

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2025

WWK Select

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

K83



Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds WWK Select mit seinen Teilfonds WWK Select Top Global Equity (vormals WWK Select Top ESG), WWK Select Balance, WWK Select Chance, WWK Select EuroRentenfonds, WWK Select Total Return, WWK Select Balance dynamisch und WWK Select Balance konservativ.

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

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

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Mit Wirkung zum 1. Mai 2025 wurde der Name des Teilfonds „WWK Select Top ESG“ in „WWK Select Top Global Equity“ geändert.

Mit Wirkung zum 1. September 2025 wurde der Wirtschaftsprüfer des Fonds von Ernst & Young S.A. zu Forvis Mazars gewechselt.

Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	10
WWK Select Top Global Equity	15
WWK Select Balance	22
WWK Select Chance	30
WWK Select EuroRentenfonds	38
WWK Select Total Return	48
WWK Select Balance dynamisch	56
WWK Select Balance konservativ	64
WWK Select Konsolidierung	72
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	75
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	78

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

WWK Investment S.A.

R.C.S. Luxembourg B81270

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Roland Kluger

Bereichsleiter Finanzanlagen

WWK Lebensversicherung a. G., München

Mitglieder

Stefan Bauer

Abteilungsleiter Verkaufsförderung

WWK Lebensversicherung a. G., München

Christoph Kraiker

Vorstandsvorsitzender

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

WWK Investment S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

WWK Lebensversicherung a. G.

Marsstraße 37, D-80292 München

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Abschlussprüfer

Forvis Mazars

Cabinet de révision agréé

5, rue Guillaume J. Kroll, L-1882 Luxembourg



Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Sub-Delegation an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Zentralverwaltungsstelle hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, sub-delegiert.

Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Im Berichtszeitraum von Ende September 2024 bis Ende September 2025 entwickelten sich die globalen Aktienmärkte erneut positiv. Unterstützt wurde dies von Zinssenkungen der wichtigsten Zentralbanken Federal Reserve und Europäische Zentralbank (EZB). Die EZB senkte die Leitzinsen vergleichsweise stark ab, der Einlagenzins sank im Berichtszeitraum von 3,5 % auf 2 %. Die Federal Reserve war aufgrund der stärkeren US-Konjunktur etwas zögerlicher und senkte den Leitzins um insgesamt 0,75 % auf eine Spanne von zuletzt 4,00 % bis 4,25 % ab. Ein weiterer wichtiger Faktor war die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten. Die Agenda von Trump ist teilweise widersprüchlich: während Deregulierung positiv auf die Aktienmärkte wirkt, sind die von ihm propagierten Zölle schlecht. Dementsprechend war der Berichtszeitraum von einer hohen Volatilität geprägt. Zunächst reagierten die Märkte freundlich, als jedoch klar wurde, dass Trump die angekündigten hohen Zölle tatsächlich einführen will (April 25: „Liberation Day“), ist insbesondere der US-Aktienmarkt zwischenzeitlich zweistellig eingebrochen. Es folgten mehrere Monate Unsicherheit: Zölle wurden aufgeschoben, größtenteils erfolgte eine Einigung auf einen niedrigeren Satz. In den wenigen Monaten seither hatten die von Trump installierten Zölle zumindest noch keine erhebliche Auswirkung auf die bisher robuste US-Konjunktur. Dementsprechend erholten sich die Aktienmärkte im Zeitraum von Mai bis September.

Die Zinsen von 10-jährigen Bundesanleihen sind im Berichtszeitraum von 2,12 % zu Anfang des Berichtszeitraums auf 2,71 % per Ende September 2025 gestiegen. Auch hier war eine hohe Volatilität zu beobachten. Die Grundgesetzänderung im März 2025, welche eine Lockerung der Schuldenbremse für Verteidigung sowie eine zusätzliche Schuldenaufnahme für Infrastruktur in Höhe von 500 Mrd. Euro zur Folge hatte, ließ die 10-Jahres-Zinsen aufgrund der Verschlechterung der Kreditqualität innerhalb weniger Tage von ca. 2,4 % auf 2,9 % ansteigen. Für die Performance von festverzinslichen Anlagen in diesem Laufzeitsegment war der Zinsanstieg von Bundesanleihen negativ. Auf der anderen Seite wirkten sich tendenziell sinkende Kreditrisikoprämien sowie die Kuponrenditen positiv auf die Performance des Anleiensegments aus.

Entwicklung

Die Wertentwicklung der WWK Select Dachfonds war abhängig von der Aktienquote und auf der Rentenseite abhängig von der Duration (Zinsrisiko) sowie der Allokation in Unternehmensanleihen. Der WWK Select Chance D als reiner Aktien-Dachfonds mit einer vergleichsweise hohen US-Allokation erzielte 9,03 %. Der zweite Aktien-Dachfonds des WWK Select Umbrellas, der WWK Select Top Global Equity D (vormals WWK Select Top ESG), erzielte 2,69 %. Das deutlich schwächere Ergebnis ist u. a. auch darin begründet, dass der Fonds eine Ausrichtung auf ökologische und soziale Merkmale hat und einerseits Sektoren stark performt haben, die für diesen Teilfonds nicht investierbar sind und andererseits die nachhaltigen Unternehmen aktuell nicht gut performen. Der Aktienanteil der gemischten Dachfonds ist weitestgehend analog zum WWK Select Chance zusammengesetzt. Die Duration der gemischten Aktienfonds war vergleichsweise kurz, was von Vorteil war (vgl. Abschnitt „Rückblick“: steigende Zinsen im Berichtszeitraum). Ebenfalls von Vorteil war die Zielfondsauswahl im Credit Segment, welche sämtlich besser performt haben als Staatsanleihen. Die Wertentwicklung der gemischten Dachfonds entspricht ihrem Aktienanteil: Der WWK Select Balance dynamisch D (ca. 75 % Aktienanteil) schloss den Berichtszeitraum mit 9,28 % ab, der WWK Select Balance D (ca. 50 % Aktienanteil) erreichte eine Performance von 7,81 %. Der WWK Select Balance konservativ D (mind. 25 % Aktienanteil) erzielte 7,15 % und der WWK Select Total Return A mit einem Fokus auf Renten bzw. Renten-ähnlichen Strategien (jedoch mit geringem Zinsänderungsrisiko) erzielte 5,71 %. Der WWK Select EuroRentenfonds erzielte in einem Umfeld moderat steigender Zinsen, aber tendenziell fallender Kreditrisikoprämien eine Performance von 0,86 %.

