

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2024

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 Top ESG (vormals WWK Select Top Ten), WWK Select Balance, WWK Select Chance, WWK Select EuroRentenfonds, WWK Select Total Return, WWK Select Balance dynamisch und WWK Select Balance konservativ.

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 Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.wwk-investment.lu) veröffentlicht. Aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds finden Sie auf der Internetseite der Zentralverwaltungsgesellschaft (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 2023 bis zum 30. September 2024.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

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.

Die WWK Investment S.A. in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg in ihrer Eigenschaft als Verwahrstelle beschlossen, die Anteilklasse A („übertragende Anteilklasse“) des Teilfonds WWK Select Top ESG in die Anteilklasse B („übernehmende Anteilklasse“) des selbigen Teilfonds einzubringen. Die übertragende Anteilklasse wurde aus wirtschaftlichen Gründen mit der übernehmenden Anteilklasse zusammengelegt, um die Effizienz im operativen Bereich zu steigern. Alle im Rahmen der Zusammenlegung anfallenden Kosten wurden der übertragenden Anteilklasse belastet. Die letztmalige getrennte Berechnung der Anteilwerte fand am 4. Juni 2024 statt und die Zusammenlegung der Anteilklassen erfolgte mit Wirkung zum 5. Juni 2024.

Die Zusammenlegung erfolgte im Verhältnis:

1 Anteil WWK Select Top ESG A (LU1422692449) zu 0,8351927712 Anteile WWK Select Top ESG B (LU0126856375)

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	8
WWK Select Top ESG	12
WWK Select Balance	19
WWK Select Chance	27
WWK Select EuroRentenfonds	35
WWK Select Total Return	44
WWK Select Balance dynamisch	52
WWK Select Balance konservativ	60
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

Roland Kluger

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-, Vertriebs- 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 ESG (bis zum 30. November 2023)

alpha portfolio advisors GmbH

Ludwig-Sauer-Str. 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 Administration Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Im Berichtszeitraum von Anfang Oktober 2023 bis Ende September 2024 konnten sich die globalen Aktienmärkte weiterhin stark entwickeln und den Trend aus den ersten 9 Monaten aus 2023 fortsetzen. Weltweit konnten sich die amerikanischen Aktienmärkte am stärksten entwickeln, gefolgt von Asien ex Japan, sowie den breiteren Emerging Markets noch vor Europa und Japan. Die amerikanischen Märkte konnten weiterhin von der guten Konjunktur profitieren, wobei auch die Euphorie um die künstliche Intelligenz unterstützt hat. Asien ex Japan lag mit den Emerging Markets noch im August 2024 auf den hinteren Plätzen. Ende September 2024 gaben die chinesischen Behörden ein großes Maßnahmenpaket zur Unterstützung der schwächelnden Konjunktur und Bekämpfung deflationärer Tendenzen bekannt. Dies sorgte für eine extrem starke Entwicklung an den chinesischen Aktienmärkten innerhalb von wenigen Tagen und in diesem Fahrwasser konnten auch viele asiatischen Märkte und die Emerging Markets profitieren. Der Oktober 2023 hat das Tief der Konsolidierung im Spätsommer 2023 ausgebildet. Von da an ging es an den Aktienmärkten bis auf eine kleine Schwäche im April bergauf. Besonders die amerikanischen Aktienmärkte hatten einen starken Lauf. Mitte Juli setzte eine kleine Schwächeperiode ein, die in einem kurzen, aber starken Abverkauf um den Monatswechsel Juli/August 2024 mündete. Grund hierfür war die Zinsanhebung der Bank of Japan. Es ist daher nicht mehr so rentabel, Kredite in Yen aufzunehmen und das Geld in höherverzinsliche Währungen oder andere Risikoaktiva anzulegen. Der Abverkauf war jedoch nur von kurzer Dauer und wurde schnell wettgemacht. Ausschlaggebend hierfür waren v.a. gute Konjunkturzahlen in den USA. Dies wurde nochmals verstärkt zum Ende der Berichtsperiode durch die o. g. Stimuli-Maßnahmen in China.

Ein weiteres zentrales Thema waren die zu Beginn der Berichtsperiode aufkommenden Zinssenkungsphantasien. Hier wurden zu Jahresbeginn starke Zinssenkungen durch die FED eingepreist. Diese Phantasien bewegten die Märkte über die komplette Berichtsperiode. Die US Notenbank FED lieferte jedoch erst spät und senkte die Zinsen erstmalig wieder am 18. September um 0,5 %. Die EZB hatte bereits im Juni und September 2024 die Leitzinsen um jeweils 0,25 % gesenkt.

Die Entwicklung der Zinsen von 10-jährigen Bundesanleihen im Berichtszeitraum lässt sich in 3 Phasen aufteilen: Zunächst starker Zinsrückgang von 2,84 % zu Beginn des Berichtszeitraums auf 1,90 % kurz vor Jahresende. Danach stiegen die Zinsen wieder langsam an auf 2,69 % im Mai 2024 um danach wieder zu fallen. Per Ende September 2024 liegen die Zinsen 10-jähriger Bundesanleihen bei 2,12 %, d. h. der Berichtszeitraum war insgesamt von sinkenden Zinsen geprägt, was sich positiv auf die Kurse von Anleihen ausgewirkt hat. Diese Entwicklung wurde zusätzlich unterstützt von tendenziell sinkenden Risikoprämien im Berichtszeitraum.

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 20,68 %. Der zweite Aktien-Dachfonds des WWK Select Umbrellas, der Top ESG, erzielte 17,66 %. Das schwächere Ergebnis ist u. a. auch darin begründet, dass der Fonds eine Ausrichtung auf ökologische und soziale Merkmale hat und einerseits Sektoren stark performt haben, die für diesen Teilfonds nicht investierbar sind und andererseits die nachhaltigen Unternehmen aktuell nicht gut performen. Der Aktienanteil der gemischten Dachfonds ist weitestgehend analog zum WWK Select Chance zusammengesetzt. Die Duration der gemischten Aktienfonds war zum Beginn der Berichtsperiode vergleichsweise kurz, was zunächst von Nachteil war (vgl. Abschnitt „Rückblick“: fallende Zinsen in Q4 2023). Bei steigenden Zinsen ab Ende 2023 wurden immer wieder Teile des Zinsanstiegs durch Short-Futures-Positionen abgesichert und im Frühsommer 2024 wurde die Duration der gemischten Fonds erhöht. Ebenfalls von Vorteil war die Zielfonds Auswahl im Credit Segment, welche sämtlich besser performt haben als Staatsanleihen. Die Wertentwicklung der gemischten Dachfonds entspricht ihrem Aktienanteil: Der WWK Select Balance dynamisch B (über 75 % Aktienanteil) schloss den Berichtszeitraum mit 19,4 % ab, der WWK Select Balance B (um die 50 % Aktienanteil) erreichte eine Performance von 15,32 %. Der WWK Select Balance konservativ B (mit ca. 25 % Aktienanteil) erzielte 13,23 % und der WWK Select Total Return A mit einem Fokus auf Renten bzw. Renten-ähnlichen Strategien (jedoch mit geringem Zinsänderungsrisiko) erzielte 10,06 %. Der WWK Select EuroRentenfonds B erzielte aufgrund von fallenden Zinsen und steigenden Anleihenkursen eine Performance von 7,10 %.

WWK Select Balance

Die Ausrichtung des Portfolios in Bezug auf die Aktien- und Rentenquote 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 wechselnden Marktphase wurden erneut zahlreiche Änderungen im Portfolio vorgenommen. Auf der Alternatives- bzw. Rentenseite wurde der iShares Covered Bonds ETF als Zielfonds neu aufgenommen. Dieser ETF wurde Ende April bis in den August gekauft, nachdem die Zinsen wieder angestiegen sind und somit attraktiver waren und die Duration des Fonds aktiv verlängert werden sollte. Ebenfalls neu aufgenommen wurde der Loomis Corporate Credit Fonds, weil er eine gute Ergänzung zum M&G Corporate Credit Fonds darstellt (dieser wurde anteilig verkauft). Im Gewicht erhöht wurden der iShares Core Government Bond ETF zur Durationserhöhung, der XAIA Credit Basis Fonds und der iShares Physical Gold ETC, reduziert wurden der Evli Nordic Corporate Bond und der EdR Financial Bonds Fonds. Auf der Rentenseite wurden folgende Fonds verkauft: BNY US Municipal Debt Fonds und iShares European Govt Bond ETF 3-5y. 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 Comgest European Growth Compounds, der iShares S&P 600 Smaller Companies, der UniGlobal Fonds, der Empureon US Equity Fund und der T. Rowe Price US Equity Fund. Folgende Aktienfonds wurden im Gewicht reduziert: Der Fidelity Asia Pacific Opportunities, der Man GLG Asia ex Japan und der Ossiam Shiller Value ETF. In der Berichtsperiode wurden der Berenberg European Small Cap, der Janus Henderson Japan Small Cap, der UniInstitutional European Equities Concentrated, der HC Snyder US Equity, der FERI US EquityFlex und der db x-trackers MSCI USA verkauft.

WWK Select Balance konservativ

Das Portfolio des WWK Select Balance konservativ ist vergleichbar mit dem WWK Select Balance, jedoch mit einer geringeren Aktienquote von ca. 25 % und einem stärkeren Fokus auf Sicherheit. Besonders positiv beigetragen haben im Berichtszeitraum u. a. Rentenfonds mit Kreditrisiken, insbesondere der Man GLG Global Investment Grade Opportunities, der EdR Financial Bonds, wohingegen Rentenfonds mit mehr Zins- als Kreditrisiken stabil zur Performance beigetragen haben, hier sind insbesondere der BNY US Municipal Debt Fonds und der iShares European Govt Bond ETF zu nennen. Das Investment im BNY US Municipal Debt Fonds wurde in der laufenden Berichtsperiode abgebaut. Hintergrund ist, dass die Zinsen für US-Dollar-Bonds nach Währungsabsicherungskosten nicht länger attraktiver sind als die Verzinsung von in Euro denominierten Anleihen mit vergleichbarem Risiko.



Wesentliche Unterschiede zu den bereits im Abschnitt zum WWK Select Balance genannten Umschichtungen sind folgende: Der BNY US Municipal Debt Fonds wurde nur reduziert und nicht komplett verkauft. Der db x-trackers MSCI World ETF, welcher im Balance nicht enthalten war, wurde hingegen komplett verkauft. Hierdurch wurden die Portfolios angeglichen.

WWK Select Balance dynamisch

Das Portfolio des WWK Select Balance dynamisch ist vergleichbar mit dem WWK Select Balance, jedoch mit einer Aktienquote von ca. 75 %. 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 EVLI Nordic Corporate Bond wurde komplett verkauft, weil dieser Zielfonds nur ein geringes Zinsänderungsrisiko aufweist und dieses erhöht werden sollte. Auf der Aktienseite waren zwei Fonds (Berenberg European Small Cap sowie der UniInstitutional European Equities Concentrated), welche im Balance komplett verkauft wurden, bereits zu Beginn des Berichtszeitraums nicht mehr im Portfolio des Balance dynamisch enthalten.

WWK Select Chance

Im Berichtszeitraum wurden in Abhängigkeit der jeweiligen Aktienmarktentwicklung einzelne Länder und Regionen zeitweise bewusst unter- oder übergewichtet. Zu Beginn des Berichtszeitraums waren asiatische Aktien übergewichtet, wohingegen US-Aktien entsprechend untergewichtet waren. Die Gewichtung zu europäischen Aktien war zunächst leicht untergewichtet und am Ende des Berichtszeitraums auf neutralem Niveau, bei japanischen Aktien wurde entsprechend das Übergewicht über das Jahr abgebaut auf ein neutrales Niveau. Ein Exposure zu reinen Emerging Markets Zielfonds bestand nicht, was eine gute Entscheidung war. Auf der Allokationsseite hat das Übergewicht in Asien ex Japan (insbesondere bis Ende März 2024) gekostet, wohingegen das Übergewicht in Japan von Vorteil war. Das Übergewicht in Japan wurde zum Halbjahr hin bereits reduziert, was sich positiv im zweiten Halbjahr auswirkte. Gleichzeitig wurde das hohe Übergewicht in ein leichtes Übergewicht für Asien Ex Japan reduziert, was vom Timing her etwas zu früh war, aber mit dem weiterhin bestehenden Übergewicht konnte von der starken Entwicklung in China und Asien im September 2024 profitiert werden. Positiv beigetragen hat zudem ein kürzeres Engagement im iShares S&P 500 Energy Sector ETF im Frühjahr 2024. Nachteilig auf die Relativperformance ausgewirkt hat sich das Exposure in Small und Mid Caps in den USA über den HC Snyder US Equity und den BL American Small & Mid Caps. 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 Wellington Strategic European Equity, der Quoniam European Equities Dynamic und der M&G European Strategic Value positiv beigetragen. Der Comgest European Growth Compounders hat leicht underperforiert. Unter den US-Fonds haben der FERI US EquityFlex bzw. dessen Nachfolger der Empureon US Equity Fund und der JPM US REI ESG ETF gut abgeschnitten, wohingegen der Montrusco Bolton US Equity, der Ossiam Shiller Value ETF und der HC Snyder US Equity negativ beigetragen haben. Bei den japanischen Zielfonds erzielte der Zielfonds mit Growth-Exposure (GS Japan Equity Partners) eine Outperformance. Diesmal trug der Eastspring Japan Dynamic negativ zur Performance bei, konnte aber durch den Growth Fonds von GS Japan Equity Partners mehr als ausgeglichen werden. Bei der Region Asien ex Japan hat der Fidelity Fonds dieses Jahr underperforiert, wohingegen der Man GLG Asia ex Japan einen positiven Beitrag gebracht hat.

