftsräumen USA und Europa. Die Zentralbanken haben hierauf reagiert und im Berichtszeitraum die Zinsen weiter angehoben. In den USA stieg der Leitzins von 3 % auf 5,25 % und in Europa von 1,25 % auf 4,5 % an. Die Inflationsraten sind in beiden Wirtschaftsräumen bereits deutlich zurückgekommen, befinden sich jedoch immer noch über der Zielgröße von 2 %. Interessant ist, dass die Inflationsraten ihren Höhepunkt fast gleichzeitig mit dem Beginn des Zinsanhebungszyklus hatten. Dies ist ungewöhnlich, weil geldpolitische Maßnahmen erst mit deutlicher zeitlicher Verzögerung (i. d. R. ein Jahr) wirken. Der Grund für den unverzüglichen Rückgang der Inflationsraten ist also woanders zu suchen: Der wahrscheinlichste Kandidat ist die Entspannung der Problematik bei den Lieferketten. Hierdurch wurde die durch eine Verknappung des Angebots hervorgerufene Inflation gedämpft.

Die Auswirkungen von Inflation, Zinsanhebungen und geopolitischen Risiken auf die Rentenmärkte waren erneut stark ausgeprägt, wenn auch schwächer als im Vorjahr. Der Zinsanstieg bei Staatsanleihen hat sich fortgesetzt. Die Zinsen zehnjähriger Bundesanleihen sind von 2,11 % Ende September 2022 auf +2,84 % Ende September 2023 angestiegen. Die Verzinsung von zehnjährigen US Treasuries stieg von 3,83 % auf 4,57 % an. Bei kreditrisikobehafteten Anleihen war – ähnlich wie am Aktienmarkt – eine Entspannung und damit ein Rückgang der Risikoprämien zu beobachten. Die Entwicklung der Zinsen konnte durch die Entwicklung der Risikoprämien jedoch nur teilweise kompensiert werden.

## Entwicklung

Die Wertentwicklung der WWK Select Dachfonds war abhängig von der Aktienquote und auf der Rentenseite insbesondere abhängig von der Duration (Zinsrisiko). Bei den Aktien spielte ebenfalls eine Rolle, wie hoch die Quote in Emerging Markets und Asien ex Japan sowie in Small Caps war. Der WWK Select Chance B als reiner Aktien-Dachfonds mit einer vergleichsweise hohen US-Allokation erzielte 8,7 %. Der zweite Aktien-Dachfonds des WWK Select Umbrellas, der Top Ten B, erzielte 6,9 %. Das schwächere Ergebnis ist u. a. auch darin begründet, dass der Fonds eine Ausrichtung auf ökologische und soziale Merkmale hat und z. T. Sektoren stark performt haben, die für diesen Teilfonds nicht investierbar sind, wie z.B. Öl & Gas. Der Aktienanteil der gemischten Dachfonds ist weitestgehend analog zum WWK Select Chance zusammengesetzt. Die Duration der gemischten Aktienfonds war vergleichsweise kurz, was von Vorteil war. Ebenfalls von Vorteil war die Zielfondsauswahl im Credit Segment, welche sämtlich besser performt haben als Staatsanleihen. Der WWK Select Balance dynamisch B schloss den Berichtszeitraum mit 6,9 % ab, der WWK Select Balance B erreichte eine Performance von 4,6 %. Der WWK Select Balance konservativ erzielte 2,5 % und der WWK Select Total Return A mit einem Fokus auf Renten bzw. Renten-ähnlichen Strategien (jedoch mit geringem Zinsänderungsrisiko) erzielte 3,1 %. Der WWK Select EuroRentenfonds erzielte, entgegen dem Trend steigender Zinsen und fallender Anleihenkurse, eine Performance von 1,1 %.

### WWK Select Balance

Die Ausrichtung des Portfolios in Bezug auf die Aktien- und Rentenfondsquote wurde aktiv entsprechend der Börsenentwicklung angepasst. So kamen Indexfutures zum Einsatz, um die Quoten schnell an die Marktgegebenheiten anzupassen. Insbesondere das Zinsrisiko wurde aufgrund der hohen Volatilität in diesem Markt durch Futures aktiv gesteuert, hier konnten Zusatzerträge generiert werden. Aufgrund der turbulenten Marktphase wurden erneut zahlreiche Änderungen im Portfolio vorgenommen. Auf der Alternatives- bzw. Rentenseite wurde der EDR Financial Bonds als Zielfonds neu aufgenommen. Dieser Zielfonds wurde Ende März gekauft, nachdem durch den Kollaps der Credit Suisse sämtliche Anleihen von europäischen Finanzinstituten sehr günstig gepreist waren. Der Zielfonds hat sich seither gut entwickelt, die Quote wurde bereits leicht reduziert und Gewinne mitgenommen. Ebenfalls neu auf der Rentenseite sind der iShares Euro Govt Bond ETF und der iShares Euro Govt Bond ETF 3-5yr. Beide Zielfonds wurden aufgenommen, weil die Verzinsung von Staatsanleihen durch den Zinsanstieg im Verlauf des Berichtszeitraums immer attraktiver wurde. Verkauft wurde im Gegenzug der Finccam Volatility Premium. Im Gewicht erhöht wurden der BNY US Municipal Debt Fonds und der Man GLG Global Investment Grade Opportunities, reduziert wurde der Evli Nordic Corporate Bond und der M&G European Credit Investment Fonds.



Auf der Aktienfondsseite des Portfolios wurden im Berichtszeitraum in Abhängigkeit der jeweiligen Aktienmarktentwicklung einzelne Länder und Regionen zeitweise bewusst unter- oder übergewichtet (vgl. auch der entsprechende Absatz zum WWK Select Chance). Neu ins Portfolio aufgenommen wurden der Janus Henderson Japan Small Caps, der Quoniam European Equities Dynamic, der Montrusco Bolton US Equity, der Eastspring Japan Dynamic, der Wellington Strategic European Equity, der M&G European Strategic Value und der Man GLG Asia ex Japan. Die Gewichtung wurde erhöht für den JPM US Research Enhanced Index ESG ETF und den Ossiam Shiller US Sector Value ETF. Im Gegenzug wurden der UniInstitutional European Equities Concentrated, der FERI US EquityFlex Fonds und der db x-trackers MSCI USA im Gewicht reduziert. Folgende Aktienzielfonds wurden verkauft: Morgan Stanley Asia Opportunities, Comgest Growth Japan, db x-trackers MSCI Europe, T. Rowe Price Asian Opportunities.

#### **WWK Select Balance konservativ**

Das Portfolio des WWK Select Balance konservativ ist vergleichbar mit dem WWK Select Balance, jedoch mit einer geringeren Aktienquote und einem stärkeren Fokus auf Sicherheit. Positiv beigetragen haben im Berichtszeitraum u. a. Rentenfonds mit Kreditrisiken, insbesondere der Man GLG Global Investment Grade Opportunities, der EdR Financial Bonds und der EVI Nordic Corporate Bond Fonds, wohingegen Rentenfonds mit mehr Zins- als Kreditrisiken negativ zur Performance beigetragen haben, hier sind insbesondere der BNY US Municipal Debt Fonds und der iShares European Govt Bond ETF zu nennen. Das Investment in beiden Zielfonds wurde im Laufe des Berichtszeitraums eingegangen und ausgebaut, um von den gestiegenen Zinsen profitieren zu können. Im Nachhinein betrachtet, wurden diese Positionen zu früh aufgebaut. Wesentliche Unterschiede zu den bereits im Abschnitt zum WWK Select Balance genannten Umschichtungen sind folgende: Der XAIA Credit Basis II und der XAIA Credit Debt Capital wurden komplett verkauft. Beide Zielfonds waren nicht im Select Balance enthalten, hier wurden die Portfolien angeglichen. Im Gegenzug wurde der XAIA Basis I im Gewicht erhöht. Ebenso komplett verkauft wurde der UniInstitutional European Equities Concentrated. Im Gewicht reduziert wurde zudem der db x-trackers MSCI World ETF (dieser Zielfonds ist nicht beim WWK Select Balance enthalten).

#### **WWK Select Balance dynamisch**

Das Portfolio des WWK Select Balance dynamisch ist vergleichbar mit dem WWK Select Balance, jedoch mit einer höheren Aktienquote. Aufgrund der höheren Aktienquote und des geringeren Fondsvolumens sind insbesondere im Renten- und Absolute Return Teil des Portfolios nicht alle Zielfonds enthalten, welche im WWK Select Balance zu finden sind. Wesentliche Unterschiede zu den bereits im Abschnitt zum WWK Select Balance genannten Umschichtungen sind folgende: der BNY US Municipal Debt Fonds wurde im Berichtszeitraum neu erworben, um von den gestiegenen Zinsen profitieren zu können. Im Nachhinein betrachtet, wurde diese Position zu früh aufgebaut. Der XAIA Credit Basis I Fonds wurde im Gewicht deutlich erhöht. Auf der Aktienseite wurde der HC Snyder US Equity reduziert und der Berenberg European Small Cap sowie der UniInstitutional European Equities Concentrated komplett verkauft.

#### **WWK Select Chance**

Im Berichtszeitraum wurden in Abhängigkeit der jeweiligen Aktienmarktentwicklung einzelne Länder und Regionen zeitweise bewusst unter- oder übergewichtet. Im gesamten Berichtszeitraum wurden asiatische Aktien leicht übergewichtet, wohingegen US-Aktien entsprechend untergewichtet waren. Die Gewichtung zu europäischen Aktien war zunächst leicht übergewichtet und später leicht untergewichtet, bei japanischen Aktien wurde entsprechend das leichte Übergewicht in ein größeres Übergewicht ausgebaut. Ein Exposure zu reinen Emerging Markets Zielfonds bestand nicht, was eine gute Entscheidung war. Auf der Allokationsseite gekostet hat das Übergewicht in Asien ex Japan (insbesondere ab Februar), wohingegen das Übergewicht in Japan von Vorteil war. Nachteilig auf die Relativperformance ausgewirkt hat sich das Exposure in Small Caps über den Berenberg European Small Cap und den Janus Henderson Japan Small Cap. Normalerweise erzielen Small Caps in einem Jahr der Aktienmarkterholung eine überdurchschnittliche Performance, dies war jedoch im Berichtszeitraum leider nicht der Fall.

Die Ergebnisse der einzelnen, allokierten Zielfonds waren gemischt: Bei den europäischen Zielfonds haben der Quoniam European Equities Dynamic und der M&G European Strategic Value positiv beigetragen. Der UniInstitutional European Equities Concentrated hat leicht underperformat. Wie oben geschrieben, hat auch der Berenberg European Small Cap negativ beigetragen. Unter den US-Fonds haben der Montrusco Bolton US Equity und der JPM US REI ESG ETF gut abgeschnitten, wohingegen der FERI US EquityFlex Fonds und der HC Snyder US Equity negativ beigetragen haben. Der Ossiam Shiller Value ETF liegt ziemlich genau auf Benchmark. Bei den japanischen Zielfonds hatten die Zielfonds mit Growth-Exposure (GS Japan Equity Partners) bzw. Small Cap Exposure (JH Japan Small Caps) eine Underperformance zur Folge, die durch den positiven Beitrag des Eastspring Japan Dynamic nicht komplett ausgeglichen werden konnte. Gleiches gilt für die Asien-Zielfonds Morgan Stanley Asia Opportunities und T.Rowe Price Asian Opportunities. Bei der Region Asien ex Japan hat der Fidelity Fonds erneut gute Ergebnisse erzielt, wohingegen der Man GLG Asia ex Japan und die im Berichtszeitraum verkauften Fonds T. Rowe Price Asian Opportunities und Morgan Stanley Asia Opportunity negativ beigetragen haben.

Die Veränderungen des Portfolios sind weitestgehend analog zum Aktienbestand in den WWK Select Mischfonds. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden der Janus Henderson Japan Small Cap, der Man GLG Asia ex Japan, der M&G European Strategic Value, der Quoniam European Equities Dynamic, der Montrusco Bolton US Equity, der Wellington Strategic European Equity und der Eastspring Japan Dynamic. Ebenfalls neu investiert wurde in den XAIA Basis I Fonds, um von der stabilen Wertentwicklung über Geldmarkt profitieren zu können. Die Gewichtung wurde erhöht für: Berenberg European Small Cap, Fidelity Asia Pacific Opportunities, JPM US REI ESG ET, Ossiam Shiller Value ETF. Im Gegenzug wurden der FERI US EquityFlex, der Goldman Sachs Japanese Equity Partners, der db x-trackers MSCI USA und der UniInstitutional European Equities Concentrated im Gewicht reduziert. Folgende Aktienzielfonds wurden verkauft: Comgest Growth Japan, Morgan Stanley Asia Opportunity, T. Rowe Price Asian Opportunities, db x-trackers MSCI Europe.



### **WWK Select Top Ten**

Der WWK Select Top Ten ist nach Art. 8 SFDR eingestuft. Der WWK Select Top Ten strebt an, einen überwiegenden Teil (zumindest 51 %) seines Nettofondsvermögens in Anlagen zu investieren, die einen Beitrag zu ausgewählten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten. Der Fonds hält zudem nachhaltige Anlagen im Sinne von Art. 2 (17) SFDR im Umfang von zumindest 20 % des Nettofondsvermögens. Die im Vergleich mit z. B. dem WWK Select Chance schwächere Performance ist v. a. durch einen höheren Asien ex Japan Anteil sowie das Investment in Emerging Market Zielfonds zu erklären. Die Umstellungen des Portfolios beim WWK Select Top Ten während des Berichtszeitraums gehen sämtlich in die Richtung, den Fokus auf ESG-Investitionen (und zu einem geringeren Teil auch auf Nachhaltigkeits-Investments) stärker herauszuarbeiten. Beim WWK Select Top Ten wurden im Berichtszeitraum der Alma Eikoh Japan Large Cap, der Fidelity Asia Pacific Opportunités, der JPM EU REI ETF und der JPM US REI ETF neu aufgenommen. Verkauft wurden der MainFirst Top European Ideas, der TT Emerging Markets Unconstrained und der Ninety One European Equity. Im Gewicht erhöht wurde der AB Sustainable US Thematic Portfolio Fonds. Reduziert wurden der Federated Hermes Asia Ex Japan, der Federated Hermes Global Emerging Markets SMID Equity, der Triodos Global Equity Impact Fonds und der UBS MSCI USA Value ETF.

