



Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2022

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



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft
R.C.S. Luxembourg B81270

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 Ten, WWK Select Balance, WWK Select Chance, WWK Select EuroRentenfonds, WWK Select Total Return, WWK Select Balance dynamisch und WWK Select Balance konservativ.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines 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") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	9
WWK Select Top Ten	13
WWK Select Balance	20
WWK Select Chance	27
WWK Select EuroRentenfonds	34
WWK Select Total Return	44
WWK Select Balance dynamisch	52
WWK Select Balance konservativ	59
WWK Select Konsolidierung	66
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	69
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	72



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Präsident

Karl Ruffing
Bereichsleiter Immobilien-Hypotheken
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.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung
Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser
Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung
Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser
Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services 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

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

Abschlussprüfer

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

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Im Berichtszeitraum von Anfang Oktober 2021 bis Ende September 2022 hat der MSCI World (in EUR) ca. 5,0% an Performance abgegeben. Die Dispersion unter den einzelnen Regionenindizes war extrem stark ausgeprägt. Der MSCI USA (mit einem Anteil von knapp 70% am MSCI World) hat nur 2,6% verloren. Die anderen Regionen haben sämtlich zweistellige Verluste aufzuweisen, der schlechteste Markt war der MSCI Japan (-16,4%), der zweitbeste der MSCI Europa (-11,1%). Die Erholung an den Märkten vom Covid-19-Schock setzte sich bis zum Jahresende 2021 fort. Eine Ausnahme hiervon bildete der asiatische Raum. Die Entwicklung hier war bereits seit Frühjahr 2021 schwach, insbesondere aufgrund der Null-Covid-Politik und regulatorischer Eingriffe der chinesischen Regierung. Diese Entscheidungen hatten Einfluss auf das Wirtschaftswachstum insbesondere in China und zusätzlich Verspannungen der globalen Lieferketten zur Folge. Die aufgrund der Covid-Krise sehr expansive Geldpolitik der wichtigen Zentralbanken ließ insbesondere in den USA die Wirtschaft heiß laufen. Die durch billiges Geld angefeuerte Nachfrage stieß auf ein begrenztes Angebot, welches durch die Probleme in den globalen Lieferketten noch kleiner wurde. In der Folge stieg die Inflation an. Der russische Überfall auf die Ukraine verschärfte die Situation nochmals. Die Sanktionen des Westens und die russische Strategie, Energielieferungen als geopolitisches Druckmittel einzusetzen, verteuerten Energie auf dem gesamten Globus, insbesondere aber in Europa. Diese Gemengelage ließ die Inflation in den USA und in Europa deutlich über den Zielwert von 2% ansteigen. Die US-Zentralbank reagierte zuerst und hob erstmalig im März die Zinsen an. Bis Ende September folgten weitere Zinsanhebungen von null auf drei Prozentpunkte. Die EZB war deutlich zögerlicher, zog jedoch im Juli und September nach und hob den Refinanzierungssatz insgesamt von 0% auf 1,25% an.

Die Auswirkungen von Inflation, Zinsanhebungen und geopolitischen Risiken auf die Rentenmärkte waren stark ausgeprägt. Die Zinsen zehnjähriger Bundesanleihen sind von -0,2% Ende September 2021 auf +2,11% Ende September 2022 angestiegen. Die Verzinsung von zehnjährigen US Treasuries stieg von +1,49% auf +3,83% an. Auch kreditrisikobehaftete Anleihen bildeten keinen sicheren Hafen. Die gestiegenen Energiepreise, die erschwerten Finanzierungsbedingungen und die geopolitische Unsicherheit führten dazu, dass an den Märkten eine Rezession eingepreist wurde und die Kreditrisikoprämien angestiegen sind. Die Auswirkungen an den Aktienmärkten waren, wie oben geschrieben, ebenfalls deutlich spürbar. Insbesondere Growth-Aktien, bei denen die Bewertung zu einem guten Teil durch das zukünftige Wachstum bestimmt wird, haben gelitten. Ebenso war die Entwicklung von europäischen und US Small Caps im Vergleich zu Large Caps unterdurchschnittlich, Grund hierfür ist die Tatsache, dass große Unternehmen im Schnitt mehr Ressourcen und Möglichkeiten haben, mit den Herausforderungen umzugehen als kleine.

Entwicklung

Die Wertentwicklung der WWK Select Dachfonds ist abhängig von der Aktienquote und die der Rentenseite ist abhängig von der Duration (Zinsrisiko). Bei den Aktien spielte ebenfalls eine Rolle, wie hoch die Quote in US Aktien, in Growth Aktien und in Small Caps war. Der WWK Select Chance B als reiner Aktien-Dachfonds mit einer vergleichsweise hohen US Allokation, die jedoch unter der des MSCI World lag, verlor 14,0%. Der zweite Aktien-Dachfonds des WWK Select Umbrellas, der Top Ten B, verlor nach einem überdurchschnittlichen Vorjahr 16,8%. Der eher geringe Anteil von US Aktien war beim WWK Select Top Ten von Nachteil im Vergleich mit der Benchmark. Zusätzlich hat der relativ hohe Small Cap Anteil belastet, wohingegen die Ausrichtung auf Value Aktien (im Gegensatz zu Growth Aktien) von Vorteil war. Der Aktienanteil der gemischten Dachfonds ist weitestgehend analog zum WWK Select Chance zusammengesetzt. Die Duration der gemischten Aktienfonds war vergleichsweise kurz, was von Vorteil war. Aufgrund der negativen Rentenmarktperformance konnte der Rententeil jedoch nicht die negative Aktienmarktentwicklung kompensieren. Die Wertentwicklung der gemischten Dachfonds entspricht ihrem Aktienanteil: Der WWK Select Balance dynamisch B (über 75 % Aktienanteil) schloss den Berichtszeitraum mit -12,0 Prozent ab, der WWK Select Balance B (um die 50 % Aktienanteil) erreichte eine Performance von -10,9 Prozent. Der WWK Select Balance konservativ B (mit ca. 25% Aktienanteil) verlor 8,5 Prozent und der WWK Select Total Return A mit einem Fokus auf Renten bzw. Rentenähnlichen Strategien (jedoch mit geringem Zinsänderungsrisiko) verlor 9,2 Prozent. Der WWK Select EuroRentenfonds verlor aufgrund steigender Zinsen und steigender Risikoprämien -14,1%.

WWK Select Balance

Die Ausrichtung des Portfolios in Bezug auf die Aktien- und Rentenfondsquote wurde aktiv entsprechend der Börsenentwicklung angepasst. So kamen Indexfutures zum Einsatz, um die Quoten schnell an die Marktgegebenheiten anzupassen. Über einen längeren Zeitraum hinweg, insbesondere seit Jahresbeginn 2022, wurde ein Teil des Zinsrisikos und ein Teil des Aktienrisikos über Futures abgesichert. Aufgrund der turbulenten Marktphase wurden auch zahlreiche Änderungen im Portfolio vorgenommen mit dem Ziel, das eingegangene Risiko zu reduzieren. Die Cash-Quoten waren entsprechend übergewichtet und teilweise größer als 10%. Auf der Alternatives- bzw. Rentenseite wurde der Man GLG Investment Grade Opportunities Fonds als Zielfonds neu aufgenommen. Verkauft wurde im Gegenzug der iShares Fallen Angels HY ETF, der Goldman Sachs Asian High Yield Bond Fonds und der Capitulum Sustainable LC Bond Fonds. Im Gewicht erhöht wurden der Finccam Volatility Premium und der XAIA Credit Basis Fonds. Die Aktienfondsseite des Portfolios spiegelt zwar weitestgehend die Länder- und Regionengewichtung des MSCI World Index wider, dennoch 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 Fidelity Asia Pacific Opportunities, der JPM US Research Enhanced Index ESG ETF, der db x-trackers MSCI Europe ETF und der FERI US EquityFlex Fonds. Die Gewichtung wurde erhöht für den UniInstitutional European Equities Concentrated und den Goldman Sachs Japan Equity Partners. Im Gegenzug wurden der db x-trackers MSCI USA ETF, der Berenberg European Small Cap, der Ossiam Shiller Value ETF und der Morgan Stanley Asia Opportunities im Gewicht reduziert. Folgende Aktienzielfonds wurden verkauft: BNP Energy Transition Fonds, Goldman Sachs Global Environmental Impact Fonds, Vaneck Semiconductor ETF, T.Rowe Price Japanese Equities (Grund jeweils Reduktion Growth-Exposure), MainFirst Top European Ideas Fonds (Grund: Reduktion europ. Small Cap Exposure), Federated Hermes Global Emerging Markets (Grund: Reduktion Emerging Market Exposure), iShares Core S&P 500 ETF, Lyxor Euro Stoxx Banks ETF (Gewinnmitnahmen).

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. Positiv beigetragen haben im Berichtszeitraum v.a. die drei Zielfonds von XAIA: XAIA Credit Basis I und II sowie XAIA Credit Debt Capital. Diese marktneutralen Strategien haben kein Exposure zu Zinsen oder Aktienmärkten und konnten daher in einem Umfeld negativer Renten- und Aktienmärkte die Performance etwas stabilisieren. Wesentliche Unterschiede zu den bereits im Abschnitt zum WWK Select Balance genannten Umschichtungen sind folgende: Der XAIA Credit Basis II hat sich aufgrund der positiven Performance im Gewicht erhöht (dieser Zielfonds ist im WWK Select Balance aufgrund anderer Anlagerichtlinien nicht enthalten). Der BNY US Municipal Debt Fonds wurde leicht reduziert.

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: Erhöht wurde das Gewicht des HC Snyder US All Cap Fonds (Grund: Erhöhung Value Exposure).

WWK Select Chance

Das Portfolio an Aktienzielfonds orientiert sich an der Länder- und Regionengewichtung des MSCI World Index, jedoch wurden im Berichtszeitraum in Abhängigkeit der jeweiligen Aktienmarktentwicklung einzelne Länder und Regionen zeitweise bewusst unter- oder übergewichtet. Im gesamten Berichtszeitraum wurden asiatische Aktien leicht übergewichtet, wohingegen US Aktien entsprechend untergewichtet waren. Die Gewichtung zu europäischen und japanischen Aktien entsprach in etwa der Benchmark. Grund für die Untergewichtung in US Aktien gegenüber den anderen Regionen ist die Tatsache, dass US Aktien deutlich teurer bewertet sind. Nachdem sich US-Aktien deutlich besser entwickelt haben als die Aktien in den anderen Weltregionen, hat diese Allokationsentscheidung im Vergleich zur Benchmark MSCI World an Performance gekostet (vergleiche Abschnitt „Rückblick“). Die Übergewichtung von Asien ex Japan wurde gewählt, weil der Aktienmarkt dort extrem günstig bewertet ist und die chinesische Geldpolitik wieder expansiv, d.h. unterstützend tätig wurde. Die sehr niedrige Gewichtung in Emerging Markets (Federated Hermes Global Emerging Markets) wurde Mitte April auf null Prozent heruntergefahren, was die richtige Entscheidung war. Ebenfalls entscheidend für die Performance war das Exposure in Small Caps (wurde deutlich reduziert) und teilweise in Growth-Fonds (wurden ebenfalls reduziert) – beides Themen, die zuvor sehr positiv zur Performance des Fonds beigetragen haben. Umgekehrt war die Positionierung in einigen Value-Zielfonds (z.B. HC Snyder US All Cap, Ossiam Shiller Value ETF) positiv für die Relativperformance des Dachfonds. Die Ergebnisse der einzelnen, allokierten Zielfonds waren gemischt: Bei den europäischen Zielfonds haben der Lyxor Euro Stoxx Banks ETF positiv beigetragen sowie der zwischenzeitlich allokierte iShares Stoxx 600 Oil & Gas ETF. Der Berenberg Small Cap Fonds hat nach zuvor sehr guten Leistungen stark unterdurchschnittlich abgeschnitten, wurde jedoch auch frühzeitig stark im Gewicht reduziert. Ebenfalls negativ beigetragen hat der MainFirst Top European Ideas und der zwischenzeitlich allokierte Loys Europa Fonds. Nur eine marginale Underperformance erwirtschaftete der UniInstitutional European Equities Concentrated. Unter den US Fonds haben der Ossiam Shiller Value ETF, der HC Snyder US All Cap und der JPM US REI ESG ETF gut abgeschnitten, wohingegen der FERI US EquityFlex Fonds negativ beigetragen hat. Bei den japanischen Zielfonds war das Growth-Exposure zu stark ausgeprägt, was im aktuellen Marktumfeld eine Underperformance zur Folge hatte. Gleiches gilt für die Asien-Zielfonds Morgan Stanley Asia Opportunities und T.Rowe Price Asian Opportunities. Neu beigemischt wurde der Fidelity Asia Pacific Opportunities, der in den wenigen Wochen positiv beigetragen hat. Die Veränderungen des Portfolios sind weitestgehend analog zum Aktienbestand in den WWK Select Mischfonds. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden der FERI US EquityFlex, der db x-trackers MSCI Europe, der Fidelity Asia Pacific Opportunities und der JPM US Research Enhanced Index ESG ETF. Die Gewichtung wurde erhöht für: HC Snyder US All Cap Fonds, UniInstitutional European Equities Concentrated, Goldman Sachs Japanese Equity Partners, db x-trackers MSCI USA ETF. Im Gegenzug wurden der Morgan Stanley Asia Opportunities, der Berenberg European Small Caps und der Ossiam Shiller US Sector Value ETF im Gewicht reduziert. Folgende Aktienzielfonds wurden verkauft: BNP Energy Transition Fonds, Vaneck Semiconductor ETF, Goldman Sachs Environmental Impact Fonds, T.Rowe Price Japanese Equity (Grund jeweils Reduktion Growth-Exposure), iShares Core S&P 500 ETF, Lyxor Euro Stoxx Banks ETF (Grund: Gewinnmitnahme), MainFirst Top European Ideas (Grund: Reduktion europ. Small Caps), Hermes Global Emerging Markets (Grund: Reduktion Emerging Markets), db x-trackers MSCI World ETF (Grund: Liquiditätssteuerung).