Die Veränderungen des Portfolios sind weitestgehend analog zum Aktienbestand in den WWK Select Mischfonds. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden der Comgest European Growth Compounders, der finccam Volatility Premium, der iShares S&P 600 Smaller Companies, der UniGlobal Fonds, der Empureon US Equity Fund und der T. Rowe Price US Equity Fund.

Die Gewichtung wurde erhöht für: Quoniam European Equities Dynamic, Montrusco Bolton US Equity und Wellington Strategic European Equity. Im Gegenzug wurden der Fidelity Asia Pacific Opportunities, der Man GLG Asia ex Japan, der db x-trackers MSCI USA und der Ossiam Shiller Value ETF im Gewicht reduziert. Folgende Aktienzielfonds wurden verkauft: Berenberg European Small Cap, Janus Henderson Japan Small Cap, UniInstitutional European Equities Concentrated, HC Snyder US Equity und FERI US EquityFlex. Weiterhin wurde nur im Chance das Engagement im XAIA Basis I Fonds beendet.

WWK Select ESG

Der WWK Select Top ESG ist nach Art. 8 SFDR eingestuft. Der WWK Select Top ESG strebt an, einen überwiegenden Teil (zumindest 80 %) 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 die Schwäche vieler ESG- und Growth-Themen zu erklären. Die Umstellungen des Portfolios beim WWK Select Top ESG 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 ESG wurden im Berichtszeitraum der Berenberg European Focus Fund, der Comgest European Growth Compounders, der Columbia Threadneedle Sustainable Outcomes Global Equity, der Quoniam European Equities Dynamic, der Montrusco Bolton US Equity, der Goldman Sachs Japanese Equity Partners und der BNP US Research Enhanced ETF neu aufgenommen. Verkauft wurden der Federated Hermes Asia Ex Japan, der Federated Hermes Global Emerging Markets, der Fidelity Asia Pacific Opportunities, Loys Aktien Europa, und der UBS MSCI USA Value ETF. Im Gewicht erhöht wurde der JPM US REI ESG ETF. Reduziert wurden der Alma Eikoh Japan Large Cap, der JPM EU REI ETF und der Triodos Global Equity Impact Fonds.

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 fast gleich: 27,7 % zu Beginn des Berichtszeitraums im Vergleich mit 27,6 % am Ende des Berichtszeitraums. Die Rentenanlagen wurden deutlich gesenkt von 58,1 % zu Beginn auf 48,6 % gegen Ende des Berichtszeitraums. Die Umsetzung erfolgte über eine Reduktion der direkt gehaltenen Rentenpapiere (Reduktion um 5,6 %) und der Rentenfonds (Reduktion um 3,9 %). Die Kassenhaltung wurde im Gegenzug aufgebaut (Liquidität u. Derivate: 4,7 % vs. -2,7 %). Das Zinsrisiko wurde zusätzlich durch Futures-Positionen aktiv gesteuert, zunächst ausschließlich über Absicherungen, später aufgrund des attraktiver eingeschätzten Zinses auch über Long-Positionen. Hierdurch konnten Zusatzerträge generiert werden. Das Netto-Aktienexposure wurde in einer Bandbreite von 8,1 % bis 11,4 % aktiv gesteuert und ist über den Berichtszeitraum hinweg annähernd gleich geblieben (11,2 % gegen Ende im Vergleich mit 11,0 % zu Anfang des Berichtszeitraums). Die Position im iShares Physical Gold ETC hat sich über den Zeitraum gut entwickelt. Aufgrund der sehr erfreulichen Goldperformance und einer kleineren Aufstockung stieg der Anteil am Gold ETC an (7,9 % am Ende des Berichtszeitraums vs. 6,0 % zu Beginn des Berichtszeitraums). Die Aufstockung im Januar war gut, da ein Großteil der positiven Performance bis zum Ende des Berichtszeitraums mitgenommen wurde. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden der iShares S&P 600 Smaller Companies, der Comgest European Growth Compounders, der iShares Covered Bonds ETF, der Loomis Corporate Credit Fonds und der T. Rowe Price US Equity Fund. Zugekauft wurden: Der iShares European Govt Bond ET, der Man GLG Global Investment Grade Opportunities, der XAIA Credit Basis Fonds und der iShares Physical Gold ETC. Komplett verkauft wurden hingegen folgende Zielfonds: BNY US Municipal Debt Fonds, iShares European Govt Bond ETF 3-5y, Man GLG Asia ex Japan, M&G European Strategic Value und Ossiam Shiller US Sector Value ETF. Reduziert wurden der EVLI Nordic Corporate Bond, der M&G European Credit Investment



Fonds und der EdR Financial Bonds. Der WWK Select Total Return investiert nicht nur über Zielfonds, sondern auch direkt in Anleihen. Die direkten Investments in Unternehmensanleihen wurden deutlich reduziert, hauptsächlich durch weitere Reduzierung von Corporate Bonds, weil die Kreditrisikoprämien soweit gesunken sind, dass sie weniger attraktiv eingeschätzt wurden.

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 besonders im 4. Quartal 2023 deutlich gesunken. Kurz vor Jahresende 2023 begann der Zins wieder zu steigen und markierte sein Hoch im Mai 2024 und begann daraufhin wieder auf Niveaus nahe der Tiefs aus dem Dezember 2023 zu fallen (vgl. Abschnitt „Rückblick“). Dies hat sich über den Berichtszeitraum positiv ausgewirkt. Das Management hat insbesondere in den ersten Monaten des Jahres 2024 bei steigenden Zinsen einen Teil des Zinsänderungsrisikos über Futures abgesichert. Gegen Ende des Berichtszeitraums, vor dem Hintergrund fallender Zinsen wurde die Absicherung beendet und stattdessen das Zinsänderungsrisiko um rund 1 Jahr Duration 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, weil die Kreditrisikoprämien soweit gesunken sind, dass sie weniger attraktiv eingeschätzt wurden. Das Zinsänderungsrisiko wurde aufgrund der Erwartung sinkender Zinsen erneut erhöht. Die Quote an öffentlichen Emittenten (inklusive Quasi-Sovereigns) wurde leicht gesenkt (52,6 % vs. 54,1 %). Der Bestand an Covered Bonds ist aufgrund von Käufen deutlich erhöht worden von 9,6 % auf 16,1 %. Die Kassenhaltung hat sich leicht erhöht (5,6 % vs. 3,2 %). Der Anteil an Unternehmensanleihen (25,1 % vs. 32,5 %) ist entsprechend gesunken. Die Unternehmensanleihen teilen sich auf in Corporates (inklusive Finanztöchter von Corporates) mit einem Anteil am Gesamtportfolio von 20,6 % sowie Financials mit einem Anteil von 3,3 %. Unter den Financials sind 1,1 % dem Non-Banking und 2,2 % dem Banking-Bereich zuzuordnen (jeweils Anteil am Gesamtportfolio). Die Ablaufrendite des Rentenvermögens hat sich durch die fallenden Zinsen im Jahresvergleich verringert und liegt per 30.09.2024 bei 2,69 %.

Ausblick

Die Inflation ist nicht länger das dominierende Thema an den Kapitalmärkten. Die Zentralbanken gehen derzeit von einer Stabilisierung von um die 2 % aus. In diesem Zuge hat die EZB bereits die Zinsen zweimal um 0,25 % und die FED einmal um 0,5 % gesenkt. Im Vergleich mit dem durchschnittlichen Zinsniveau der letzten 10 Jahre sind die Leitzinsen sowohl in den USA als auch im Euro-Raum nach wie vor auf hohem Niveau. Trotz des höheren Zinsniveaus läuft die Wirtschaft in den USA nach wie vor stabil. In Europa hinkt die Entwicklung aufgrund der Energiethematik und der Schwäche in Deutschland und Frankreich hinterher. Aufgrund des guten Wachstums in den USA, welches durch die Unternehmensergebnisse bestätigt wird, ist für den Moment von einem positiven Grundscenario besonders für die Aktienmärkte auszugehen. Die bereits erfolgten, aber auch die noch erwarteten Leitzinssenkungen der EZB und der FED sollten die Aktienmärkte weiter unterstützen. Die fallenden Leitzinsen haben sich bereits zum Teil auf die Kapitalmarktzinsen ausgewirkt, welche ebenfalls rückläufig waren; die Kurse von Anleihen sind dementsprechend gestiegen. Die Erwartung sinkender bzw. sich stabilisierender Inflationsraten und sinkender Leitzinsen sollte sich auch für den kommenden Berichtszeitraum positiv auch auf die Kurse von Anleihen auswirken. Die größten Risiken kommen allesamt von der geopolitischen Seite. Weitere starke Eskalationen, unvorhergesehene neue Krisenherde sowie Verknappung oder Blockade von Energielieferungen können das zuvor beschriebene Szenario kippen. Um diesem Risikoszenario Rechnung zu tragen, wurde in den Mischfonds das Kreditrisiko reduziert und die Gold-Allokation trotz der extrem guten Entwicklung im vergangenen Jahr beibehalten.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 30. September 2024

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 des jeweiligen Teilfonds 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 der jeweiligen Teilfonds 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, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse 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 Vorstands 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 Vorstand 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 bewerteten Regeln 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 Vorstand 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 Gesamttrendite-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 und 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 ESG A (fusioniert) / LU1422692449 (vom 1. Oktober 2023 bis 4. Juni 2024)	13,18 %
WWK Select Top ESG B / LU0126856375 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	17,66 %
WWK Select Top ESG D / LU2114230993 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	18,28 %
WWK Select Balance B / LU0126855641 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	15,32 %
WWK Select Balance C I / LU0685406661 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	16,40 %
WWK Select Balance D / LU2114230480 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	15,86 %
WWK Select Chance B / LU0126855997 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	20,68 %
WWK Select Chance C I / LU0685406745 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	21,74 %
WWK Select Chance D / LU2114230647 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	21,29 %
WWK Select EuroRentenfonds B / LU0489465855 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	7,10 %
WWK Select Total Return A / LU0685407040 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	10,06 %
WWK Select Total Return C I / LU0685407123 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	10,46 %
WWK Select Balance dynamisch B / LU1479925486 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	19,40 %
WWK Select Balance dynamisch D / LU2114230563 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	20,11 %
WWK Select Balance konservativ B / LU1479925304 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	13,23 %
WWK Select Balance konservativ D / LU2646640552 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	13,72 %

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 ESG A (fusioniert) / LU1422692449 (vom 1. Oktober 2023 bis 4. Juni 2024, annualisiert)	1,56 %
WWK Select Top ESG B / LU0126856375 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,59 %
WWK Select Top ESG D / LU2114230993 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,09 %
WWK Select Balance B / LU0126855641 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,62 %
WWK Select Balance C I / LU0685406661 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,69 %
WWK Select Balance D / LU2114230480 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,12 %
WWK Select Chance B / LU0126855997 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,60 %
WWK Select Chance C I / LU0685406745 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,67 %
WWK Select Chance D / LU2114230647 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,10 %
WWK Select EuroRentenfonds B / LU0489465855 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,83 %
WWK Select Total Return A / LU0685407040 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,19 %
WWK Select Total Return C I / LU0685407123 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,76 %
WWK Select Balance dynamisch B / LU1479925486 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,60 %
WWK Select Balance dynamisch D / LU2114230563 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,10 %
WWK Select Balance konservativ B / LU1479925304 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,63 %
WWK Select Balance konservativ D / LU2646640552 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	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 ESG A (fusioniert) / LU1422692449 (vom 1. Oktober 2023 bis 4. Juni 2024, annualisiert)	1,56 %
WWK Select Top ESG B / LU0126856375 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,59 %
WWK Select Top ESG D / LU2114230993 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,09 %
WWK Select Balance B / LU0126855641 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,62 %