### **WWK Select Total Return**

Der Teilfonds investiert u. a. in Fondskonzepte, die möglichst unabhängig von der allgemeinen Entwicklung der Kapitalmärkte eine positive Performance erzielen oder weniger stark auf negative Entwicklungen an den Märkten reagieren sollen. Die Quote an Alternatives blieb im Berichtszeitraum in etwa gleich: 28,7 % zu Beginn des Berichtszeitraums im Vergleich mit 27,7 % am Ende des Berichtszeitraums. Die Rentenanlagen wurden deutlich erhöht von 40,3 % zu Beginn auf 58,1 % gegen Ende des Berichtszeitraums. Die Umsetzung erfolgte insbesondere über Zielfonds. Der Aufbau der Rentenquote ist daher insbesondere auf die Erhöhung der Quote „Renten Staatsanleihen und Pfandbriefe“ zurückzuführen welche von 6,9 % auf 36,6 % angestiegen ist. Grund hierfür war, dass die Kreditrisikoprämien der Anleihen sich erholt haben und daher im Vergleich mit Staatsanleihen an Attraktivität verloren haben. Durch den Zinsanstieg in den letzten knapp 2 Jahren erscheint die Verzinsung von Staatsanleihen wieder attraktiv, aus diesem Grund wurde das Zinsänderungsrisiko insbesondere über kreditrisikoarme Staatsanleihen erhöht. Die Kassenhaltung wurde im Gegenzug stark abgebaut (Liquidität u. Derivate: -2,7 % vs. 17,6 %). Das Zinsrisiko wurde zusätzlich durch Futures-Positionen aktiv gesteuert, zunächst ausschließlich über Absicherungen, später aufgrund des gestiegenen Zinses auch über Long-Positionen. Hierdurch konnten Zusatzerträge generiert werden. Das Netto-Aktienexposure wurde in einer Bandbreite von 4,7 % bis 11,5 % aktiv gesteuert und über den Berichtszeitraum hinweg erhöht (11,0 % gegen Ende im Vergleich mit 7,3 % zu Anfang des Berichtszeitraums). Neu ins Portfolio aufgenommen wurden der EdR Financial Bonds, der iShares European Govt Bond ETF, der iShares European Govt Bond ETF 3-5y, der JPM US REI ETF, der Man GLG Asia ex Japan, der M&G European Strategic Value, der Quoniam European Equities Dynamic, der Montrusco Bolton US Equity, der Wellington Strategic European Equity und der GS Japan Equity Partners. Verkauft wurden hingegen folgende Zielfonds: Comgest Growth Japan, UniInstitutional European Equities Concentrated, db x-trackers MSCI Europe, FERI US EquityFlex. Im Gewicht erhöht wurden der BNY US Municipal Debt Fonds und der Man GLG Global Investment Grade Fonds. Reduziert wurde der M&G European Credit Investment Fonds, der EVLI Nordic Corporate Bond und der Finccam Volatility Premium Fonds. Der WWK Select Total Return investiert nicht nur über Zielfonds, sondern auch direkt in Anleihen. Die direkten Investments in Unternehmensanleihen wurden deutlich reduziert zugunsten von Staatsanleihen bzw. Quasi-Sovereigns (z. B. European Investment Bank).

### **WWK Select EuroRentenfonds**

Die Sensitivität des Fonds gegenüber Zinsänderungen (Modified Duration) wurde dynamisch an die Marktgegebenheiten angepasst. Generell verlieren festverzinsliche Rentenpapiere bei steigenden Zinsen an Wert und bei fallenden Zinsen entwickeln sie sich positiv. Eine wichtige Komponente des Zinses kreditrisikobehafteter Anleihen ist die Kreditrisikoprämie. Diese Kreditrisikoprämien sind im Verlauf des Berichtszeitraums tendenziell gesunken, was der Performance des WWK Select EuroRentenfonds zuträglich war. Das allgemeine Zinsniveau, gemessen an der Verzinsung risikoarmer Staatsanleihen, ist jedoch im Berichtszeitraum weiter angestiegen (vgl. Abschnitt „Rückblick“). Dies hat sich nachteilig ausgewirkt. Das Management hat insbesondere in den ersten Monaten des Berichtszeitraums einen Teil des Zinsänderungsrisikos über Futures abgesichert. Gegen Ende des Berichtszeitraums, vor dem Hintergrund steigender – und damit auch attraktiverer – Zinsen wurde die Absicherung beendet und stattdessen das Zinsänderungsrisiko erhöht (z. T. auch über Futures). Die aktive Durationssteuerung über Futures war erfolgreich und hat zu Zusatzerträgen geführt. Das Anleihenportfolio wurde ebenso verändert. Die vorgenommenen Änderungen zielten v. a. in die Richtung, Anleihen mit einem höheren Kreditrisiko zu tauschen in Anleihen mit einem niedrigeren Kreditrisiko. Das Zinsänderungsrisiko wurde vor dem Hintergrund gestiegener Zinsen wieder erhöht. Die Quote an öffentlichen Emittenten (inklusive Quasi-Sovereigns) wurde erhöht (54,1 % vs. 42,6 %). Der Bestand an Covered Bonds ist aufgrund von Fälligkeiten leicht gesunken von 11,9 % auf 9,6 %. Die Kassenhaltung hat sich reduziert (3,2 % vs. 6,4 %) aufgrund von Neuinvestments bei gestiegenen Renditen. Der Anteil an Unternehmensanleihen (32,5 % vs. 38,3 %) ist entsprechend gesunken. Die Unternehmensanleihen teilen sich auf in Corporates (inklusive Finanztöchter von Corporates) mit einem Anteil am Gesamtportfolio von 27,6 % sowie Financials mit einem Anteil von 4,9 %. Unter den Financials sind 1,5 % dem Non-Banking und 3,5 % dem Banking-Bereich zuzuordnen (jeweils Anteil am Gesamtportfolio). Die Ablaufrendite des Rentenvermögens hat sich durch die steigenden Zinsen im Jahresvergleich erneut erhöht und liegt per 30.09.2023 bei 4,07 %.



Die Notenbanken Federal Reserve und EZB haben durch den aktuellen Zinsanhebungszyklus die konjunkturelle Entwicklung abgeschwächt, in Europa waren die Auswirkungen stärker als in den USA. Die Inflationsraten sind bereits stark zurückgekommen von den Höchstständen in 2022, allerdings immer noch auf erhöhtem Niveau. Nachdem Zinsanhebungen erst mit deutlichem Zeitversatz auf die Konjunktur wirken, um dann über eine gedämpfte Nachfrage niedrigere Inflationsraten zu erreichen, ist zu erwarten, dass die Inflationsraten in den kommenden Monaten noch weiter abnehmen. Ein Teil der Zinsanhebungen der Zentralbanken ist noch nicht so lange her, als dass sie so zeitnah bereits auf die bisherige Entwicklung der Inflationsraten hätten Einfluss nehmen können. Derzeit erscheinen zwei Szenarien am wahrscheinlichsten. Szenario 1: Die Inflationsraten kommen zurück, die Konjunktur bleibt einigermaßen stabil, die Notenbanken können die Zinsen wieder moderat absenken, und die Renten- und Aktienmärkte reagieren positiv. Szenario 2: Es stellt sich heraus, dass die Zinserhöhungen der Notenbanken übertrieben ausgefallen sind und die Konjunktur abwürgen. Die Nachfrage und damit die Inflationsraten brechen ein. Die Notenbanken sehen sich zu starken Zinssenkungen gezwungen, um die Konjunktur zu stützen. Staatsanleihen reagieren positiv, Aktien- und kreditrisikobehaftete Anleihen negativ. Unabhängig von diesen Szenarien sind die geopolitischen Risiken (russischer Angriffskrieg, US-China-Konflikt) in den letzten Jahren gestiegen und sollten berücksichtigt werden. Um diesen Szenarien Rechnung zu tragen, hat das Management in den Mischfonds die Quote an Staatsanleihen erhöht und bereits im Vorjahr eine strategische Gold-Position aufgebaut.

zum 30. September 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß dem Rechnungslegungsstandard Lux GAAP erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten 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 oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) 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 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.
- e) 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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



### **Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt:**

Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

Im Februar 2022 hat eine Anzahl von Ländern (inklusive USA, UK und der EU) Sanktionen gegenüber bestimmten Unternehmen und Personen in Russland im Zusammenhang mit der offiziellen Anerkennung der Volksrepublik Donezk und der Volksrepublik Lugansk durch die Russische Föderation verhängt. Weitere zusätzliche Sanktionen wurden nach den durch Russland gegen die Ukraine initiierten militärischen Operationen am 24. Februar 2022 angekündigt und verhängt. Die oben beschriebenen Ereignisse sowie die Schwankungen der Rohstoffpreise und Wechselkurse und der damit verbundenen möglichen negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft hat zu einem starken Anstieg der Volatilität der Märkte geführt. Auch wenn diese Ereignisse bisher keine Auswirkungen auf die Performance, die Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die operative Tätigkeit des WWK Select Fonds und keinen seiner Teilfonds hatten, beobachten der Portfolio Manager und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds kontinuierlich die Entwicklung dieser Ereignisse und die finanziellen Auswirkungen auf den Fonds und jeden seiner Teilfonds. Der Fonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen.



## Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

WWK Select Top Ten B / LU0126856375 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	6,87 %
WWK Select Top Ten A / LU1422692449 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	6,85 %
WWK Select Top Ten D / LU2114230993 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	7,34 %
WWK Select Balance B / LU0126855641 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	4,57 %
WWK Select Balance C I / LU0685406661 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	5,60 %
WWK Select Balance D / LU2114230480 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	5,15 %
WWK Select Chance B / LU0126855997 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	8,65 %
WWK Select Chance C I / LU0685406745 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	9,68 %
WWK Select Chance D / LU2114230647 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	9,24 %
WWK Select EuroRentenfonds B / LU0489465855 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,12 %
WWK Select Total Return A / LU0685407040 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	3,13 %
WWK Select Total Return C I / LU0685407123 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	3,57 %
WWK Select Balance dynamisch B / LU1479925486 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	6,86 %
WWK Select Balance dynamisch D / LU2114230563 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	7,36 %
WWK Select Balance konservativ B / LU1479925304 (vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	2,53 %
WWK Select Balance konservativ D / LU2646640552 (vom 02. August 2023 bis 30. September 2023)	-1,60 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

WWK Select Top Ten B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,60 %
WWK Select Top Ten A (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,60 %
WWK Select Top Ten D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,10 %
WWK Select Balance B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,62 %
WWK Select Balance C I (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,70 %
WWK Select Balance D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,12 %
WWK Select Chance B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,59 %
WWK Select Chance C I (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,67 %
WWK Select Chance D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,09 %
WWK Select EuroRentenfonds B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,86 %
WWK Select Total Return A (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,21 %
WWK Select Total Return C I (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,79 %
WWK Select Balance dynamisch B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,58 %
WWK Select Balance dynamisch D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,08 %
WWK Select Balance konservativ B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,63 %
WWK Select Balance konservativ D (2. August 2023 bis 30. September 2023, annualisiert)	1,13 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

## Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

WWK Select Top Ten B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,60 %
WWK Select Top Ten A (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,60 %
WWK Select Top Ten D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,10 %
WWK Select Balance B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,62 %
WWK Select Balance C I (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,70 %
WWK Select Balance D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,12 %
WWK Select Chance B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,59 %
WWK Select Chance C I (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,67 %
WWK Select Chance D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,09 %
WWK Select EuroRentenfonds B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,86 %
WWK Select Total Return A (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,21 %
WWK Select Total Return C I (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,79 %
WWK Select Balance dynamisch B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,58 %
WWK Select Balance dynamisch D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,08 %
WWK Select Balance konservativ B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1,63 %
WWK Select Balance konservativ D (2. August 2023 bis 30. September 2023, annualisiert)	1,13 %



## Performance Fee

WWK Select Top Ten B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Top Ten A (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Top Ten D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Balance B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Balance C I (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Balance D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Chance B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Chance C I (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Chance D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select EuroRentenfonds B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Total Return A (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Total Return C I (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Balance dynamisch B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Balance dynamisch D (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Balance konservativ B (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	0,00 %
WWK Select Balance konservativ D (2. August 2023 bis 30. September 2023)	0,00 %

## Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

WWK Select Top Ten (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	92 %
WWK Select Balance (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	89 %
WWK Select Chance (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	111 %
WWK Select EuroRentenfonds (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	-97 %
WWK Select Total Return (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	88 %
WWK Select Balance dynamisch (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	130 %
WWK Select Balance konservativ (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	128 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select Top Ten B grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select Top Ten A grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select Top Ten D grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select Balance B grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für WWK Select Balance C I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select Balance D grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select Chance B grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für WWK Select Chance C I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select Chance D grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select EuroRentenfonds B grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.



Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für WWK Select Total Return A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für WWK Select Total Return C I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,02 pro Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select Balance dynamisch B grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select Balance dynamisch D grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select Balance konservativ B grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für WWK Select Balance konservativ D grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

## Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen und von 0,01% p.a. auf Anteile institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

## Transaktionskosten

Für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

WWK Select Top Ten (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	200,00 EUR
WWK Select Balance (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	1.428,95 EUR
WWK Select Chance (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	4.041,53 EUR
WWK Select EuroRentenfonds (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	114,50 EUR
WWK Select Total Return (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	523,63 EUR
WWK Select Balance dynamisch (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	282,66 EUR
WWK Select Balance konservativ (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)	933,99 EUR



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

## WWK Select Top Ten

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>196.997.272,96</b>	<b>99,81</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Irland</b>									
FHIF-F.H.GI.Emer.Mkt.SMID Eq.F Reg. Shs X EUR Acc. o.N.	IE00BFZNVG19	Anteile	7.827.581,00	0,00	-834.000,00	EUR	2,48	19.421.793,98	9,84
Fed.He.IF-F.H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.EUR o.N.	IE00B83XD802	Anteile	1.030.100,00	0,00	-5.697.691,00	EUR	5,25	5.408.025,00	2,74
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.o.N.	IE00BF4G7183	Anteile	808.000,00	808.000,00	0,00	EUR	36,62	29.584.920,00	14,99
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.o.N.	IE00BF4G7076	Anteile	477.800,00	477.800,00	0,00	USD	42,30	19.134.842,85	9,69
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98	Anteile	308.540,00	0,00	-91.700,00	USD	90,90	26.551.439,93	13,45
<b>Luxemburg</b>									
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. S1 (EO) o.N.	LU0232467083	Anteile	733.280,00	200.130,00	0,00	EUR	46,29	33.943.531,20	17,20
Alma C.I.F.-A.Ei.J.L.Cap Eq Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU1870374508	Anteile	113.300,00	138.950,00	-25.650,00	EUR	179,47	20.333.951,00	10,30
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	LU1689651096	Anteile	714.250,00	714.250,00	0,00	EUR	16,85	12.035.112,50	6,10
LOYS - LOYS Aktien Europa Namens-Anteile ITN o.N.	LU1487829548	Anteile	14.750,00	0,00	0,00	EUR	612,75	9.038.062,50	4,58
Triodos I-T.Global Equ.Imp.Fd Nam.-An. I Acc. o.N.	LU0309381191	Anteile	403.400,00	36.870,00	-149.670,00	EUR	53,41	21.545.594,00	10,92
<b>Bankguthaben</b>								<b>656.639,75</b>	<b>0,33</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			656.639,75			EUR		656.639,75	0,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>1.518,19</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.518,19			EUR		1.518,19	0,00
<b>Gesamttaktiva</b>								<b>197.655.430,90</b>	<b>100,14</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-282.971,02</b>	<b>-0,14</b>
<b>aus</b>									
Prüfungskosten			-9.836,07			EUR		-9.836,07	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-72,23			EUR		-72,23	0,00
Taxe d'abonnement			-12.561,09			EUR		-12.561,09	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-5.063,06			EUR		-5.063,06	0,00