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. Die Aktienquote lag größtenteils oberhalb von 50%, was sich positiv ausgewirkt hat aufgrund der steigenden Aktienmärkte. Extrem gut entwickelt hat sich die Investition im iShares Physical Gold ETC (dies betrifft sämtliche Mischfonds). Auf der Alternatives- bzw. Rentenseite wurden der EdR Financial Bonds Fonds, der Evli Nordic Corporate Bond, der XAIA Credit Basis I und der iShares Physical Gold ETC (aufgrund von Performance) im Gewicht erhöht, reduziert wurden der iShares Core Euro Government Bond ETF und der Loomis Sayles Sustainable Euro Credit Fonds. Auf der Aktienfondsseite des Portfolios wurden im Berichtszeitraum in Abhängigkeit der jeweiligen Aktienmarktentwicklung einzelne Länder und Regionen zeitweise bewusst unter- oder übergewichtet (vgl. auch der entsprechende Absatz zum WWK Select Chance). Neu ins Portfolio aufgenommen wurden der Berenberg Merger Arbitrage, Columbia Threadneedle Japan Equities, iShares NASDAQ-100 UCITS ETF, WWK KI Alpha - Aktien Welt und der Fidelity US Equity Research Enhanced ETF. Der JPM US REI ETF wurde im Gewicht etwas reduziert. Komplette verkauft wurden der Comgest Growth Europe Compounders, Fidelity Asia Pacific Opportunities Fund, iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF, Ossiam Shiller Value ETF, Montruco Bolton US Equity und der Eastspring Investments Japan Dynamic.



WWK Select Balance konservativ

Das Portfolio des WWK Select Balance konservativ ist vergleichbar mit dem WWK Select Balance, jedoch mit einer geringeren Aktienquote von ca. 25 % und einem stärkeren Fokus auf Sicherheit. Besonders positiv beigetragen haben im Berichtszeitraum u. a. Rentenfonds mit Kreditrisiken, insbesondere der Man GLG Global Investment Grade Opportunities und der EdR Financial Bonds, wohingegen der iShares European Govt Bond ETF, ein Rentenfonds mit mehr Zins- als Kreditrisiken, negativ beigetragen hat. Wie bereits beim WWK Select Balance erwähnt, hat die Positionierung im iShares Physical Gold ETC sehr positiv zum Gesamtergebnis beigetragen. Aufgrund der außerordentlich guten Performance des Gold-Investments musste die Position mehrmals verkleinert werden, weil für einen ETC maximal 10 % Anteil zulässig sind und die Grenze sonst überschritten worden wäre. Wesentliche Unterschiede zu den bereits im Abschnitt zum WWK Select Balance genannten Umschichtungen sind folgende: Während das Gewicht des iShares Euro Covered Bond ETF lediglich reduziert wurde, kam es zum Komplettverkauf des UniGlobal. Die Positionen im Man GLG Asia ex Japan Equity, Man GLG Global Investment Grade Opportunities und T. Rowe Price US Structured Research Fonds wurden dagegen erhöht.

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: Auf der Rentenseite wurde der Evli Nordic Corporate Bond (war bereits zu Beginn der Berichtsperiode im WWK Select Balance enthalten) neu ins Portfolio aufgenommen, der iShares Core Euro Government Bond ETF und der Loomis Sayles Sustainable Euro Credit Fonds wurden hingegen komplett verkauft. Das Gewicht des iShares Euro Covered Bond ETF wurde reduziert. Auf der Aktienseite wurde der Empireon US Equity Fund im Gewicht reduziert und der UniGlobal Fonds komplett verkauft. Die Gewichte im Man GLG Asia ex Japan Equity, M&G European Strategic Value und T. Rowe Price US Structured Research Fonds wurden erhöht.

WWK Select Chance

Im Berichtszeitraum wurden in Abhängigkeit der jeweiligen Aktienmarktentwicklung einzelne Länder und Regionen zeitweise bewusst unter- oder übergewichtet. US-Aktien (inkl. dem US-Anteil von globalen Zielfonds) waren in den ersten Monaten des Berichtszeitraums mehr oder weniger stark untergewichtet. Dies war zunächst von Nachteil, aber insbesondere im März und April 2025 von großem Vorteil. Durch die relativ schlechte Performance von US-Aktien in diesem Zeitraum hat sich das Untergewicht vergrößert, dies wurde in den Monaten danach ausgeglichen (Nachkauf US-Aktien). Zum Ende des Berichtszeitraums sind US-Aktien nun leicht übergewichtet (z.T. auch aufgrund von guter Relativperformance in den letzten Monaten).

Die Ergebnisse der einzelnen, allokierten Zielfonds waren gemischt: Bei den europäischen Zielfonds haben der Wellington Strategic European Equity, der Quoniam European Equities Dynamic und der M&G European Strategic Value positiv beigetragen. Der Comgest European Growth Compounds hat underperformat, war bereits im Gewicht reduziert und wurde schließlich komplett verkauft. Unter den US-Fonds hat der iShares NASDAQ-100 UCITS ETF gut abgeschnitten, wohingegen der Montrustco Bolton US Equity Fonds und der Ossiam Shiller Value ETF underperformat haben, welche aus diesem Grund auch verkauft wurden. Bei den japanischen Zielfonds erzielte der Columbia Threadneedle Japan Equities in etwa Benchmark-Performance. Der Zielfonds mit Growth-Exposure (GS Japan Equity Partners) hat diesmal leider underperformat. Bei der Region Asien ex Japan hat der Man GLG Asia ex Japan erneut stark performat, der schwächer performende Fidelity Asia Pacific Opportunities wurde im Berichtszeitraum verkauft.