WWK Select Balance C I / LU0685406661 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,69 %
WWK Select Balance D / LU2114230480 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,12 %
WWK Select Chance B / LU0126855997 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,60 %
WWK Select Chance C I / LU0685406745 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,67 %
WWK Select Chance D / LU2114230647 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,10 %
WWK Select EuroRentenfonds B / LU0489465855 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,83 %
WWK Select Total Return A / LU0685407040 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,19 %
WWK Select Total Return C I / LU0685407123 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,76 %
WWK Select Balance dynamisch B / LU1479925486 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,60 %
WWK Select Balance dynamisch D / LU2114230563 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,10 %
WWK Select Balance konservativ B / LU1479925304 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,63 %
WWK Select Balance konservativ D / LU2646640552 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1,13 %

Performance Fee

WWK Select Top ESG A (fusioniert) / LU1422692449 (vom 1. Oktober 2023 bis 4. Juni 2024)	0,00 %
WWK Select Top ESG B / LU0126856375 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Top ESG D / LU2114230993 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Balance B / LU0126855641 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Balance C I / LU0685406661 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Balance D / LU2114230480 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Chance B / LU0126855997 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Chance C I / LU0685406745 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Chance D / LU2114230647 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select EuroRentenfonds B / LU0489465855 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Total Return A / LU0685407040 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Total Return C I / LU0685407123 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Balance dynamisch B / LU1479925486 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Balance dynamisch D / LU2114230563 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Balance konservativ B / LU1479925304 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %
WWK Select Balance konservativ D / LU2646640552 (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

WWK Select Top ESG (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	93 %
WWK Select Balance (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	79 %
WWK Select Chance (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	102 %
WWK Select EuroRentenfonds (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	-47 %
WWK Select Total Return (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	80 %
WWK Select Balance dynamisch (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	65 %
WWK Select Balance konservativ (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	94 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für WWK Select Top ESG A (fusioniert) wurden 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 Top ESG B werden 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 Top ESG D werden 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 B werden 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 Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,02 pro Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für WWK Select Balance D werden 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 B werden 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 für WWK Select Chance D werden 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 EuroRentenfonds B werden 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 Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,06 pro Anteil 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 0,27 pro Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für WWK Select Balance dynamisch B werden 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 dynamisch D werden 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 konservativ B werden 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 konservativ D werden 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. 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 2024 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 ESG (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	480,86 EUR
WWK Select Balance (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	1.452,72 EUR
WWK Select Chance (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	2.704,27 EUR
WWK Select EuroRentenfonds (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	92,85 EUR
WWK Select Total Return (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	175,36 EUR
WWK Select Balance dynamisch (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	383,86 EUR
WWK Select Balance konservativ (vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)	483,51 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

WWK Select Top ESG

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*									224.663.753,90	98,99
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.		IE0004HHNTO4	Anteile	921.800,00	921.800,00	0,00	EUR	11,64	10.729.752,00	4,73
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.		IE00BF4G7183	Anteile	702.800,00	0,00	-105.200,00	EUR	44,16	31.032.134,00	13,67
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	760.900,00	353.200,00	-70.100,00	USD	57,64	39.234.491,21	17,29
Luxemburg										
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. S1 (EO)		LU0232467083	Anteile	720.480,00	0,00	-12.800,00	EUR	55,86	40.246.012,80	17,73
Alma C.I.F.-A.Ei.J.L.Cap Eq Fd Act. Nom. I EUR Acc.		LU1870374508	Anteile	23.220,00	0,00	-90.080,00	EUR	211,73	4.916.370,60	2,17
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile I A		LU1966825462	Anteile	64.720,00	64.720,00	0,00	EUR	185,22	11.987.438,40	5,28
BNP Paribas Sust.US MF Equity Actions Nom. I Cap. USD		LU1956164260	Anteile	96.070,00	96.070,00	0,00	USD	290,80	24.991.864,74	11,01
CT (Lux) Sustain.Outc.Glbl Eq. Act. Nom. LE EUR Acc.		LU2282711360	Anteile	9.230,00	9.230,00	0,00	EUR	1.494,41	13.793.436,61	6,08
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)		LU1217871059	Anteile	76.600,00	76.600,00	0,00	JPY	26.557,14	12.738.114,74	5,61
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I		LU1120174377	Anteile	5.490,00	5.490,00	0,00	EUR	1.950,62	10.708.903,80	4,72
Triodos I-T.Global Equ.Imp.Fd Nam.-An. I Acc.		LU0309381191	Anteile	191.500,00	0,00	-211.900,00	EUR	67,93	13.008.595,00	5,73
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.		LU2606334733	Anteile	92.250,00	92.250,00	0,00	EUR	122,24	11.276.640,00	4,97
Derivate									94.198,68	0,04
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2024	XCME			8,00			USD		108.221,14	0,05
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Dec.2024	XCME			-12,00			USD		-14.022,46	-0,01
Bankguthaben									2.454.342,09	1,08
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.457.473,10			EUR		2.457.473,10	1,08



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-3.500,00			USD		-3.131,01	-0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									145.561,26	0,06
Einschüsse (Initial Margin)				139.732,52			EUR		139.732,52	0,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben				5.828,74			EUR		5.828,74	0,00
Gesamtaktiva									227.357.855,93	100,18
Verbindlichkeiten									-402.524,38	-0,18
aus										
Future Variation Margin				-94.198,68			EUR		-94.198,68	-0,04
Prüfungskosten				-9.959,45			EUR		-9.959,45	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-81,39			EUR		-81,39	-0,00
Taxe d'abonnement				-10.412,29			EUR		-10.412,29	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-5.497,39			EUR		-5.497,39	-0,00
Verwaltungsvergütung				-282.308,94			EUR		-282.308,94	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-66,24			EUR		-66,24	-0,00
Gesamtpassiva									-402.524,38	-0,18
Fondsvermögen**									226.955.331,55	100,00
Anteilwert B							EUR		19,59	
Anteilwert D							EUR		17,47	
Umlaufende Anteile B							STK		11.343.859,215	
Umlaufende Anteile D							STK		270.960,765	

*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.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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 2024 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.09.2024
Japanische Yen	JPY	159,7000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1179	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	3.403.849,07	1,50



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des WWK Select Top ESG, 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
Investmentanteile				
Fed.He.IF-F.H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.EUR	IE00B83XD802	EUR	0,00	-1.030.100,00
FHIF-F.H.GI.Emer.Mkt.SMID Eq.F Reg. Shs X EUR Acc.	IE00BFZNVG19	EUR	0,00	-7.827.581,00
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR	LU1689651096	EUR	0,00	-714.250,00
LOYS - LOYS Aktien Europa Namens-Anteile ITN	LU1487829548	EUR	0,00	-14.750,00
OSSIAM-O.ESG LC S.B.C.US S.ETF Nam.-An. UCITS ETF IA EUR	IE00BF92LV92	EUR	270.500,00	-270.500,00
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD	IE00B78JSG98	USD	0,00	-308.540,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A (fusioniert) in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Bankguthaben	65.214,30	1.213,97	1.167,09	67.595,36
Erträge aus Bestandsprovisionen	131.378,91	2.813,17	2.249,28	136.441,36
Ordentlicher Ertragsausgleich	460,76	-3.950,19	767,38	-2.722,05
Summe der Erträge	197.053,97	76,95	4.183,75	201.314,67
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-3.096.489,28	-55.302,79	-38.144,69	-3.189.936,76
Verwahrstellenvergütung	-61.245,25	-1.106,95	-1.128,81	-63.481,01
Depotgebühren	-49.685,02	-706,70	-953,45	-51.345,17
Taxe d'abonnement	-48.498,68	-889,67	-945,96	-50.334,31
Prüfungskosten	-9.725,00	-179,04	-178,79	-10.082,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.859,71	-149,76	-272,40	-14.281,87
Zinsaufwendungen	-9.685,28	-269,49	-142,01	-10.096,78
Sonstige Aufwendungen	-5.153,74	-357,08	-101,53	-5.612,35
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-13.877,94	57.912,89	-6.382,62	37.652,33
Summe der Aufwendungen	-3.308.219,90	-1.048,59	-48.250,26	-3.357.518,75
III. Ordentliches Nettoergebnis				-3.156.204,08
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				11.283.364,66
Realisierte Verluste				-5.898.467,77
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-55.594,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				5.329.301,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				2.173.097,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				31.860.540,43
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				208.465,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				34.242.104,26



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Top ESG

Für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		197.372.459,88
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-4.679.897,24
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	32.097.530,90	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-36.777.428,14	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		20.664,65
Ergebnis des Geschäftsjahres		34.242.104,26
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	31.860.540,43	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	208.465,95	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		226.955.331,55



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 WWK Select Top ESG

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A (fusioniert) in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2024			
Fondsvermögen	222.221.153,54	0,00	4.734.178,01
Anteilwert	19,59	0,00	17,47
Umlaufende Anteile	11.343.859,215	0,000	270.960,765
zum 30.09.2023			
Fondsvermögen	189.238.623,70	5.430.337,56	2.703.498,62
Anteilwert	16,65	13,88	14,77
Umlaufende Anteile	11.366.871,684	391.110,453	182.993,603
zum 30.09.2022			
Fondsvermögen	181.867.334,17	4.379.095,72	1.665.822,49
Anteilwert	15,58	12,99	13,76
Umlaufende Anteile	11.673.029,047	337.025,419	121.081,786

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

WWK Select Balance

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									4.686.906,11	4,87
Börsengehandelte Wertpapiere										
Zertifikate										
Irland										
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		IE00B4ND3602	Stück	101.600,00	12.000,00	0,00	USD	51,57	4.686.906,11	4,87
Investmentanteile*									89.491.652,36	93,03
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Empireon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse X		DE000A3E18Z5	Anteile	227,00	258,00	-31,00	USD	17.967,43	3.648.617,09	3,79
UniGlobal Inhaber-Anteile I		DE000A0M80N0	Anteile	4.200,00	4.200,00	0,00	EUR	529,07	2.222.094,00	2,31
Finnland										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR		FI0008812011	Anteile	11.782,50	0,00	-19.240,00	EUR	161,11	1.898.279,06	1,97
Frankreich										
EDR SICAV-Financial Bonds Act.au Port. NC EUR Acc.		FR0013233707	Anteile	18.900,00	0,00	-11.850,00	EUR	124,67	2.356.263,00	2,45
Irland										
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.		IE0004HHNTO4	Anteile	167.100,00	167.100,00	0,00	EUR	11,64	1.945.044,00	2,02
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares		IE00B2QWCY14	Anteile	28.000,00	28.000,00	0,00	EUR	85,26	2.387.280,00	2,48
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares		IE00B4WXJJ64	Anteile	90.220,00	62.920,00	-19.660,00	EUR	112,44	10.144.336,80	10,54
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares		IE00B3B8Q275	Anteile	40.040,00	40.040,00	0,00	EUR	142,20	5.693.688,00	5,92
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	181.020,00	73.860,00	-94.150,00	EUR	51,65	9.349.683,00	9,72
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc.		IE00BMWBB563	Anteile	10.850,00	0,00	-13.970,00	EUR	121,74	1.320.879,00	1,37
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc.		IE000FTP5ZV4	Anteile	35.180,00	10.480,00	-13.300,00	EUR	120,78	4.249.040,40	4,42
Loomis Corporate Credit Fd Reg. Shs S2 A EUR Acc.		IE00BM990G73	Anteile	370.000,00	370.000,00	0,00	EUR	9,84	3.640.800,00	3,78
Wellington Strategic European Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.		IE00B6TYHG95	Anteile	51.800,00	19.400,00	-6.500,00	EUR	46,18	2.392.274,22	2,49
Luxemburg										
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. I2R EUR Acc.		LU2053560962	Anteile	1.030,00	0,00	0,00	EUR	1.213,02	1.249.410,60	1,30
Eastspring Invts-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap.		LU0801102863	Anteile	66.500,00	21.200,00	-9.700,00	USD	29,76	1.770.636,49	1,84