WWK Select Top Ten

Der WWK Select Top Ten wurde im Berichtszeitraum von einem nach Art. 6 SFDR eingestuften Fonds umgestellt auf einen nach Art. 8 SFDR eingestuften Fonds. Der WWK Select Top Ten strebt an, einen überwiegenden Teil (zumindest 51%) seines Nettofondsvermögens in Anlagen zu investieren, die einen Beitrag zu ausgewählten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten. Der Fonds hält zudem nachhaltige Anlagen im Sinne von Art. 2 (17) SFDR im Umfang von zumindest 20% des Nettofondsvermögens. Ein Vergleich mit dem MSCI World ist seit der Umstellung nicht mehr sinnvoll. Die im Vergleich mit z.B. dem WWK Select Chance schwächere Performance ist u.a. mit einer geringeren US Quote und einem höheren Small Cap Anteil zu erklären. Der bereits zu Anfang des Berichtszeitraums vorhandene – und beibehaltene – Fokus auf Value vs. Growth war hingegen hilfreich. Beim WWK Select Top Ten wurden im Berichtszeitraum der AB Sustainable US Thematic Portfolio, der Triodos Global Equities Impact Fund, der Loys Aktien Europa und der TT Emerging Markets Unconstrained Fund neu aufgenommen. Verkauft wurden der UBS MSCI USA Prime Value ETF, der Berenberg European Focus Fonds, der db x-trackers MSCI USA ETF und der Granahan US SMID Fonds. Im Gewicht erhöht wurden der der Hermes Asia ex Japan und der UBS MSCI USA Value ETF. Im Gegenzug wurden der DSBi Japan Small Cap Fonds, der Hermes Global EM SMID Fonds, der MainFirst Top European Ideas und der Ninety One European Equity Fund reduziert.

WWK Select Total Return

Der Teilfonds investiert u.a. in Fondskonzepte, die 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 hat sich im Berichtszeitraum von 24,7% zu Beginn des Berichtszeitraums auf 28,7% am Ende des Berichtszeitraums erhöht. Grund hierfür war der positive Performancebeitrag der drei XAIA Zielfonds: Credit Basis I und II sowie XAIA Credit Debt Capital. Im Gegenzug wurden Rentenanlagen (über Zielfonds und Anleihen) reduziert von 56,4% zu Beginn auf 40,3% gegen Ende des Berichtszeitraums. Die Kassenhaltung hat sich stark erhöht (Liquidität und Derivate: 17,6% vs. 5,8%). Zudem wurde über einen Gold ETC ein Exposure von ca. 6% in Gold aufgebaut. Das Zinsrisiko wurde sowohl durch Substitution von Renten-Anlagen durch Cash als auch durch Futures-Absicherungen reduziert (und im September 2022 wieder leicht erhöht). Das Netto-Aktienexposure wurde in einer Bandbreite von 1,1% bis 13,9% aktiv gesteuert und über den Berichtszeitraum hinweg reduziert (7,3% gegen Ende im Vergleich mit 13,1% zu Anfang des Berichtszeitraums). Stark abgesenkt wurde die Quote insbesondere nach dem russischen Überfall auf die Ukraine, im September 2022 wurde die Quote dann wieder leicht erhöht. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden der BNY Municipal & Infrastructure Bond Fonds, der Fidelity Asia Pacific Opportunities, der Man GLG Global Investment Grade Fonds, der db x-trackers MSCI Europe, der UniInstitutional European Equities Concentrated und der FERI US EquityFlex. Verkauft wurden hingegen folgende Zielfonds: BNP Energy Transition Fonds, Goldman Sachs Environmental Impact Fonds, iShares Fallen Angels HY ETF, MainFirst Top European Ideas, Lyxor Euro Stoxx Banks ETF, Vanek Semiconductor ETF, HC Snyder US All Cap Fonds, Goldman Sachs Asia HY Bond Fonds, Capitulum Sustainable LC Bond Fonds. Im Gewicht erhöht wurden der Finccam Volatility Premium und der XAIA Credit Basis I Fonds. Der Fonds investiert nicht nur über Zielfonds, sondern auch direkt in Anleihen. Diese Investments wurden vor dem Hintergrund steigender Zinsen reduziert. Erst im September 2022 erschienen die zwischenzeitlich gestiegenen Zinsen wieder so attraktiv, dass erste, kleinere Neuinvestments vorgenommen wurden.

WWK Select EuroRentenfonds

Die Sensitivität des Fonds gegenüber Zinsänderungen (Modified Duration) wurde dynamisch an die Marktgegebenheiten angepasst. Generell verlieren festverzinsliche Rentenscheine bei steigenden Zinsen an Wert und bei fallenden entwickeln sie sich positiv. Eine wichtige Komponente des Zinses kreditrisikobehafteter Anleihen ist die Kreditrisikoprämie. Diese Kreditrisikoprämien sind im Verlauf des Berichtszeitraums stark angestiegen, worunter die Performance des WWK Select EuroRentenfonds gelitten hat. Zudem ist das allgemeine Zinsniveau ausgehend von einem sehr niedrigen Level extrem stark angestiegen (vgl. Abschnitt „Rückblick“). Das Management hat fast über den ganzen Berichtszeitraum hinweg einen mehr oder weniger großen Teil des Portfolios gegenüber steigenden Zinsen (von Bundesanleihen) abgesichert. Diese Absicherung hat sich positiv auf das Gesamtergebnis des Fonds ausgewirkt. Das Anleihenportfolio wurde ebenso verändert. Die vorgenommenen Änderungen zielten v.a. in die Richtung, Anleihen mit einem höheren Kreditrisiko in Anleihen mit einem niedrigeren Kreditrisiko zu tauschen. Die Quote an öffentlichen Emittenten (inklusive Quasi-Sovereigns) wurde erhöht (42,6% vs. 28,2%). Ebenso ist der Bestand an Covered Bonds leicht angestiegen von 8,3% auf 11,9%. Die Kassenhaltung hat sich reduziert (6,4% vs. 11,8%) insbesondere aufgrund von Mittelabflüssen, zuletzt aber auch aufgrund von Neuinvestments bei gestiegenen Renditen. Der Anteil an Unternehmensanleihen (38,3% vs. 43,9%) ist entsprechend gesunken, der Kurzläufer-Fonds wurde komplett verkauft, nachdem die Zinsen wieder ein etwas höheres Niveau erreicht hatten. Im Nachhinein betrachtet, wurde diese Entscheidung zu früh getroffen. Die Unternehmensanleihen teilen sich auf in Corporates (inklusive Finanztöchter von Corporates) mit einem Anteil am Gesamtportfolio von 33,2%, sowie Financials mit einem Anteil von 5,2%. Unter den Financials sind 1,5% dem Non-Banking und 3,6% dem Banking-Bereich zuzuordnen (jeweils Anteil am Gesamtportfolio). Die Ablaufrendite des Rentenvermögens hat sich durch die steigenden Zinsen im Jahresvergleich stark erhöht und liegt per 30.09.2022 bei 3,48%.



Zentrales Thema für die kommenden Monate sind einerseits die gestiegenen Inflationsraten, welche durch die Energiekrise nochmals unerwartet befeuert wurden. Grund für die Energiekrise (insbesondere in Europa) ist der russische Angriffskrieg in der Ukraine, welcher zudem ein Indikator für gestiegene geopolitische Risiken ist. Die Covid-Krise zeigt zudem nach wie vor Auswirkungen, insbesondere in China, wo die Regierung an einer strikten Null-Covid-Politik weiterhin festhält. Andererseits wird auch die Konjunktur negativ beeinflusst durch die oben beschriebenen Problemfelder und die Zentralbanken der USA und des Euroraums, die durch die Zinsanhebungen versuchen, die Inflation zu bekämpfen, dabei aber auch die Konjunktur stark negativ beeinflussen. Falls die negativen Auswirkungen auf die Konjunktur zu stark werden, ist zu erwarten, dass die Zentralbanken an einem bestimmten Punkt signalisieren, dass der Zinsanhebungszyklus zu Ende ist bzw. vielleicht sogar wieder mit Zinssenkungen zu rechnen ist. Dies gilt unter der Voraussetzung, dass die Entwicklung der Inflationsraten und der Erwartungen über die zukünftigen Inflationsraten dies zulässt. Der Markt preist aktuell bereits sehr viel von den oben beschriebenen negativen Entwicklungen ein. Der Zentralbank der USA kommt bei den zukünftigen Entwicklungen eine Schlüsselrolle zu. Sollte es ihr gelingen, die Inflationsrate einzudämmen, und infolgedessen signalisieren, dass der US-Zinserhöhungszyklus beendet ist, könnte dies der Katalysator für eine Trendwende an den Aktien- und Rentenmärkten sein.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß dem Rechnungslegungsstandard Lux GAAP erstellt.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile wurden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet, wie er am 30. September 2022 verfügbar war.
- 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 nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom 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.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus



den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

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

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

WWK Select Top Ten B / LU0126856375 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-16,82 %
WWK Select Top Ten A / LU1422692449 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-16,89 %
WWK Select Top Ten D / LU2114230993 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-16,40 %
WWK Select Balance B / LU0126855641 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-10,94 %
WWK Select Balance C I / LU0685406661 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-10,14 %
WWK Select Balance D / LU2114230480 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-10,48 %
WWK Select Chance B / LU0126855997 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-14,01 %
WWK Select Chance C I / LU0685406745 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-13,22 %
WWK Select Chance D / LU2114230647 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-13,61 %
WWK Select EuroRentenfonds B / LU0489465855 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-14,09 %
WWK Select Total Return A / LU0685407040 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-9,16 %
WWK Select Total Return C I / LU0685407123 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-8,78 %
WWK Select Balance dynamisch B / LU1479925486 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-12,00 %
WWK Select Balance dynamisch D / LU2114230563 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-11,58 %
WWK Select Balance konservativ B / LU1479925304 (vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-8,52 %

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

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

WWK Select Top Ten B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,60 %
WWK Select Top Ten A (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,60 %
WWK Select Top Ten D (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,10 %
WWK Select Balance B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,61 %
WWK Select Balance C I (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	0,69 %
WWK Select Balance D (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,11 %
WWK Select Chance B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,59 %
WWK Select Chance C I (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	0,67 %
WWK Select Chance D (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,09 %
WWK Select EuroRentenfonds B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	0,83 %
WWK Select Total Return A (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,19 %
WWK Select Total Return C I (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	0,77 %
WWK Select Balance dynamisch B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,58 %
WWK Select Balance dynamisch D (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,08 %
WWK Select Balance konservativ B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,61 %

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

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

WWK Select Top Ten B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,60 %
WWK Select Top Ten A (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,60 %
WWK Select Top Ten D (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,10 %
WWK Select Balance B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,61 %
WWK Select Balance C I (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	0,69 %
WWK Select Balance D (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,11 %



WWK Select Chance B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,59 %
WWK Select Chance C I (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	0,67 %
WWK Select Chance D (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,09 %
WWK Select EuroRentenfonds B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	0,83 %
WWK Select Total Return A (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,19 %
WWK Select Total Return C I (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	0,77 %
WWK Select Balance dynamisch B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,58 %
WWK Select Balance dynamisch D (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,08 %
WWK Select Balance konservativ B (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	1,61 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

WWK Select Top Ten (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	124 %
WWK Select Balance (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	84 %
WWK Select Chance (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	149 %
WWK Select EuroRentenfonds (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	-87 %
WWK Select Total Return (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	91 %
WWK Select Balance dynamisch (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	97 %
WWK Select Balance konservativ (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	92 %

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

Verwendung der Erträge

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für WWK Select Total Return C I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,04 pro Anteil vorgenommen.