Die Veränderungen des Portfolios sind weitestgehend analog zum Aktienbestand in den WWK Select Mischfonds. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden der Columbia Threadneedle Japan Equities, iShares NASDAQ-100 UCITS ETF, WWK KI Alpha - Aktien Welt, Fidelity US Equity Research Enhanced ETF und der Nordea 2 - BetaPlus Enhanced US Equity Fonds.

Die Gewichtung wurde erhöht für: Man GLG Asia ex Japan, M&G European Strategic Value, Wellington Strategic European Equity und db x-trackers MSCI USA. Im Gegenzug wurden der UniGlobal und der JPM US REI ETF im Gewicht reduziert. Folgende Aktienzielfonds wurden verkauft: Comgest Growth Europe Compounds, Fidelity Funds - Asia Pacific Opportunities Fund, iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF, Ossiam Shiller Value ETF, Montrustco Bolton US Equity Fund und Eastspring Japan Dynamic.

WWK Select Top Global Equity

Der WWK Select Top Global Equity ist nach Art. 8 SFDR eingestuft. Der WWK Select Top Global Equity strebt an, einen überwiegenden Teil (mind. 80 %) seines Nettofondsvermögens in Anlagen zu investieren, die einen Beitrag zu ausgewählten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten. Der Fonds hält zudem nachhaltige Anlagen im Sinne von Art. 2 (17) SFDR im Umfang von zumindest 20 % des Nettofondsvermögens. Die im Vergleich mit z. B. dem WWK Select Chance schwächere Performance ist v. a. durch die Schwäche vieler ESG-Themen zu erklären. Die Umstellungen des Portfolios beim WWK Select Top Global Equity während des Berichtszeitraums gehen sämtlich in die Richtung, die Performance des Gesamt-Portfolios zu verbessern bei einem gleichbleibend hohen ESG-Fokus. Beim WWK Select Top Global Equity wurden im Berichtszeitraum der Columbia Threadneedle Japan Equities, Swisscanto Equity Fund Sustainable, Fidelity US Equity Research Enhanced ETF und der Invesco Global Active ESG Equity ETF neu aufgenommen. Komplett verkauft wurden der Alma Eikoh Japan Large Cap Equity Fund, Comgest Growth Europe Compounds, Triodos Global Equities Impact Fund und der Montrustco Bolton US Equity Fund. Im Gewicht erhöht wurde der Columbia Threadneedle Sustainable Outcomes Global Equity, JPM



Europe REI ETF, Quoniam European Equities Dynamic und der BNP Sustainable US Thematic Portfolio. Reduziert wurden hingegen der AB Sustainable US Thematic Portfolio und der GS Japan Equity Partners Fonds.

WWK Select Total Return

Der Teilfonds investiert u. a. in Fondskonzepte, die möglichst unabhängig von der allgemeinen Entwicklung der Kapitalmärkte eine positive Performance erzielen oder weniger stark auf negative Entwicklungen an den Märkten reagieren sollen. Die Quote an Alternatives blieb im Berichtszeitraum konstant bei rund 27 %. (27,4 % zum Ende des Berichtszeitraums vs. 27,6 % zu Beginn). Die Kassenhaltung wurde von 4,2 % auf 3,7 % leicht reduziert.

Das Netto-Aktienexposure blieb im Verlauf des Berichtszeitraums auf einem ähnlichen Niveau. Z.T. auch durch die gute Performance der Aktieninvestments hat sich das Netto-Exposure leicht erhöht (12,7 % gegen Ende im Vergleich mit 11,2 % zu Anfang des Berichtszeitraums).

Wie bereits beim WWK Select Balance erwähnt, hat die Positionierung im iShares Physical Gold ETC sehr positiv zum Gesamtergebnis beigetragen. Aufgrund der außerordentlich guten Performance des Gold-Investments musste die Position mehrmals verkleinert werden, weil für einen ETC maximal 10 % Anteil zulässig sind und die Grenze sonst überschritten worden wäre.

Neu ins Portfolio aufgenommen wurden der Berenberg Merger Arbitrage, iShares NASDAQ-100 UCITS ETF, Man GLG Asia ex Japan sowie der Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF. Zugekauft wurden außerdem: Edmond de Rothschild Financial Bonds, M&G European Credit Investment Fund, Evli Nordic Corporate Bonds, finccam Volatility Premium sowie T. Rowe Price US Structured Research Equity Fonds.

Komplett veräußert wurden hingegen folgende Zielfonds: Comgest Growth-Europe Compounds, Fidelity Asia Pacific Opportunities, iShares S&P 600 Small Cap UCITS ETF, Montrusco Bolton US Equity.

Der WWK Select Total Return investiert nicht nur über Zielfonds, sondern auch direkt in Anleihen. Aufgrund der im Berichtszeitraum zwar sinkenden, aber v.a. zu Beginn immer noch recht hohen Geldmarkt-Verzinsungen wurde mehrfach rollierend in kurz laufende Staatsanleihen mit hoher Qualität investiert. Dieses Investment besteht immer noch, ist aufgrund der gesunkenen Geldmarkt-Verzinsungen jedoch kleiner als zu Beginn des Berichtszeitraums.

WWK Select EuroRentenfonds

Die Sensitivität des Fonds gegenüber Zinsänderungen (Modified Duration) wurde dynamisch an die Marktgegebenheiten angepasst. Generell verlieren festverzinsliche Rentenpapiere bei steigenden Zinsen an Wert und bei fallenden Zinsen entwickeln sie sich positiv. Eine wichtige Komponente des Zinses kreditrisikobehafteter Anleihen ist die Kreditrisikoprämie. Diese Kreditrisikoprämien sind im Verlauf des Berichtszeitraums tendenziell gesunken, was der Performance des WWK Select EuroRentenfonds zuträglich war. Das allgemeine Zinsniveau, gemessen an der Verzinsung deutscher Staatsanleihen, ist jedoch moderat angestiegen (vgl. Abschnitt „Rückblick“). Dies hat sich über den Berichtszeitraum negativ ausgewirkt.