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Euro Sp.Invt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap		LU0617482376	Anteile	23.510,00	0,00	-20.100,00	EUR	156,34	3.675.478,17	3,82
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR		LU1689651096	Anteile	65.620,00	0,00	-87.500,00	EUR	19,06	1.250.717,20	1,30
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)		LU1217871059	Anteile	11.606,50	4.920,00	-5.700,00	JPY	26.557,14	1.930.090,45	2,01
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)		LU1866903203	Anteile	129.000,00	0,00	-28.000,00	EUR	16,88	2.178.139,20	2,26
OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR		LU1079841273	Anteile	1.474,00	0,00	-3.330,00	EUR	1.322,86	1.949.895,64	2,03
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I		LU1120174377	Anteile	1.225,00	440,00	-100,00	EUR	1.950,62	2.389.509,50	2,48
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc.		LU2648078835	Anteile	441.180,00	496.620,00	-55.440,00	USD	12,44	4.909.674,11	5,10
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.		LU2606334733	Anteile	34.860,00	16.940,00	0,00	EUR	122,24	4.261.286,40	4,43
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR		LU0418282934	Anteile	11.132,07	2.150,00	0,00	EUR	1.138,92	12.678.536,03	13,18
Derivate									261.850,87	0,27
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2024	XCME			22,00			USD		308.592,38	0,32
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Dec.2024	XCME			-40,00			USD		-46.741,51	-0,05
Bankguthaben									1.755.749,38	1,83
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.763.420,36			EUR		1.763.420,36	1,83
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-8.575,00			USD		-7.670,98	-0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									404.271,94	0,42
Einschüsse (Initial Margin)				398.729,70			EUR		398.729,70	0,41
Zinsansprüche aus Bankguthaben				5.542,24			EUR		5.542,24	0,01
Gesamtaktiva									96.600.430,66	100,42
Verbindlichkeiten									-399.241,99	-0,42
aus										
Future Variation Margin				-261.850,87			EUR		-261.850,87	-0,27
Prüfungskosten				-9.959,45			EUR		-9.959,45	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-81,39			EUR		-81,39	-0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Taxe d'abonnement				-7.158,35				EUR	-7.158,35	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-2.328,63				EUR	-2.328,63	-0,00
Verwaltungsvergütung				-117.702,58				EUR	-117.702,58	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-160,72				EUR	-160,72	-0,00
Gesamtpassiva									-399.241,99	-0,42
Fondsvermögen**									96.201.188,67	100,00
Anteilwert B								EUR	20,32	
Anteilwert C I								EUR	14,48	
Anteilwert D								EUR	13,95	
Umlaufende Anteile B								STK	4.470.260,836	
Umlaufende Anteile C I								STK	100.000,000	
Umlaufende Anteile D								STK	279.258,175	

*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.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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 2024 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.09.2024
Japanische Yen	JPY	159,7000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1179	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	10.143.335,48	10,54



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
Investmentanteile				
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A	LU1959967503	EUR	0,00	-11.450,00
BL-American Small + Mid Caps Namens-Ant. BI Cap. USD	LU1484763815	USD	740,00	-740,00
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs E EUR Hed.	IE00BDCJZQ67	EUR	0,00	-4.250.000,00
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc.	IE00BMYLVC17	USD	0,00	-22.530,00
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF Reg.Shs USD Acc.	IE0007P4PBU1	EUR	167.000,00	-167.000,00
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Act.Nom. M2 EUR Acc.	LU2564094709	EUR	0,00	-15.375,00
UnilInstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile	LU1131313493	EUR	0,00	-4.210,00
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis.	LU2190612007	USD	0,00	-2.640,00
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares	IE00B1FZS681	EUR	15.730,00	-44.860,00
iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00B42NKQ00	EUR	95.200,00	-95.200,00
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C	IE00BJ0KDR00	EUR	12.700,00	-19.900,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Bankguthaben	64.286,29	1.015,24	2.500,14	67.801,67
Erträge aus Investmentanteilen	649.552,70	10.245,67	24.465,47	684.263,84
Erträge aus Bestandsprovisionen	53.570,18	847,69	2.092,56	56.510,43
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.680,94	0,00	3.626,29	945,35
Summe der Erträge	764.728,23	12.108,60	32.684,46	809.521,29
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-1.283.376,27	-8.117,83	-33.142,34	-1.324.636,44
Verwahrstellenvergütung	-25.391,11	-401,69	-982,08	-26.774,88
Depotgebühren	-20.171,58	-318,56	-800,59	-21.290,73
Taxe d'abonnement	-25.490,77	-80,40	-1.023,64	-26.594,81
Prüfungskosten	-9.562,29	-151,11	-369,43	-10.082,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.589,65	-215,49	-548,65	-14.353,79
Zinsaufwendungen	-3.088,52	-48,88	-120,31	-3.257,71
Sonstige Aufwendungen	-5.321,11	-84,06	-207,14	-5.612,31
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.293,51	0,00	-3.664,73	628,78
Summe der Aufwendungen	-1.381.697,79	-9.418,02	-40.858,91	-1.431.974,72
III. Ordentliches Nettoergebnis				-622.453,43
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				5.392.874,98
Realisierte Verluste				-1.118.810,13
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-19.043,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				4.255.021,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				3.632.568,20
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				8.574.943,10
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				494.627,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				12.702.138,88



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance

Für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		82.955.481,20
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		526.099,50
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	16.369.085,62	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-15.842.986,12	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		17.469,09
Ergebnis des Geschäftsjahres		12.702.138,88
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	8.574.943,10	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	494.627,58	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		96.201.188,67



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 WWK Select Balance

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2024			
Fondsvermögen	90.856.937,08	1.447.721,30	3.896.530,29
Anteilwert	20,32	14,48	13,95
Umlaufende Anteile	4.470.260,836	100.000,000	279.258,175
zum 30.09.2023			
Fondsvermögen	79.032.567,35	1.243.917,52	2.678.996,33
Anteilwert	17,62	12,44	12,04
Umlaufende Anteile	4.484.329,642	100.000,000	222.518,452
zum 30.09.2022			
Fondsvermögen	77.549.218,35	1.178.461,52	1.825.159,15
Anteilwert	16,85	11,78	11,45
Umlaufende Anteile	4.602.274,951	100.000,000	159.355,906

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

WWK Select Chance

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*									339.699.984,73	98,38
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Empireon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse X		DE000A3E18Z5	Anteile	1.530,00	1.820,00	-290,00	USD	17.967,43	24.592.000,63	7,12
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I		DE000A2JQK19	Anteile	57.300,00	57.300,00	0,00	EUR	116,69	6.686.337,00	1,94
UniGlobal Inhaber-Anteile I		DE000A0M80N0	Anteile	27.400,00	27.400,00	0,00	EUR	529,07	14.496.518,00	4,20
Irland										
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.		IE0004HHNTO4	Anteile	1.167.000,00	1.167.000,00	0,00	EUR	11,64	13.583.880,00	3,93
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares		IE00B2QWCY14	Anteile	199.300,00	199.300,00	0,00	EUR	85,26	16.992.318,00	4,92
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	1.141.300,00	199.950,00	-187.150,00	EUR	51,65	58.948.145,00	17,07
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc.		IE00BMWBB563	Anteile	66.110,00	0,00	-82.450,00	EUR	121,74	8.048.231,40	2,33
Wellington Strategic European Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.		IE00B6TYHG95	Anteile	339.510,00	187.510,00	-32.600,00	EUR	46,18	15.679.556,38	4,54
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C		IE00BJ0KDR00	Anteile	138.000,00	287.700,00	-339.700,00	EUR	149,25	20.596.500,00	5,96
Luxemburg										
Eastspring Invts-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap.		LU0801102863	Anteile	431.350,00	125.900,00	-33.550,00	USD	29,76	11.485.173,68	3,33
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR		LU1689651096	Anteile	308.200,00	0,00	-662.070,00	EUR	19,06	5.874.292,00	1,70
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)		LU1217871059	Anteile	75.207,00	31.490,00	-33.850,00	JPY	26.557,14	12.506.467,30	3,62
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)		LU1866903203	Anteile	841.900,00	0,00	-170.000,00	EUR	16,88	14.215.313,12	4,12
OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR		LU1079841273	Anteile	12.190,00	0,00	-15.850,00	EUR	1.322,86	16.125.663,40	4,67
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I		LU1120174377	Anteile	7.900,00	4.250,00	-550,00	EUR	1.950,62	15.409.898,00	4,46
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc.		LU2648078835	Anteile	4.554.500,00	5.016.700,00	-462.200,00	USD	12,44	50.684.778,82	14,68
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.		LU2606334733	Anteile	276.300,00	159.900,00	0,00	EUR	122,24	33.774.912,00	9,78
Derivate									555.265,68	0,16
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2024	XCME			47,00			USD		659.265,55	0,19



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Dec.2024	XCME			-89,00			USD		-103.999,87	-0,03
									5.154.625,36	1,49
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.170.537,60			EUR		5.170.537,60	1,50
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-17.787,50			USD		-15.912,24	-0,00
									877.678,54	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände										
Einschüsse (Initial Margin)				859.158,21			EUR		859.158,21	0,25
Zinsansprüche aus Bankguthaben				18.520,33			EUR		18.520,33	0,01
Gesamtaktiva									346.287.554,31	100,28
Verbindlichkeiten									-978.791,78	-0,28
aus										
Future Variation Margin				-555.265,69			EUR		-555.265,69	-0,16
Prüfungskosten				-9.959,45			EUR		-9.959,45	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-931,39			EUR		-931,39	-0,00
Taxe d'abonnement				-20.086,17			EUR		-20.086,17	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-8.310,39			EUR		-8.310,39	-0,00
Verwaltungsvergütung				-383.828,63			EUR		-383.828,63	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-410,06			EUR		-410,06	-0,00
Gesamtpassiva									-978.791,78	-0,28
Fondsvermögen**									345.308.762,53	100,00
Anteilwert B							EUR		28,65	
Anteilwert C I							EUR		18,76	
Anteilwert D							EUR		17,49	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Umlaufende Anteile B							STK		9.788.147,943	
Umlaufende Anteile C I							STK		3.048.541,000	
Umlaufende Anteile D							STK		436.847,554	

*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.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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 2024 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.09.2024
Japanische Yen	JPY	159,7000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1179	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	22.066.313,33	6,39



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
Investmentanteile				
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A	LU1959967503	EUR	12.600,00	-96.840,00
BL-American Small + Mid Caps Namens-Ant. BI Cap. USD	LU1484763815	USD	4.990,00	-4.990,00
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc.	IE00BMYLVC17	USD	26.830,00	-172.170,00
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF Reg.Shs USD Acc.	IE0007P4PBU1	EUR	1.170.000,00	-1.170.000,00
iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00B42NKQ00	EUR	782.000,00	-782.000,00
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Act.Nom. M2 EUR Acc.	LU2564094709	EUR	0,00	-98.400,00
Unilnstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile	LU1131313493	EUR	0,00	-32.920,00
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis.	LU2190612007	USD	0,00	-18.770,00
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR	LU0418282934	EUR	0,00	-24.100,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Bankguthaben	197.163,29	38.677,40	4.670,66	240.511,35
Erträge aus Investmentanteilen	291.231,20	48.802,10	7.841,03	347.874,33
Erträge aus Bestandsprovisionen	134.129,57	25.744,67	3.192,60	163.066,84
Ordentlicher Ertragsausgleich	9.337,93	14.785,58	1.440,44	25.563,95
Summe der Erträge	631.861,99	128.009,75	17.144,73	777.016,47
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-3.859.444,16	-303.295,22	-61.603,02	-4.224.342,40
Verwahrstellenvergütung	-76.303,46	-14.982,89	-1.822,97	-93.109,32
Depotgebühren	-62.997,57	-12.763,29	-1.549,64	-77.310,50
Taxe d'abonnement	-73.679,47	-2.931,02	-1.859,44	-78.469,93
Prüfungskosten	-8.265,69	-1.620,83	-196,31	-10.082,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	-16.398,37	-3.357,15	-398,29	-20.153,81
Zinsaufwendungen	-11.673,24	-2.348,41	-288,95	-14.310,60
Sonstige Aufwendungen	-4.595,73	-906,02	-110,56	-5.612,31
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-23.393,33	-12.885,85	-9.401,20	-45.680,38
Summe der Aufwendungen	-4.136.751,02	-355.090,68	-77.230,38	-4.569.072,08
III. Ordentliches Nettoergebnis				-3.792.055,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				33.636.533,04
Realisierte Verluste				-4.165.812,05
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-65.424,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				29.405.296,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				25.613.241,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				35.012.537,72
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-2.516.924,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				58.108.854,86