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

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

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



Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 30. September 2022 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. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

WWK Select Top Ten (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	125,00 EUR
WWK Select Balance (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	665,92 EUR
WWK Select Chance (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	734,13 EUR
WWK Select EuroRentenfonds (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	124,95 EUR
WWK Select Total Return (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	299,82 EUR
WWK Select Balance dynamisch (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	94,28 EUR
WWK Select Balance konservativ (1. Oktober 2021 bis 30. September 2022)	643,21 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

WWK Select Top Ten

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								186.867.257,85	99,44
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
Fed.He.IF-F.H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.EUR o.N.	IE00B83XD802	Anteile	6.727.791,00	1.353.370,00	-499.000,00	EUR	4,92	33.126.970,10	17,63
FHIF-F.H.Gl.Emer.Mkt.SMID Eq.F Reg. Shs X EUR Acc. o.N	IE00BFZNVG19	Anteile	8.661.581,00	2.624.000,00	-5.500.000,00	EUR	2,47	21.394.971,23	11,39
TT Intl.Fd.-TT EM Unconstr.Fd. Registered Shares E2 o.N.	IE00BW9HGC94	Anteile	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	13,63	9.541.700,00	5,08
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98	Anteile	400.240,00	400.240,00	0,00	USD	84,36	34.569.720,90	18,40
Luxemburg									
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. S1 (EO) o.N.	LU0232467083	Anteile	533.150,00	533.150,00	0,00	EUR	42,17	22.482.935,50	11,96
DSBI Japan Eq.Sm.Cap Abs.Value Actions Nom. S EUR o.N.	LU1565290522	Anteile	86.125,19	0,00	-33.100,00	EUR	117,58	10.126.599,61	5,39
LOYS - LOYS Aktien Europa Namens-Anteile ITN o.N.	LU1487829548	Anteile	14.750,00	21.100,00	-6.350,00	EUR	587,75	8.669.312,50	4,61
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Actions Nom. V Cap. EUR o.N.	LU1394739491	Anteile	87.961,85	26.170,00	-119.300,00	EUR	121,52	10.689.124,01	5,69
Nin.One Gl.St.-European Equi. Act. Nom. I Acc. EUR o.N.	LU0386383433	Anteile	333.700,00	0,00	-146.500,00	EUR	29,74	9.924.238,00	5,28
Triodos I-T.Global Equ.Imp.Fd Nam.-An. I Acc. o.N.	LU0309381191	Anteile	516.200,00	516.200,00	0,00	EUR	51,03	26.341.686,00	14,02
Bankguthaben								1.318.892,99	0,70
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.318.892,99			EUR		1.318.892,99	0,70
Sonstige Vermögensgegenstände								0,03	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			0,03			EUR		0,03	0,00
Gesamtaktiva								188.186.150,87	100,15
Verbindlichkeiten								-273.898,49	-0,15
aus									
Prüfungskosten			-8.520,53			EUR		-8.520,53	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-145,76			EUR		-145,76	0,00
Taxe d'abonnement			-12.461,34			EUR		-12.461,34	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-5.077,46			EUR		-5.077,46	0,00

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung			-245.154,45				EUR	-245.154,45	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-2.538,96				EUR	-2.538,95	0,00
Gesamtpassiva								-273.898,49	-0,15
Fondsvermögen								187.912.252,38	100,00**
Inventarwert je Anteil B		EUR						15,58	
Inventarwert je Anteil A		EUR						12,99	
Inventarwert je Anteil D		EUR						13,76	
Umlaufende Anteile B		STK						11.673.029,047	
Umlaufende Anteile A		STK						337.025,419	
Umlaufende Anteile D		STK						121.081,786	

**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 2022 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	USD	0,9767	per 29.09.2022 = 1 Euro (EUR)
-----------	-----	--------	----------------------------------



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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile I A o.N.	LU1966825462	EUR	0,00	-88.820,00
Granahan Fds-Gr.US SMID Sel. Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BL0L5042	USD	0,00	-200.000,00
UBS(I)ETF-Fc.MSCI USA P.V.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00BX7RR706	USD	494.000,00	-1.517.400,00
UBS(I)ETF-MSCI USA VALUE U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B78JSG98	EUR	0,00	-222.400,00
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDR00	EUR	151.800,00	-319.820,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Bankguthaben	92,69	2,53	0,95	96,17
Erträge aus Investmentanteilen	610.746,64	16.602,96	4.698,93	632.048,53
Erträge aus Bestandsprovisionen	368.492,16	9.987,18	2.548,14	381.027,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	-22.071,93	-3.542,54	1.496,91	-24.117,56
Summe der Erträge	957.259,56	23.050,13	8.744,93	989.054,62
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-3.194.859,12	-88.593,66	-14.489,68	-3.297.942,46
Verwahrstellenvergütung	-64.261,04	-1.778,90	-439,53	-66.479,47
Depotgebühren	-55.625,89	-1.598,16	-434,19	-57.658,24
Taxe d'abonnement	-67.058,56	-1.812,01	-481,51	-69.352,08
Prüfungskosten	-10.139,84	-277,43	-67,77	-10.485,04
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.017,08	-220,15	-57,23	-8.294,46
Werbe- / Marketingkosten	-1.558,95	-47,74	-7,93	-1.614,62
Sonstige Aufwendungen	-9.408,09	-276,35	-55,25	-9.739,69
Zinsaufwendungen	-14.925,16	-403,43	-109,69	-15.438,28
Ordentlicher Aufwandsausgleich	95.230,78	14.830,07	-4.799,30	105.261,55
Summe der Aufwendungen	-3.330.622,95	-80.177,76	-20.942,08	-3.431.742,79
III. Ordentliches Nettoergebnis				-2.442.688,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				20.553.984,24
Realisierte Verluste				-10.013.704,50
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-223.833,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				10.316.445,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				7.873.757,80
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				-44.895.986,90
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-2.288.518,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-47.184.505,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				-39.310.748,09



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Top Ten

für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	237.971.218,03
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-10.890.907,34
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	27.192.153,19
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-38.083.060,53
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	142.689,78
Ergebnis des Geschäftsjahres	-39.310.748,09
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-44.895.986,90
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-2.288.518,99
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	187.912.252,38



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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2022			
Fondsvermögen	181.867.334,17	4.379.095,72	1.665.822,49
Umlaufende Anteile	11.673.029,047	337.025,419	121.081,786
Anteilwert	15,58	12,99	13,76
zum 30.09.2021			
Fondsvermögen	230.271.617,17	6.765.041,87	934.558,99
Umlaufende Anteile	12.291.064,260	432.961,000	56.784,000
Anteilwert	18,73	15,63	16,46
zum 30.09.2020			
Fondsvermögen	174.781.603,22	3.128.499,56	615.713,07
Umlaufende Anteile	12.489.684,336	268.043,000	50.322,000
Anteilwert	13,99	11,67	12,24

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

WWK Select Balance

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								71.611.972,87	88,90	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I		DE000A2JQK19	Anteile	25.820,00	15.060,00	0,00	EUR	100,71	2.600.332,20	3,23
Finnland										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR o.N.		FI0008812011	Anteile	42.922,50	2.770,00	0,00	EUR	137,36	5.895.663,32	7,32
Irland										
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Reg.Acc.Shs E EUR Hed.o.N.		IE00BDCJZQ67	Anteile	1.740.000,00	0,00	-630.000,00	EUR	0,96	1.663.962,00	2,07
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.		IE00BZ0RSN48	Anteile	173.480,00	49.000,00	-26.000,00	EUR	10,95	1.899.606,00	2,36
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc. oN		IE00BMYLVC17	Anteile	19.560,00	4.860,00	0,00	USD	90,55	1.813.410,46	2,25
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S.(ESG) DL Acc. oN		IE00BF4G7076	Anteile	185.900,00	185.900,00	0,00	EUR	35,85	6.664.515,00	8,27
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. oN		IE000FTP5ZV4	Anteile	19.500,00	19.500,00	0,00	EUR	85,42	1.665.690,00	2,07
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.		IE00BJ0KDR00	Anteile	68.880,00	17.800,00	-48.620,00	EUR	105,17	7.244.109,60	8,99
Luxemburg										
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. I2R EUR Acc. oN		LU2053560962	Anteile	1.030,00	0,00	0,00	EUR	1.030,31	1.061.219,30	1,32
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A oN		LU1959967503	Anteile	8.000,00	8.200,00	-12.880,00	EUR	97,49	779.920,00	0,97
Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.		LU0617482376	Anteile	65.010,00	0,00	0,00	EUR	135,65	8.818.346,46	10,95
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		LU1689651096	Anteile	102.300,00	102.300,00	0,00	EUR	15,86	1.622.478,00	2,01
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.		LU1217871059	Anteile	17.695,00	7.900,00	0,00	JPY	17.101,78	2.142.869,26	2,66
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.		LU1378878604	Anteile	19.695,53	135,61	-50.650,00	EUR	46,26	911.115,13	1,13
OSS.Shill.BarC.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR oN		LU1079841273	Anteile	2.730,00	2.870,00	-8.250,00	EUR	987,04	2.694.619,20	3,35
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD oN		LU1586386572	Anteile	167.330,00	10.000,00	0,00	USD	9,91	1.697.799,02	2,11
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis. oN		LU2190612007	Anteile	7.680,00	9.010,00	-1.330,00	USD	752,98	5.920.842,02	7,35
UnilInstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.		LU1131313493	Anteile	24.660,00	19.240,00	0,00	EUR	168,06	4.144.359,60	5,14
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0418282934	Anteile	8.982,07	0,00	0,00	EUR	1.084,92	9.744.826,30	12,10
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0274209237	Anteile	41.100,00	41.100,00	0,00	EUR	63,90	2.626.290,00	3,26

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									243.071,06	0,30
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2022	XCME			-11,00			USD		243.071,06	0,30
Bankguthaben									8.934.299,42	11,09
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				8.890.516,78			EUR		8.890.516,78	11,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				42.762,50			USD		43.782,64	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände									124.059,88	0,15
Einschüsse (Initial Margin)				123.886,56			EUR		123.886,57	0,15
Zinsansprüche aus Bankguthaben				173,31			EUR		173,31	0,00
Gesamtaktiva									80.913.403,23	100,45
Verbindlichkeiten									-360.564,21	-0,45
aus										
Future Variation Margin				-243.071,06			EUR		-243.071,06	-0,30
Prüfungskosten				-8.520,53			EUR		-8.520,53	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-145,76			EUR		-145,76	0,00
Taxe d'abonnement				-4.742,90			EUR		-4.742,90	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-2.137,00			EUR		-2.137,00	0,00
Verwaltungsvergütung				-101.814,06			EUR		-101.814,06	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-132,90			EUR		-132,90	0,00
Gesamtpassiva									-360.564,21	-0,45
Fondsvermögen									80.552.839,02	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR						16,85	
Inventarwert je Anteil C I			EUR						11,78	
Inventarwert je Anteil D			EUR						11,45	
Umlaufende Anteile B			STK						4.602.274,951	
Umlaufende Anteile C I			STK						100.000,000	
Umlaufende Anteile D			STK						159.355,906	

**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 2022 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	141,2200	per 29.09.2022 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,9767	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	2.057.783,86	2,55