Das Zinsänderungsrisiko wurde nur leicht reduziert, um einerseits den derzeit moderat steigenden Zinsen Rechnung zu tragen, andererseits aber auch von dem nach wie vor attraktiven Zinsniveau profitieren zu können. Die Quote an öffentlichen Emittenten (inklusive Quasi-Sovereigns) wurde verringert (49,9 % vs. 54,7 %). Insbesondere wurden deutsche Staatsanleihen komplett verkauft. Der Bestand an Covered Bonds ist aufgrund von Käufen weiter erhöht worden von 17,2 % auf 24,4 %. Der Anteil an Unternehmensanleihen wurde leicht erhöht (23,2 % vs. 21,8 %). Die Kassenhaltung wurde reduziert auf 1,8 % (30.09.2024: 5,7 %).

Die Unternehmensanleihen teilen sich auf in Corporates (inklusive Finantöchter von Corporates) mit einem Anteil am Gesamtportfolio von 19,0 % sowie Financials mit einem Anteil von 4,2 %. Unter den Financials sind 1,6 % dem Non-Banking und 2,6 % dem Banking-Bereich zuzuordnen (jeweils Anteil am Gesamtportfolio). Die Ablaufrendite des Rentenvermögens blieb in etwa auf dem gleichen Niveau und liegt per 30.09.2025 bei 2,73 % (30.09.2024: 2,69 %).

Ausblick

Während die EZB bei einem derzeitigen Leitzinsniveau von 2 % im Zinssenkungszyklus schon weit fortgeschritten ist, hat die Federal Reserve in den USA bei einem derzeitigen Leitzins von 4,00 % bis 4,25 % noch einiges an Spielraum. Obwohl der Arbeitsmarkt in den USA kleinere Anzeichen von Schwäche zeigt, erweist sich die US-Konjunktur nach wie vor als recht robust. Die schwächere Nachfrage nach Arbeitskräften trifft auf ein kleineres Angebot an Arbeitskräften, was auf die Abschiebung von Einwanderern durch die Trump-Administration zurückzuführen ist. Aus diesem Grund steigt die Arbeitslosenquote bisher nicht merklich an. Es ist daher möglich, dass die zuletzt vorgenommene Zinssenkung der Fed (und die zukünftig noch erwarteten Senkungen) im Zusammenhang mit einem immer noch positiven konjunkturellen Umfeld in den nächsten Monaten zu einem weiteren Anstieg des US-Aktienmarkts führt.

Für die weiter entfernte Zukunft ab 2026 gibt es jedoch verschiedene Risiken zu beachten. Die Zollpolitik der Trump-Administration könnte durchaus noch Bremsspuren in der globalen Konjunktur hinterlassen. Zudem ist unklar, ob dieses Thema bereits abgeschlossen ist oder nicht doch nochmals durch den US-Präsidenten auf den Tisch gebracht wird. Sollten die durchschnittlichen Zölle noch weiter ansteigen, hätte dies negative Auswirkungen auf die



globalen Aktienmärkte. Darüber hinaus bestehen nach wie vor hohe geopolitische Risiken. Zu nennen sind hier der russische Angriffskrieg auf die Ukraine, der Krieg im Nahen Osten und der Taiwan-Konflikt, bei dem die Großmächte USA und China involviert sind.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 30. September 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß dem Rechnungslegungsstandard Lux GAAP erstellt.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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

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

WWK Select Top Global Equity B / LU0126856375 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	2,14 %
WWK Select Top Global Equity D / LU2114230993 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	2,69 %
WWK Select Balance B / LU0126855641 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	7,28 %
WWK Select Balance C I / LU0685406661 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	8,22 %
WWK Select Balance D / LU2114230480 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	7,81 %
WWK Select Chance B / LU0126855997 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	8,55 %
WWK Select Chance C I / LU0685406745 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	9,59 %
WWK Select Chance D / LU2114230647 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	9,03 %
WWK Select EuroRentenfonds B / LU0489465855 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,86 %
WWK Select Total Return A / LU0685407040 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	5,71 %
WWK Select Total Return C I / LU0685407123 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	6,19 %
WWK Select Balance dynamisch B / LU1479925486 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	8,77 %
WWK Select Balance dynamisch D / LU2114230563 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	9,28 %
WWK Select Balance konservativ B / LU1479925304 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	6,54 %
WWK Select Balance konservativ D / LU2646640552 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	7,15 %

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 Global Equity B / LU0126856375 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,58 %
WWK Select Top Global Equity D / LU2114230993 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,08 %
WWK Select Balance B / LU0126855641 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,61 %
WWK Select Balance C I / LU0685406661 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,68 %
WWK Select Balance D / LU2114230480 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,11 %
WWK Select Chance B / LU0126855997 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,59 %
WWK Select Chance C I / LU0685406745 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,67 %
WWK Select Chance D / LU2114230647 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,09 %
WWK Select EuroRentenfonds B / LU0489465855 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,80 %
WWK Select Total Return A / LU0685407040 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,17 %
WWK Select Total Return C I / LU0685407123 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,74 %
WWK Select Balance dynamisch B / LU1479925486 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,60 %
WWK Select Balance dynamisch D / LU2114230563 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,10 %
WWK Select Balance konservativ B / LU1479925304 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,63 %
WWK Select Balance konservativ D / LU2646640552 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,13 %

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

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

WWK Select Top Global Equity B / LU0126856375 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,58 %
WWK Select Top Global Equity D / LU2114230993 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,08 %
WWK Select Balance B / LU0126855641 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,61 %
WWK Select Balance C I / LU0685406661 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,68 %
WWK Select Balance D / LU2114230480 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,11 %
WWK Select Chance B / LU0126855997 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,59 %



WWK Select Chance C I / LU0685406745 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,67 %
WWK Select Chance D / LU2114230647 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,09 %
WWK Select EuroRentenfonds B / LU0489465855 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,80 %
WWK Select Total Return A / LU0685407040 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,17 %
WWK Select Total Return C I / LU0685407123 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,74 %
WWK Select Balance dynamisch B / LU1479925486 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,60 %
WWK Select Balance dynamisch D / LU2114230563 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,10 %
WWK Select Balance konservativ B / LU1479925304 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,63 %
WWK Select Balance konservativ D / LU2646640552 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,13 %