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Chance

Für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		271.526.649,88
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		15.587.717,23
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	87.065.692,50	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-71.477.975,27	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		85.540,56
Ergebnis des Geschäftsjahres		58.108.854,86
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	35.012.537,72	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.516.924,11	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		345.308.762,53



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 WWK Select Chance

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2024			
Fondsvermögen	280.466.085,18	57.203.916,37	7.638.760,98
Anteilwert	28,65	18,76	17,49
Umlaufende Anteile	9.788.147,943	3.048.541,000	436.847,554
zum 30.09.2023			
Fondsvermögen	225.674.187,93	41.425.724,77	4.426.737,18
Anteilwert	23,74	15,41	14,42
Umlaufende Anteile	9.505.878,085	2.689.104,000	307.076,612
zum 30.09.2022			
Fondsvermögen	204.354.450,39	46.270.581,61	2.699.999,05
Anteilwert	21,85	14,05	13,20
Umlaufende Anteile	9.352.607,089	3.293.111,000	204.519,188

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

WWK Select EuroRentenfonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								48.962.531,56	93,73
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2156236296	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,90	299.691,00	0,57
Belgien									
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	BE6285455497	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,16	294.495,00	0,56
Bundesrep. Deutschland									
Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2020(30/2030)	XS2176558620	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	93,06	372.228,00	0,71
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	Nominal	1.700.000,00	2.700.000,00	-1.000.000,00	EUR	102,00	1.733.966,00	3,32
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	Nominal	1.400.000,00	1.400.000,00	0,00	EUR	100,77	1.410.724,00	2,70
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,60	199.209,00	0,38
DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1269 24(34)	DE000A351XV5	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	103,70	1.555.552,50	2,98
Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/28)	DE000A185QB3	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,05	285.135,00	0,55
Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.44 v.2023(2028)	DE000A351M80	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	102,14	1.532.100,00	2,93
Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,19	276.570,00	0,53
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)	DE000A30V9M4	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,79	1.027.875,00	1,97
Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.852 v.24(31)	DE000LB39DQ8	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,82	1.028.215,00	1,97
Frankreich									
Capgemini SE EO-Notes 2020(20/26)	FR0013507852	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,37	98.375,00	0,19
Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014003182	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	91,04	364.176,00	0,70
Frankreich EO-OAT 2020(26)	FR0013508470	Nominal	3.300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,78	3.193.740,00	6,11
TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2153406868	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,30	389.210,00	0,75
Großbritannien									
B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0909359332	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,65	298.942,50	0,57
Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1951313763	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,52	295.557,00	0,57



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Irland									
Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3	XS1554373677	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	EUR	98,90	346.162,25	0,66
Irland EO-Treasury Bonds 2018(33)	IE00BFZRPZ02	Nominal	2.400.000,00	0,00	0,00	EUR	91,80	2.203.164,00	4,22
Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	95,34	953.435,00	1,83
Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	99,76	249.410,00	0,48
Kanada									
Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2457002538	Nominal	1.800.000,00	0,00	0,00	EUR	96,94	1.745.010,00	3,34
Luxemburg									
CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1823623878	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,39	295.177,50	0,57
Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1707075328	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	94,13	470.652,50	0,90
Niederlande									
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1948611840	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	94,89	284.673,00	0,54
Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/29)	XS2082345955	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	89,28	357.120,00	0,68
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	XS2577836187	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	101,29	1.519.335,00	2,91
JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(28)	DE000A19HCX8	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,11	194.221,00	0,37
Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2	Nominal	2.800.000,00	2.800.000,00	0,00	EUR	101,02	2.828.630,00	5,41
Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1403015156	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,63	286.899,00	0,55
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)	XS1586555945	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,93	290.803,50	0,56
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(27)	XS1910948162	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,35	295.047,00	0,56
Norwegen									
SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34)	XS2820463003	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,59	1.015.870,00	1,94
Polen									
Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	98,32	589.923,00	1,13
Portugal									
Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	PTBSRJOM0023	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	96,31	577.869,00	1,11
Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	PTOTE00E0033	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	86,83	1.736.510,00	3,32
Portugal, Republik EO-Obr. 2023(38)	PTOTEZOE0014	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	105,21	841.684,00	1,61
Rumänien									
Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547	Nominal	1.000.000,00	200.000,00	0,00	EUR	96,73	967.265,00	1,85
Schweiz									
UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	CH0336602930	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,14	388.546,00	0,74



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Singapur									
Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1373131546	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	95,91	479.567,50	0,92
Slowenien									
Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(30)	SI0002103990	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	91,68	825.102,00	1,58
Spanien									
Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	ES0200002055	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	88,01	352.054,00	0,67
Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,30	192.602,00	0,37
Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2113889351	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	95,31	381.232,00	0,73
Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1682538183	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,47	289.420,50	0,55
Spanien EO-Bonos 2023(39)	ES0000012L60	Nominal	1.900.000,00	1.900.000,00	0,00	EUR	106,85	2.030.226,00	3,89
Supranational									
African Development Bank EO-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2532472235	Nominal	1.100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,46	1.094.038,00	2,09
Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2495583978	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,70	986.995,00	1,89
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2535352962	Nominal	1.500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,43	1.491.412,50	2,85
Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(40)	EU000A1G0D05	Nominal	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	EUR	79,69	1.753.180,00	3,36
Tschechische Republik									
CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	95,23	380.924,00	0,73
USA									
Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS1843443513	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	98,86	247.155,00	0,47
Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,37	292.101,00	0,56
General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2018(18/25)	XS1792505866	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,13	297.388,50	0,57
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Chile									
Chile, Republik EO-Bonds 2018(28/29)	XS1760409042	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	93,67	936.675,00	1,79
Italien									
Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	99,78	1.496.722,50	2,87
Spanien									
FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,07	297.199,50	0,57
FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,37	389.470,00	0,75
USA									
Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1499602289	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,31	192.618,00	0,37



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,88	293.631,00	0,56
Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/36)	US24703TAJ51	Nominal	162.000,00	0,00	0,00	USD	124,50	180.423,81	0,35
Kinder Morgan Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196817586	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,24	196.482,00	0,38
Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,13	294.385,50	0,56
Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,51	199.011,00	0,38
Utah Acquisition Sub Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1492457665	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,78	299.347,50	0,57
Bankguthaben								2.955.456,56	5,66
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.918.495,93			EUR		2.918.495,93	5,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			40.539,10			USD		36.265,24	0,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
PLN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.970,89			PLN		695,39	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								368.214,58	0,70
Zinsansprüche aus Bankguthaben			6.103,33			EUR		6.103,33	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			362.111,25			EUR		362.111,25	0,69
Gesamtaktiva								52.286.202,70	100,09
Verbindlichkeiten								-46.148,66	-0,09
aus									
Prüfungskosten			-9.959,45			EUR		-9.959,45	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			-34,77			EUR		-34,77	-0,00
Taxe d'abonnement			-6.530,82			EUR		-6.530,82	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-1.265,59			EUR		-1.265,59	-0,00
Verwaltungsvergütung			-28.358,03			EUR		-28.358,03	-0,05
Gesamtpassiva								-46.148,66	-0,09
Fondsvermögen**								52.240.054,04	100,00
Anteilwert B						EUR		11,62	
Umlaufende Anteile B						STK		4.496.078,907	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.09.2024
US-Dollar	USD	1,1179	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,2723	= 1 Euro (EUR)



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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/29)	XS2281343256	EUR	0,00	-400.000,00
Frankreich EO-OAT 2022(38)	FR0014009062	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1623616783	EUR	0,00	-300.000,00
HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(27)	XS1379184473	EUR	0,00	-300.000,00
PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	XS1690669574	EUR	500.000,00	-2.000.000,00
Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	0,00	-1.000.000,00
Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	0,00	-1.000.000,00
Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012F43	EUR	0,00	-500.000,00
Spanien EO-Obl. 2001(32)	ES0000012411	EUR	400.000,00	-1.600.000,00
Spanien EO-Obligaciones 2015(30)	ES00000127A2	EUR	0,00	-1.000.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	IT0005344335	EUR	0,00	-2.000.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050	EUR	1.600.000,00	-1.600.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24)	IT0005499311	EUR	1.400.000,00	-1.400.000,00
Molson Coors Beverage Co. EO-Notes 2016(16/24)	XS1440976535	EUR	0,00	-300.000,00
Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. EO-Medium-Term Nts 2014(14/24)	XS1057783174	EUR	0,00	-300.000,00
Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1109744778	EUR	0,00	-200.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Summe in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	713.015,20	713.015,20
Zinsen aus Bankguthaben	65.376,03	65.376,03
Ordentlicher Ertragsausgleich	97.827,82	97.827,82
Summe der Erträge	876.219,05	876.219,05
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-292.916,93	-292.916,93
Verwahrstellenvergütung	-13.360,16	-13.360,16
Depotgebühren	-17.113,70	-17.113,70
Taxe d'abonnement	-23.557,94	-23.557,94
Prüfungskosten	-10.082,83	-10.082,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.485,32	-12.485,32
Sonstige Aufwendungen	-5.224,05	-5.224,05
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-46.839,15	-46.839,15
Summe der Aufwendungen	-421.580,08	-421.580,08
III. Ordentliches Nettoergebnis		454.638,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		129.713,57
Realisierte Verluste		-1.184.482,49
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-213.125,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-1.267.894,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-813.255,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.686.325,56
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.825,04
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.680.500,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.873.069,68



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select EuroRentenfonds

Für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		38.163.071,11
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		11.041.775,99
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.311.731,11	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-22.269.955,12	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		162.137,26
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.873.069,68
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.825,04	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.680.500,52	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		52.240.054,04



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
WWK Select EuroRentenfonds

	Anteilklasse B in EUR
zum 30.09.2024	
Fondsvermögen	52.240.054,04
Anteilwert	11,62
Umlaufende Anteile	4.496.078,907
zum 30.09.2023	
Fondsvermögen	38.163.071,11
Anteilwert	10,85
Umlaufende Anteile	3.518.670,639
zum 30.09.2022	
Fondsvermögen	35.666.042,43
Anteilwert	10,73
Umlaufende Anteile	3.325.408,259

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

WWK Select Total Return

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								5.947.008,17	20,35
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Frankreich									
Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,76	997.610,00	3,41
Supranational									
African Development Bank EO-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2532472235	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,46	397.832,00	1,36
Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2495583978	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,70	296.098,50	1,01
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2535352962	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,43	497.137,50	1,70
Zertifikate									
Irland									
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	Stück	49.800,00	3.550,00	0,00	GBP	38,50	2.299.886,04	7,87
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Italien									
Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	99,78	1.097.596,50	3,76
USA									
Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/36)	US24703TAJ51	Nominal	324.000,00	0,00	0,00	USD	124,50	360.847,63	1,23
Investmentanteile*								21.909.663,61	74,96
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JQK19	Anteile	5.110,00	0,00	0,00	EUR	116,69	596.285,90	2,04
Finnland									
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR	FI0008812011	Anteile	3.612,62	0,00	-4.010,00	EUR	161,11	582.028,40	1,99
Frankreich									
EDR SICAV-Financial Bonds Act.au Port. NC EUR Acc.	FR0013233707	Anteile	7.040,00	0,00	-4.200,00	EUR	124,67	877.676,80	3,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Irland									
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.	IE0004HHNTO4	Anteile	33.000,00	33.000,00	0,00	EUR	11,64	384.120,00	1,31
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares	IE00B2QWCY14	Anteile	3.300,00	3.300,00	0,00	EUR	85,26	281.358,00	0,96
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares	IE00B4WXJJ64	Anteile	21.990,00	12.100,00	-3.880,00	EUR	112,44	2.472.555,60	8,46
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares	IE00B3B8Q275	Anteile	18.420,00	18.420,00	0,00	EUR	142,20	2.619.324,00	8,96
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.	IE00BF4G7076	Anteile	5.930,00	2.950,00	-4.000,00	EUR	51,65	306.284,50	1,05
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc.	IE000FTP5ZV4	Anteile	16.980,00	6.500,00	-4.820,00	EUR	120,78	2.050.844,40	7,02
Loomis Corporate Credit Fd Reg. Shs S2 A EUR Acc.	IE00BM990G73	Anteile	99.300,00	99.300,00	0,00	EUR	9,84	977.112,00	3,34
Wellington Strategic European Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.	IE00B6TYHG95	Anteile	9.240,00	2.480,00	-940,00	EUR	46,18	426.730,00	1,46
Luxemburg									
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. IS EUR Dis.	LU2078662611	Anteile	543,00	0,00	0,00	EUR	1.133,48	615.479,64	2,11
Euro Sp.Invt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap	LU0617482376	Anteile	6.260,00	0,00	-3.130,00	EUR	156,34	978.668,37	3,35
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR	LU1689651096	Anteile	16.300,00	0,00	-3.100,00	EUR	19,06	310.678,00	1,06
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)	LU1217871059	Anteile	2.300,00	0,00	0,00	JPY	26.557,14	382.476,03	1,31
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I	LU1120174377	Anteile	228,00	40,00	-22,00	EUR	1.950,62	444.741,36	1,52
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc.	LU2648078835	Anteile	29.100,00	54.900,00	-25.800,00	USD	12,44	323.839,51	1,11
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.	LU2606334733	Anteile	3.450,00	1.700,00	-3.600,00	EUR	122,24	421.728,00	1,44
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR	LU0462885301	Anteile	1.330,00	0,00	0,00	EUR	1.019,47	1.355.895,10	4,64
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR	LU0644384843	Anteile	1.640,00	0,00	0,00	EUR	1.063,05	1.743.402,00	5,96
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR	LU0418282934	Anteile	3.300,00	500,00	0,00	EUR	1.138,92	3.758.436,00	12,86
Bankguthaben								1.364.982,34	4,67
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.152.759,71			EUR		1.152.759,71	3,94
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			7,72			GBP		9,26	0,00
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			699,00			JPY		4,38	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			237.217,82			USD		212.208,99	0,73