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				
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. Iplu EUR Acc. oN	LU2264978979	EUR	0,00	-21.699,13
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile T	DE000A2JF7Z9	EUR	0,00	-30.000,00
Deka-Institution.Weltzins ESG Inhaber-Anteile	DE000A2DJVM0	EUR	40.300,00	-40.300,00
Fed.Hermes IF-F.H.Gl.EM Equity Reg. Shares F Acc. USD o.N.	IE00B3DJ5Q52	USD	0,00	-281.000,00
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	EUR	68.130,00	-68.130,00
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	USD	15.190,00	-30.020,00
iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd Dist o.N.	IE00BF3N7219	EUR	0,00	-649.600,00
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	USD	2.790,00	-2.790,00
Gold.Sac.Fds-GS As.H.Y.Bd Ptf Act. Nom. I SD USD Acc. oN	LU2229037341	USD	0,00	-39.040,00
GS-Glo. Environm.Imp.Equ.Portf. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2133327911	EUR	0,00	-42.510,00
LOYS FCP - LOYS Aktien Europa ITN	LU1487829548	EUR	1.780,00	-1.780,00
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Actions Nom. V Cap. EUR o.N.	LU1394739491	EUR	0,00	-16.450,00
MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829219390	EUR	0,00	-19.000,00
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0230817925	EUR	0,00	-100.430,00
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	EUR	0,00	-50.400,00
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KQD92	EUR	13.920,00	-13.920,00
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171	EUR	58.080,00	-58.080,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 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	631,55	9,41	15,20	656,16
Erträge aus Investmentanteilen	198.095,76	2.816,79	3.011,10	203.923,65
Erträge aus Bestandsprovisionen	92.321,36	1.355,33	1.758,44	95.435,13
Ordentlicher Ertragsausgleich	-14.121,71	0,00	1.710,25	-12.411,46
Summe der Erträge	276.926,96	4.181,53	6.494,99	287.603,48
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-1.309.985,66	-7.621,22	-15.620,42	-1.333.227,30
Verwahrstellenvergütung	-26.358,11	-383,82	-473,46	-27.215,39
Depotgebühren	-18.579,78	-269,67	-349,59	-19.199,04
Taxe d'abonnement	-18.798,23	-55,32	-363,57	-19.217,12
Prüfungskosten	-10.158,38	-147,70	-178,96	-10.485,04
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.010,67	-116,62	-147,63	-8.274,92
Werbe- / Marketingkosten	-1.570,32	-22,12	-22,15	-1.614,59
Sonstige Aufwendungen	-9.455,89	-134,99	-148,85	-9.739,73
Zinsaufwendungen	-40.937,11	-596,88	-746,07	-42.280,06
Ordentlicher Aufwandsausgleich	55.105,40	0,00	-4.667,35	50.438,05
Summe der Aufwendungen	-1.388.748,75	-9.348,34	-22.718,05	-1.420.815,14
III. Ordentliches Nettoergebnis				-1.133.211,66
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				9.576.327,67
Realisierte Verluste				-2.964.714,84
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-245.191,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				6.366.421,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				5.233.209,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				-11.766.423,75
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-3.916.622,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-15.683.046,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				-10.449.837,20



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance

für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	95.270.761,42
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-4.475.250,33
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.829.833,07
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-24.305.083,40
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	207.165,13
Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.449.837,20
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-11.766.423,75
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-3.916.622,90
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	80.552.839,02



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 WWK Select Balance

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2022			
Fondsvermögen	77.549.218,35	1.178.461,52	1.825.159,15
Umlaufende Anteile	4.602.274,951	100.000,000	159.355,906
Anteilwert	16,85	11,78	11,45
zum 30.09.2021			
Fondsvermögen	92.788.754,52	1.310.762,85	1.171.244,05
Umlaufende Anteile	4.905.319,943	100.000,000	91.556,000
Anteilwert	18,92	13,11	12,79
zum 30.09.2020			
Fondsvermögen	78.853.246,35	1.143.904,07	567.636,46
Umlaufende Anteile	4.733.655,013	100.000,000	50.636,000
Anteilwert	16,66	11,44	11,21

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

WWK Select Chance

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								251.997.849,78	99,48
Gruppenfremde Investmentanteile									
Irland									
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.	IE00BZ0RSN48	Anteile	1.012.300,00	310.000,00	-180.000,00	EUR	10,95	11.084.685,00	4,38
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc. oN	IE00BMYLVC17	Anteile	124.900,00	30.900,00	0,00	USD	90,55	11.579.497,29	4,57
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076	Anteile	1.040.000,00	1.040.000,00	0,00	EUR	35,85	37.284.000,00	14,72
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDR00	Anteile	455.100,00	202.500,00	-247.500,00	EUR	105,17	47.862.867,00	18,89
Luxemburg									
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A oN	LU1959967503	Anteile	44.000,00	72.350,00	-88.230,00	EUR	97,49	4.289.560,00	1,69
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	LU1689651096	Anteile	654.000,00	654.000,00	0,00	EUR	15,86	10.372.440,00	4,09
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.	LU1217871059	Anteile	104.810,00	42.080,00	0,00	JPY	17.101,78	12.692.519,20	5,01
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	Anteile	127.576,15	827,97	-275.970,00	EUR	46,26	5.901.672,70	2,33
OSS.Shill.Bar.c.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR o.N.	LU1079841273	Anteile	16.110,00	7.550,00	-48.790,00	EUR	987,04	15.901.214,40	6,28
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N.	LU1586386572	Anteile	1.041.400,00	96.500,00	0,00	USD	9,91	10.566.472,82	4,17
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis. oN	LU2190612007	Anteile	49.600,00	58.600,00	-9.000,00	USD	752,98	38.238.771,37	15,09
Unilnstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.	LU1131313493	Anteile	162.500,00	115.730,00	0,00	EUR	168,06	27.309.750,00	10,78
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237	Anteile	296.000,00	296.000,00	0,00	EUR	63,90	18.914.400,00	7,47
Bankguthaben								1.650.839,44	0,65
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.650.839,44			EUR		1.650.839,44	0,65
Sonstige Vermögensgegenstände								0,06	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			0,06			EUR		0,06	0,00
Gesamtaktiva								253.648.689,28	100,13
Verbindlichkeiten								-323.658,23	-0,13
aus									
Prüfungskosten			-8.520,53			EUR		-8.520,53	0,00

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten			-145,77				EUR	-145,77	0,00
Taxe d'abonnement			-11.648,44				EUR	-11.648,44	0,00
Verwahrstellenvergütung			-6.890,31				EUR	-6.890,31	0,00
Verwaltungsvergütung			-296.453,18				EUR	-296.453,18	-0,12
Gesamtpassiva								-323.658,23	-0,13
Fondsvermögen								253.325.031,05	100,00**
Inventarwert je Anteil B		EUR						21,85	
Inventarwert je Anteil C I		EUR						14,05	
Inventarwert je Anteil D		EUR						13,20	
Umlaufende Anteile B		STK						9.352.607,089	
Umlaufende Anteile C I		STK						3.293.111,000	
Umlaufende Anteile D		STK						204.519,188	

**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 2022 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	141,2200	per 29.09.2022 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,9767	= 1 Euro (EUR)



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				
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. Iplu EUR Acc. oN	LU2264978979	EUR	0,00	-140.756,56
Fed.Hermes IF-F.H.GI.EM Equity Reg. Shares F Acc. USD o.N.	IE00B3DJ5Q52	USD	0,00	-2.177.000,00
GS-Glo.Environment.Imp.Equ.Portf. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2133327911	EUR	0,00	-256.300,00
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	EUR	451.300,00	-451.300,00
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	USD	88.170,00	-179.150,00
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	USD	16.800,00	-16.800,00
LOYS FCP - LOYS Aktien Europa ITN	LU1487829548	EUR	11.630,00	-11.630,00
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Actions Nom. V Cap. EUR o.N.	LU1394739491	EUR	0,00	-89.020,00
MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829219390	EUR	26.000,00	-162.000,00
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0230817925	EUR	0,00	-621.100,00
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	EUR	0,00	-327.000,00
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92	EUR	90.800,00	-133.700,00
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171	EUR	374.000,00	-374.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 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	1.060,81	232,76	15,08	1.308,65
Erträge aus Investmentanteilen	73.487,03	16.427,75	879,11	90.793,89
Erträge aus Bestandsprovisionen	293.244,78	64.254,65	3.105,63	360.605,06
Ordentlicher Ertragsausgleich	-8.429,85	138,57	738,33	-7.552,95
Summe der Erträge	359.362,77	81.053,73	4.738,15	445.154,65
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-3.569.963,62	-309.775,57	-23.378,15	-3.903.117,34
Verwahrstellenvergütung	-71.793,95	-15.583,58	-708,35	-88.085,88
Depotgebühren	-60.363,68	-13.010,89	-658,15	-74.032,72
Taxe d'abonnement	-45.116,49	-1.980,91	-477,85	-47.575,25
Prüfungskosten	-8.546,80	-1.855,23	-83,02	-10.485,05
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.766,01	-1.469,95	-69,74	-8.305,70
Sonstige Aufwendungen	-7.974,16	-1.697,02	-68,63	-9.739,81
Zinsaufwendungen	-29.542,18	-6.377,21	-285,76	-36.205,15
Ordentlicher Aufwandsausgleich	134.315,45	-744,21	-7.394,76	126.176,48
Summe der Aufwendungen	-3.665.751,44	-352.494,57	-33.124,41	-4.051.370,42
III. Ordentliches Nettoergebnis				-3.606.215,77
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				46.534.028,43
Realisierte Verluste				-10.362.767,64
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-1.036.628,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				35.134.632,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				31.528.416,46
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				-63.365.928,28
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-11.750.275,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-75.116.203,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				-43.587.786,87



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Chance

für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	307.122.126,30
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-11.127.313,41
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	87.027.259,63
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-98.154.573,04
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	918.005,03
Ergebnis des Geschäftsjahres	-43.587.786,87
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-63.365.928,12
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-11.750.275,05
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	253.325.031,05



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 WWK Select Chance

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2022			
Fondsvermögen	204.354.450,39	46.270.581,61	2.699.999,05
Umlaufende Anteile	9.352.607,089	3.293.111,000	204.519,188
Anteilwert	21,85	14,05	13,20
zum 30.09.2021			
Fondsvermögen	252.041.302,71	53.550.443,43	1.530.380,16
Umlaufende Anteile	9.918.799,380	3.307.661,000	100.175,000
Anteilwert	25,41	16,19	15,28
zum 30.09.2020			
Fondsvermögen	185.456.505,80	52.339.276,22	614.125,03
Umlaufende Anteile	9.165.441,816	4.096.078,000	50.725,000
Anteilwert	20,23	12,78	12,11

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

WWK Select EuroRentenfonds

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								33.108.296,31	92,83	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Australien										
Sydney Airport Fin.Co.Pty Ltd. - Anleihe - 2,750 23.04.2024		XS1057783174	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,97	296.896,50	0,83
Toyota Finance Australia Ltd. - Anleihe - 2,004 21.10.2024		XS2156236296	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,05	294.150,00	0,82
Transurban Finance Co. Pty Ltd - Anleihe - 1,875 16.09.2024		XS1109744778	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,90	193.809,00	0,54
Belgien										
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. - Anleihe - 2,000 17.03.2028		BE6285455497	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	91,61	274.837,50	0,77
Brit. Jungfern-Inseln										
Global Switch Holdings Ltd. - Anleihe - 2,250 31.05.2027		XS1623616783	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	90,44	271.326,00	0,76
Bundesrep. Deutschland										
Bayer AG - Anleihe - 0,375 12.01.2029		XS2281343256	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	77,84	311.372,00	0,87
Bertelsmann SE & Co. KGaA - Anleihe - 1,500 15.05.2030		XS2176558620	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	84,80	339.190,00	0,95
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 3,000 29.05.2026		XS2265369657	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	84,17	336.690,00	0,94
Evonik Industries AG - Anleihe - 0,750 07.09.2028		DE000A185QB3	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	81,61	244.843,50	0,69
Infineon Technologies AG - Anleihe - 2,000 24.06.2032		XS2194192527	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	82,53	247.590,00	0,69
Frankreich										
Capgemini SE - Anleihe - 1,625 15.04.2026		FR0013507852	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	94,24	94.237,00	0,26
Crédit Agricole S.A. - Anleihe - 0,375 20.04.2028		FR0014003182	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	80,38	321.516,00	0,90
Eutelsat S.A. - Anleihe - 2,000 02.10.2025		FR0013369493	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	91,63	366.512,00	1,03
Frankreich - Anleihe - 0,000 25.02.2026		FR0013508470	Nominal	2.100.000,00	2.100.000,00	0,00	EUR	93,02	1.953.336,00	5,48
TotalEnergies Capital Intl SA - Anleihe - 1,491 08.04.2027		XS2153406868	Nominal	400.000,00	200.000,00	0,00	EUR	92,51	370.054,00	1,04
Großbritannien										
B.A.T. Intl Finance PLC - Anleihe - 2,750 25.03.2025		XS0909359332	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,57	289.713,00	0,81
HSBC Holdings PLC - Anleihe - 2,500 15.03.2027		XS1379184473	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,16	276.478,50	0,78
Imperial Brands Finance PLC - Anleihe - 2,125 12.02.2027		XS1951313763	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	87,57	262.720,50	0,74
Lloyds Bank PLC - Pfandbrief - 4,875 13.01.2023		XS0577606725	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,98	504.905,00	1,42
Irland										
Fresenius Finance Ireland PLC - Anleihe - 2,125 01.02.2027		XS1554373677	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	EUR	93,59	327.556,25	0,92
Irland - Anleihe - 1,100 15.05.2029		IE00BH3SQ895	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	91,64	916.370,00	2,57