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung			-247.762,92				EUR	-247.762,92	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-7.675,65				EUR	-7.675,65	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-282.971,02</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>197.372.459,88</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile A</b>		<b>STK</b>						<b>391.110,453</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>		<b>STK</b>						<b>11.366.871,684</b>	
<b>Umlaufende Anteile D</b>		<b>STK</b>						<b>182.993,600</b>	
<b>Anteilwert A</b>		<b>EUR</b>						<b>13,88</b>	
<b>Anteilwert B</b>		<b>EUR</b>						<b>16,65</b>	
<b>Anteilwert D</b>		<b>EUR</b>						<b>14,77</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile wurden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet, wie er am 30. September 2023 verfügbar war.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,0563	per 28.09.2023 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des WWK Select Top Ten, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
DSBI Japan Eq.Sm.Cap Abs.Value Actions Nom. S EUR o.N.	LU1565290522	EUR	0,00	-86.125,19
Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc o.N.	LU0908500753	EUR	57.100,00	-57.100,00
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Actions Nom. V Cap. EUR o.N.	LU1394739491	EUR	33.300,00	-121.261,85
Nin.One Gl.St.-European Equi. Act. Nom. I Acc. EUR o.N.	LU0386383433	EUR	0,00	-333.700,00
TT Intl.Fd.-TT EM Unconstr.Fd. Registered Shares E2 o.N.	IE00BW9HGC94	EUR	0,00	-700.000,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) WWK Select Top Ten

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Bankguthaben	34.338,14	927,96	411,07	35.677,17
Erträge aus Investmentanteilen	612.818,91	17.070,35	7.695,24	637.584,50
Erträge aus Bestandsprovisionen	335.372,36	9.294,50	4.255,47	348.922,33
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.533,63	483,96	1.432,89	-12.616,78
<b>Summe der Erträge</b>	<b>967.995,78</b>	<b>27.776,77</b>	<b>13.794,67</b>	<b>1.009.567,22</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-2.863.163,73	-77.353,50	-22.844,87	-2.963.362,10
Verwahrstellenvergütung	-59.049,46	-1.594,15	-705,95	-61.349,56
Depotgebühren	-49.512,49	-1.369,56	-610,42	-51.492,47
Taxe d'abonnement	-44.661,03	-1.202,21	-551,58	-46.414,82
Prüfungskosten	-10.181,76	-275,78	-122,65	-10.580,19
Druck- und Veröffentlichungskosten	-19.649,55	-542,36	-243,61	-20.435,52
Sonstige Aufwendungen	-3.438,96	-92,00	-40,49	-3.571,45
Zinsaufwendungen	-13.004,69	-367,85	-175,79	-13.548,33
Ordentlicher Aufwandsausgleich	50.992,23	-3.568,09	-4.235,29	43.188,85
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.011.669,44</b>	<b>-86.365,50</b>	<b>-29.530,65</b>	<b>-3.127.565,59</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-2.117.998,37</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				12.943.995,73
Realisierte Verluste				-1.947.705,46
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-65.898,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>10.930.392,23</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>8.812.393,86</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				4.001.754,98
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-92.156,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>3.909.598,41</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>12.721.992,27</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Top Ten

für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		187.912.252,38
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-3.297.110,74
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.660.728,02	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.957.838,76	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		35.325,97
Ergebnis des Geschäftsjahres		12.721.992,27
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	4.001.754,98	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-92.156,57	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		197.372.459,88



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 WWK Select Top Ten

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse D in EUR
<b>zum 30.09.2023</b>			
Fondsvermögen	189.238.623,70	5.430.337,56	2.703.498,62
Umlaufende Anteile	11.366.871,684	391.110,453	182.993,603
Anteilwert	16,65	13,88	14,77
<b>zum 30.09.2022</b>			
Fondsvermögen	181.867.334,17	4.379.095,72	1.665.822,49
Umlaufende Anteile	11.673.029,047	337.025,419	121.081,786
Anteilwert	15,58	12,99	13,76
<b>zum 30.09.2021</b>			
Fondsvermögen	230.271.617,17	6.765.041,87	934.558,99
Umlaufende Anteile	12.291.064,260	432.961,000	56.784,000
Anteilwert	18,73	15,63	16,46

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

## WWK Select Balance

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>3.070.642,81</b>	<b>3,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
<b>Irland</b>										
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		IE00B4ND3602	Stück	89.600,00	89.600,00	0,00	USD	36,20	3.070.642,81	3,70
<b>Investmentanteile*</b>									<b>79.397.595,40</b>	<b>95,71</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Finnland</b>										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR o.N.		FI0008812011	Anteile	31.022,50	0,00	-11.900,00	EUR	147,15	4.564.899,27	5,50
<b>Frankreich</b>										
EDR SICAV-Financial Bonds Actions au Port. NC EUR o.N.		FR0013233707	Anteile	30.750,00	44.000,00	-13.250,00	EUR	108,41	3.333.607,50	4,02
<b>Irland</b>										
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs E EUR Hed.		IE00BDCJZQ67	Anteile	4.250.000,00	2.510.000,00	0,00	EUR	0,95	4.019.225,00	4,85
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc. o.N.		IE00BMYLVC17	Anteile	22.530,00	7.820,00	-4.850,00	USD	96,42	2.056.558,36	2,48
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B1FZS681	Anteile	29.130,00	39.430,00	-10.300,00	EUR	155,86	4.540.056,15	5,47
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B4WXJJ64	Anteile	46.960,00	46.960,00	0,00	EUR	104,10	4.888.301,20	5,89
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	201.310,00	52.520,00	-37.110,00	EUR	40,03	8.057.432,75	9,71
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc. o.N.		IE00BMWBB563	Anteile	24.820,00	25.820,00	-1.000,00	EUR	99,13	2.460.406,60	2,97
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. o.N.		IE000FTP5ZV4	Anteile	38.000,00	18.500,00	0,00	EUR	98,86	3.756.680,00	4,53
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.		IE00B6TYHG95	Anteile	38.900,00	38.900,00	0,00	EUR	36,30	1.412.206,15	1,70
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.		IE00BJ0KDR00	Anteile	7.200,00	7.200,00	-68.880,00	EUR	116,56	839.196,00	1,01
<b>Luxemburg</b>										
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. I2R EUR Acc. o.N.		LU2053560962	Anteile	1.030,00	0,00	0,00	EUR	1.132,68	1.166.660,40	1,41
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A o.N.		LU1959967503	Anteile	11.450,00	8.040,00	-4.590,00	EUR	103,39	1.183.815,50	1,43
Eastspring Invts-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap. o.N.		LU0801102863	Anteile	55.000,00	55.000,00	0,00	USD	27,33	1.422.981,16	1,72
Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.		LU0617482376	Anteile	43.610,00	0,00	-21.400,00	EUR	140,74	6.137.658,33	7,40
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		LU1689651096	Anteile	153.120,00	50.820,00	0,00	EUR	16,85	2.580.072,00	3,11
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.		LU1217871059	Anteile	12.386,50	0,00	-5.308,50	JPY	21.601,36	1.695.704,71	2,04
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Act.Nom. M2 EUR Acc. o.N.		LU2564094709	Anteile	15.375,00	20.500,00	-5.125,00	EUR	102,97	1.583.163,75	1,91

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE) o.N.		LU1866903203	Anteile	157.000,00	212.000,00	-55.000,00	EUR	13,69	2.149.110,20	2,59
OSS.Shill.Bar.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR		LU1079841273	Anteile	4.804,00	2.074,00	0,00	EUR	1.095,00	5.260.380,00	6,34
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I o.N.		LU1120174377	Anteile	885,00	885,00	0,00	EUR	1.581,87	1.399.954,95	1,69
UI I-Monrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. o.N.		LU2606334733	Anteile	17.920,00	17.920,00	0,00	EUR	101,24	1.814.220,80	2,19
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis. o.N.		LU2190612007	Anteile	2.640,00	1.490,00	-6.530,00	USD	898,03	2.244.437,38	2,71
UnInstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.		LU1131313493	Anteile	4.210,00	0,00	-20.450,00	EUR	197,29	830.590,90	1,00
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0418282934	Anteile	8.982,07	0,00	0,00	EUR	1.113,36	10.000.276,34	12,05
<b>Derivate</b>									<b>-153.356,33</b>	<b>-0,18</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
Euro Bund Future (EURX) Dec.2023	XEUR			18,00			EUR		-30.600,00	-0,04
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2023	XCME			24,00			USD		-190.741,27	-0,23
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-30,00			USD		67.984,94	0,08
<b>Bankguthaben</b>									<b>201.061,09</b>	<b>0,24</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				189.949,19			EUR		189.949,19	0,23
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				11.737,50			USD		11.111,90	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>559.505,80</b>	<b>0,67</b>
Einschüsse (Initial Margin)				402.600,18			EUR		402.600,18	0,49
Zinsansprüche aus Bankguthaben				3.549,30			EUR		3.549,30	0,00
Forderungen aus Future Variation Margin				153.356,32			EUR		153.356,32	0,18
<b>Gesamttaktiva</b>									<b>83.075.448,77</b>	<b>100,14</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-119.967,57</b>	<b>-0,14</b>
<b>aus</b>										
Prüfungskosten				-9.836,07			EUR		-9.836,07	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-72,23			EUR		-72,23	0,00
Taxe d'abonnement				-5.371,22			EUR		-5.371,22	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwahrstellenvergütung				-2.119,88			EUR		-2.119,88	0,00
Verwaltungsvergütung				-102.155,77			EUR		-102.155,77	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-412,40			EUR		-412,40	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-119.967,57</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>82.955.481,20</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile B</b>			<b>STK</b>						<b>4.484.329,642</b>	
<b>Umlaufende Anteile C I</b>			<b>STK</b>						<b>100.000,000</b>	
<b>Umlaufende Anteile D</b>			<b>STK</b>						<b>222.518,452</b>	
<b>Anteilwert B</b>			<b>EUR</b>						<b>17,62</b>	
<b>Anteilwert C I</b>			<b>EUR</b>						<b>12,44</b>	
<b>Anteilwert D</b>			<b>EUR</b>						<b>12,04</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile wurden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet, wie er am 30. September 2023 verfügbar war.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	157,7900	per 28.09.2023 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0563	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	10.069.931,67	12,14



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des WWK Select Balance, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	EUR	0,00	-173.480,00
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JQK19	EUR	0,00	-25.820,00
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BFZXGZ54	USD	4.600,00	-4.600,00
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	EUR	71.740,00	-71.740,00
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88	EUR	29.360,00	-29.360,00
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	EUR	18.954,40	-38.649,93
MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829219390	EUR	15.600,00	-15.600,00
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N.	LU1586386572	USD	0,00	-167.330,00
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237	EUR	10.900,00	-52.000,00
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	EUR	33.400,00	-33.400,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) WWK Select Balance

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Bankguthaben	57.959,24	891,95	1.689,11	60.540,30
Erträge aus Investmentanteilen	130.311,77	1.998,74	3.701,22	136.011,73
Erträge aus Bestandsprovisionen	54.691,81	845,57	1.632,65	57.170,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	-4.236,58	0,00	1.044,51	-3.192,07
<b>Summe der Erträge</b>	<b>238.726,24</b>	<b>3.736,26</b>	<b>8.067,49</b>	<b>250.529,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-1.190.605,03	-7.342,08	-23.223,72	-1.221.170,83
Verwahrstellenvergütung	-24.557,08	-379,20	-717,94	-25.654,22
Depotgebühren	-17.847,96	-274,74	-542,63	-18.665,33
Taxe d'abonnement	-19.337,15	-60,14	-593,32	-19.990,61
Prüfungskosten	-10.125,10	-156,13	-298,97	-10.580,20
Druck- und Veröffentlichungskosten	-19.560,95	-301,04	-591,21	-20.453,20
Sonstige Aufwendungen	-3.419,58	-52,70	-99,22	-3.571,50
Zinsaufwendungen	-2.050,10	-31,74	-61,10	-2.142,94
Ordentlicher Aufwandsausgleich	20.510,62	0,00	-3.501,72	17.008,90
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.266.992,33</b>	<b>-8.597,77</b>	<b>-29.629,83</b>	<b>-1.305.219,93</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-1.054.689,94</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				4.750.255,19
Realisierte Verluste				-2.940.322,57
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-13.286,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>1.796.646,05</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>741.956,11</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				-162.631,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				3.073.011,94
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>2.910.380,48</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>3.652.336,59</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance

für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	80.552.839,02
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.249.164,15
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	14.312.720,45
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.561.884,60
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-530,26
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.652.336,59
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-162.631,46
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	3.073.011,94
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	82.955.481,20



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 WWK Select Balance

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR
<b>zum 30.09.2023</b>			
Fondsvermögen	79.032.567,35	1.243.917,52	2.678.996,33
Umlaufende Anteile	4.484.329,642	100.000,000	222.518,452
Anteilwert	17,62	12,44	12,04
<b>zum 30.09.2022</b>			
Fondsvermögen	77.549.218,35	1.178.461,52	1.825.159,15
Umlaufende Anteile	4.602.274,951	100.000,000	159.355,906
Anteilwert	16,85	11,78	11,45
<b>zum 30.09.2021</b>			
Fondsvermögen	92.788.754,52	1.310.762,85	1.171.244,05
Umlaufende Anteile	4.905.319,943	100.000,000	91.556,000
Anteilwert	18,92	13,11	12,79