Performance Fee

WWK Select Top Global Equity B / LU0126856375 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Top Global Equity D / LU2114230993 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Balance B / LU0126855641 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Balance C I / LU0685406661 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Balance D / LU2114230480 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Chance B / LU0126855997 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Chance C I / LU0685406745 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Chance D / LU2114230647 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select EuroRentenfonds B / LU0489465855 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Total Return A / LU0685407040 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Total Return C I / LU0685407123 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Balance dynamisch B / LU1479925486 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Balance dynamisch D / LU2114230563 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Balance konservativ B / LU1479925304 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
WWK Select Balance konservativ D / LU2646640552 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

WWK Select Top Global Equity (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	43 %
WWK Select Balance (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	23 %
WWK Select Chance (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	29 %
WWK Select EuroRentenfonds (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-84 %
WWK Select Total Return (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	27 %
WWK Select Balance dynamisch (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	18 %
WWK Select Balance konservativ (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	30 %

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

Verwendung der Erträge

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

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

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

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für WWK Select Balance C I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,05 pro Anteil vorgenommen.



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

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

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

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

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

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für WWK Select Total Return A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,07 pro Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für WWK Select Total Return C I werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,25 pro Anteil vorgenommen.

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen bzw. 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 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

WWK Select Top Global Equity (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	571,54 EUR
WWK Select Balance (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	2.234,78 EUR
WWK Select Chance (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	2.577,87 EUR
WWK Select EuroRentenfonds (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	32,50 EUR
WWK Select Total Return (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	70,32 EUR
WWK Select Balance dynamisch (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	228,35 EUR
WWK Select Balance konservativ (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	185,31 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

WWK Select Top Global Equity

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*									219.280.457,16	98,95
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF Registered Shs USD Acc		IE00BKSBGS44	Anteile	1.443.100,00	1.443.100,00	0,00	USD	12,00	14.756.391,03	6,66
InvescoM2-IQS Global Eq ETF Registered Acc.Shs USD		IE00BJQRDN15	Anteile	239.860,00	239.860,00	0,00	USD	90,22	18.447.780,74	8,32
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	653.500,00	0,00	-107.400,00	USD	66,06	36.801.679,38	16,61
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.Act Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.		IE00BF4G7183	Anteile	702.800,00	0,00	0,00	EUR	46,53	32.701.284,00	14,76
Luxemburg										
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. S1 (EO)		LU0232467083	Anteile	205.490,00	0,00	-514.990,00	EUR	54,50	11.199.205,00	5,05
Berenberg European Focus Fund Namens-Anteile I A		LU1966825462	Anteile	64.720,00	0,00	0,00	EUR	179,25	11.601.060,00	5,24
BNP Paribas Sust.US MF Equity Actions Nom. I Cap. USD		LU1956164260	Anteile	96.070,00	0,00	0,00	USD	327,34	26.808.366,05	12,10
CT (Lux) Japan Equities Act.Nom. LE EUR Acc.		LU2656573628	Anteile	3.840,00	3.840,00	0,00	EUR	1.290,23	4.954.499,33	2,24
CT (Lux) Sustain.Outc.Glbl Eq. Act. Nom. LE EUR Acc.		LU2282711360	Anteile	12.990,00	8.670,00	-4.910,00	EUR	1.454,02	18.887.717,20	8,52
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)		LU1217871059	Anteile	51.600,00	0,00	-25.000,00	JPY	29.712,17	8.792.246,43	3,97
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I		LU1120174377	Anteile	6.090,00	600,00	0,00	EUR	2.218,20	13.508.838,00	6,10
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act.Nom. GT EUR Acc.		LU2708738559	Anteile	151.000,00	165.315,00	-14.315,00	EUR	137,89	20.821.390,00	9,40
Derivate									47.903,96	0,02
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2025	XCME			12,00			USD		35.036,87	0,02
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			-23,00			USD		12.867,09	0,01
Bankguthaben									2.331.629,84	1,05
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.329.628,76			EUR		2.329.628,76	1,05



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.347,37			USD		2.001,08	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									301.344,76	0,14
Einschüsse (Initial Margin)				298.114,10			EUR		298.114,10	0,13
Zinsansprüche aus Bankguthaben				3.230,66			EUR		3.230,66	0,00
Gesamtaktiva									221.961.335,72	100,16
Verbindlichkeiten									-364.023,41	-0,16
aus										
Future Variation Margin				-47.903,97			EUR		-47.903,97	-0,02
Prüfungskosten				-10.306,07			EUR		-10.306,07	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-72,61			EUR		-72,61	-0,00
Taxe d'abonnement				-13.129,64			EUR		-13.129,64	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-5.481,42			EUR		-5.481,42	-0,00
Verwaltungsvergütung				-286.460,48			EUR		-286.460,48	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-669,22			EUR		-669,22	-0,00
Gesamtpassiva									-364.023,41	-0,16
Fondsvermögen**									221.597.312,31	100,00
Anteilwert B							EUR		20,01	
Anteilwert D							EUR		17,94	
Umlaufende Anteile B							STK		10.783.556,742	
Umlaufende Anteile D							STK		323.921.938	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 2025 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.09.2025
Japanische Yen	JPY	174,3750		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1731		= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	6.321.981,16	2,85



Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des WWK Select Top Global Equity, 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				
Alma C.I.F.-A.Ei.J.L.Cap Eq Fd Act. Nom. I EUR Acc.	LU1870374508	EUR	0,00	-23.220,00
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.	IE0004HHNTO4	EUR	0,00	-921.800,00
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act. Nom. DT EUR Acc.	LU2211859272	EUR	54.500,00	-54.500,00
Triodos I-T.Global Equ.Imp.Fd Nam.-An. I Acc.	LU0309381191	EUR	0,00	-191.500,00
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.	LU2606334733	EUR	44.000,00	-136.250,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	53.574,62	1.267,72	54.842,34
Erträge aus Investmentanteilen	272.823,57	6.397,83	279.221,40
Erträge aus Bestandsprovisionen	64.989,24	1.580,75	66.569,99
Ordentlicher Ertragsausgleich	-15.661,58	829,22	-14.832,36
Summe der Erträge	375.725,85	10.075,52	385.801,37
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-3.242.813,14	-51.507,77	-3.294.320,91
Verwahrstellenvergütung	-61.666,53	-1.468,56	-63.135,09
Depotgebühren	-56.866,65	-1.385,57	-58.252,22
Taxe d'abonnement	-44.410,83	-1.092,34	-45.503,17
Prüfungskosten	-10.405,03	-247,66	-10.652,69
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.976,07	-158,44	-7.134,51
Zinsaufwendungen	-13.185,70	-335,39	-13.521,09
Sonstige Aufwendungen	-6.306,16	-149,22	-6.455,38
Ordentlicher Aufwandsausgleich	79.501,34	-5.567,51	73.933,83
Summe der Aufwendungen	-3.363.128,77	-61.912,46	-3.425.041,23
III. Ordentliches Nettoergebnis			-3.039.239,86
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			13.747.556,48
Realisierte Verluste			-908.501,55
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-297.346,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			12.541.708,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			9.502.468,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-5.632.439,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			3.870.029,29



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Top Global Equity

Für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		226.955.331,55
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-9.466.293,23
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.123.511,15	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-42.589.804,38	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		238.244,70
Ergebnis des Geschäftsjahres		3.870.029,29
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		221.597.312,31



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 WWK Select Top Global Equity

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2025		
Fondsvermögen	215.786.609,14	5.810.703,17
Anteilwert	20,01	17,94
Umlaufende Anteile	10.783.556,742	323.921,938
zum 30.09.2024		
Fondsvermögen	222.221.153,54	4.734.178,01
Anteilwert	19,59	17,47
Umlaufende Anteile	11.343.859,215	270.960,765
zum 30.09.2023		
Fondsvermögen	189.238.623,70	2.703.498,62
Anteilwert	16,65	14,77
Umlaufende Anteile	11.366.871,684	182.993,603

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

WWK Select Balance

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									6.981.384,43	6,94
Börsengehandelte Wertpapiere										
Zertifikate										
Irland										
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		IE00B4ND3602	Stück	110.200,00	8.600,00	0,00	USD	74,32	6.981.384,43	6,94
Investmentanteile*									91.026.553,41	90,54
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Empireon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse X		DE000A3E18Z5	Anteile	193,00	66,00	-100,00	USD	20.569,01	3.384.185,61	3,37
UniGlobal Inhaber-Anteile I		DE000A0M80N0	Anteile	4.000,00	4.000,00	-4.200,00	EUR	563,90	2.255.600,00	2,24
Finnland										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR		FI0008812011	Anteile	28.282,50	16.500,00	0,00	EUR	169,66	4.798.381,18	4,77
Frankreich										
EDR SICAV-Financial Bonds Act.au Port. NC EUR Acc.		FR0013233707	Anteile	27.075,00	8.175,00	0,00	EUR	134,17	3.632.652,75	3,61
Irland										
Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF Registered Shs USD Acc		IE00BKSBGS44	Anteile	629.200,00	719.800,00	-90.600,00	USD	12,00	6.433.872,38	6,40
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares		IE00B4WXJJ64	Anteile	40.295,00	0,00	-49.925,00	EUR	110,29	4.444.135,55	4,42
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares		IE00B3B8Q275	Anteile	40.040,00	0,00	0,00	EUR	142,35	5.699.694,00	5,67
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc)		IE00B53SZB19	Anteile	1.780,00	2.880,00	-1.100,00	EUR	1.203,80	2.142.764,00	2,13
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	137.500,00	12.900,00	-56.420,00	EUR	56,33	7.745.375,00	7,70
MAN Fds-Man Asia (ex Jap.) Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc.		IE00BMWB563	Anteile	16.680,00	14.010,00	-8.180,00	EUR	140,12	2.337.201,60	2,32
Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc.		IE000FTP5ZV4	Anteile	35.180,00	0,00	0,00	EUR	129,32	4.549.477,60	4,53
Natixis Int.I-LS.sust.EUR Cred Reg. Shs S2 A EUR Acc.		IE00BM990G73	Anteile	245.000,00	0,00	-125.000,00	EUR	10,19	2.496.550,00	2,48
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.		IE00B6TYHG95	Anteile	42.900,00	0,00	-8.900,00	EUR	57,47	2.465.626,02	2,45
Luxemburg										
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. I2R EUR Acc.		LU2053560962	Anteile	1.030,00	0,00	0,00	EUR	1.217,57	1.254.097,10	1,25



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Berenberg Merger Arbitrage Act.Nom. I A 2 EUR Acc.		LU2986718166	Anteile	9.400,00	9.400,00	0,00	EUR	99,84	938.496,00	0,93
CT (Lux) Japan Equities Act.Nom. LE EUR Acc.		LU2656573628	Anteile	840,00	1.000,00	-160,00	EUR	1.290,23	1.083.796,73	1,08
Euro Sp.Invt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap		LU0617482376	Anteile	29.680,00	6.170,00	0,00	EUR	161,49	4.792.910,42	4,77
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)		LU1217871059	Anteile	8.106,50	1.300,00	-4.800,00	JPY	29.712,17	1.381.285,77	1,37
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)		LU1866903203	Anteile	145.850,00	16.850,00	0,00	EUR	20,44	2.981.465,70	2,97
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I		LU1120174377	Anteile	1.191,00	151,00	-185,00	EUR	2.218,20	2.641.876,20	2,63
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc.		LU2648078835	Anteile	487.760,00	170.880,00	-124.300,00	USD	14,42	5.995.907,42	5,96
WWK KI Alp.Aktien Welt Act.Port. C EUR Acc.		LU2881669944	Anteile	240.000,00	440.000,00	-200.000,00	EUR	9,96	2.390.400,00	2,38
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR		LU0418282934	Anteile	13.387,07	2.255,00	0,00	EUR	1.133,99	15.180.802,38	15,10
Derivate									128.077,44	0,13
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2025	XCME			32,00			USD		93.431,65	0,09
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			-61,00			USD		34.645,79	0,03
Bankguthaben									1.875.760,97	1,87
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.870.327,10			EUR		1.870.327,10	1,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				6.374,20			USD		5.433,87	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände									800.084,72	0,80
Einschüsse (Initial Margin)				794.064,46			EUR		794.064,46	0,79
Zinsansprüche aus Bankguthaben				6.020,26			EUR		6.020,26	0,01
Gesamtaktiva									100.811.860,97	100,27
Verbindlichkeiten									-275.773,87	-0,27
aus										
Future Variation Margin				-128.077,45			EUR		-128.077,45	-0,13
Prüfungskosten				-10.306,06			EUR		-10.306,06	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-72,61			EUR		-72,61	-0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Taxe d'abonnement				-7.641,43			EUR		-7.641,43	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-2.477,66			EUR		-2.477,66	-0,00
Verwaltungsvergütung				-127.185,82			EUR		-127.185,82	-0,13
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-12,84			EUR		-12,84	-0,00
Gesamtpassiva									-275.773,87	-0,27
Fondsvermögen**									100.536.087,10	100,00
Anteilwert B							EUR		21,80	
Anteilwert C I							EUR		15,65	
Anteilwert D							EUR		15,04	
Umlaufende Anteile B							STK		4.305.331,594	
Umlaufende Anteile C I							STK		100.000,000	
Umlaufende Anteile D							STK		340.080,567	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 2025 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.09.2025
Japanische Yen	JPY	174,3750		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1731		= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	16.816.759,73	16,73