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Irland - Anleihe - 1,300 15.05.2033		IE00BFZRPZ02	Nominal	1.700.000,00	1.700.000,00	0,00	EUR	86,34	1.467.814,00	4,12
Ryanair DAC - Anleihe - 2,875 15.09.2025		XS2228260043	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	96,09	240.227,50	0,67
Italien										
UniCredit S.p.A. - Pfandbrief - 5,250 30.04.2023		IT0004689433	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,84	1.018.410,00	2,86
Kanada										
Bank of Nova Scotia, The - Pfandbrief - 0,450 16.03.2026		XS2457002538	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	91,55	732.436,00	2,05
Luxemburg										
CNH Industrial Finance Euro.SA - Anleihe - 1,875 19.01.2026		XS1823623878	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,93	281.794,50	0,79
Nestlé Finance Intl Ltd. - Anleihe - 1,250 02.11.2029		XS1707075328	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	87,35	436.725,00	1,22
Niederlande										
BMW Finance N.V. - Anleihe - 1,500 06.02.2029		XS1948611840	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	88,91	266.724,00	0,75
Coca Cola HBC Finance B.V. - Anleihe - 0,625 21.11.2029		XS2082345955	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	79,12	316.462,00	0,89
Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. - Anleihe - 1,375 30.01.2027		XS1557095616	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,45	277.339,50	0,78
JAB Holdings B.V. - Anleihe - 2,000 18.05.2028		DE000A19HCX8	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	85,35	170.691,00	0,48
Unilever Fin. Netherlands B.V. - Anleihe - 1,125 29.04.2028		XS1403015156	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	89,19	267.561,00	0,75
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe - 1,875 30.03.2027		XS1586555945	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	90,09	270.265,50	0,76
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe - 2,625 16.11.2027		XS1910948162	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,88	278.634,00	0,78
Polen										
Bank Gospodarstwa Krajowego - Anleihe - 1,750 06.05.2026		XS1403619411	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	90,86	545.160,00	1,53
PKO Bank Hipoteczny S.A. - Pfandbrief - 0,750 27.08.2024		XS1690669574	Nominal	1.500.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	95,76	1.436.445,00	4,03
Polen, Republik - Anleihe - 2,500 25.01.2023		PL0000110151	Nominal	4.100.000,00	8.200.000,00	-4.100.000,00	PLN	98,60	832.426,93	2,33
Portugal										
Banco Santander Totta S.A. - Pfandbrief - 1,250 26.09.2027		PTBSRJOM0023	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	91,31	547.887,00	1,54
Portugal, Republik - Anleihe - 0,300 17.10.2031		PTOTE00E0033	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	77,96	1.559.270,00	4,37
Portugal, Republik - Anleihe - 0,475 18.10.2030		PTOTELOE0028	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	82,04	820.410,00	2,30
Rumänien										
Rumänien - Anleihe - 2,000 08.12.2026		XS1934867547	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	86,54	692.348,00	1,94
Schweiz										
UBS Group AG - Anleihe - 1,250 01.09.2026		CH0336602930	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	89,58	358.340,00	1,00
Singapur										
Temasek Financial (I) Ltd. - Anleihe - 1,500 01.03.2028		XS1373131546	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,81	469.072,50	1,32
Slowenien										
Slowenien, Republik - Anleihe - 0,875 15.07.2030		SI0002103990	Nominal	900.000,00	900.000,00	0,00	EUR	83,87	754.843,50	2,12
Spanien										
Abertis Infraestructuras S.A. - Anleihe - 3,750 20.06.2023		ES0211845260	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,40	200.801,00	0,56
Adif - Alta Velocidad - Anleihe - 0,550 30.04.2030		ES0200002055	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	82,35	329.406,00	0,92
Amadeus IT Group S.A. - Anleihe - 1,875 24.09.2028		XS2236363573	Nominal	200.000,00	100.000,00	-200.000,00	EUR	87,06	174.111,00	0,49



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Banco Santander S.A. - Anleihe - 0,500 04.02.2027		XS2113889351	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	84,52	338.062,00	0,95
Iberdrola Finanzas S.A. - Anleihe - 1,250 13.09.2027		XS1682538183	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	91,50	274.494,00	0,77
Spanien - Anleihe - 0,600 31.10.2029		ES0000012F43	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	84,92	424.590,00	1,19
Spanien - Anleihe - 1,600 30.04.2025		ES00000126Z1	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,21	982.125,00	2,75
Spanien - Anleihe - 1,950 30.07.2030		ES00000127A2	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	92,31	923.095,00	2,59
Spanien - Anleihe - 5,750 30.07.2032		ES0000012411	Nominal	1.200.000,00	0,00	0,00	EUR	121,34	1.456.134,00	4,08
Supranational										
Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2022(27)		XS2495583978	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	93,56	561.351,00	1,57
Tschechische Republik										
CEZ AS - Anleihe - 0,875 02.12.2026		XS2084418339	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	86,04	344.144,00	0,96
USA										
Altria Group Inc. - Anleihe - 1,700 15.06.2025		XS1843443513	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	93,78	234.458,75	0,66
Fedex Corp. - Anleihe - 1,625 11.01.2027		XS1319820541	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	90,61	271.828,50	0,76
General Motors Financial Co. - Anleihe - 1,694 26.03.2025		XS1792505866	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,36	280.084,50	0,79
Molson Coors Beverage Co. - Anleihe - 1,250 15.07.2024		XS1440976535	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,49	286.456,50	0,80
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Chile										
Chile, Republik - Anleihe - 1,440 01.02.2029		XS1760409042	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	-1.000.000,00	EUR	83,29	832.895,00	2,34
Großbritannien										
State Grid Eur.Dev.(2014) PLC - Anleihe - 2,450 26.01.2027		XS1165756633	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,02	465.092,50	1,30
Niederlande										
Mylan II B.V. - Anleihe - 2,250 22.11.2024		XS1492457665	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,21	288.625,50	0,81
Spanien										
FCC Aqualia S.A. - Anleihe - 2,629 08.06.2027		XS1627343186	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	90,28	270.838,50	0,76
FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA - Anleihe - 1,661 04.12.2026		XS2081500907	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	89,40	357.602,00	1,00
USA										
Blackstone Holdings Fin.Co.LLC - Anleihe - 1,000 05.10.2026		XS1499602289	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	89,40	178.802,00	0,50
Booking Holdings Inc. - Anleihe - 1,800 03.03.2027		XS1196503137	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,32	276.946,50	0,78
Dell Intern. LLC/EMC Corp. - Anleihe - 8,100 15.07.2036		US24703TAJ51	Nominal	162.000,00	0,00	-138.000,00	USD	104,90	173.985,38	0,49
Kinder Morgan Inc. - Anleihe - 2,250 16.03.2027		XS1196817586	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	92,52	185.035,00	0,52
Kraft Heinz Foods Co. - Anleihe - 2,250 25.05.2028		XS1405784015	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	89,72	269.160,00	0,75
Liberty Mutual Group Inc. - Anleihe - 2,750 04.05.2026		XS1403499848	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,39	192.783,00	0,54



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									35.850,00	0,10
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro Bund Future (EURX) Dec.2022	XEUR			-10,00			EUR		35.850,00	0,10
Bankguthaben									2.264.884,00	6,35
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.252.712,96			EUR		2.252.712,96	6,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
PLN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.727,89			PLN		973,51	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				10.936,63			USD		11.197,53	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände									327.176,06	0,92
Einschüsse (Initial Margin)				48.765,90			EUR		48.765,90	0,14
Zinsansprüche aus Bankguthaben				17,05			EUR		17,05	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				278.393,11			EUR		278.393,11	0,78
Gesamtaktiva									35.736.206,37	100,20
Verbindlichkeiten									-70.163,94	-0,20
aus										
Future Variation Margin				-35.850,00			EUR		-35.850,00	-0,10
Prüfungskosten				-8.520,53			EUR		-8.520,53	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten				-107,16			EUR		-107,16	0,00
Taxe d'abonnement				-4.458,81			EUR		-4.458,81	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-963,11			EUR		-963,11	0,00
Verwaltungsvergütung				-20.215,51			EUR		-20.215,51	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-48,82			EUR		-48,82	0,00
Gesamtpassiva									-70.163,94	-0,20
Fondsvermögen									35.666.042,43	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR						10,73	
Umlaufende Anteile B			STK						3.325.408,259	

**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 2022 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennote)

US-Dollar	USD	0,9767	per 29.09.2022 = 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,8566	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	1.375.000,00	3,86



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				
Banco Bilbao Vizcaya Argent. - Anleihe (FRN) - 0,035 09.03.2023	XS1788584321	EUR	0,00	-300.000,00
Bank of America Corp. - Anleihe (FRN) - 0,148 25.04.2024	XS1811433983	EUR	0,00	-400.000,00
CIF Euromortgage - Pfandbrief - 4,125 19.01.2022	FR0011053255	EUR	0,00	-1.000.000,00
Emirates Telecommunic. Grp Co. - Anleihe (Fix to Float) - 2,750 18.06.2026	XS1077882394	EUR	0,00	-500.000,00
Heineken N.V. - Anleihe - 1,750 07.05.2040	XS2168630205	EUR	0,00	-400.000,00
HOCHTIEF AG - Anleihe - 1,750 03.07.2025	DE000A2LQ5M4	EUR	0,00	-200.000,00
HOCHTIEF AG - Anleihe - 0,500 03.09.2027	DE000A2YN2U2	EUR	0,00	-400.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 0,950 01.08.2030	IT0005403396	EUR	0,00	-800.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 0,900 01.04.2031	IT0005422891	EUR	0,00	-1.600.000,00
Italien, Republik - Anleihe - 1,450 01.03.2036	IT0005402117	EUR	0,00	-800.000,00
Mercedes-Benz Group AG - Anleihe - 2,000 27.02.2031	DE000A2TR083	EUR	0,00	-400.000,00
Polen, Republik - Anleihe - 4,000 25.10.2023	PL0000107264	PLN	3.400.000,00	-3.400.000,00
Polen, Republik - Anleihe - 2,750 25.10.2029	PL0000111498	PLN	0,00	-1.000.000,00
Polen, Republik - Anleihe - 1,250 25.10.2030	PL0000112736	PLN	0,00	-1.500.000,00
Portugal, Republik - Anleihe - 1,950 15.06.2029	PTOTEXOE0024	EUR	0,00	-300.000,00
Prologis L.P. - Anleihe - 3,000 02.06.2026	XS1072516690	EUR	0,00	-250.000,00
Raiffeisenl.Niederöst.-Wien AG - Anleihe - 2,125 12.09.2022	XS0827597351	EUR	0,00	-400.000,00
Unibail-Rodamco-Westfield SE - Anleihe - 0,750 25.10.2028	FR0014003MJ4	EUR	0,00	-300.000,00
Vonovia Finance B.V. - Anleihe - 1,500 10.06.2026	DE000A182VT2	EUR	0,00	-300.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Brenntag Finance B.V. - Anleihe - 1,125 27.09.2025	XS1689523840	EUR	0,00	-200.000,00
Fairfax Finl Holdings Ltd. - Anleihe - 2,750 29.03.2028	XS1794675931	EUR	0,00	-300.000,00
Kerry Group Financial Services - Anleihe - 2,375 10.09.2025	XS1288849471	EUR	0,00	-200.000,00



Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Sky Ltd. - Anleihe - 2,250 17.11.2025 nicht notiert	XS1321424670	EUR	0,00	-200.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
CNRC Capital Ltd. - Anleihe - 1,871 07.12.2021	XS1525358054	EUR	0,00	-300.000,00
Investmentanteile				
nicht notiert				
ICS-Blackrock ICS Eur.U.Sh.Bd Reg.Shares Prem.Acc.EUR o.N.	IE00BFZD2244	EUR	0,00	-35.700,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Summe in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	663.371,31	663.371,31
Zinsen aus Bankguthaben	43,79	43,79
Ordentlicher Ertragsausgleich	-66.296,35	-66.296,35
Summe der Erträge	597.118,75	597.118,75
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-282.653,15	-282.653,15
Verwahrstellenvergütung	-13.116,28	-13.116,28
Depotgebühren	-19.174,42	-19.174,42
Taxe d'abonnement	-20.767,57	-20.767,57
Prüfungskosten	-9.549,05	-9.549,05
Rechtsberatungskosten	-58,50	-58,50
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.810,64	-6.810,64
Sonstige Aufwendungen	-9.719,32	-9.719,32
Zinsaufwendungen	-22.105,17	-22.105,17
Ordentlicher Aufwandsausgleich	39.432,76	39.432,76
Summe der Aufwendungen	-344.521,34	-344.521,34
III. Ordentliches Nettoergebnis		252.597,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		392.196,80
Realisierte Verluste		-1.371.715,42
Außerordentlicher Ertragsausgleich		78.360,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-901.158,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-648.560,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-86.397,35
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-5.714.249,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.800.647,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.449.208,16



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select EuroRentenfonds

für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		48.486.836,87
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-6.320.089,50
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.521.947,65	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-36.842.037,15	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-51.496,78
Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.449.208,16
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-86.397,35	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-5.714.249,97	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		35.666.042,43