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

## WWK Select Chance

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>									<b>268.857.149,31</b>	<b>99,02</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc. o.N.		IE00BMYLVC17	Anteile	145.340,00	48.540,00	-28.100,00	USD	96,42	13.266.763,99	4,89
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	1.128.500,00	336.000,00	-247.500,00	EUR	40,03	45.168.212,50	16,63
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc. o.N.		IE00BMWBB563	Anteile	148.560,00	169.560,00	-21.000,00	EUR	99,13	14.726.752,80	5,42
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.		IE00B6TYHG95	Anteile	184.600,00	184.600,00	0,00	EUR	36,30	6.701.626,10	2,47
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.		IE00BJ0KDR00	Anteile	190.000,00	26.200,00	-291.300,00	EUR	116,56	22.145.450,00	8,16
<b>Luxemburg</b>										
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A oN		LU1959967503	Anteile	84.240,00	49.740,00	-9.500,00	EUR	103,39	8.709.573,60	3,21
Eastspring Invts-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap. o.N.		LU0801102863	Anteile	339.000,00	339.000,00	0,00	USD	27,33	8.770.738,43	3,23
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		LU1689651096	Anteile	970.270,00	316.270,00	0,00	EUR	16,85	16.349.049,50	6,02
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.		LU1217871059	Anteile	77.567,00	6.000,00	-33.243,00	JPY	21.601,36	10.618.877,57	3,91
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Act.Nom. M2 EUR Acc. o.N.		LU2564094709	Anteile	98.400,00	131.200,00	-32.800,00	EUR	102,97	10.132.248,00	3,73
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)o.N.		LU1866903203	Anteile	1.011.900,00	1.290.000,00	-278.100,00	EUR	13,69	13.851.494,34	5,10
OSS.Shill.Bar.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR oN		LU1079841273	Anteile	28.040,00	11.930,00	0,00	EUR	1.095,00	30.703.800,00	11,31
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I o.N.		LU1120174377	Anteile	4.200,00	4.200,00	0,00	EUR	1.581,87	6.643.854,00	2,45
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. o.N.		LU2606334733	Anteile	116.400,00	116.400,00	0,00	EUR	101,24	11.784.336,00	4,34
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis. o.N.		LU2190612007	Anteile	18.770,00	7.600,00	-38.430,00	USD	898,03	15.957.609,68	5,88
UnilInstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.		LU1131313493	Anteile	32.920,00	0,00	-129.580,00	EUR	197,29	6.494.786,80	2,39
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0418282934	Anteile	24.100,00	24.100,00	0,00	EUR	1.113,36	26.831.976,00	9,88
<b>Derivate</b>									<b>-697.981,16</b>	<b>-0,26</b>
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2023	XCME			142,00			USD		-1.128.552,49	-0,42
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-190,00			USD		430.571,33	0,16

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									<b>862.644,24</b>	<b>0,32</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				803.629,28			EUR		803.629,28	0,30
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				62.337,50			USD		59.014,96	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>2.845.398,12</b>	<b>1,05</b>
Einschüsse (Initial Margin)				2.131.061,25			EUR		2.131.061,25	0,78
Zinsansprüche aus Bankguthaben				16.355,71			EUR		16.355,71	0,01
Forderungen aus Future Variation Margin				697.981,16			EUR		697.981,16	0,26
<b>Gesamtkтива</b>									<b>271.867.210,51</b>	<b>100,13</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-340.560,63</b>	<b>-0,13</b>
<b>aus</b>										
Prüfungskosten				-9.836,07			EUR		-9.836,07	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-72,23			EUR		-72,23	0,00
Taxe d'abonnement				-11.487,44			EUR		-11.487,44	0,00
Verwahrstellenvergütung				-6.985,34			EUR		-6.985,34	0,00
Verwaltungsvergütung				-310.323,86			EUR		-310.323,86	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1.855,69			EUR		-1.855,69	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-340.560,63</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>271.526.649,88</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile B</b>			<b>STK</b>	<b>9.505.878,085</b>						
<b>Umlaufende Anteile C I</b>			<b>STK</b>	<b>2.689.104,000</b>						
<b>Umlaufende Anteile D</b>			<b>STK</b>	<b>307.076,612</b>						
<b>Anteilwert B</b>			<b>EUR</b>	<b>23,74</b>						
<b>Anteilwert C I</b>			<b>EUR</b>	<b>15,41</b>						
<b>Anteilwert D</b>			<b>EUR</b>	<b>14,42</b>						

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile wurden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet, wie er am 30. September 2023 verfügbar war.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	157,7900	per 28.09.2023 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0563	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	51.306.593,45	18,90



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des WWK Select Chance, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	EUR	0,00	-1.012.300,00
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BFZXGZ54	USD	29.680,00	-29.680,00
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	EUR	340.000,00	-340.000,00
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88	EUR	206.140,00	-206.140,00
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	EUR	132.883,90	-260.460,05
MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829219390	EUR	100.700,00	-100.700,00
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N.	LU1586386572	USD	0,00	-1.041.400,00
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237	EUR	70.000,00	-366.000,00
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	EUR	194.300,00	-194.300,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) WWK Select Chance

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Bankguthaben	140.535,01	30.302,70	2.463,23	173.300,94
Erträge aus Investmentanteilen	84.610,06	19.026,54	1.378,04	105.014,64
Erträge aus Bestandsprovisionen	116.344,44	25.226,90	1.950,88	143.522,22
Sonstige Erträge	92,83	16,81	1,86	111,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	485,05	-12.057,19	899,68	-10.672,46
<b>Summe der Erträge</b>	<b>342.067,39</b>	<b>62.515,76</b>	<b>6.693,69</b>	<b>411.276,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-3.289.360,62	-285.156,99	-36.539,78	-3.611.057,39
Verwahrstellenvergütung	-67.823,82	-14.706,45	-1.128,81	-83.659,08
Depotgebühren	-56.139,87	-12.527,01	-957,14	-69.624,02
Taxe d'abonnement	-43.143,23	-1.859,68	-741,08	-45.743,99
Prüfungskosten	-8.574,02	-1.862,66	-143,51	-10.580,19
Druck- und Veröffentlichungskosten	-16.773,81	-3.470,61	-289,02	-20.533,44
Sonstige Aufwendungen	-2.891,29	-632,84	-47,37	-3.571,50
Zinsaufwendungen	-7.682,59	-1.611,61	-134,87	-9.429,07
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-7.483,73	49.895,46	-6.962,36	35.449,37
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-3.499.872,98</b>	<b>-271.932,39</b>	<b>-46.943,94</b>	<b>-3.818.749,31</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-3.407.472,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				17.966.276,72
Realisierte Verluste				-10.371.523,64
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-236.068,19
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>7.358.684,89</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>3.951.212,42</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				5.422.081,51
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				12.591.921,18
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>18.014.002,69</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>21.965.215,11</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Chance

für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		253.325.031,05
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-3.974.887,56
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	67.049.407,26	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-71.024.294,82	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		211.291,28
Ergebnis des Geschäftsjahres		21.965.215,11
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	5.422.081,51	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	12.591.921,18	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		271.526.649,88



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 WWK Select Chance

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR
<b>zum 30.09.2023</b>			
Fondsvermögen	225.674.187,93	41.425.724,77	4.426.737,18
Umlaufende Anteile	9.505.878,085	2.689.104,000	307.076,612
Anteilwert	23,74	15,41	14,42
<b>zum 30.09.2022</b>			
Fondsvermögen	204.354.450,39	46.270.581,61	2.699.999,05
Umlaufende Anteile	9.352.607,089	3.293.111,000	204.519,188
Anteilwert	21,85	14,05	13,20
<b>zum 30.09.2021</b>			
Fondsvermögen	252.041.302,71	53.550.443,43	1.530.380,16
Umlaufende Anteile	9.918.799,380	3.307.661,000	100.175,000
Anteilwert	25,41	16,19	15,28

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

## WWK Select EuroRentenfonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>36.677.920,64</b>	<b>96,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Australien</b>										
Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. - Anleihe - 2,750 23.04.2024		XS1057783174	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,22	297.648,00	0,78
Toyota Finance Australia Ltd. - Anleihe - 2,004 21.10.2024		XS2156236296	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,83	293.476,50	0,77
Transurban Finance Co. Pty Ltd - Anleihe - 1,875 16.09.2024		XS1109744778	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,76	195.522,00	0,51
<b>Belgien</b>										
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. - Anleihe - 2,000 17.03.2028		BE6285455497	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,78	278.349,00	0,73
<b>Brit. Jungfern-Inseln</b>										
Global Switch Holdings Ltd. - Anleihe - 2,250 31.05.2027		XS1623616783	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	91,84	275.532,00	0,72
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Bayer AG - Anleihe - 0,375 12.01.2029		XS2281343256	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	81,63	326.538,00	0,86
Bertelsmann SE & Co. KGaA - Anleihe - 1,500 15.05.2030		XS2176558620	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	83,76	335.052,00	0,88
Evonik Industries AG - Anleihe - 0,750 07.09.2028		DE000A185QB3	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	86,67	260.007,00	0,68
Infineon Technologies AG - Anleihe - 2,000 24.06.2032		XS2194192527	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	82,60	247.794,00	0,65
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 3,000 29.05.2026		XS2265369657	Nominal	200.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	93,79	187.581,00	0,49
<b>Frankreich</b>										
Capgemini SE - Anleihe - 1,625 15.04.2026		FR0013507852	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	94,52	94.518,50	0,25
Crédit Agricole S.A. - Anleihe - 0,375 20.04.2028		FR0014003182	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	83,43	333.724,00	0,87
Frankreich - Anleihe - 0,000 25.02.2026		FR0013508470	Nominal	3.300.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	92,38	3.048.705,00	7,99
TotalEnergies Capital Intl SA - Anleihe - 1,491 08.04.2027		XS2153406868	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	92,17	368.666,00	0,97
<b>Großbritannien</b>										
B.A.T. Intl Finance PLC - Anleihe - 2,750 25.03.2025		XS0909359332	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,19	294.582,00	0,77
HSBC Holdings PLC - Anleihe - 2,500 15.03.2027		XS1379184473	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,15	282.435,00	0,74
Imperial Brands Finance PLC - Anleihe - 2,125 12.02.2027		XS1951313763	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,81	278.424,00	0,73
<b>Irland</b>										
Fresenius Finance Ireland PLC - Anleihe - 2,125 01.02.2027		XS1554373677	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	EUR	92,83	324.889,25	0,85
Irland - Anleihe - 1,100 15.05.2029		IE00BH3SQ895	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	88,96	889.570,00	2,33
Irland - Anleihe - 1,300 15.05.2033		IE00BFZRPZ02	Nominal	2.400.000,00	700.000,00	0,00	EUR	82,62	1.982.772,00	5,20
Ryanair DAC - Anleihe - 2,875 15.09.2025		XS2228260043	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	97,71	244.272,50	0,64



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Kanada</b>										
Bank of Nova Scotia, The - Pfandbrief - 0,450 16.03.2026		XS2457002538	Nominal	1.800.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	91,77	1.651.941,00	4,33
<b>Luxemburg</b>										
CNH Industrial Finance Euro.SA - Anleihe - 1,875 19.01.2026		XS1823623878	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	95,03	285.099,00	0,75
Nestlé Finance Intl Ltd. - Anleihe - 1,250 02.11.2029		XS1707075328	Nominal	500.000,00		0,00	EUR	87,30	436.517,50	1,14
<b>Niederlande</b>										
BMW Finance N.V. - Anleihe - 1,500 06.02.2029		XS1948611840	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	88,06	264.186,00	0,69
Coca Cola HBC Finance B.V. - Anleihe - 0,625 21.11.2029		XS2082345955	Nominal	400.000,00		0,00	EUR	81,10	324.396,00	0,85
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 2,000 18.05.2028		DE000A19HCX8	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	90,87	181.733,00	0,48
Unilever Fin. Netherlands B.V. - Anleihe - 1,125 29.04.2028		XS1403015156	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	89,26	267.786,00	0,70
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe - 1,875 30.03.2027		XS1586555945	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	91,07	273.202,50	0,72
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe - 2,625 16.11.2027		XS1910948162	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	92,69	278.083,50	0,73
<b>Polen</b>										
Bank Gospodarstwa Krajowego - Anleihe - 1,750 06.05.2026		XS1403619411	Nominal	600.000,00		0,00	EUR	93,33	559.971,00	1,47
PKO Bank Hipoteczny S.A. - Pfandbrief - 0,750 27.08.2024		XS1690669574	Nominal	1.500.000,00		0,00	EUR	96,86	1.452.832,50	3,81
<b>Portugal</b>										
Banco Santander Totta S.A. - Pfandbrief - 1,250 26.09.2027		PTBSRJOM0023	Nominal	600.000,00		0,00	EUR	90,71	544.254,00	1,43
Portugal, Republik - Anleihe - 0,475 18.10.2030		PTOTELOE0028	Nominal	1.000.000,00		0,00	EUR	81,18	811.800,00	2,13
Portugal, Republik - Anleihe - 0,300 17.10.2031		PTOTE00E0033	Nominal	2.000.000,00		0,00	EUR	77,11	1.542.240,00	4,04
<b>Rumänien</b>										
Rumänien - Anleihe - 2,000 08.12.2026		XS1934867547	Nominal	800.000,00		0,00	EUR	91,23	729.812,00	1,91
<b>Schweiz</b>										
UBS Group AG - Anleihe - 1,250 01.09.2026		CH0336602930	Nominal	400.000,00		0,00	EUR	91,01	364.058,00	0,95
<b>Singapur</b>										
Temasek Financial (I) Ltd. - Anleihe - 1,500 01.03.2028		XS1373131546	Nominal	500.000,00		0,00	EUR	90,50	452.482,50	1,19
<b>Slowenien</b>										
Slowenien, Republik - Anleihe - 0,875 15.07.2030		SI0002103990	Nominal	900.000,00		0,00	EUR	82,89	745.969,50	1,95
<b>Spanien</b>										
Adif - Alta Velocidad - Anleihe - 0,550 30.04.2030		ES0200002055	Nominal	400.000,00		0,00	EUR	79,56	318.236,00	0,83
Amadeus IT Group S.A. - Anleihe - 1,875 24.09.2028		XS2236363573	Nominal	200.000,00		0,00	EUR	90,65	181.306,00	0,48
Banco Santander S.A. - Anleihe - 0,500 04.02.2027		XS2113889351	Nominal	400.000,00		0,00	EUR	87,90	351.588,00	0,92
Iberdrola Finanzas S.A. - Anleihe - 1,250 13.09.2027		XS1682538183	Nominal	300.000,00		0,00	EUR	91,82	275.469,00	0,72
Spanien - Anleihe - 5,750 30.07.2032		ES0000012411	Nominal	1.200.000,00		0,00	EUR	113,55	1.362.600,00	3,57
Spanien - Anleihe - 1,600 30.04.2025		ES00000126Z1	Nominal	1.000.000,00		0,00	EUR	96,84	968.425,00	2,54
Spanien - Anleihe - 1,950 30.07.2030		ES00000127A2	Nominal	1.000.000,00		0,00	EUR	89,21	892.125,00	2,34
Spanien - Anleihe - 0,600 31.10.2029		ES0000012F43	Nominal	500.000,00		0,00	EUR	83,33	416.627,50	1,09