Während des Berichtszeitraums 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				
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.	IE0004HHNTO4	EUR	0,00	-167.100,00
Eastspring Invts-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap.	LU0801102863	USD	0,00	-66.500,00
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR	LU1689651096	EUR	0,00	-65.620,00
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares	IE00B2QWCY14	EUR	0,00	-28.000,00
OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	0,00	-1.474,00
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.	LU2606334733	EUR	0,00	-34.860,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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	69.356,20	1.138,04	3.361,86	73.856,10
Erträge aus Investmentanteilen	808.601,95	13.002,70	37.886,10	859.490,75
Erträge aus Bestandsprovisionen	75.297,21	1.236,32	3.681,08	80.214,61
Ordentlicher Ertragsausgleich	-25.025,07	0,00	5.478,54	-19.546,53
Summe der Erträge	928.230,29	15.377,06	50.407,58	994.014,93
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-1.365.395,26	-8.968,62	-43.882,85	-1.418.246,73
Verwahrstellenvergütung	-25.972,92	-426,31	-1.252,39	-27.651,62
Depotgebühren	-21.339,51	-350,11	-1.039,92	-22.729,54
Taxe d'abonnement	-27.675,26	-91,29	-1.374,93	-29.141,48
Prüfungskosten	-10.006,42	-164,22	-482,02	-10.652,66
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.137,70	-135,51	-386,46	-8.659,67
Zinsaufwendungen	-3.256,86	-52,82	-150,83	-3.460,51
Sonstige Aufwendungen	-6.065,65	-99,53	-290,16	-6.455,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	15.780,50	0,00	-5.589,28	10.191,22
Summe der Aufwendungen	-1.452.069,08	-10.288,41	-54.448,84	-1.516.806,33
III. Ordentliches Nettoergebnis				-522.791,40
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				6.085.500,47
Realisierte Verluste				-2.005.609,31
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-85.710,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				3.994.180,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				3.471.389,15
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				3.085.128,08
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				6.556.517,23



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance

Für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		96.201.188,67
Ausschüttung für das Vorjahr		-2.000,00
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.314.684,72
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	21.847.480,50	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-24.162.165,22	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		95.065,92
Ergebnis des Geschäftsjahres		6.556.517,23
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		100.536.087,10



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *

WWK Select Balance

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2025			
Fondsvermögen	93.856.025,14	1.565.078,00	5.114.983,96
Anteilwert	21,80	15,65	15,04
Umlaufende Anteile	4.305.331,594	100.000,000	340.080,567
zum 30.09.2024			
Fondsvermögen	90.856.937,08	1.447.721,30	3.896.530,29
Anteilwert	20,32	14,48	13,95
Umlaufende Anteile	4.470.260,836	100.000,000	279.258,175
zum 30.09.2023			
Fondsvermögen	79.032.567,35	1.243.917,52	2.678.996,33
Anteilwert	17,62	12,44	12,04
Umlaufende Anteile	4.484.329,642	100.000,000	222.518,452

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

WWK Select Chance

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*									355.101.671,28	97,30
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse X		DE000A3E18Z5	Anteile	1.403,00	448,00	-575,00	USD	20.569,01	24.601.100,58	6,74
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I		DE000A2JQK19	Anteile	57.300,00	0,00	0,00	EUR	118,23	6.774.579,00	1,86
UniGlobal Inhaber-Anteile I		DE000A0M80N0	Anteile	5.620,00	4.960,00	-26.740,00	EUR	563,90	3.169.118,00	0,87
Irland										
Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF Registered Shs USD Acc		IE00BKSBGS44	Anteile	5.163.527,00	5.163.527,00	0,00	USD	12,00	52.799.545,09	14,47
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc)		IE00B53SZB19	Anteile	13.300,00	20.300,00	-7.000,00	EUR	1.203,80	16.010.540,00	4,39
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	1.023.000,00	40.000,00	-158.300,00	EUR	56,33	57.625.590,00	15,79
MAN Fds-Man Asia (ex Jap.) Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc.		IE00BMWB563	Anteile	115.860,00	77.800,00	-28.050,00	EUR	140,12	16.234.303,20	4,45
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.		IE00B6TYHG95	Anteile	355.920,00	35.700,00	-19.290,00	EUR	57,47	20.456.074,90	5,61
Xtr.(IE) - MSCI USA Registered Shares 1C		IE00BJ0KDR00	Anteile	175.798,00	37.798,00	0,00	EUR	167,09	29.374.087,82	8,05
Luxemburg										
CT (Lux) Japan Equities Act.Nom. LE EUR Acc.		LU2656573628	Anteile	6.685,00	6.685,00	0,00	EUR	1.290,23	8.625.215,63	2,36
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)		LU1217871059	Anteile	58.810,00	6.203,00	-22.600,00	JPY	29.712,17	10.020.775,44	2,75
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)		LU1866903203	Anteile	949.350,00	107.450,00	0,00	EUR	20,44	19.406.612,70	5,32
Nordea 2-US Enhanced Equity Act.Nom. Z USD Acc.		LU2971673830	Anteile	34.800,00	34.800,00	0,00	USD	110,48	3.277.670,21	0,90
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I		LU1120174377	Anteile	8.660,00	2.520,00	-1.760,00	EUR	2.218,20	19.209.612,00	5,26
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc.		LU2648078835	Anteile	4.572.800,00	1.337.000,00	-1.318.700,00	USD	14,42	56.212.246,71	15,40
WWK KI Alp.Aktien Welt Act.Port. C EUR Acc.		LU2881669944	Anteile	1.135.000,00	1.420.000,00	-285.000,00	EUR	9,96	11.304.600,00	3,10