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 WWK Select EuroRentenfonds

	Anteilklasse B in EUR
zum 30.09.2022	
Fondsvermögen	35.666.042,43
Umlaufende Anteile	3.325.408,259
Anteilwert	10,73
zum 30.09.2021	
Fondsvermögen	48.486.836,87
Umlaufende Anteile	3.882.927,566
Anteilwert	12,49
zum 30.09.2020	
Fondsvermögen	40.517.838,10
Umlaufende Anteile	3.252.202,900
Anteilwert	12,46

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

WWK Select Total Return

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								5.332.780,74	21,07	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE - Anleihe (Fix to Float) - 4,750		DE000A1YCQ29	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,32	196.640,00	0,78
Commerzbank AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,000 05.12.2030		DE000CZ45V25	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	91,10	182.198,00	0,72
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 3,000 29.05.2026		XS2265369657	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	84,17	336.690,00	1,33
Infineon Technologies AG - Anleihe - 2,000 24.06.2032		XS2194192527	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	82,53	165.060,00	0,65
Finnland										
Sampo OYJ - Anleihe (Fix to Float) - 2,500 03.09.2052		XS2226645278	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	72,81	72.808,50	0,29
Großbritannien										
Imperial Brands Finance PLC - Anleihe - 2,125 12.02.2027		XS1951313763	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	87,57	262.720,50	1,04
Irland										
Ryanair DAC - Anleihe - 2,875 15.09.2025		XS2228260043	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	96,09	288.273,00	1,14
iShares Physical Metals PLC - Zert. auf Rohstoffe - 0,000		IE00B4ND3602	Nominal	46.250,00	46.250,00	0,00	GBP	29,30	1.530.263,68	6,04
Italien										
ENI S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,375		XS2242931603	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	75,64	226.920,00	0,90
Niederlande										
NN Group N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,625 13.01.2048		XS1550988643	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	91,59	274.759,50	1,09
Polen										
Polen, Republik - Anleihe - 2,500 25.01.2023		PL0000110151	Nominal	2.400.000,00	4.800.000,00	-2.400.000,00	PLN	98,60	487.274,30	1,92
Spanien										
Amadeus IT Group S.A. - Anleihe - 1,875 24.09.2028		XS2236363573	Nominal	200.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	87,06	174.111,00	0,69
Mapfre S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,375 31.03.2047		ES0224244089	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	91,41	182.823,00	0,72
Supranational										
Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2022(27)		XS2495583978	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	93,56	280.675,50	1,11
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Großbritannien										
Swiss Re Finance [UK] PLC – Anl. (Fix to Float)- 2,714 04.06.2052		XS2181959110	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	73,98	147.959,00	0,58



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kanada										
Fairfax Finl Holdings Ltd. - Anleihe - 2,750 29.03.2028		XS1794675931	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	87,82	175.634,00	0,69
USA										
Dell Intern. LLC/EMC Corp. - Anleihe - 8,100 15.07.2036		US24703TAJ51	Nominal	324.000,00	0,00	-276.000,00	USD	104,90	347.970,76	1,37
Investmentanteile*									16.076.369,96	63,51
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I		DE000A2JQK19	Anteile	9.420,00	3.740,00	0,00	EUR	100,71	948.688,20	3,75
Finnland										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR o.N.		FI0008812011	Anteile	15.292,62	1.100,00	0,00	EUR	137,36	2.100.532,43	8,30
Irland										
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Reg.Acc.Shs E EUR Hed.oN		IE00BDCJZQ67	Anteile	1.020.000,00	1.020.000,00	0,00	EUR	0,96	975.426,00	3,85
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.		IE00BZ0RSN48	Anteile	27.200,00	0,00	0,00	EUR	10,95	297.840,00	1,18
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. oN		IE000FTP5ZV4	Anteile	11.400,00	11.400,00	0,00	EUR	85,42	973.788,00	3,85
Luxemburg										
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. IS EUR Dis. oN		LU2078662611	Anteile	543,00	0,00	0,00	EUR	1.017,74	552.632,82	2,18
Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.		LU0617482376	Anteile	17.380,00	0,00	0,00	EUR	135,65	2.357.527,48	9,31
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		LU1689651096	Anteile	14.800,00	14.800,00	0,00	EUR	15,86	234.728,00	0,93
OSS.Shill.Barcl.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR oN		LU1079841273	Anteile	503,00	496,00	-420,00	EUR	987,04	496.481,12	1,96
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis. oN		LU2190612007	Anteile	731,00	731,00	0,00	USD	752,98	563.559,31	2,23
UnilInstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.		LU1131313493	Anteile	3.060,00	3.060,00	0,00	EUR	168,06	514.263,60	2,03
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0462885301	Anteile	1.200,00	0,00	0,00	EUR	978,36	1.174.032,00	4,64
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0644384843	Anteile	1.500,00	0,00	0,00	EUR	1.028,25	1.542.375,00	6,09
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0418282934	Anteile	2.800,00	0,00	0,00	EUR	1.084,92	3.037.776,00	12,00
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0274209237	Anteile	4.800,00	4.800,00	0,00	EUR	63,90	306.720,00	1,21
Derivate									66.292,11	0,26
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2022	XCME			-3,00			USD		66.292,11	0,26
Bankguthaben									3.827.083,68	15,12
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.789.843,69			EUR		3.789.843,69	14,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				382,75			GBP		432,22	0,00
PLN bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				13.645,64			PLN		2.809,74	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				33.205,88			USD		33.998,03	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände									104.946,08	0,41
Einschüsse (Initial Margin)				33.787,24			EUR		33.787,24	0,13
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.451,85			EUR		1.451,85	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				69.706,99			EUR		69.706,99	0,28
Gesamtaktiva									25.407.472,57	100,37
Verbindlichkeiten									-92.411,86	-0,37
aus										
Future Variation Margin				-66.292,11			EUR		-66.292,11	-0,26
Prüfungskosten				-8.520,53			EUR		-8.520,53	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten				-126,47			EUR		-126,47	0,00
Taxe d'abonnement				-911,73			EUR		-911,73	0,00
Verwahrstellenvergütung				-654,26			EUR		-654,26	0,00
Verwaltungsvergütung				-15.867,31			EUR		-15.867,31	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-39,45			EUR		-39,45	0,00
Gesamtpassiva									-92.411,86	-0,37
Fondsvermögen									25.315.060,71	100,00**
Inventarwert je Anteil A			EUR	10,22						
Inventarwert je Anteil C I			EUR	10,39						
Umlaufende Anteile A			STK	934.451,214						
Umlaufende Anteile C I			STK	1.517.500,000						

**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 2022 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8856	per 29.09.2022 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,9767	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,8566	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	561.213,78	2,22



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				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Assicurazioni Generali S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 4,596	XS1140860534	EUR	0,00	-400.000,00
ENEL S.p.A. - Anleihe (Fix to Float) - 3,375 24.11.2081	XS1713463559	EUR	0,00	-200.000,00
Merck KGaA - Anleihe (Fix to Float) - 2,875 25.06.2079	XS2011260705	EUR	0,00	-300.000,00
Naturgy Finance B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,125	XS1139494493	EUR	0,00	-300.000,00
Polen, Republik - Anleihe - 4,000 25.10.2023	PL0000107264	PLN	1.700.000,00	-1.700.000,00
Polen, Republik - Anleihe - 2,750 25.10.2029	PL0000111498	PLN	0,00	-1.000.000,00
Polen, Republik - Anleihe - 1,250 25.10.2030	PL0000112736	PLN	0,00	-600.000,00
Telefónica Europe B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,375	XS1933828433	EUR	0,00	-400.000,00
UniCredit Bank Austria AG - Anleihe - 5,800 27.12.2021	XS0140608398	EUR	0,00	-1.500.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Main Capital Funding II L.P. - Anleihe - 5,750	DE000A0G18M4	EUR	0,00	-400.000,00
Investmentanteile				
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A oN	LU1959967503	EUR	1.700,00	-3.980,00
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. Iplu EUR Acc. oN	LU2264978979	EUR	0,00	-4.884,25
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile T	DE000A2JF7Z9	EUR	0,00	-13.000,00
Deka-Institution.Weltzins ESG Inhaber-Anteile	DE000A2DJVM0	EUR	17.450,00	-17.450,00
Gold.Sac.Fds-GS As.H.Y.Bd Ptf Act. Nom. I SD USD Acc. oN	LU2229037341	USD	0,00	-12.300,00
GS-Glo.Envionm.Imp.Equ.Portf. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2133327911	EUR	0,00	-10.470,00
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc. oN	IE00BMYLVC17	USD	0,00	-3.400,00
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	EUR	17.810,00	-17.810,00
iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Reg. Shares EUR Hdgd Dist o.N.	IE00BF3N7219	EUR	0,00	-144.000,00
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	USD	363,00	-363,00
LOYS FCP - LOYS Aktien Europa ITN	LU1487829548	EUR	385,00	-385,00
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Actions Nom. V Cap. EUR o.N.	LU1394739491	EUR	0,00	-3.300,00
MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N.	LU1829219390	EUR	0,00	-5.500,00
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	EUR	0,00	-20.700,00
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJOKDQ92	EUR	4.730,00	-4.730,00
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171	EUR	5.650,00	-5.650,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	82.304,51	135.857,91	218.162,42
Zinsen aus Bankguthaben	1.735,22	2.883,72	4.618,94
Erträge aus Investmentanteilen	36.322,37	59.349,44	95.671,81
Erträge aus Bestandsprovisionen	9.562,95	15.796,94	25.359,89
Sonstige Erträge	7,75	12,79	20,54
Ordentlicher Ertragsausgleich	-52,20	0,00	-52,20
Summe der Erträge	129.880,60	213.900,80	343.781,40
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-100.855,92	-99.966,97	-200.822,89
Verwahrstellenvergütung	-3.045,66	-5.032,64	-8.078,30
Depotgebühren	-2.846,63	-4.667,21	-7.513,84
Taxe d'abonnement	-2.794,84	-921,33	-3.716,17
Prüfungskosten	-4.138,83	-6.814,22	-10.953,05
Druck- und Veröffentlichungskosten	-2.843,14	-4.685,58	-7.528,72
Sonstige Aufwendungen	-3.685,13	-6.054,75	-9.739,88
Zinsaufwendungen	-6.207,35	-10.261,07	-16.468,42
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-259,34	0,00	-259,34
Summe der Aufwendungen	-126.676,84	-138.403,77	-265.080,61
III. Ordentliches Nettoergebnis			78.700,79
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			973.157,38
Realisierte Verluste			-1.083.485,39
Außerordentlicher Ertragsausgleich			620,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			-109.707,53
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-31.006,74
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-825.465,06
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-1.629.458,65
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-2.454.923,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			-2.485.930,45



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Total Return

für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	27.961.955,65
Ausschüttung für das Vorjahr	-231.950,89
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	71.295,34
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.376.691,82
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.305.396,48
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-308,94
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.485.930,45
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-825.465,06
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-1.629.458,65
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	25.315.060,71



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

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR
zum 30.09.2022		
Fondsvermögen	9.550.563,03	15.764.497,68
Umlaufende Anteile	934.451,214	1.517.500,000
Anteilwert	10,22	10,39
zum 30.09.2021		
Fondsvermögen	10.512.728,33	17.449.227,32
Umlaufende Anteile	928.502,623	1.517.500,000
Anteilwert	11,32	11,50
zum 30.09.2020		
Fondsvermögen	9.403.355,92	16.571.685,93
Umlaufende Anteile	873.920,731	1.517.500,000
Anteilwert	10,76	10,92

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

WWK Select Balance dynamisch

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								8.549.218,02	86,58	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I		DE000A2JQK19	Anteile	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	100,71	201.420,00	2,04
Finnland										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR o.N.		FI0008812011	Anteile	2.940,39	570,00	0,00	EUR	137,36	403.880,48	4,09
Irland										
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.		IE00BZ0RSN48	Anteile	31.600,00	10.200,00	-3.500,00	EUR	10,95	346.020,00	3,50
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc. oN		IE00BMYLVC17	Anteile	3.460,00	810,00	0,00	USD	90,55	320.777,11	3,25
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) DL Acc.oN		IE00BF4G7076	Anteile	25.700,00	25.700,00	0,00	EUR	35,85	921.345,00	9,33
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. oN		IE000FTP5ZV4	Anteile	2.800,00	2.800,00	0,00	EUR	85,42	239.176,00	2,42
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.		IE00BJ0KDR00	Anteile	13.080,00	5.450,00	-6.370,00	EUR	105,17	1.375.623,60	13,93
Luxemburg										
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A oN		LU1959967503	Anteile	1.250,00	1.060,00	-2.290,00	EUR	97,49	121.862,50	1,23
Euro Sp.Invt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.		LU0617482376	Anteile	3.350,00	0,00	0,00	EUR	135,65	454.414,10	4,60
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		LU1689651096	Anteile	18.300,00	18.300,00	0,00	EUR	15,86	290.238,00	2,94
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.		LU1217871059	Anteile	3.020,00	1.190,00	0,00	JPY	17.101,78	365.722,81	3,70
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.		LU1378878604	Anteile	3.534,44	19,01	-4.535,00	EUR	46,26	163.503,33	1,66
OSS.Shill.Bar.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR oN		LU1079841273	Anteile	488,00	143,00	-1.215,00	EUR	987,04	481.675,52	4,88
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD oN		LU1586386572	Anteile	28.710,00	0,00	0,00	USD	9,91	291.303,47	2,95
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis. oN		LU2190612007	Anteile	1.415,00	1.506,00	-91,00	USD	752,98	1.090.884,30	11,05
Unilnstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.		LU1131313493	Anteile	4.440,00	2.850,00	0,00	EUR	168,06	746.186,40	7,56
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0418282934	Anteile	220,00	0,00	0,00	EUR	1.084,92	238.682,40	2,42
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0274209237	Anteile	7.770,00	7.770,00	0,00	EUR	63,90	496.503,00	5,03
Derivate								22.097,37	0,22	
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2022	XCME			-1,00			USD		22.097,37	0,22