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Supranational</b>										
African Development Bank - Anleihe - 2,250 14.09.2029		XS2532472235	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	93,29	1.026.151,50	2,69
Corporación Andina de Fomento - Anleihe - 2,375 13.07.2027		XS2495583978	Nominal	1.000.000,00	400.000,00	0,00	EUR	92,90	928.960,00	2,43
European Investment Bank - Anleihe - 2,250 15.03.2030		XS2535352962	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	93,37	1.400.602,50	3,67
<b>Tschechische Republik</b>										
CEZ AS - Anleihe - 0,875 02.12.2026		XS2084418339	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	88,92	355.690,00	0,93
<b>USA</b>										
Altria Group Inc. - Anleihe - 1,700 15.06.2025		XS1843443513	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	95,89	239.736,25	0,63
Fedex Corp. - Anleihe - 1,625 11.01.2027		XS1319820541	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,29	276.865,50	0,73
General Motors Financial Co. - Anleihe - 1,694 26.03.2025		XS1792505866	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,22	288.658,50	0,76
Molson Coors Beverage Co. - Anleihe - 1,250 15.07.2024		XS1440976535	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,70	293.094,00	0,77
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Chile</b>										
Chile, Republik - Anleihe - 1,440 01.02.2029		XS1760409042	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	86,67	866.750,00	2,27
<b>Spanien</b>										
FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA - Anleihe - 1,661 04.12.2026		XS2081500907	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	91,54	366.152,00	0,96
FCC Aqualia S.A. - Anleihe - 2,629 08.06.2027		XS1627343186	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,11	282.337,50	0,74
<b>USA</b>										
Blackstone Holdings Fin.Co.LLC - Anleihe - 1,000 05.10.2026		XS1499602289	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,83	181.653,00	0,48
Booking Holdings Inc. - Anleihe - 1,800 03.03.2027		XS1196503137	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,00	278.989,50	0,73
Dell Intern. LLC/EMC Corp. - Anleihe - 8,100 15.07.2036		US24703TAJ51	Nominal	162.000,00	0,00	0,00	USD	112,28	172.191,14	0,45
Kinder Morgan Inc. - Anleihe - 2,250 16.03.2027		XS1196817586	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	92,66	185.314,00	0,49
Kraft Heinz Foods Co. - Anleihe - 2,250 25.05.2028		XS1405784015	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,57	277.696,50	0,73
Liberty Mutual Group Inc. - Anleihe - 2,750 04.05.2026		XS1403499848	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	95,99	191.986,00	0,50
Mylan II B.V. - Anleihe - 2,250 22.11.2024		XS1492457665	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,55	292.654,50	0,77
<b>nicht notiert</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Italien</b>										
Italien, Republik - Anleihe - 2,450 01.10.2023		IT0005344335	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	99,98	1.999.640,00	5,24
<b>Derivate</b>									<b>-25.996,17</b>	<b>-0,07</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
Euro Bund Future (EURX) Dec.2023	XEUR			14,00			EUR		-23.730,00	-0,06
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			1,00			USD		-2.266,17	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens		
<b>Bankguthaben</b>									<b>1.224.029,52</b>	<b>3,21</b>		
<b>EUR - Guthaben</b>												
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.203.939,41			EUR		1.203.939,41	3,15		
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>												
PLN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.970,89			PLN		640,80	0,00		
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>												
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				20.544,31			USD		19.449,31	0,05		
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>323.663,41</b>	<b>0,85</b>		
Einschüsse (Initial Margin)				39.597,99			EUR		39.597,99	0,10		
Zinsansprüche aus Bankguthaben				5.300,48			EUR		5.300,48	0,01		
Zinsansprüche aus Wertpapieren				252.768,78			EUR		252.768,78	0,66		
Forderungen aus Future Variation Margin				25.996,16			EUR		25.996,16	0,07		
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>38.199.617,40</b>	<b>100,10</b>		
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-36.546,29</b>	<b>-0,10</b>		
<b>aus</b>												
Prüfungskosten				-9.836,07			EUR		-9.836,07	-0,03		
Sonstige Verbindlichkeiten				-31,27			EUR		-31,27	0,00		
Taxe d'abonnement				-4.770,98			EUR		-4.770,98	-0,01		
Verwahrstellenvergütung				-982,24			EUR		-982,24	0,00		
Verwaltungsvergütung				-20.925,73			EUR		-20.925,73	-0,05		
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-36.546,29</b>	<b>-0,10</b>		
<b>Fondsvermögen</b>									<b>38.163.071,11</b>	<b>100,00**</b>		
<b>Umlaufende Anteile B</b>			<b>STK</b>								<b>3.518.670,639</b>	
<b>Anteilwert B</b>			<b>EUR</b>								<b>10,85</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	1,0563	per 28.09.2023 = 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,6362	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	1.400.429,86	3,67



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des WWK Select EuroRentenfonds, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe - 1,375 30.01.2027	XS1557095616	EUR	0,00	-300.000,00
Eutelsat S.A. - Anleihe - 2,000 02.10.2025	FR0013369493	EUR	0,00	-400.000,00
UniCredit S.p.A. - Pfandbrief - 5,250 30.04.2023	IT0004689433	EUR	0,00	-1.000.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
State Grid Eur.Dev.(2014) PLC - Anleihe - 2,450 26.01.2027	XS1165756633	EUR	0,00	-500.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Abertis Infraestructuras S.A. - Anleihe - 3,750 20.06.2023	ES0211845260	EUR	100.000,00	-300.000,00
Lloyds Bank PLC - Pfandbrief - 4,875 13.01.2023	XS0577606725	EUR	0,00	-500.000,00
Polen, Republik - Anleihe - 2,500 25.01.2023	PL0000110151	PLN	0,00	-4.100.000,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) WWK Select EuroRentenfonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>		
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	575.816,31	575.816,31
Zinsen aus Bankguthaben	64.078,90	64.078,90
Ordentlicher Ertragsausgleich	10.859,12	10.859,12
<b>Summe der Erträge</b>	<b>650.754,33</b>	<b>650.754,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	-245.588,88	-245.588,88
Verwahrstellenvergütung	-11.687,04	-11.687,04
Depotgebühren	-14.190,18	-14.190,18
Taxe d'abonnement	-18.708,54	-18.708,54
Prüfungskosten	-10.580,19	-10.580,19
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.705,10	-18.705,10
Sonstige Aufwendungen	-4.047,49	-4.047,49
Zinsaufwendungen	-15,53	-15,53
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-4.790,70	-4.790,70
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-328.313,65</b>	<b>-328.313,65</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>322.440,68</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne		233.006,96
Realisierte Verluste		-206.938,68
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-1.492,52
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>24.575,76</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>347.016,44</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-37.693,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		34.449,56
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.243,89</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>343.772,55</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select EuroRentenfonds

für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		35.666.042,43
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		2.157.832,03
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	25.220.503,33	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-23.062.671,30	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-4.575,90
Ergebnis des Geschäftsjahres		343.772,55
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-37.693,45	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	34.449,56	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		38.163.071,11



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
WWK Select EuroRentenfonds

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>
<b>zum 30.09.2023</b>	
Fondsvermögen	38.163.071,11
Umlaufende Anteile	3.518.670,639
Anteilwert	10,85
<b>zum 30.09.2022</b>	
Fondsvermögen	35.666.042,43
Umlaufende Anteile	3.325.408,259
Anteilwert	10,73
<b>zum 30.09.2021</b>	
Fondsvermögen	48.486.836,87
Umlaufende Anteile	3.882.927,566
Anteilwert	12,49

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

## WWK Select Total Return

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>6.412.987,17</b>	<b>24,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Frankreich</b>										
Frankreich - Anleihe - 0,000 25.02.2024		FR0014001N46	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	98,54	1.083.923,50	4,09
<b>Supranational</b>										
African Development Bank - Anleihe - 2,250 14.09.2029		XS2532472235	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	93,29	373.146,00	1,41
Corporación Andina de Fomento - Anleihe - 2,375 13.07.2027		XS2495583978	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,90	278.688,00	1,05
European Investment Bank - Anleihe - 2,250 15.03.2030		XS2535352962	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	93,37	466.867,50	1,76
<b>Zertifikate</b>										
<b>Irland</b>										
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		IE00B4ND3602	Stück	46.250,00	46.250,00	0,00	GBP	29,68	1.584.836,89	5,98
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Kanada</b>										
Fairfax Finl Holdings Ltd. - Anleihe - 2,750 29.03.2028		XS1794675931	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	90,76	181.521,00	0,68
<b>USA</b>										
Dell Intern. LLC/EMC Corp. - Anleihe - 8,100 15.07.2036		US24703TAJ51	Nominal	324.000,00	0,00	0,00	USD	112,28	344.382,28	1,30
<b>nicht notiert</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Italien</b>										
Italien, Republik - Anleihe - 2,450 01.10.2023		IT0005344335	Nominal	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	EUR	99,98	2.099.622,00	7,92
<b>Investmentanteile*</b>									<b>19.556.589,13</b>	<b>73,76</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I		DE000A2JQK19	Anteile	5.110,00	0,00	-4.310,00	EUR	108,62	555.048,20	2,09
<b>Finnland</b>										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR o.N.		FI0008812011	Anteile	7.622,62	0,00	-7.670,00	EUR	147,15	1.121.652,55	4,23

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Frankreich</b>										
EDR SICAV-Financial Bonds Actions au Port. NC EUR o.N.		FR0013233707	Anteile	11.240,00	14.000,00	-2.760,00	EUR	108,41	1.218.528,40	4,60
<b>Irland</b>										
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs E EUR Hed.		IE00BDCJZQ67	Anteile	1.600.000,00	580.000,00	0,00	EUR	0,95	1.513.120,00	5,71
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B1FZS681	Anteile	7.610,00	10.810,00	-3.200,00	EUR	155,86	1.186.056,55	4,47
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B4WXJJ64	Anteile	13.770,00	13.770,00	0,00	EUR	104,10	1.433.388,15	5,41
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	6.980,00	13.580,00	-6.600,00	EUR	40,03	279.374,50	1,05
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc. o.N.		IE00BMWB563	Anteile	2.700,00	3.500,00	-800,00	EUR	99,13	267.651,00	1,01
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. o.N.		IE000FTP5ZV4	Anteile	15.300,00	3.900,00	0,00	EUR	98,86	1.512.558,00	5,71
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.		IE00B6TYHG95	Anteile	7.700,00	7.700,00	0,00	EUR	36,30	279.536,95	1,05
<b>Luxemburg</b>										
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. IS EUR Dis. o.N.		LU2078662611	Anteile	543,00	0,00	0,00	EUR	1.096,78	595.551,54	2,25
Euro Sp.Invt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.		LU0617482376	Anteile	9.390,00	0,00	-7.990,00	EUR	140,74	1.321.545,78	4,98
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		LU1689651096	Anteile	19.400,00	4.600,00	0,00	EUR	16,85	326.890,00	1,23
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.		LU1217871059	Anteile	2.300,00	2.300,00	0,00	JPY	21.601,36	314.868,67	1,19
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE) o.N.		LU1866903203	Anteile	20.400,00	40.800,00	-20.400,00	EUR	13,69	279.247,44	1,05
OSS.Shill.Bar.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR		LU1079841273	Anteile	259,00	250,00	-494,00	EUR	1.095,00	283.605,00	1,07
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I o.N.		LU1120174377	Anteile	210,00	210,00	0,00	EUR	1.581,87	332.192,70	1,25
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. o.N.		LU2606334733	Anteile	5.350,00	5.350,00	0,00	EUR	101,24	541.634,00	2,04
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0462885301	Anteile	1.330,00	130,00	0,00	EUR	1.006,77	1.339.004,10	5,05
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0644384843	Anteile	1.640,00	140,00	0,00	EUR	1.059,59	1.737.727,60	6,55
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0418282934	Anteile	2.800,00	0,00	0,00	EUR	1.113,36	3.117.408,00	11,76
<b>Derivate</b>									<b>-21.565,77</b>	<b>-0,08</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
Euro Bund Future (EURX) Dec.2023	XEUR			10,00			EUR		-17.050,00	-0,06
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			2,00			USD		-4.515,77	-0,02
<b>Bankguthaben</b>									<b>495.793,34</b>	<b>1,87</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				423.251,76			EUR		423.251,76	1,60
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				395,10			GBP		456,24	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				699,00			JPY		4,43	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				76.139,06			USD		72.080,91	0,27
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>96.617,04</b>	<b>0,36</b>
Einschüsse (Initial Margin)				31.496,28			EUR		31.496,28	0,12
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.666,87			EUR		1.666,87	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				41.888,13			EUR		41.888,13	0,16
Forderungen aus Future Variation Margin				21.565,76			EUR		21.565,76	0,08
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>26.540.420,91</b>	<b>100,11</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-28.151,77</b>	<b>-0,11</b>
<b>aus</b>										
Prüfungskosten				-9.836,07			EUR		-9.836,07	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten				-51,75			EUR		-51,75	0,00
Taxe d'abonnement				-1.038,94			EUR		-1.038,94	0,00
Verwahrstellenvergütung				-669,39			EUR		-669,39	0,00
Verwaltungsvergütung				-16.555,62			EUR		-16.555,62	-0,06
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-28.151,77</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>26.512.269,14</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile A</b>			<b>STK</b>	<b>972.130,180</b>						
<b>Umlaufende Anteile C I</b>			<b>STK</b>	<b>1.517.500,000</b>						
<b>Anteilwert A</b>			<b>EUR</b>	<b>10,54</b>						
<b>Anteilwert C I</b>			<b>EUR</b>	<b>10,72</b>						

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile wurden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet, wie er am 30. September 2023 verfügbar war.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8660	per 28.09.2023 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	157,7900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0563	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	1.152.455,58	4,35