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Sonstige Vermögensgegenstände								36.960,72	0,13
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.964,41				EUR	2.964,41	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			33.996,31				EUR	33.996,31	0,12
Gesamtaktiva								29.258.614,84	100,10
Verbindlichkeiten								-30.537,60	-0,10
aus									
Prüfungskosten			-9.959,45				EUR	-9.959,45	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			-58,08				EUR	-58,08	-0,00
Taxe d'abonnement			-1.202,20				EUR	-1.202,20	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-715,11				EUR	-715,11	-0,00
Verwaltungsvergütung			-18.602,76				EUR	-18.602,76	-0,06
Gesamtpassiva								-30.537,60	-0,10
Fondsvermögen**								29.228.077,24	100,00
Anteilwert A							EUR	11,60	
Anteilwert C I							EUR	11,82	
Umlaufende Anteile A							STK	973.738,201	
Umlaufende Anteile C I							STK	1.517.500,000	

*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.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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 2024 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.09.2024
Britische Pfund	GBP	0,8337	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	159,7000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1179	= 1 Euro (EUR)



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
Wertpapiere				
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Fairfax Finl Holdings Ltd. EO-Notes 2018(18/28) Reg.S	XS1794675931	EUR	0,00	-200.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Frankreich EO-OAT 2020(24)	FR0014001N46	EUR	0,00	-1.100.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	IT0005344335	EUR	0,00	-2.100.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050	EUR	1.400.000,00	-1.400.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(24)	IT0005499311	EUR	1.200.000,00	-1.200.000,00
Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85	EUR	700.000,00	-700.000,00
Investmentanteile				
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs E EUR Hed.	IE00BDCJZQ67	EUR	0,00	-1.600.000,00
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse X	DE000A3E18Z5	USD	19,00	-19,00
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares	IE00B1FZS681	EUR	6.690,00	-14.300,00
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc.	IE00BMWBB563	EUR	0,00	-2.700,00
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)	LU1866903203	EUR	0,00	-20.400,00
OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	0,00	-259,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	30.983,58	48.408,99	79.392,57
Zinsen aus Bankguthaben	16.982,46	26.595,92	43.578,38
Erträge aus Investmentanteilen	139.331,10	220.549,09	359.880,19
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.183,44	12.875,83	21.059,27
Ordentlicher Ertragsausgleich	-769,68	0,00	-769,68
Summe der Erträge	194.710,90	308.429,83	503.140,73
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-109.420,15	-102.855,54	-212.275,69
Verwahrstellenvergütung	-3.247,82	-5.089,64	-8.337,46
Depotgebühren	-2.396,00	-3.733,85	-6.129,85
Taxe d'abonnement	-3.524,81	-1.104,31	-4.629,12
Prüfungskosten	-3.929,24	-6.153,59	-10.082,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	-5.322,32	-8.372,25	-13.694,57
Zinsaufwendungen	-102,05	-160,28	-262,33
Sonstige Aufwendungen	-2.157,96	-3.363,60	-5.521,56
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.584,16	0,00	1.584,16
Summe der Aufwendungen	-128.516,19	-130.833,06	-259.349,25
III. Ordentliches Nettoergebnis			243.791,48
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			626.436,18
Realisierte Verluste			-217.203,99
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-3.102,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			406.130,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			649.921,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			1.566.519,54
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			518.480,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.734.921,63



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Total Return

Für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		26.512.269,14
Ausschüttung für das Vorjahr		-30.350,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		8.948,89
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.044.897,38	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.035.948,49	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		2.287,58
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.734.921,63
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.566.519,54	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	518.480,48	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		29.228.077,24



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR
zum 30.09.2024		
Fondsvermögen	11.291.377,79	17.936.699,45
Anteilwert	11,60	11,82
Umlaufende Anteile	973.738,201	1.517.500,000
zum 30.09.2023		
Fondsvermögen	10.246.918,64	16.265.350,50
Anteilwert	10,54	10,72
Umlaufende Anteile	972.130,180	1.517.500,000
zum 30.09.2022		
Fondsvermögen	9.550.563,03	15.764.497,68
Anteilwert	10,22	10,39
Umlaufende Anteile	934.451,214	1.517.500,000

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

WWK Select Balance dynamisch

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									659.672,81	4,71
Börsengehandelte Wertpapiere										
Zertifikate										
Irland										
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		IE00B4ND3602	Stück	14.300,00	3.000,00	0,00	USD	51,57	659.672,81	4,71
Investmentanteile*									13.109.188,10	93,55
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse X		DE000A3E18Z5	Anteile	61,00	68,00	-7,00	USD	17.967,43	980.465,38	7,00
UniGlobal Inhaber-Anteile I		DE000A0M80N0	Anteile	950,00	950,00	0,00	EUR	529,07	502.616,50	3,59
Frankreich										
EDR SICAV-Financial Bonds Act.au Port. NC EUR Acc.		FR0013233707	Anteile	1.980,00	0,00	-650,00	EUR	124,67	246.846,60	1,76
Irland										
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.		IE0004HHNTO4	Anteile	35.500,00	35.500,00	0,00	EUR	11,64	413.220,00	2,95
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares		IE00B2QWCY14	Anteile	6.090,00	6.090,00	0,00	EUR	85,26	519.233,40	3,71
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares		IE00B4WXJJ64	Anteile	6.780,00	3.670,00	-1.170,00	EUR	112,44	762.343,20	5,44
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares		IE00B3B8Q275	Anteile	3.670,00	4.390,00	-720,00	EUR	142,20	521.874,00	3,72
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	40.580,00	19.070,00	-11.905,00	EUR	51,65	2.095.957,00	14,96
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc.		IE00BMWB563	Anteile	2.026,00	0,00	-1.914,00	EUR	121,74	246.645,24	1,76
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc.		IE000FTP5ZV4	Anteile	4.200,00	1.460,00	-960,00	EUR	120,78	507.276,00	3,62
Loomis Corporate Credit Fd Reg. Shs S2 A EUR Acc.		IE00BM990G73	Anteile	21.210,00	21.210,00	0,00	EUR	9,84	208.706,40	1,49
Wellington Strategic European Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.		IE00B6TYHG95	Anteile	10.390,00	1.600,00	-2.000,00	EUR	46,18	479.840,33	3,42
Luxemburg										
Eastspring Invts-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap.		LU0801102863	Anteile	13.190,00	4.070,00	-580,00	USD	29,76	351.198,43	2,51
Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap		LU0617482376	Anteile	1.340,00	0,00	-1.230,00	EUR	156,34	209.491,31	1,50
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR		LU1689651096	Anteile	12.260,00	0,00	-14.760,00	EUR	19,06	233.675,60	1,67
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)		LU1217871059	Anteile	2.304,00	820,00	-805,00	JPY	26.557,14	383.141,21	2,73



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)		LU1866903203	Anteile	27.800,00	0,00	-2.000,00	EUR	16,88	469.397,44	3,35
OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR		LU1079841273	Anteile	300,00	0,00	-544,00	EUR	1.322,86	396.858,00	2,83
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I		LU1120174377	Anteile	240,00	0,00	-120,00	EUR	1.950,62	468.148,80	3,34
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc.		LU2648078835	Anteile	87.620,00	98.460,00	-10.840,00	USD	12,44	975.079,66	6,96
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.		LU2606334733	Anteile	7.980,00	4.440,00	0,00	EUR	122,24	975.475,20	6,96
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR		LU0418282934	Anteile	1.020,00	100,00	0,00	EUR	1.138,92	1.161.698,40	8,29
Derivate									59.617,80	0,43
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2024	XCME			5,00			USD		70.134,64	0,50
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Dec.2024	XCME			-9,00			USD		-10.516,84	-0,08
Bankguthaben									170.452,09	1,22
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				172.207,69			EUR		172.207,69	1,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-1.962,50			USD		-1.755,60	-0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									91.343,69	0,65
Einschüsse (Initial Margin)				90.432,53			EUR		90.432,53	0,65
Zinsansprüche aus Bankguthaben				911,16			EUR		911,16	0,01
Gesamtaktiva									14.090.274,49	100,55
Verbindlichkeiten									-77.750,75	-0,55
aus										
Future Variation Margin				-59.617,79			EUR		-59.617,79	-0,43
Taxe d'abonnement				-1.048,67			EUR		-1.048,67	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-339,26			EUR		-339,26	-0,00
Verwaltungsvergütung				-16.709,77			EUR		-16.709,77	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-35,26			EUR		-35,26	-0,00
Gesamtpassiva									-77.750,75	-0,55



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Fondsvermögen**									14.012.523,74	100,00
Anteilwert B							EUR		15,63	
Anteilwert D							EUR		15,95	
Umlaufende Anteile B							STK		767.477,575	
Umlaufende Anteile D							STK		126.274,223	

*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.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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 2024 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.09.2024
Japanische Yen	JPY	159,7000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1179	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	2.295.138,07	16,38



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
Investmentanteile				
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A	LU1959967503	EUR	1.710,00	-1.710,00
BL-American Small + Mid Caps Namens-Ant. BI Cap. USD	LU1484763815	USD	158,00	-158,00
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs E EUR Hed.	IE00BDCJZQ67	EUR	0,00	-425.000,00
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR	FI0008812011	EUR	0,00	-1.660,39
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc.	IE00BMYLVC17	USD	990,00	-3.270,00
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF Reg.Shs USD Acc.	IE0007P4PBU1	EUR	35.800,00	-35.800,00
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares	IE00B1FZS681	EUR	1.780,00	-3.960,00
iShsV-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00B42NKQ00	EUR	18.700,00	-18.700,00
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Act.Nom. M2 EUR Acc.	LU2564094709	EUR	0,00	-2.760,00
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis.	LU2190612007	USD	0,00	-740,00
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C	IE00BJ0KDR00	EUR	3.040,00	-7.025,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	13.185,46	2.095,97	15.281,43
Erträge aus Investmentanteilen	64.611,85	11.055,12	75.666,97
Erträge aus Bestandsprovisionen	6.362,52	1.004,24	7.366,76
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.347,55	148,02	1.495,57
Summe der Erträge	85.507,38	14.303,35	99.810,73
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-165.696,07	-17.524,88	-183.220,95
Verwahrstellenvergütung	-3.276,24	-519,36	-3.795,60
Depotgebühren	-2.645,29	-423,19	-3.068,48
Taxe d'abonnement	-3.276,60	-532,82	-3.809,42
Zinsaufwendungen	-665,09	-104,79	-769,88
Sonstige Aufwendungen	-1.797,05	-286,32	-2.083,37
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-724,67	-1.127,65	-1.852,32
Summe der Aufwendungen	-178.081,01	-20.519,01	-198.600,02
III. Ordentliches Nettoergebnis			-98.789,29
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			1.104.267,42
Realisierte Verluste			-135.795,51
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-3.945,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			964.526,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			865.737,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			1.366.524,57
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-1.808,98
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			2.230.453,00