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben									1.327.244,17	13,44
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.323.263,93			EUR		1.323.263,93	13,40
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.887,50			USD		3.980,24	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände									11.289,82	0,11
Einschüsse (Initial Margin)				11.262,41			EUR		11.262,41	0,11
Zinsansprüche aus Bankguthaben				27,41			EUR		27,41	0,00
Gesamtaktiva									9.909.849,38	100,36
Verbindlichkeiten									-35.350,66	-0,36
aus										
Future Variation Margin				-22.097,37			EUR		-22.097,37	-0,22
Taxe d'abonnement				-641,77			EUR		-641,77	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-264,58			EUR		-264,58	0,00
Verwaltungsvergütung				-12.331,74			EUR		-12.331,74	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-15,20			EUR		-15,20	0,00
Gesamtpassiva									-35.350,66	-0,36
Fondsvermögen									9.874.498,72	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR						12,25	
Inventarwert je Anteil D			EUR						12,37	
Umlaufende Anteile B			STK						716.313,214	
Umlaufende Anteile D			STK						88.938,090	

**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 2022 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	141,2200	per 29.09.2022 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,9767	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	187.071,26	1,89



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				
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. Iplu EUR Acc. o.N.	LU2264978979	EUR	0,00	-4.200,03
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.UI Inhaber-Anteile T	DE000A2JF7Z9	EUR	0,00	-3.000,00
Deka-Institution.Weltzins ESG Inhaber-Anteile	DE000A2DJVM0	EUR	4.030,00	-4.030,00
Fed.Hermes IF-F.H.Gl.EM Equity Reg. Shares F Acc. USD o.N.	IE00B3DJ5Q52	USD	0,00	-58.700,00
Gold.Sac.Fds-GS As.H.Y.Bd Ptf Act. Nom. I SD USD Acc. oN	LU2229037341	USD	0,00	-3.320,00
GS-Glo.Environment.Imp.Equ.Portf. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2133327911	EUR	0,00	-7.850,00
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	EUR	12.020,00	-12.020,00
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	USD	1.874,00	-4.606,00
iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd Dist o.N.	IE00BF3N7219	EUR	0,00	-59.700,00
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	USD	460,00	-460,00
LOYS FCP - LOYS Aktien Europa ITN	LU1487829548	EUR	310,00	-310,00
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Actions Nom. V Cap. EUR o.N.	LU1394739491	EUR	0,00	-2.830,00
MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829219390	EUR	0,00	-2.500,00
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0230817925	EUR	0,00	-17.120,00
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	EUR	0,00	-8.800,00
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92	EUR	2.440,00	-2.440,00
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171	EUR	10.270,00	-10.270,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	76,13	9,70	85,83
Erträge aus Investmentanteilen	10.582,46	1.116,04	11.698,50
Erträge aus Bestandsprovisionen	10.002,76	1.162,44	11.165,20
Ordentlicher Ertragsausgleich	-42,27	289,73	247,46
Summe der Erträge	20.619,08	2.577,91	23.196,99
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-144.775,20	-10.835,15	-155.610,35
Verwahrstellenvergütung	-2.913,91	-327,70	-3.241,61
Depotgebühren	-2.110,25	-240,80	-2.351,05
Taxe d'abonnement	-2.254,55	-265,03	-2.519,58
Sonstige Aufwendungen	-224,90	-25,06	-249,96
Zinsaufwendungen	-5.372,77	-608,28	-5.981,05
Ordentlicher Aufwandsausgleich	254,15	-1.353,98	-1.099,83
Summe der Aufwendungen	-157.397,43	-13.656,00	-171.053,43
III. Ordentliches Nettoergebnis			-147.856,44
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			1.362.609,78
Realisierte Verluste			-401.383,53
Außerordentlicher Ertragsausgleich			15.490,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			976.716,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			828.860,21
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-1.703.596,93
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-465.663,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-2.169.260,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			-1.340.399,96



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance dynamisch

für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	10.937.296,71
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	292.240,00
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.643.266,00
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.351.026,00
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-14.638,03
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.340.399,96
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-1.703.596,93
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-465.663,24
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	9.874.498,72



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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2022		
Fondsvermögen	8.774.170,87	1.100.327,85
Umlaufende Anteile	716.313,214	88.938,090
Anteilwert	12,25	12,37
zum 30.09.2021		
Fondsvermögen	9.996.940,16	940.356,55
Umlaufende Anteile	718.210,000	67.228,000
Anteilwert	13,92	13,99
zum 30.09.2020		
Fondsvermögen	9.236.914,22	585.018,37
Umlaufende Anteile	790.631,000	50.073,000
Anteilwert	11,68	11,68

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

WWK Select Balance konservativ

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								62.852.144,07	89,13	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I		DE000A2JQK19	Anteile	22.910,00	7.100,00	0,00	EUR	100,71	2.307.266,10	3,27
Finnland										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR o.N.		FI0008812011	Anteile	52.939,93	3.200,00	0,00	EUR	137,36	7.271.617,57	10,31
Irland										
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Reg.Acc.Shs E EUR Hed.o.N.		IE00BDCJZQ67	Anteile	2.533.000,00	0,00	-763.000,00	EUR	0,96	2.422.307,90	3,44
Comgest Growth PLC-Japan Reg. Shares EUR I Acc. o.N.		IE00BZ0RSN48	Anteile	75.900,00	14.500,00	-17.300,00	EUR	10,95	831.105,00	1,18
Harrington C.Snyd.US A.Cap E. Reg. Shs Founder USD Acc. oN		IE00BMYLVC17	Anteile	12.000,00	5.170,00	0,00	USD	90,55	1.112.521,76	1,58
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) DL Acc.oN		IE00BF4G7076	Anteile	103.300,00	103.300,00	0,00	EUR	35,85	3.703.305,00	5,25
Man-GLG Gl.Invest Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. oN		IE000FTP5ZV4	Anteile	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	85,42	1.708.400,00	2,42
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C o.N.		IE00BJ0KDR00	Anteile	33.440,00	7.330,00	-21.250,00	EUR	105,17	3.516.884,80	4,99
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.		IE00BJ0KDR02	Anteile	33.110,00	33.110,00	-29.300,00	EUR	75,24	2.491.328,84	3,53
Luxemburg										
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. IS EUR Dis. oN		LU2078662611	Anteile	1.510,00	0,00	0,00	EUR	1.017,74	1.536.787,40	2,18
Euro Sp.Invt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap o.N.		LU0617482376	Anteile	52.220,00	0,00	0,00	EUR	135,65	7.083.434,12	10,05
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		LU1689651096	Anteile	62.250,00	62.250,00	0,00	EUR	15,86	987.285,00	1,40
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Registered Acc.Shs I JPY o.N.		LU1217871059	Anteile	7.570,00	3.600,00	0,00	JPY	17.101,78	916.729,04	1,30
OSS.Shill.Bar.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR oN		LU1079841273	Anteile	1.840,00	1.445,00	-3.740,00	EUR	987,04	1.816.153,60	2,58
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd. Namens-Anteile I9 Cap.USD oN		LU1586386572	Anteile	79.500,00	8.500,00	0,00	USD	9,91	806.639,71	1,14
Unilnstitut.Europ.Equit.Conc. Inhaber-Anteile o.N.		LU1131313493	Anteile	12.450,00	10.500,00	0,00	EUR	168,06	2.092.347,00	2,97
US EquityFlex Act. au Port. F USD Dis. oN		LU2190612007	Anteile	3.240,00	4.190,00	-950,00	USD	752,98	2.497.855,23	3,54
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0462885301	Anteile	13.150,00	0,00	0,00	EUR	978,36	12.865.434,00	18,25
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0644384843	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	EUR	1.028,25	4.113.000,00	5,83
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR o.N.		LU0418282934	Anteile	1.100,00	0,00	0,00	EUR	1.084,92	1.193.412,00	1,69
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0274209237	Anteile	24.700,00	24.700,00	0,00	EUR	63,90	1.578.330,00	2,24

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									353.098,69	0,50
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Dec.2022	XEUR			-35,00			EUR		132.125,00	0,19
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2022	XCME			-10,00			USD		220.973,69	0,31
Bankguthaben									7.568.179,20	10,73
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				7.528.376,80			EUR		7.528.376,80	10,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				38.875,00			USD		39.802,40	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände									197.712,29	0,28
Einschüsse (Initial Margin)				197.554,74			EUR		197.554,74	0,28
Zinsansprüche aus Bankguthaben				157,55			EUR		157,55	0,00
Gesamtaktiva									70.971.134,25	100,65
Verbindlichkeiten									-456.626,98	-0,65
aus										
Future Variation Margin				-353.098,69			EUR		-353.098,69	-0,50
Prüfungskosten				-8.520,53			EUR		-8.520,53	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-87,85			EUR		-87,85	0,00
Taxe d'abonnement				-4.128,90			EUR		-4.128,90	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-1.833,96			EUR		-1.833,96	0,00
Verwaltungsvergütung				-88.819,26			EUR		-88.819,26	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-137,79			EUR		-137,79	0,00
Gesamtpassiva									-456.626,98	-0,65
Fondsvermögen									70.514.507,27	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR						9,88	
Umlaufende Anteile B			STK						7.137.302,484	

**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 2022 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	141,2200	per 29.09.2022 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	0,9767	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	3.014.512,60	4,28



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				
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A oN	LU1959967503	EUR	3.050,00	-8.340,00
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. Iplu EUR Acc. oN	LU2264978979	EUR	0,00	-9.051,08
Capitulum Sust.Loc.Cur.Bd F.Ul Inhaber-Anteile T	DE000A2JF7Z9	EUR	0,00	-35.000,00
Deka-Institution.Weltzins ESG Inhaber-Anteile	DE000A2DJVM0	EUR	47.000,00	-47.000,00
Gold.Sac.Fds-GS As.H.Y.Bd Ptf Act. Nom. I SD USD Acc. oN	LU2229037341	USD	0,00	-25.640,00
GS-Glo.Envionm.Imp.Equ.Portf. Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2133327911	EUR	0,00	-17.990,00
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	EUR	42.350,00	-42.350,00
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	USD	8.090,00	-14.940,00
iShsIV-Fa.An.Hi.Yi.Co.Bd U.ETF Reg.Shares EUR Hdgd Dist o.N.	IE00BF3N7219	EUR	0,00	-483.700,00
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	USD	1.100,00	-1.100,00
LOYS FCP - LOYS Aktien Europa ITN	LU1487829548	EUR	1.180,00	-1.180,00
MainFirst-TOP EUROP. IDEAS FD Actions Nom. V Cap. EUR o.N.	LU1394739491	EUR	0,00	-6.860,00
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N.	LU1378878604	EUR	60,61	-34.355,33
MUL-Lyx.EO STOXX Ba.(DR)UC.ETF Namens-Ant. Acc.EUR o.N	LU1829219390	EUR	11.600,00	-11.600,00
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0230817925	EUR	0,00	-40.480,00
Xtr.MSCI AC As.ex Jap.ESG Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322252171	EUR	24.370,00	-24.370,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Summe in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Bankguthaben	493,27	493,27
Erträge aus Investmentanteilen	299.281,49	299.281,49
Erträge aus Bestandsprovisionen	82.470,70	82.470,70
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.552,16	-1.552,16
Summe der Erträge	380.693,30	380.693,30
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-1.125.404,52	-1.125.404,52
Verwahrstellenvergütung	-22.660,83	-22.660,83
Depotgebühren	-15.043,68	-15.043,68
Taxe d'abonnement	-16.509,23	-16.509,23
Prüfungskosten	-9.549,04	-9.549,04
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.767,84	-6.767,84
Werbe- / Marketingkosten	-1.614,60	-1.614,60
Sonstige Aufwendungen	-9.739,80	-9.739,80
Zinsaufwendungen	-39.966,21	-39.966,21
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.082,79	4.082,79
Summe der Aufwendungen	-1.243.172,96	-1.243.172,96
III. Ordentliches Nettoergebnis		-862.479,66
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		5.029.467,17
Realisierte Verluste		-1.877.785,48
Außerordentlicher Ertragsausgleich		-12.013,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.139.667,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.277.188,29
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-5.798.017,70
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-3.114.272,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-8.912.289,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.635.101,42