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des WWK Select Total Return, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 4,750	DE000A1YCQ29	EUR	0,00	-200.000,00
Amadeus IT Group S.A. - Anleihe - 1,875 24.09.2028	XS2236363573	EUR	0,00	-200.000,00
Commerzbank AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,000 05.12.2030	DE000CZ45V25	EUR	0,00	-200.000,00
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 3,000 29.05.2026	XS2265369657	EUR	0,00	-400.000,00
ENI S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,375	XS2242931603	EUR	0,00	-300.000,00
Imperial Brands Finance PLC - Anleihe - 2,125 12.02.2027	XS1951313763	EUR	0,00	-300.000,00
Infineon Technologies AG - Anleihe - 2,000 24.06.2032	XS2194192527	EUR	0,00	-200.000,00
Mapfre S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,375 31.03.2047	ES0224244089	EUR	0,00	-200.000,00
NN Group N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,625 13.01.2048	XS1550988643	EUR	0,00	-300.000,00
Ryanair DAC - Anleihe - 2,875 15.09.2025	XS2228260043	EUR	0,00	-300.000,00
Sampo OYJ - Anleihe (Fix to Float) - 2,500 03.09.2052	XS2226645278	EUR	0,00	-100.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Swiss Re Finance [UK] PLC - Anleihe (Fix to Float) - 2,714 04.06.2052	XS2181959110	EUR	0,00	-200.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Allianz SE z.Umtausch eing.MTN13(23/unb.)	DE000A351N06	EUR	200.000,00	-200.000,00
Polen, Republik - Anleihe - 2,500 25.01.2023	PL0000110151	PLN	0,00	-2.400.000,00
<b>Investmentanteile</b>				
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A o.N.	LU1959967503	EUR	3.440,00	-3.440,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	EUR	0,00	-27.200,00
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	EUR	7.070,00	-7.070,00
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	EUR	7.847,92	-7.847,92
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis. o.N.	LU2190612007	USD	140,00	-871,00
UnilInstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.	LU1131313493	EUR	0,00	-3.060,00
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237	EUR	0,00	-4.800,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) WWK Select Total Return

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	49.834,08	80.833,60	130.667,68
Zinsen aus Bankguthaben	12.470,16	20.174,68	32.644,84
Erträge aus Investmentanteilen	30.962,97	50.349,93	81.312,90
Erträge aus Bestandsprovisionen	7.640,78	12.320,86	19.961,64
Sonstige Erträge	2.276,22	3.658,03	5.934,25
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.465,28	0,00	2.465,28
<b>Summe der Erträge</b>	<b>105.649,49</b>	<b>167.337,10</b>	<b>272.986,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung	-99.521,40	-96.703,73	-196.225,13
Verwahrstellenvergütung	-3.078,66	-4.986,76	-8.065,42
Depotgebühren	-2.030,80	-3.275,70	-5.306,50
Taxe d'abonnement	-2.940,15	-943,58	-3.883,73
Prüfungskosten	-4.044,24	-6.535,95	-10.580,19
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.591,08	-12.219,94	-19.811,02
Sonstige Aufwendungen	-1.439,63	-2.310,36	-3.749,99
Zinsaufwendungen	-357,68	-580,95	-938,63
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-2.555,45	0,00	-2.555,45
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-123.559,09</b>	<b>-127.556,97</b>	<b>-251.116,06</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>21.870,53</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne			359.729,65
Realisierte Verluste			-1.026.218,27
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-5.460,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>-671.948,77</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>-650.078,24</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			282.536,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			1.223.320,36
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>1.505.857,22</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>855.778,98</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Total Return

für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	25.315.060,71
Ausschüttung für das Vorjahr	-60.700,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	396.579,13
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.225.856,49
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-829.277,36
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	5.550,32
Ergebnis des Geschäftsjahres	855.778,98
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	282.536,86
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	1.223.320,36
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	26.512.269,14



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 WWK Select Total Return

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR
<b>zum 30.09.2023</b>		
Fondsvermögen	10.246.918,64	16.265.350,50
Umlaufende Anteile	972.130,180	1.517.500,000
Anteilwert	10,54	10,72
<b>zum 30.09.2022</b>		
Fondsvermögen	9.550.563,03	15.764.497,68
Umlaufende Anteile	934.451,214	1.517.500,000
Anteilwert	10,22	10,39
<b>zum 30.09.2021</b>		
Fondsvermögen	10.512.728,33	17.449.227,32
Umlaufende Anteile	928.502,623	1.517.500,000
Anteilwert	11,32	11,50

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

## WWK Select Balance dynamisch

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>387.257,41</b>	<b>3,51</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
<b>Irland</b>										
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		IE00B4ND3602	Stück	11.300,00	11.300,00	0,00	USD	36,20	387.257,41	3,51
<b>Investmentanteile*</b>									<b>10.453.638,13</b>	<b>94,65</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Finnland</b>										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR o.N.		FI0008812011	Anteile	1.660,39	0,00	-1.280,00	EUR	147,15	244.323,36	2,21
<b>Frankreich</b>										
EDR SICAV-Financial Bonds Actions au Port. NC EUR o.N.		FR0013233707	Anteile	2.630,00	4.000,00	-1.370,00	EUR	108,41	285.118,30	2,58
<b>Irland</b>										
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs E EUR Hed.		IE00BDCJZQ67	Anteile	425.000,00	495.000,00	-70.000,00	EUR	0,95	401.922,50	3,64
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc. o.N.		IE00BMYLVC17	Anteile	2.280,00	1.480,00	-2.660,00	USD	96,42	208.120,42	1,88
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B1FZS681	Anteile	2.180,00	3.380,00	-1.200,00	EUR	155,86	339.763,90	3,08
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B4WXJJ64	Anteile	4.280,00	4.280,00	0,00	EUR	104,10	445.526,60	4,03
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	33.415,00	12.615,00	-4.900,00	EUR	40,03	1.337.435,38	12,11
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc. o.N.		IE00BMWBB563	Anteile	3.940,00	4.390,00	-450,00	EUR	99,13	390.572,20	3,54
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. o.N.		IE000FTP5ZV4	Anteile	3.700,00	2.000,00	-1.100,00	EUR	98,86	365.782,00	3,31
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.		IE00B6TYHG95	Anteile	10.790,00	10.790,00	0,00	EUR	36,30	391.714,77	3,55
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.		IE00BJ0KDR00	Anteile	3.985,00	3.250,00	-12.345,00	EUR	116,56	464.471,68	4,21
<b>Luxemburg</b>										
Eastspring Invtv-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap. o.N.		LU0801102863	Anteile	9.700,00	9.700,00	0,00	USD	27,33	250.962,13	2,27
Euro Sp.Invt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.		LU0617482376	Anteile	2.570,00	0,00	-780,00	EUR	140,74	361.701,03	3,27
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		LU1689651096	Anteile	27.020,00	8.720,00	0,00	EUR	16,85	455.287,00	4,12
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.		LU1217871059	Anteile	2.289,00	250,00	-981,00	JPY	21.601,36	313.362,78	2,84
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Act.Nom. M2 EUR Acc. oN		LU2564094709	Anteile	2.760,00	3.680,00	-920,00	EUR	102,97	284.197,20	2,57
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)o.N.		LU1866903203	Anteile	29.800,00	37.300,00	-7.500,00	EUR	13,69	407.920,28	3,69
OSS.Shill.Bar.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR		LU1079841273	Anteile	844,00	356,00	0,00	EUR	1.095,00	924.180,00	8,37

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I o.N.		LU1120174377	Anteile	360,00	360,00	0,00	EUR	1.581,87	569.473,20	5,16
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. o.N.		LU2606334733	Anteile	3.540,00	3.540,00	0,00	EUR	101,24	358.389,60	3,25
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis. o.N.		LU2190612007	Anteile	740,00	460,00	-1.135,00	USD	898,03	629.122,60	5,70
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0418282934	Anteile	920,00	700,00	0,00	EUR	1.113,36	1.024.291,20	9,27
<b>Derivate</b>									<b>-43.121,43</b>	<b>-0,39</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
Euro Bund Future (EURX) Dec.2023	XEUR			2,00			EUR		-3.360,00	-0,03
<b>Derivate auf Index-Derivate</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices</b>										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2023	XCME			7,00			USD		-55.632,87	-0,50
<b>Sonstige Derivate</b>										
<b>Terminkontrakte auf Sonstiges</b>										
EUR Currency Future (CME) Dec.2023	XCME			-7,00			USD		15.871,44	0,14
<b>Bankguthaben</b>									<b>112.412,91</b>	<b>1,02</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				108.229,68			EUR		108.229,68	0,98
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.418,75			USD		4.183,23	0,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>148.506,13</b>	<b>1,34</b>
Einschüsse (Initial Margin)				104.437,50			EUR		104.437,50	0,95
Zinsansprüche aus Bankguthaben				947,20			EUR		947,20	0,01
Forderungen aus Future Variation Margin				43.121,43			EUR		43.121,43	0,39
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>11.058.693,15</b>	<b>100,13</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-14.354,30</b>	<b>-0,13</b>
<b>aus</b>										
Taxe d'abonnement				-683,27			EUR		-683,27	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-283,36			EUR		-283,36	0,00
Verwaltungsvergütung				-13.330,37			EUR		-13.330,37	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-57,30			EUR		-57,30	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-14.354,30</b>	<b>-0,13</b>



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Fondsvermögen</b>									<b>11.044.338,85</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile B</b>			<b>STK</b>						<b>734.982,298</b>	
<b>Umlaufende Anteile D</b>			<b>STK</b>						<b>107.339,108</b>	
<b>Anteilwert B</b>			<b>EUR</b>						<b>13,09</b>	
<b>Anteilwert D</b>			<b>EUR</b>						<b>13,28</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile wurden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet, wie er am 30. September 2023 verfügbar war.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	157,7900	per 28.09.2023 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0563	= 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

## Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

## Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	2.432.344,32	22,02



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des WWK Select Balance dynamisch, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A o.N.	LU1959967503	EUR	1.760,00	-3.010,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	EUR	0,00	-31.600,00
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JQK19	EUR	0,00	-2.000,00
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BFZYGZ54	USD	860,00	-860,00
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	EUR	9.320,00	-9.320,00
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88	EUR	5.270,00	-5.270,00
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	EUR	3.009,49	-6.543,93
MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N.	LU1829219390	EUR	3.000,00	-3.000,00
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N.	LU1586386572	USD	0,00	-28.710,00
UniInstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.	LU1131313493	EUR	0,00	-4.440,00
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237	EUR	2.050,00	-9.820,00
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	EUR	6.000,00	-6.000,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) WWK Select Balance dynamisch

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>			
Zinsen aus Bankguthaben	9.508,20	1.300,76	10.808,96
Erträge aus Investmentanteilen	6.627,69	915,62	7.543,31
Erträge aus Bestandsprovisionen	4.441,48	610,02	5.051,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	228,11	249,53	477,64
<b>Summe der Erträge</b>	<b>20.805,48</b>	<b>3.075,93</b>	<b>23.881,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung	-139.999,30	-12.781,03	-152.780,33
Verwahrstellenvergütung	-2.887,00	-395,53	-3.282,53
Depotgebühren	-2.182,57	-303,09	-2.485,66
Taxe d'abonnement	-2.242,48	-315,72	-2.558,20
Sonstige Aufwendungen	-220,09	-29,86	-249,95
Zinsaufwendungen	-346,23	-48,36	-394,59
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.566,47	-1.254,06	-2.820,53
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-149.444,14</b>	<b>-15.127,65</b>	<b>-164.571,79</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>-140.690,38</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne			731.818,77
Realisierte Verluste			-398.517,89
Außerordentlicher Ertragsausgleich			329,64
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>333.630,52</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>192.940,14</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			145.570,88
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			342.267,19
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>487.838,07</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>680.778,21</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance dynamisch

für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	9.874.498,72
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	487.048,67
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.427.726,69
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.940.678,02
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	2.013,25
Ergebnis des Geschäftsjahres	680.778,21
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	145.570,88
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	342.267,19
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	11.044.338,85



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 WWK Select Balance dynamisch

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR
<b>zum 30.09.2023</b>		
Fondsvermögen	9.618.424,50	1.425.914,35
Umlaufende Anteile	734.982,298	107.339,108
Anteilwert	13,09	13,28
<b>zum 30.09.2022</b>		
Fondsvermögen	8.774.170,87	1.100.327,85
Umlaufende Anteile	716.313,214	88.938,090
Anteilwert	12,25	12,37
<b>zum 30.09.2021</b>		
Fondsvermögen	9.996.940,16	940.356,55
Umlaufende Anteile	718.210,000	67.228,000
Anteilwert	13,92	13,99

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

## WWK Select Balance konservativ

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>3.375.274,25</b>	<b>4,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
<b>Irland</b>										
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		IE00B4ND3602	Stück	98.500,00	98.500,00	0,00	GBP	29,68	3.375.274,25	4,70
<b>Investmentanteile*</b>									<b>65.889.483,05</b>	<b>91,66</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Finnland</b>										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR o.N.		FI0008812011	Anteile	44.789,93	0,00	-8.150,00	EUR	147,15	6.590.749,21	9,17
<b>Frankreich</b>										
EDR SICAV-Financial Bonds Actions au Port. NC EUR o.N.		FR0013233707	Anteile	27.100,00	38.000,00	-10.900,00	EUR	108,41	2.937.911,00	4,09
<b>Irland</b>										
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs E EUR Hed.		IE00BDCJZQ67	Anteile	5.100.000,00	2.567.000,00	0,00	EUR	0,95	4.823.070,00	6,71
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc. o.N.		IE00BMYLVC17	Anteile	12.530,00	2.530,00	-2.000,00	USD	96,42	1.143.749,50	1,59
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B1FZS681	Anteile	37.040,00	50.540,00	-13.500,00	EUR	155,86	5.772.869,20	8,03
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B4WXJJ64	Anteile	54.500,00	54.500,00	0,00	EUR	104,10	5.673.177,50	7,89
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	92.010,00	40.050,00	-51.340,00	EUR	40,03	3.682.700,25	5,12
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc. o.N.		IE00BMWBB563	Anteile	10.360,00	11.360,00	-1.000,00	EUR	99,13	1.026.986,80	1,43
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. o.N.		IE000FTP5ZV4	Anteile	33.000,00	13.000,00	0,00	EUR	98,86	3.262.380,00	4,54
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.		IE00B6TYHG95	Anteile	27.000,00	27.000,00	0,00	EUR	36,30	980.194,50	1,36
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.		IE00BJ0KDR00	Anteile	27.840,00	10.200,00	-15.800,00	EUR	116,56	3.244.891,20	4,51
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.		IE00BJ0KDQ92	Anteile	19.360,00	5.250,00	-19.000,00	EUR	84,40	1.633.906,56	2,27
<b>Luxemburg</b>										
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. I2R EUR Acc. o.N.		LU2053560962	Anteile	1.450,00	1.450,00	0,00	EUR	1.132,68	1.642.386,00	2,28
Eastspring Invts-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap. o.N.		LU0801102863	Anteile	25.000,00	25.000,00	0,00	USD	27,33	646.809,62	0,90
Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.		LU0617482376	Anteile	50.560,00	0,00	-1.660,00	EUR	140,74	7.115.799,23	9,90
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		LU1689651096	Anteile	86.390,00	24.140,00	0,00	EUR	16,85	1.455.671,50	2,02
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.		LU1217871059	Anteile	6.426,00	1.610,00	-2.754,00	JPY	21.601,36	879.715,69	1,22
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Act.Nom. M2 EUR Acc. o.N.		LU2564094709	Anteile	4.912,50	6.550,00	-1.637,50	EUR	102,97	505.840,13	0,70

\* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE) o.N.		LU1866903203	Anteile	96.300,00	96.300,00	0,00	EUR	13,69	1.318.212,18	1,83
OSS.Shill.Bar.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR		LU1079841273	Anteile	2.096,00	996,00	-740,00	EUR	1.095,00	2.295.120,00	3,19
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I o.N.		LU1120174377	Anteile	580,00	580,00	0,00	EUR	1.581,87	917.484,60	1,28
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. o.N.		LU2606334733	Anteile	9.070,00	9.070,00	0,00	EUR	101,24	918.246,80	1,28
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis. oN		LU2190612007	Anteile	1.265,00	850,00	-2.825,00	USD	898,03	1.075.459,58	1,50
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0418282934	Anteile	5.700,00	4.600,00	0,00	EUR	1.113,36	6.346.152,00	8,83
<b>Derivate</b>									<b>-30.330,00</b>	<b>-0,04</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>										
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>										
Euro Bund Future (EURX) Dec.2023	XEUR			18,00			EUR		-30.330,00	-0,04
<b>Bankguthaben</b>									<b>2.671.857,24</b>	<b>3,72</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.671.857,24			EUR		2.671.857,24	3,72
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>86.157,48</b>	<b>0,12</b>
Einschüsse (Initial Margin)				47.701,00			EUR		47.701,00	0,07
Zinsansprüche aus Bankguthaben				8.126,48			EUR		8.126,48	0,01
Forderungen aus Future Variation Margin				30.330,00			EUR		30.330,00	0,04
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>71.992.442,02</b>	<b>100,15</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-107.076,22</b>	<b>-0,15</b>
<b>aus</b>										
Prüfungskosten				-9.836,07			EUR		-9.836,07	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-31,27			EUR		-31,27	0,00
Taxe d'abonnement				-5.846,79			EUR		-5.846,79	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-1.826,01			EUR		-1.826,01	0,00
Verwaltungsvergütung				-89.536,08			EUR		-89.536,08	-0,12
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-107.076,22</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>71.885.365,80</b>	<b>100,00**</b>
<b>Umlaufende Anteile B</b>			STK						<b>7.044.952,484</b>	
<b>Umlaufende Anteile D</b>			STK						<b>50.000,000</b>	
<b>Anteilwert B</b>			EUR						<b>10,13</b>	
<b>Anteilwert D</b>			EUR						<b>9,84</b>	

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des WWK Select Balance konservativ, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Investmentanteile</b>				
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. IS EUR Dis. o.N.	LU2078662611	EUR	0,00	-1.510,00
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A o.N.	LU1959967503	EUR	10.070,00	-10.070,00
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	EUR	0,00	-75.900,00
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JQK19	EUR	0,00	-22.910,00
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Acc.Shs USD o.N.	IE00BFZXGZ54	USD	1.900,00	-1.900,00
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	EUR	16.348,87	-16.348,87
MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829219390	EUR	6.800,00	-6.800,00
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	EUR	39.000,00	-39.000,00
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2QWDY88	EUR	12.740,00	-12.740,00
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N.	LU1586386572	USD	0,00	-79.500,00
UnilInstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.	LU1131313493	EUR	0,00	-12.450,00
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	EUR	0,00	-13.150,00
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0644384843	EUR	0,00	-4.000,00
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237	EUR	4.720,00	-29.420,00
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	EUR	14.500,00	-14.500,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) WWK Select Balance konservativ

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>			
Zinsen aus Bankguthaben	77.960,32	123,59	78.083,91
Erträge aus Investmentanteilen	268.199,72	0,00	268.199,72
Erträge aus Bestandsprovisionen	56.142,69	53,31	56.196,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.933,57	0,00	-2.933,57
<b>Summe der Erträge</b>	<b>399.369,16</b>	<b>176,90</b>	<b>399.546,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung	-1.071.036,62	-802,66	-1.071.839,28
Verwahrstellenvergütung	-22.092,31	-28,61	-22.120,92
Depotgebühren	-15.365,73	0,00	-15.365,73
Taxe d'abonnement	-20.227,29	-40,04	-20.267,33
Prüfungskosten	-10.569,34	-10,85	-10.580,19
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.988,15	-40,15	-19.028,30
Sonstige Aufwendungen	-3.684,57	-2,92	-3.687,49
Zinsaufwendungen	-1.399,41	-0,05	-1.399,46
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.295,75	0,00	6.295,75
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.157.067,67</b>	<b>-925,28</b>	<b>-1.157.992,95</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>-758.446,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne			2.086.083,28
Realisierte Verluste			-2.112.995,85
Außerordentlicher Ertragsausgleich			775,69
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>-26.136,88</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>-784.583,77</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			558.526,29
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			2.029.866,15
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>2.588.392,44</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>1.803.808,67</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance konservativ

für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	70.514.507,27
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-428.812,27
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.256.411,27
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.685.223,54
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-4.137,87
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.803.808,67
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	558.526,29
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	2.029.866,15
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	71.885.365,80



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 WWK Select Balance konservativ

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR
<b>zum 30.09.2023</b>		
Fondsvermögen	71.393.159,86	492.205,94
Umlaufende Anteile	7.044.952,484	50.000,000
Anteilwert	10,13	9,84
<b>zum 30.09.2022</b>		
Fondsvermögen	70.514.507,27	0,00
Umlaufende Anteile	7.137.302,484	0,000
Anteilwert	9,88	0,00
<b>zum 30.09.2021</b>		
Fondsvermögen	77.077.001,09	0,00
Umlaufende Anteile	7.134.978,000	0,000
Anteilwert	10,80	0,00

\*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



# WWK Select Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht WWK Select

zum 30. September 2023

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	49.924.082,28	7,14
Investmentanteile	641.151.727,98	91,66
Derivate	-972.350,86	-0,14
Bankguthaben	6.224.438,09	0,89
Zinsansprüche aus Bankguthaben	37.464,23	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	294.656,91	0,04
Einschüsse (Initial Margin)	2.756.894,20	0,39
Forderungen Future Variation Margin	972.350,83	0,14
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>700.389.263,66</b>	<b>100,13</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-59.016,42	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-17.929,28	0,00
Taxe d'abonnement	-41.759,73	-0,01
Verwaltungsvergütung	-800.590,35	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-330,98	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-10.001,04	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-929.627,80</b>	<b>-0,13</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>699.459.635,86</b>	<b>100,00*</b>

\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung WWK Select

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	706.483,99
Zinsen aus Bankguthaben	455.135,02
Erträge aus Investmentanteilen	1.235.666,80
Erträge aus Bestandsprovisionen	630.823,72
Sonstige Erträge	6.045,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	-15.612,84
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.018.542,44</b>

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-9.462.023,94
Verwahrstellenvergütung	-215.818,77
Depotgebühren	-177.129,89
Taxe d'abonnement	-157.567,22
Prüfungskosten	-63.481,15
Druck- und Veröffentlichungskosten	-118.966,58
Sonstige Aufwendungen	-22.449,37
Zinsaufwendungen	-27.868,55
Ordentlicher Aufwandsausgleich	91.776,19
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-10.153.529,28</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

**-7.134.986,84**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	39.071.166,30
Realisierte Verluste	-19.004.222,36
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-321.100,14
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>19.745.843,80</b>

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**12.610.856,96**

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.210.145,61
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	19.202.679,81

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**29.412.825,42**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**42.023.682,38**



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select

für die Zeit vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		663.160.231,58
Ausschüttung für das Vorjahr		-60.700,00
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		-5.908.514,89
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	133.153.353,51	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-139.061.868,40	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		244.936,79
Ergebnis des Geschäftsjahres		42.023.682,38
davon nicht realisierte Gewinne	10.210.145,61	
davon nicht realisierte Verluste	19.202.679,81	
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>699.459.635,86</b>



## **Bericht des Réviseur d'entreprises agréé**

An die Anteilscheininhaber des  
WWK Select

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Jahresabschluss des WWK Select und für jeden seiner Teilfonds (der "Fonds") - bestehend aus den Vermögensaufstellungen zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnungen sowie der Entwicklungen der Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu den Vermögensübersichten mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 30. September 2023 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards ("ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

## **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## **Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einem seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young  
Société anonyme  
Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxemburg, den 21. Dezember 2023

### Risikomanagementverfahren des Fonds WWK Select Top Ten

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Top Ten einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	56,5 %
Maximum	79,6 %
Durchschnitt	66,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### Risikomanagementverfahren des Fonds WWK Select Balance

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Balance einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem paneuropäischen Renten- und einem globalen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	65,7 %
Maximum	86,2 %
Durchschnitt	78,2 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 7,86 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### Risikomanagementverfahren des Fonds WWK Select Chance

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Chance einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	81,2 %
Maximum	95,1 %
Durchschnitt	89,8 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt.

Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 8,46 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### **Risikomanagementverfahren des Fonds WWK Select EuroRentenfonds**

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select EuroRentenfonds einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein europäischer Rentenindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	45,9 %
Maximum	63,4 %
Durchschnitt	53,1 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 2,99 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### **Risikomanagementverfahren des Fonds WWK Select Total Return**

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Total Return einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus zwei Aktien- und drei Rentenindizes.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	21,7 %
Maximum	30,3 %
Durchschnitt	26,7 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 7,21 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### **Risikomanagementverfahren des Fonds WWK Select Balance dynamisch**

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Balance dynamisch einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem europäischen Aktien- und einem paneuropäischen Rentenindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	74,8 %
Maximum	97,7 %
Durchschnitt	86,2 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 10,29 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### **Risikomanagementverfahren des Fonds WWK Select Balance konservativ**

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Balance konservativ einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem paneuropäischen Renten- und einem globalen Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	54,5 %
Maximum	87,6 %
Durchschnitt	71,0 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 6,59 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor für WWK Select Balance**

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung

(Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor für WWK Select Chance**

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor für WWK Select EuroRentenfonds**

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor für WWK Select Total Return**

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor für WWK Select Balance dynamisch**

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor für WWK Select Balance konservativ**

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

## Vergütungsrichtlinie

Die WWK Investment S.A. hat eine Vergütungspolitik festgelegt, die ziel- und ergebnisorientiertes Arbeiten fördert, mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und sicherstellen soll, dass Interessenskonflikte und schädliche Anreize mit Auswirkung auf die Verwaltungsgesellschaft bzw. die Investmentvermögen vermieden werden. Sie steht im Einklang mit der Risikostrategie des Unternehmens sowie den Zielen der verwalteten Investmentvermögen. Das Vergütungskonzept zielt darauf ab, die Leistung der Mitarbeiter und ihre Motivation zu fördern. Es gilt diskriminierungsfrei für alle Mitarbeiter und erfüllt die regulatorischen Anforderungen.

Die WWK Investment S.A. verfügt über ein Vergütungspaket, welches aus dem Grundgehalt, Gehaltsnebenleistungen und einer diskretionären leistungs-basierten variablen Vergütung besteht.

Eine variable Vergütung soll generell eine Zusatzvergütung sein und durch die Höhe kein Anreiz für ein Fehlverhalten darstellen, gegen geltende Geschäftspolitiken oder Gesetze zu verstoßen. Auch für das Eingehen unverhältnismäßig hoher Risiken soll der Bonus keinen Anreiz geben.

Mindestens einmal im Jahr erfolgt eine interne Überprüfung zur Aktualität der Vergütungspolitik durch die Geschäftsleitung. Die Struktur der Vergütungspolitik wird regelmäßig aktualisiert um den Entwicklungen der WWK Investment S.A. gerecht zu werden, sowie die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die WWK Investment S.A. 6 Mitarbeiter, die als sog. Risk Taker gem. der ESMA- Guideline ESMA/2016/575 identifiziert wurden. In 2022 wurden für Risk Taker 381 TEUR Gehälter bezahlt, davon entfallen 55 TEUR auf den variablen Anteil.

## ANHANG IV

### Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: WWK Select Top Ten

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299005TCTLG9RLLFU70

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 24,50% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmens-

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der WWK Select Top Ten (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 80,26% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Investitionen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über (folgend „SFDR“) im Umfang von 24,50% des Netto-Fondsvermögens gehalten. Der Fonds hat keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie Verordnung“) angestrebt. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Jeder Zielfonds wurde im Rahmen einer systematischen ESG Due Diligence einer Beurteilung unterzogen. Im Rahmen dieser Beurteilung wurden verschiedene festgelegte Themenschwerpunkte basierend auf einem durch den Fondsmanager entwickelten ESG Fragebogen erhoben, analysiert und aus ESG Sicht beurteilt. Neben der Klassifizierung eines Zielfonds gemäß SFDR, wurden unter anderem der Umgang des Zielfonds mit Ausschlusskriterien, den wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAIs“) sowie dem ESG Anlageprozess in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governanceaspekte berücksichtigt.

In Abhängigkeit der Ergebnisse wurden im Rahmen eines Scoring entsprechende Punkte vergeben. Dabei wurde jeder Zielfonds auf einer Skala von – 3 bis + 3 eingewertet.

Nur Zielfonds, die folgende Kriterien erfüllen, trugen zur Erreichung der beworbenen Umwelt- und/oder Sozialmerkmale bei:

- Qualifikation als zumindest Artikel 8 Produkt unter der Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung (oder gleichwertige Transparenz)
- Mindestgesamtscore (ESG) von +1
- Mindestscore von +1 in Bezug auf die Good Governance

In einem weiteren Schritt wurden Zielfonds, welche die zuvor dargestellten Kriterien erfüllen und in ihrer Anlagepolitik anstreben, in nachhaltige Investitionen zu investieren, in Bezug auf ihre Qualifikation als nachhaltige Investition gem. Art. 2 (17) SFDR, beurteilt.

In diesem Zusammenhang wurden zur Beurteilung des Beitrags zur Erreichung der beworbenen Umwelt- und/oder Sozialmerkmale des Fonds im Speziellen:

- der Prozess des Zielfonds in Bezug auf die Umsetzung der Anforderungen gem. Art. 2 (17) SFDR (positiver Beitrag, do not significant harm („DNSH“), Good Governance/Minimum Safeguards (d.h. OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschafts- und Menschenrechte)); und
- die Offenlegung im Verkaufsprospekt (Mindestallokation des Zielfonds in nachhaltige Anlagen gem. Art. 2 (17) SFDR); sowie
- die durch den Zielfonds unterstützten Nachhaltigkeitsziele gewürdigt.

### ● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem diesem Anhang zugrundeliegenden Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds strebte an, mit einem Teil seines Vermögens einen positiven Beitrag zu den UN SDGs zu leisten. Dabei verfolgte der Fonds eine Strategie, bei der die allgemeine Förderung der Erreichung der UN SDGs berücksichtigt wird. Die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen trugen zu den Zielen der UN SDGs, wie zum Beispiel zur Erfüllung von grundlegenden Bedürfnissen (UN SDG 6: „Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen“), oder auch Empowerment bei (UN SDG 4: „Hochwertige Bildung“), bei.

Der Fonds hielt nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der SFDR im Umfang von 24,50% des Nettofondsvermögens.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Zielfonds, die (teilweise) in nachhaltige Investitionen investieren, wurden in Bezug auf ihre Qualifikation als nachhaltige Investitionen gem. Art. 2 (17) SFDR und auf ihren Beitrag zu den vom Fonds verfolgten Umwelt- und/oder Sozialzielen, einer dedizierten qualitativen Beurteilung unterzogen.

Zur Beurteilung, ob die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet haben, wurde im Speziellen:

- die durch den Zielfonds unterstützten Nachhaltigkeitsziele; und
- der Prozess des Zielfonds in Bezug auf die Umsetzung der Anforderungen gem. Art. 2 (17) SFDR (positiver Beitrag, do not significant harm („DNSH“) mittels Verwendung der PAIs, Good Governance/Minimum Safeguards) gewürdigt.

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Zielfonds, die (teilweise) als nachhaltige Anlagen gem. Art. 2 (17) SFDR qualifizieren, wurden im Zusammenhang mit der Einhaltung der Anforderungen an die PAIs in zweifacher Hinsicht beurteilt:

- im Rahmen der ESG Due Diligence, Beurteilung wie der Zielfonds die PAIs im Rahmen des DNSH-Tests berücksichtigt;
- Beurteilung der Offenlegung im Verkaufsprospekt des Zielfonds.

***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:***

Zielfonds, die (teilweise) in nachhaltige Investitionen investieren, wurden in Bezug auf ihre Qualifikation als nachhaltige Investitionen gem. Art. 2 (17) SFDR und auf ihren Beitrag zu den vom Fonds verfolgten Umwelt- und/oder Sozialzielen, einer dedizierten qualitativen Beurteilung unterzogen.

Dabei wird auch die Berücksichtigung der Anforderungen an die Minimum Safeguards (d.h. OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte) im Rahmen der Due Diligence in Bezug auf den Prozess des Zielfonds sowie der Offenlegung im Verkaufsprospekt beurteilt.

**Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds beurteilt im Rahmen der ESG Due Diligence für alle Zielfonds, ob und wie PAIs berücksichtigt werden, wie die Zielfonds die PAI Informationen berichten und wie auf eine Verbesserung der PAI Ergebnisse hingearbeitet wird.

Daneben wurden PAIs durch den Fonds im Rahmen des DNSH Tests für den Anteil in den Zielfonds berücksichtigt, welche als nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR qualifizieren.

Basierend auf einer Vielzahl von potentiellen Quellen (d.h. die Verwendung von öffentlich zugänglichen Berichten der Zielfonds zu PAIs, Informationen aus dem European ESG Template, etc.) wurden im Rahmen des Best Effort Prinzips PAI Informationen von investierten Zielfonds, wie in folgender Tabelle periodisch erhoben.

Für die im Folgenden dargestellte Tabelle stehen jedoch noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei diesem Anhang zugrundeliegenden Geschäftsjahr 2022 um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

#	PAI	Auswirkung	Einheit	Abdeckung
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>				
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	8.503,18	[tCO <sub>2</sub> /yr]	97,58%
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	2.850,01	[tCO <sub>2</sub> /yr]	97,58%
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	78.469,83	[tCO <sub>2</sub> /yr]	97,47%
1.4	THG Emissionen – Total	89.823,01	[tCO <sub>2</sub> /yr]	97,58%
2	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	455,09	[tCO <sub>2</sub> /EUR Million EVIC]	97,58%
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	797,30	[tCO <sub>2</sub> /EUR Million Umsatz]	97,51%

4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	8,72%		97,04%
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	70,09%		63,42%
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	11,44	[GWh/EUR Million Umsatz]	-
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,31%		97,42%
8	Emissionen in Wasser	9,02	[t/EUR Million Umsatz]	0,76%
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	2,71	[t/EUR Million Umsatz]	32,55%

**INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG**

10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,00%		0,00%
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	50,61%		97,04%
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	12,95%		22,25%
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	52,75%		97,15%
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,07%		97,54%

**Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen**

15	THG-Emissionsintensität	203,53	[t/EUR Million Bruttoinlandsprodukt]	24,68%
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	-	Anzahl	0,00%

<b>Indikatoren für Investitionen in Immobilien</b>				
17	Engagement in fossile Brennstoffe durch Immobilien Immobilienvermögen	Nicht anwendbar		0,00%
18	Engagement in energieeffizientes Immobilienvermögen	Nicht anwendbar		0,00%



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

#	Größte Investitionen	Sektor	%	Land
1	UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	14,52%	Irland
2	AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. S1 (EO) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	14,51%	Luxemburg
3	Fed.He.IF-F.H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	11,58%	Irland
4	Triodos I-T.Global Equ.Imp.Fd Nam.-An. I Acc. o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	11,16%	Luxemburg
5	FHIF-F.H.Gl.Emer.Mkt.SMID Eq.F Reg. Shs X EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	10,66%	Irland
6	Alma C.I.F.-A.Ei.J.L.Cap Eq Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	8,48%	Luxemburg
7	MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Actions Nom. V Cap. EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,77%	Luxemburg
8	LOYS - LOYS Aktien Europa Namens-Anteile ITN o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,68%	Luxemburg
9	JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,76%	Irland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.10.2022 –  
30.09.2023

10	TT Intl.Fd.-TT EM Unconstr.Fd. Registered Shares E2 o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS DIENSTLEISTUNGEN	3,68%	Irland
11	Nin.One Gl.St.-European Equi. Act. Nom. I Acc. EUR o.N	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS DIENSTLEISTUNGEN	2,86%	Luxemburg
12	JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS DIENSTLEISTUNGEN	2,43%	Irland
13	Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS DIENSTLEISTUNGEN	1,53%	Luxemburg
14	Lyxor Index-L.Co.St.EO 600(DR) Actions Nom.UCITS ETF Acc oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS DIENSTLEISTUNGEN	1,49%	Luxemburg
15	DSBI Japan Eq.Sm.Cap Abs.Value Actions Nom. S EUR o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS DIENSTLEISTUNGEN	1,33%	Luxemburg



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 24,50% des Nettofondsvermögens als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) der SFDR („#1A Nachhaltig“), wobei die Investitionen teilweise als ökologisch nachhaltige Investitionen („Andere ökologische“) und teilweise als sozial nachhaltige Investitionen („Soziale“) einzustufen sind.

Der Fonds hat keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung angestrebt. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 80,26% seines Netto-Fondsvermögens in Zielfonds, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“), investiert.

Dabei qualifizierten sich zum Geschäftsjahresende 24,50% des Nettofondsvermögens als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) der SFDR („#1A Nachhaltig“), wobei die Investitionen teilweise als ökologisch nachhaltige Investitionen („Andere ökologische“) und teilweise als sozial nachhaltige Investitionen („Soziale“) einzustufen sind.

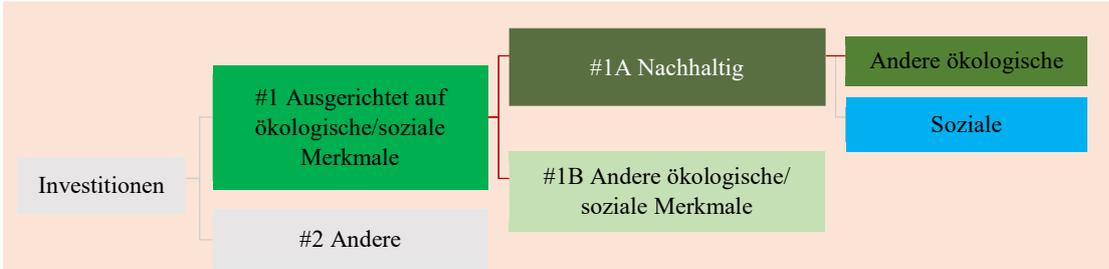
Die anderen Anlagen des Fonds (#2 Andere“) trugen nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Ziele bei.

Die Vermögensallokationen gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:  
 – Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.  
 – Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

#	Sektor	Teilssektor	%
1	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	99,45%
2	SONSTIGE	Sonstige	0,55%



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Der Fonds hat keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung angestrebt. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

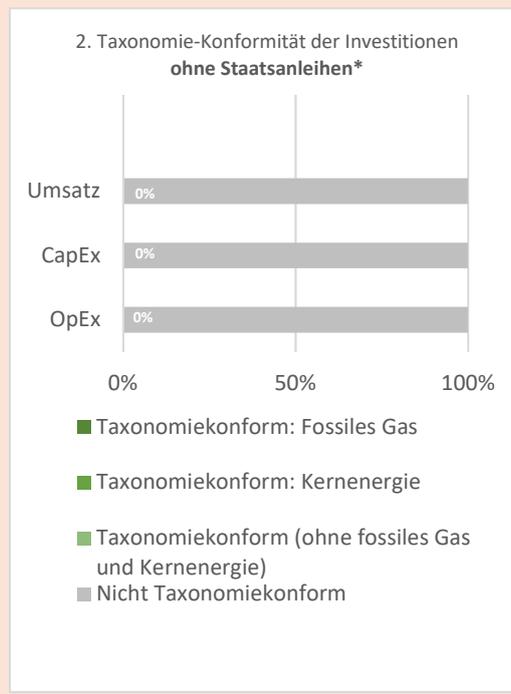
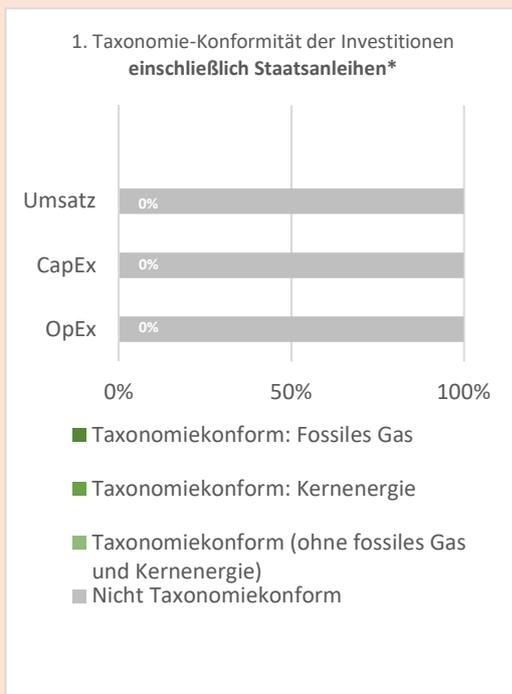
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-**

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds hat keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung angestrebt. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Es stehen noch keine Vergleichsdaten aus einem vorherigen Zeitraum zur Verfügung, da es sich bei dem diesem Anhang zugrundeliegenden Geschäftsjahr um die erste Berichtsperiode nach Anforderungen der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 handelt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds strebte an, mit einem Teil seines Vermögens einen positiven Beitrag zu den UN SDGs zu leisten. Dabei verfolgte der Fonds eine Strategie, bei der die allgemeine Förderung der Erreichung der

UN SDGs berücksichtigt wird. Die mit dem Finanzprodukt getätigten nachhaltigen Investitionen trugen zu den Zielen der UN SDGs, wie zum Beispiel zur Erfüllung von grundlegenden Bedürfnissen (UN SDG 6: „Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen“), oder auch Empowerment bei (UN SDG 4: „Hochwertige Bildung“), bei.

Der Fonds hat keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung angestrebt. Die Anlagen haben nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigt.

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 24,50% des Nettofondsvermögens als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) der SFDR („#1A Nachhaltig“), wobei die Investitionen teilweise als ökologisch nachhaltige Investitionen („Andere ökologische“) und teilweise als sozial nachhaltige Investitionen („Soziale“) einzustufen sind.

### **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**



Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 24,50% des Nettofondsvermögens als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) der SFDR („#1A Nachhaltig“), wobei die Investitionen teilweise als sozial nachhaltige Investitionen („Soziale“) einzustufen sind.



### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter die Definition „Andere Investitionen“ fielen Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften sowie Anlagen handeln, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllen oder keine ausreichenden Informationen vorhanden sind, die eine angemessene Beurteilung erlauben.

Für Zielfonds wurde ein Mindest-ESG-Score von Null ( $\geq$  Null) vorgesehen. Einen Score von Null erhalten bspw. ETF, welche passiv einen Länder- oder Regionenindex abbilden.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Es wurden gezielte Investitionen in ausgewählte Zielfonds vorgenommen, welche im Rahmen einer systematischen ESG Due Diligence einer Beurteilung unterzogen wurden. Ein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/ oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) ist nicht möglich, da Investitionen nur mittelbar über Zielfonds und nicht unmittelbar in Aktien von Unternehmen vorgenommen werden. Diese Engagements sind daher nicht Teil der ESG Anlagestrategie des Fonds.

## **Rechtlicher Hinweis**

Bestimmte hierin enthaltene Informationen (die "Informationen") stammen von bzw. sind urheberrechtlich geschützt durch MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC oder deren Tochtergesellschaften ("MSCI") oder Informationsanbieter (zusammen die "MSCI-Parteien") und können zur Berechnung von Bewertungen, Signalen oder anderen Indikatoren verwendet worden sein. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder verbreitet werden. Die Informationen dürfen weder für ein Kauf- oder Verkaufsangebot noch für eine Werbung oder Empfehlung für ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder -produkt, eine Handelsstrategie oder einen Index verwendet werden und sind auch nicht als Hinweis oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung zu verstehen. Einige Fonds können auf MSCI-Indizes basieren oder an diese gekoppelt sein, und MSCI kann auf der Grundlage des verwalteten Fondsvermögens oder anderer Messgrößen vergütet werden. MSCI hat eine Informationsgrenze zwischen der Indexforschung und bestimmten Informationen errichtet. Keine der Informationen kann für sich genommen dazu verwendet werden, um zu entscheiden, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind oder wann sie zu kaufen oder zu verkaufen sind. Die Informationen werden im Ist-Zustand zur Verfügung gestellt und der Benutzer trägt das gesamte Risiko der Nutzung der Informationen. Keine der MSCI-Parteien garantiert oder gewährleistet die Originalität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen, und jede Partei lehnt ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ab. Keine der MSCI-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Informationen oder für direkte, indirekte, besondere, strafende, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), selbst wenn sie über die Möglichkeit solcher Schäden informiert wurde.