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance dynamisch

Für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		11.044.338,85
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		733.429,93
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.234.334,88	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.500.904,95	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		4.301,96
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.230.453,00
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.366.524,57	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.808,98	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.012.523,74



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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2024		
Fondsvermögen	11.998.515,07	2.014.008,67
Anteilwert	15,63	15,95
Umlaufende Anteile	767.477,575	126.274,223
zum 30.09.2023		
Fondsvermögen	9.618.424,50	1.425.914,35
Anteilwert	13,09	13,28
Umlaufende Anteile	734.982,298	107.339,108
zum 30.09.2022		
Fondsvermögen	8.774.170,87	1.100.327,85
Anteilwert	12,25	12,37
Umlaufende Anteile	716.313,214	88.938,090

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

WWK Select Balance konservativ

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								6.114.556,47	8,65
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
Irland									
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	Stück	132.400,00	33.900,00	0,00	GBP	38,50	6.114.556,47	8,65
Investmentanteile*								64.310.269,70	91,00
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse X	DE000A3E18Z5	Anteile	115,00	139,00	-24,00	USD	17.967,43	1.848.418,35	2,62
UniGlobal Inhaber-Anteile I	DE000A0M80N0	Anteile	1.430,00	1.430,00	0,00	EUR	529,07	756.570,10	1,07
Finnland									
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR	FI0008812011	Anteile	14.319,93	0,00	-30.470,00	EUR	161,11	2.307.084,57	3,26
Frankreich									
EDR SICAV-Financial Bonds Act.au Port. NC EUR Acc.	FR0013233707	Anteile	17.100,00	0,00	-10.000,00	EUR	124,67	2.131.857,00	3,02
Irland									
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs E EUR Hed.	IE00BDCJZQ67	Anteile	727.000,00	0,00	-4.373.000,00	EUR	1,05	761.387,10	1,08
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.	IE0004HHNTO4	Anteile	100.560,00	100.560,00	0,00	EUR	11,64	1.170.518,40	1,66
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares	IE00B2QWCY14	Anteile	9.250,00	9.250,00	0,00	EUR	85,26	788.655,00	1,12
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares	IE00B4WXJJ64	Anteile	75.560,00	44.560,00	-23.500,00	EUR	112,44	8.495.966,40	12,02
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares	IE00B3B8Q275	Anteile	56.810,00	56.810,00	0,00	EUR	142,20	8.078.382,00	11,43
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.	IE00BF4G7076	Anteile	107.190,00	64.780,00	-49.600,00	EUR	51,65	5.536.363,50	7,83
MAN Fds-Man GLG As.ex Jap)Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc.	IE00BMWB563	Anteile	6.560,00	0,00	-3.800,00	EUR	121,74	798.614,40	1,13
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc.	IE000FTP5ZV4	Anteile	36.590,00	15.400,00	-11.810,00	EUR	120,78	4.419.340,20	6,25
Loomis Corporate Credit Fd Reg. Shs S2 A EUR Acc.	IE00BM990G73	Anteile	390.000,00	390.000,00	0,00	EUR	9,84	3.837.600,00	5,43
Wellington Strategic European Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.	IE00B6TYHG95	Anteile	25.060,00	2.400,00	-4.340,00	EUR	46,18	1.157.343,47	1,64



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Luxemburg									
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. I2R EUR Acc.	LU2053560962	Anteile	1.450,00	0,00	0,00	EUR	1.213,02	1.758.879,00	2,49
Eastspring Invts-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap.	LU0801102863	Anteile	27.510,00	11.230,00	-8.720,00	USD	29,76	732.484,36	1,04
Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap	LU0617482376	Anteile	24.590,00	0,00	-25.970,00	EUR	156,34	3.844.321,91	5,44
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR	LU1689651096	Anteile	39.670,00	0,00	-46.720,00	EUR	19,06	756.110,20	1,07
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)	LU1217871059	Anteile	4.796,00	2.300,00	-3.930,00	JPY	26.557,14	797.545,67	1,13
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)	LU1866903203	Anteile	51.300,00	0,00	-45.000,00	EUR	16,88	866.190,24	1,23
OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR	LU1079841273	Anteile	680,00	0,00	-1.416,00	EUR	1.322,86	899.544,80	1,27
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I	LU1120174377	Anteile	570,00	90,00	-100,00	EUR	1.950,62	1.111.853,40	1,57
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc.	LU2648078835	Anteile	254.000,00	349.100,00	-95.100,00	USD	12,44	2.826.640,43	4,00
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.	LU2606334733	Anteile	17.480,00	8.410,00	0,00	EUR	122,24	2.136.755,20	3,02
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR	LU0418282934	Anteile	5.700,00	0,00	0,00	EUR	1.138,92	6.491.844,00	9,19
Bankguthaben								351.172,06	0,50
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			351.172,06			EUR		351.172,06	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.193,70			EUR		1.193,70	0,00
Gesamtaktiva								70.777.191,93	100,15
Verbindlichkeiten									
aus									
Prüfungskosten			-9.959,45			EUR		-9.959,45	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-34,78			EUR		-34,78	-0,00
Taxe d'abonnement			-6.056,80			EUR		-6.056,80	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-1.724,63			EUR		-1.724,63	-0,00
Verwaltungsvergütung			-88.863,87			EUR		-88.863,87	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-87,29			EUR		-87,29	-0,00
Gesamtpassiva								-106.726,82	-0,15



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Fondsvermögen**								70.670.465,11	100,00
Anteilwert B						EUR		11,47	
Anteilwert D						EUR		11,19	
Umlaufende Anteile B						STK		6.099.378,484	
Umlaufende Anteile D						STK		65.636,000	

*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.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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 2024 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.09.2024
Britische Pfund	GBP	0,8337	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	159,7000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1179	= 1 Euro (EUR)



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
Investmentanteile				
BL-American Small + Mid Caps Namens-Ant. BI Cap. USD	LU1484763815	USD	340,00	-340,00
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc.	IE00BMYLVC17	USD	0,00	-12.530,00
iShsII-EO Govt Bd 3-5yr U.ETF Registered Shares	IE00B1FZS681	EUR	15.760,00	-52.800,00
Jan.Hend.Hor.-JHH Jap.Sm.Comp. Act.Nom. M2 EUR Acc.	LU2564094709	EUR	0,00	-4.912,50
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis.	LU2190612007	USD	0,00	-1.265,00
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C	IE00BJ0KDR00	EUR	920,00	-28.760,00
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C	IE00BJ0KDQ92	EUR	0,00	-19.360,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	37.108,73	276,77	37.385,50
Erträge aus Investmentanteilen	573.627,57	4.349,24	577.976,81
Erträge aus Bestandsprovisionen	33.482,07	275,57	33.757,64
Ordentlicher Ertragsausgleich	-61.699,16	1.198,26	-60.500,90
Summe der Erträge	582.519,21	6.099,84	588.619,05
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-1.078.298,65	-5.770,09	-1.084.068,74
Verwahrstellenvergütung	-21.356,68	-170,93	-21.527,61
Depotgebühren	-17.034,95	-137,39	-17.172,34
Taxe d'abonnement	-24.299,83	-208,87	-24.508,70
Prüfungskosten	-10.002,30	-80,54	-10.082,84
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.662,19	-123,81	-13.786,00
Zinsaufwendungen	-1.862,25	-15,39	-1.877,64
Sonstige Aufwendungen	-5.567,65	-44,68	-5.612,33
Ordentlicher Aufwandsausgleich	92.531,58	-1.288,52	91.243,06
Summe der Aufwendungen	-1.079.552,92	-7.840,22	-1.087.393,14
III. Ordentliches Nettoergebnis			-498.774,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			4.204.459,62
Realisierte Verluste			-751.951,41
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-216.739,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			3.235.768,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			2.736.994,87
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			5.072.491,87
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			941.070,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			8.750.556,90



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance konservativ

Für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		71.885.365,80
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-10.151.454,68
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.382.724,59	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.534.179,27	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		185.997,09
Ergebnis des Geschäftsjahres		8.750.556,90
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	5.072.491,87	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	941.070,16	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		70.670.465,11



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2024		
Fondsvermögen	69.935.769,21	734.695,90
Anteilwert	11,47	11,19
Umlaufende Anteile	6.099.378,484	65.636,000
zum 30.09.2023		
Fondsvermögen	71.393.159,86	492.205,94
Anteilwert	10,13	9,84
Umlaufende Anteile	7.044.952,484	50.000,000
zum 30.09.2022		
Fondsvermögen	70.514.507,27	0,00
Anteilwert	9,88	0,00
Umlaufende Anteile	7.137.302,484	0,000

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



WWK Select Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht WWK Select

zum 30. September 2024

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	66.370.675,12	7,95
Investmentanteile	753.184.512,40	90,24
Derivate	970.933,03	0,12
Bankguthaben	14.206.779,88	1,70
Einschüsse (Initial Margin)	1.488.052,96	0,18
Zinsansprüche aus Bankguthaben	41.063,91	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	396.107,56	0,05
Gesamtaktiva	836.658.124,86	100,24
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Future Variation Margin	-970.933,03	-0,12
Prüfungskosten	-59.756,70	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.221,80	-0,00
Taxe d'abonnement	-52.495,30	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-20.181,00	-0,00
Verwaltungsvergütung	-936.374,58	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-759,57	-0,00
Gesamtpassiva	-2.041.721,98	-0,24
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres *	834.616.402,88	100,00

*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 2023 bis zum 30. September 2024 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	792.407,77
Zinsen aus Bankguthaben	537.529,72
Erträge aus Investmentanteilen	2.045.662,14
Erträge aus Bestandsprovisionen	418.202,30
Ordentlicher Ertragsausgleich	61.840,06
Summe der Erträge	3.855.641,99
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-10.511.397,91
Verwahrstellenvergütung	-230.386,04
Depotgebühren	-193.430,77
Taxe d'abonnement	-211.904,23
Prüfungskosten	-60.496,99
Druck- und Veröffentlichungskosten	-88.755,36
Zinsaufwendungen	-30.574,94
Sonstige Aufwendungen	-35.278,28
Ordentlicher Aufwandsausgleich	36.736,48
Summe der Aufwendungen	-11.325.488,04
III. Ordentliches Nettoergebnis	-7.469.846,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	56.377.649,47
Realisierte Verluste	-13.472.523,35
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-576.974,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	42.328.151,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	34.858.305,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	86.783.793,87
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	83.459.382,27
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.324.411,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	121.642.099,21



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select

Für die Zeit vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		699.459.635,86
Ausschüttung für das Vorjahr		-30.350,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		13.066.619,62
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	175.505.996,98	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-162.439.377,36	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		478.398,19
Ergebnis des Geschäftsjahres		121.642.099,21
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	83.459.382,27	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.324.411,60	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		834.616.402,88



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnungen sowie der Entwicklungen der Fondsvermögen 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 2024 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:



Building a better
working world

- 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

Alexander Kastendeuch

Luxemburg, den 19. Dezember 2024

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds WWK Select Top ESG

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 ESG 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	74,9 %
Maximum	98,3 %
Durchschnitt	90,1 %

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 0,72 % 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	68,3 %
Maximum	105,3 %
Durchschnitt	85,3 %

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 10,75 % 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	73,1 %
Maximum	101,4 %
Durchschnitt	90,7 %

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 5,70 % 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	47,6 %
Maximum	61,9 %
Durchschnitt	54,4 %

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 1,14 % 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	24,7 %
Maximum	41,3 %
Durchschnitt	33,2 %

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 2,35 % 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	78,1 %
Maximum	105,2 %
Durchschnitt	91,6 %

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 19,02 % 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	58,1 %
Maximum	100,7 %
Durchschnitt	75,7 %

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 1,74 % 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, WWK Select Chance, WWK Select EuroRentenfonds, WWK Select Total Return, WWK Select Balance dynamisch und 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 leistungsbezogenen 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 2023 beschäftigte die WWK Investment S.A. 6 Mitarbeiter, die als sog. Risk Taker gem. der ESMA- Guideline ESMA/2016/575 identifiziert wurden. In 2023 wurden für Risk Taker 472 TEUR Gehälter bezahlt, davon entfallen 70 TEUR auf den variablen Anteil.