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance konservativ

für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	77.077.001,09
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	63.124,49
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.608.582,90
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.545.458,41
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	9.483,11
Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.635.101,42
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-5.798.017,70
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-3.114.272,01
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	70.514.507,27



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

	Anteilklasse B in EUR
zum 30.09.2022	
Fondsvermögen	70.514.507,27
Umlaufende Anteile	7.137.302,484
Anteilwert	9,88
zum 30.09.2021	
Fondsvermögen	77.077.001,09
Umlaufende Anteile	7.134.978,000
Anteilwert	10,80
zum 30.09.2020	
Fondsvermögen	72.298.103,75
Umlaufende Anteile	7.218.441,071
Anteilwert	10,02

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



WWK Select Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht WWK Select

zum 30. September 2022

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	38.441.077,05	5,80
Investmentanteile	597.954.812,55	90,17
Derivate	720.409,23	0,11
Bankguthaben	26.891.422,90	4,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben	1.827,26	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	348.100,10	0,05
Einschüsse (Initial Margin)	415.256,86	0,06
Gesamtaktiva	664.772.905,95	100,24
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-51.123,18	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-17.820,68	0,00
Taxe d'abonnement	-38.993,89	-0,01
Verwaltungsvergütung	-780.655,51	-0,12
Future Variation Margin	-720.409,22	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-758,77	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-2.913,12	0,00
Gesamtpassiva	-1.612.674,37	-0,24
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	663.160.231,58	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 2021 bis zum 30. September 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	881.533,73
Zinsen aus Bankguthaben	7.302,81
Erträge aus Investmentanteilen	1.333.417,87
Erträge aus Bestandsprovisionen	956.063,46
Sonstige Erträge	20,54
Ordentlicher Ertragsausgleich	-111.735,22
Summe der Erträge	3.066.603,19
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-10.298.778,01
Verwahrstellenvergütung	-228.877,76
Depotgebühren	-194.972,99
Taxe d'abonnement	-179.657,00
Prüfungskosten	-61.506,27
Rechtsberatungskosten	-58,50
Druck- und Veröffentlichungskosten	-45.982,28
Werbe- / Marketingkosten	-4.843,81
Sonstige Aufwendungen	-58.668,19
Zinsaufwendungen	-178.444,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	324.032,46
Summe der Aufwendungen	-10.927.756,69
III. Ordentliches Nettoergebnis	-7.861.153,50
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	84.421.771,47
Realisierte Verluste	-28.075.556,80
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1.423.196,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	54.923.018,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	47.061.864,63
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-128.441.815,97
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-28.879.060,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-157.320.876,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-110.259.012,15



für die Zeit vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	804.827.196,07
Ausschüttung	-231.950,89
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-32.386.900,75
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	172.199.734,26
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-204.586.635,01
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	1.210.899,30
Ergebnis des Geschäftsjahres	-110.259.012,15
davon nicht realisierte Gewinne	-128.441.815,97
davon nicht realisierte Verluste	-28.879.060,81
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	663.160.231,58



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 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnungen und 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 2022 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens 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 vom Fonds 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

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einem seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé



Nadia FABER

Luxemburg, den 16. Dezember 2022

- 71 -

Risikomanagementverfahren des Fonds WWK Select Top Ten

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Top Ten einen relativen Value-at-Risk Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100% S&P Global 1200

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	66,8 %
Maximum	87,0 %
Durchschnitt	76,2 %

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 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds WWK Select Balance

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

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

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 50% ML Pan-Europe Government Index, 50% S&P Global 1200

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	73,0 %
Maximum	118,4 %
Durchschnitt	87,1 %

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 4,14 % 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 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 der folgende Index: 100% S&P Global 1200

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	76,8 %
Maximum	106,7 %
Durchschnitt	91,7 %

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 0,29 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds WWK Select 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 der folgende Index: 100% ICE BofAML European Union Government Index

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	32,2 %
Maximum	97,5 %
Durchschnitt	57,4 %

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 6,15 % 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 der folgende Index: 50% S&P GIB 1200, 10% MSCI Emerging Markets (MXEF Index), 10% ICE BofAML Euro High Yield Index (HE00 Index), 20% ICE BofAML 1-10 Year Euro Broad Market Index (EMU5 Index), 10% ICE BofAML Global High Yield Index (HW00 Index)

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	20,8 %
Maximum	33,5 %
Durchschnitt	26,1 %

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 5,97 % 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 der folgende Index: 25% ML Pan-Europe Government Index, 75% S&P Global 1200

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	104,8 %
Durchschnitt	85,7 %

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 3,61 % 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 der folgende Index: 75% ML Pan-Europe Government Index, 25% S&P Global 1200

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	62,6 %
Maximum	107,2 %
Durchschnitt	77,1 %

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 4,75 % 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.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor für WWK Select Top Ten

Anwendung eines ESG Scoringmodells

Die von dem Investmentfonds ausgewählten Anlagen qualifizieren sich überwiegend durch ihr ESG Rating als Investments mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen. Für die Investitionsentscheidungen wird ein Scoringmodell zur systematischen Analyse und Bewertung von Zielfonds eingesetzt. Das Ziel dieses Scoringmodells besteht darin, zu beurteilen, ob und in welchem Umfang Zielfondsmanager bei der Auswahl ihrer Investments ESG-relevante Aspekte berücksichtigen.

Die Fondsmanageranalyse basiert auf einem quantitativen und einem qualitativen Teil. Das im Folgenden beschriebene Scoringmodell für nachhaltige Anlage-entscheidungen ist ein Teil der qualitativen Analyse. Am Anfang der qualitativen Analyse und Bewertung des Investmentprozesses steht das persönliche Interview mit dem Fondsmanager des Zielfonds. Über einen spezifischen ESG-Fragenkatalog wird darüber hinaus analysiert, ob und in welchem Umfang der Fondsmanager bei seinen Portfolioentscheidungen Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt. Hierzu zählen u. a. Ausschlusskriterien, z. B. der Ausschluss von Waffen- oder Zigarettenherstellern. Die Fragen decken die drei Themenblöcke Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ab. Auf Basis der erhaltenen Antworten und der daraus gewonnenen Erkenntnisse erfolgt die anschließende Bewertung. Mit dem ESG-Scoringmodell lassen sich die Ergebnisse aus der qualitativen Fondsmanageranalyse in ein numerisches Wertesystem übertragen und können somit sichtbar gemacht werden. Die ermittelten Einzelwerte und das Gesamtergebnis bewegen sich jeweils auf einer Skala zwischen -3 bis +3. Die Werte sind dabei im Allgemeinen umso höher, je umfangreicher Nachhaltigkeitsaspekte bei den Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden. Die Bewertung der jeweiligen Fondsmanager hängt also davon ab, welche Rolle Nachhaltigkeitsfaktoren bei ihren Investitionsentscheidungen spielen. Für den Themenblock Unternehmensführung („Governance“) wird zudem ein separater Governance-Score berechnet, der nach der gleichen Logik wie der ESG-Score aufgebaut ist, jedoch nur die Antworten zum Themenblock Unternehmensführung enthält.

Liegt der ermittelte ESG-Score bzw. Governance-Score im positiven Bereich, dann bedeutet dies, dass der Zielfondsmanager bei seinen Investitionsentscheidungen Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt und zwar je nach Ausprägung des Scores in einem mehr oder weniger starken Ausmaß. Bei einem Wert von +1 werden Nachhaltigkeitsaspekte im Anlageprozess grundsätzlich berücksichtigt, z. B. durch Anwendung einfacher Ausschlusskriterien. ESG-Scores von +2 und +3 bedeuten, dass Nachhaltigkeitsaspekte im Analyse- und Auswahlprozess eine wichtige bzw. die zentrale Rolle spielen. Zielfonds, welche entsprechend Art. 9 der Offenlegungsverordnung (Fokus auf

nachhaltige Investitionen / „Impact Investing“) klassifiziert sind, sollten typischerweise einen Score von +3 erhalten. Dies gilt unter der Voraussetzung, dass der Manager des Zielfonds nach Art. 9 nicht ausschließlich z. B. auf Umweltaspekte fokussiert ist, sondern auch soziale Aspekte und eine gute Unternehmensführung im Blick behält. Zielfonds, welche entsprechend Art. 8 der Offenlegungsverordnung (Berücksichtigung von ESG-Merkmalen, ggf. Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen) klassifiziert sind, erhalten üblicherweise einen Score von +2.

Ein neutraler ESG-Score bzw. Governance-Score von Null wird den Zielfondsmanagern zugeordnet, die bei ihrem Investmentprozess Nachhaltigkeitsaspekten keine wesentliche Bedeutung beimessen bzw. aufgrund des Anlageziels nicht beimessen können. Auch Exchange Traded Funds, welche lediglich passiv einen marktbreiten Index wie z. B. den S&P 500 oder den MSCI World nachbilden, erhalten einen Score von Null. Eine tiefgreifende Analyse wird in diesen Fällen nicht durchgeführt.

Ein negativer Score resultiert möglicherweise daraus, dass der Fondsmanager bei seinen Anlageentscheidungen erhöhte Risiken und ungünstige Auswirkungen in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte billigend oder sogar ganz bewusst eingeht, z. B. in der Hoffnung, damit eine höhere Rendite zu erzielen.

Nur Zielfonds, die dabei folgende Kriterien erfüllen, tragen zur Erreichung der beworbenen Umwelt- und/oder Sozialmerkmale für den WWK Select Top Ten bei:

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

Das ESG-Scoring wird grundsätzlich im Rahmen der Analyse eines potenziellen Neuinvestments für einen von der WWKI verwalteten Dachfonds durchgeführt. Bei bereits im Portfolio vorhandenen Zielfonds wird das Scoring auf regelmäßiger Basis (einmal jährlich) wiederholt oder bei besonderem Anlass auch ad hoc eingesetzt.

In einem weiteren Schritt werden Zielfonds, welche die zuvor dargestellten Kriterien erfüllen und in ihrer Anlagepolitik anstreben, in nachhaltige Anlagen zu investieren, in Bezug auf ihre Qualifikation als nachhaltige Anlagen gem. Art. 2 (17) SFDR, und somit Beitrag zu den vom Fonds verfolgten Umwelt- und/oder Sozialzielen, beurteilt.

Dabei werden im Speziellen

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

Während des gesamten Berichtszeitraums wurden die oben beschriebenen Kriterien initial im Zuge des Anlageentscheidungsprozesses sowie kontinuierlich im Rahmen des Portfolio Managements geprüft, überwacht und eingehalten.

Ausschlüsse

Der WWK Select Top Ten ist ein Dachfonds, der seinerseits in Zielfonds investiert. Bei der Formulierung von negativen Selektionskriterien (Ausschlusskriterien) ist es notwendig, dass jeder Zielfonds die formulierten Kriterien einhält oder übererfüllt. Die einzelnen Zielfonds formulieren Ihre Ausschlüsse jedoch individuell und unterschiedlich. Aus diesem Grund ist die Festlegung auf eine Liste von Ausschlusskriterien für einen Dachfonds schwierig, weil das Universum an investierbaren Zielfonds schnell kleiner wird, umso länger die Liste von Ausschlusskriterien ist. Daher wurde auf negative Selektionskriterien bei der Zielfondsauswahl verzichtet. Dies bedeutet nicht, dass die einzelnen Zielfonds nicht jeweils (unterschiedliche) Ausschlusskriterien anwenden. Die Ausschlusskriterien eines Zielfonds werden auch, wie oben beschrieben, im Rahmen des ESG-Scorings berücksichtigt.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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

(Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten

Disclaimer gem. Art. 6 & 7 der Taxonomie-Verordnung

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt des Teilfonds WWK Select Top Ten zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die in den Teilfonds WWK Select Balance, WWK Select Chance, WWK Select EuroRentenfonds, WWK Select Total Return, WWK Select Balance dynamisch und WWK Select Balance konservativ zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 leistungsorientierten 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 2021 beschäftigte die WWK Investment S.A. 6 Mitarbeiter, die als sog. risk taker gem. der ESMA- Guideline ESMA/2016/575 identifiziert wurden. In 2021 wurden für Risk Taker 412 TEUR Gehälter bezahlt, davon entfallen 55 TEUR auf den variablen Anteil.