ANHANG IV

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 ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299005TCTLG9RLLFU70

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



X

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 **32,97 %** 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 Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikations-system, 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?

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

Der WWK Select Top ESG (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 98,99 % 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. Dabei verfolgte der Fonds eine breite Zielsetzung an Umwelt- und Sozialzielen und orientierte sich an den 17 Zielen nachhaltiger Entwicklung der Vereinten Nationen (nachfolgend „UN SDGs“).

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über (folgend „SFDR“) im Umfang von 32,97 % des Netto-Fondsvermögens gehalten.

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie Verordnung“). Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert in Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Jeder Zielfonds wurde einer systematischen Beurteilung im Rahmen einer ESG Due Diligence unterzogen. Im Zuge dieser Beurteilung wurden verschiedene, festgelegte Themenschwerpunkte basierend auf einem durch den Fondsmanager entwickelten ESG-Fragebogen erhoben, analysiert und aus ESG-Sicht beurteilt. Als Teil der ESG-Anlagenstrategie des Fonds zog der Fondsmanager folgende Nachhaltigkeitsindikatoren heran, um auf Fondsebene die Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen. Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung von Verstößen für das Geschäftsjahr 2023/2024 sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikatoren	Grenzwerte		Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale (#1)			
Offenlegung nach Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR	80 %	-	98,99 %
Nachhaltige Investitionen gem. SFDR Art. 2 (17) (#1A)			
„Do No Significant Harm“ („DNSH“)	20 %	Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren	32,97 %
Gute Unternehmensführung / „Good Governance“		Positive Bewertung des Fondsmanagers in Hinblick auf eine Mindestallokation nachhaltiger Investitionen und die darunterliegenden Anforderungen	

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

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr 2022/2023 des 01.10.2022 bis 30.09.2023) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren samt Grenzwerte als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

Indikatoren	Grenzwerte	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische und soziale Merkmale (#1)		
Offenlegung nach Artikel 8 oder Artikel 9 SFDR bzw. gleichwertige Transparenz	51 %	80,26 %
Mindestgesamtscore (ESG) von +1		
Mindestscore von +1 in Bezug auf die Good Governance		
Nachhaltige Anlagen gem. SFDR Art. 2 (17) (#1A)		
Positive Beurteilung des Fondsmanagers in Hinblick auf die Umsetzung der Anforderungen gem. Art. 2 (17) SFDR (positiver Beitrag, DNSH, Good Governance); Mindestallokation in nachhaltige Anlagen gem. Art. 2 (17) SFDR und Würdigung der durch den Zielfonds unterstützten Nachhaltigkeitsziele	20 %	24,50 %

● ***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 32,97 % 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:

- 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 bzw. Berücksichtigung der PAIs sowie die Einhaltung von Good Governance) gewürdigt; und
- die Offenlegung im Verkaufsprospekt bezüglich der Mindestallokation des Zielfonds in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR sowie die Berücksichtigung der dafür notwendigen Anforderungen durch den Fondsmanager 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.

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 und der Nachhaltigkeitsindikatoren in Hinblick auf die Beurteilung wie der Zielfonds die PAIs im Rahmen des DNSH-Tests berücksichtigt; und
- bei der 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:

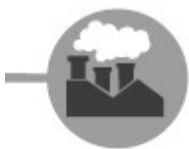
Zielfonds, die (teilweise) in nachhaltige Investitionen investieren, wurden in Bezug auf ihre Qualifikation als nachhaltige Investitionen gem. Art. 2 (17) SFDR und auf ihren Beitrag zu den vom Fonds verfolgten Umwelt- und/oder Sozialzielen, einer dedizierten qualitativen Beurteilung unterzogen.

Dabei wurde auch die Berücksichtigung der Anforderungen an gute Unternehmensführung entsprechend der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Offenlegung im Verkaufsprospekt beurteilt.

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 beurteilte 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 wurden im Rahmen des Best-Effort-Prinzips PAI-Informationen von investierten Zielfonds, wie in folgender Tabelle dargestellt, ermittelt:

#	PAI	Auswirkung	Einheit	Abdeckung
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
1.1	THG-Emissionen – Scope 1	4962,31	[tCO2/Jahr]	98.85 %
1.2	THG-Emissionen – Scope 2	1645,2	[tCO2/Jahr]	98.85 %
1.3	THG-Emissionen – Scope 3	51748,28	[tCO2/Jahr]	98.85 %
1.4	THG-Emissionen – Total	58355,79	[tCO2/Jahr]	98.85 %
2	CO ₂ -Fußabdruck	259,7	[tCO2/EUR Million EVIC]	98.85 %
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	625,44	[tCO2/EUR Million Umsatz]	98.85 %
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,49 %		98.85 %
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	57,27 %		75.03 %
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	5,09	[GWh/EUR Million Umsatz]	-
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	10,39 %		98.33 %
8	Emissionen in Wasser	0,01	[t/EUR Million investiert]	0.56 %
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	0,36	[t/EUR Million investiert]	40.59 %
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 %

11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,37 %		98.84 %
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	9,04 %		31.32 %
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	61,66 %		98.83 %
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,00 %		98.86 %
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
15	THG-Emissionsintensität	294,37	[t/EUR Million Bruttoinlandsprodukt]	5.61 %
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	-		0,00 %
Indikatoren für Investitionen in Immobilien				
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	JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS DIENSTLEISTUNGEN	17,77 %	Irland
2	AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. S1 (EO) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS DIENSTLEISTUNGEN	17,59 %	Luxemburg
3	JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS DIENSTLEISTUNGEN	14,09 %	Irland

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

01.10.2023 – 30.09.2024

4	OSSIAM-O.ESG LC S.B.C.US S.ETF NAM.- AN. UCITS ETF IA EUR o.N	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS DIENSTLEISTUNG EN	8,06 %	Luxemburg
---	--	--	--------	-----------



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 32,97 % des Nettofondsvermögens als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) der SFDR („#1A Nachhaltig“), wobei der Fonds keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung („Taxonomiekonform“) anstrebte.

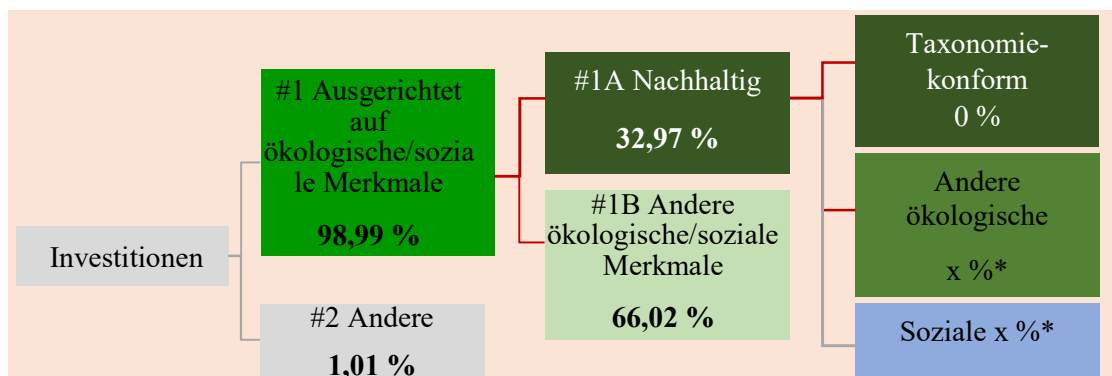
Aufgrund der breiten Zielsetzung der unterstützten Umwelt- und Sozialziele verfolgte der Fonds keinen Mindestanteil sozial nachhaltiger Investitionen oder ökologisch nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind. Eine besondere Abgrenzung der Anteile „Andere ökologische“ und „Soziale“ resultiert hieraus nicht.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 98,99 % 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 32,97 % des Nettofondsvermögens als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) der SFDR („#1A Nachhaltig“), wobei 66,02 % des Nettofondsvermögens unter der Kategorie „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ einzustufen sind. Die anderen Anlagen des Fonds („#2 Andere“) trugen mit 1,01 % des Nettofondsvermögens nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Ziele bei.

Die prozentuale Vermögensallokation des Fonds wird im folgenden Schaubild dargestellt und bezieht sich jeweils auf das gesamte Nettofondsvermögen:



#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.

Die **Vermögensallokation** 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 CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

*Aus der breiten Zielsetzung der unterstützten Umwelt- und Sozialziele des Fonds resultierte keine besondere Abgrenzung der Anteile „Andere ökologische“ und „Soziale“.

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

#	Sektor	Teilssektor	%
1	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	97,90 %
2	SONSTIGE	Sonstige	2,10 %

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 CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **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 investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

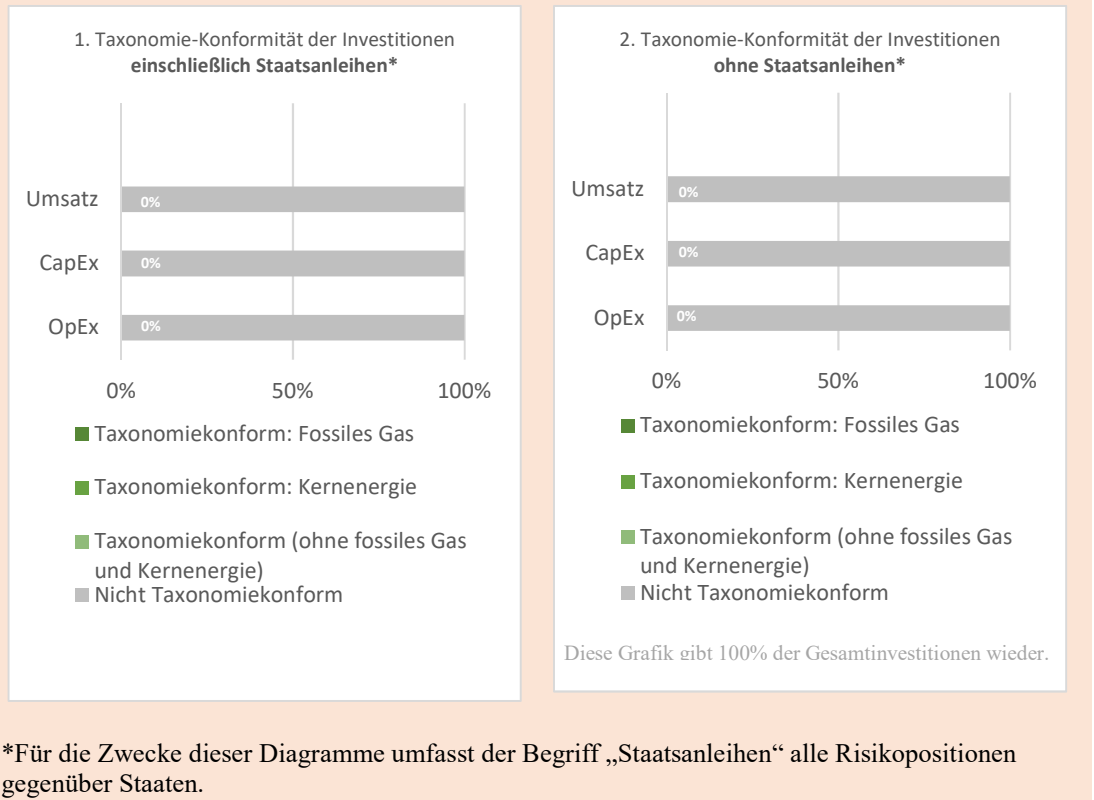
Nein

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

¹ 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




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

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

Sowohl das Mindestmaß, als auch die Auslastung für die Taxonomie-Konformität der Investitionen betrug 0 %.

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

Der Fonds tätigte wie im früheren Bezugszeitraum (Geschäftsjahr 2022/2023 des 01.10.2022 bis 30.09.2023) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten 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 tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie Verordnung. Die Anlagen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich gesamthaft 32,97 % des Nettofondsvermögens als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) mit Sozial- oder Umweltzielen („Andere ökologische“ oder „Soziale“), wobei die Investitionen mit einem Umweltziel nicht als konform mit der EU-Taxonomie einzustufen sind.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?



Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich gesamthaft 32,97 % des Nettofondsvermögens als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) der SFDR („#1A Nachhaltig“) mit Sozial- oder Umweltzielen („Andere ökologische“ oder „Soziale“).



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.

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



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.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert in Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert in Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert in Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert in Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert in Hinblick auf die Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.