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Derivate									220.221,86	0,06
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2025	XCME			55,00			USD		160.585,65	0,04
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			-105,00			USD		59.636,21	0,02
Bankguthaben									8.943.415,09	2,45
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				8.934.121,42			EUR		8.934.121,42	2,45
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				10.901,94			USD		9.293,67	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									1.379.660,06	0,38
Einschüsse (Initial Margin)				1.365.223,20			EUR		1.365.223,20	0,37
Zinsansprüche aus Bankguthaben				14.436,86			EUR		14.436,86	0,00
Gesamtaktiva									365.644.968,29	100,19
Verbindlichkeiten									-688.743,66	-0,19
aus										
Future Variation Margin				-220.221,86			EUR		-220.221,86	-0,06
Prüfungskosten				-10.306,06			EUR		-10.306,06	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-922,61			EUR		-922,61	-0,00
Taxe d'abonnement				-25.744,93			EUR		-25.744,93	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-8.975,29			EUR		-8.975,29	-0,00
Verwaltungsvergütung				-422.550,85			EUR		-422.550,85	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-22,06			EUR		-22,06	-0,00
Gesamtpassiva									-688.743,66	-0,19



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Fondsvermögen**									364.956.224,63	100,00
Anteilwert B							EUR		31,10	
Anteilwert C I							EUR		20,56	
Anteilwert D							EUR		19,07	
Umlaufende Anteile B							STK		9.505.770,723	
Umlaufende Anteile C I							STK		2.899.538,000	
Umlaufende Anteile D							STK		508.521,958	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 2025 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.09.2025
Japanische Yen	JPY	174,3750		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1731		= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	28.923.426,11	7,93



Während des Berichtszeitraums 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				
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.	IE0004HHNTO4	EUR	0,00	-1.167.000,00
Eastspring Invts-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap.	LU0801102863	USD	0,00	-431.350,00
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR	LU1689651096	EUR	0,00	-308.200,00
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares	IE00B2QWCY14	EUR	0,00	-199.300,00
OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	0,00	-12.190,00
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.	LU2606334733	EUR	0,00	-276.300,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 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	144.289,63	28.932,61	4.288,05	177.510,29
Erträge aus Investmentanteilen	449.647,97	85.937,66	13.347,60	548.933,23
Erträge aus Bestandsprovisionen	162.214,20	32.108,78	4.851,72	199.174,70
Ordentlicher Ertragsausgleich	-20.376,79	342,12	1.563,30	-18.471,37
Summe der Erträge	735.775,01	147.321,17	24.050,67	907.146,85
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-4.264.187,07	-341.984,72	-84.334,76	-4.690.506,55
Verwahrstellenvergütung	-81.069,96	-16.261,06	-2.403,67	-99.734,69
Depotgebühren	-67.364,31	-13.324,95	-2.041,03	-82.730,29
Taxe d'abonnement	-87.930,59	-3.510,75	-2.665,87	-94.107,21
Prüfungskosten	-8.661,04	-1.735,20	-256,44	-10.652,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-11.647,73	-2.323,27	-338,67	-14.309,67
Zinsaufwendungen	-17.250,41	-3.396,77	-513,80	-21.160,98
Sonstige Aufwendungen	-5.250,26	-1.050,91	-154,20	-6.455,37
Ordentlicher Aufwandsausgleich	42.540,13	3.037,09	-8.445,68	37.131,54
Summe der Aufwendungen	-4.500.821,24	-380.550,54	-101.154,12	-4.982.525,90
III. Ordentliches Nettoergebnis				-4.075.379,05
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				25.627.951,52
Realisierte Verluste				-6.678.818,84
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-550.299,25
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				18.398.833,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				14.323.454,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				13.040.331,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				27.363.785,76



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Chance

Für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		345.308.762,53
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-8.247.962,74
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	105.157.169,24	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-113.405.131,98	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		531.639,08
Ergebnis des Geschäftsjahres		27.363.785,76
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		364.956.224,63



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
WWK Select Chance

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2025			
Fondsvermögen	295.649.847,48	59.606.676,11	9.699.701,04
Anteilwert	31,10	20,56	19,07
Umlaufende Anteile	9.505.770,723	2.899.538,000	508.521,958
zum 30.09.2024			
Fondsvermögen	280.466.085,18	57.203.916,37	7.638.760,98
Anteilwert	28,65	18,76	17,49
Umlaufende Anteile	9.788.147,943	3.048.541,000	436.847,554
zum 30.09.2023			
Fondsvermögen	225.674.187,93	41.425.724,77	4.426.737,18
Anteilwert	23,74	15,41	14,42
Umlaufende Anteile	9.505.878,085	2.689.104,000	307.076,612

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

WWK Select EuroRentenfonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								55.523.227,02	97,47
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Belgien									
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	BE6285455497	Nominal	300.000,00	0,00		0,00	EUR 99,19	297.579,00	0,52
Bundesrep. Deutschland									
Bauspark. Schwäbisch Hall AG MTN-Pfandbr.Ser.5 v.2022(2034)	DE000A30VH59	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00		0,00	EUR 92,45	1.109.382,00	1,95
Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN v.2020(30/2030)	XS2176558620	Nominal	400.000,00	0,00		0,00	EUR 94,44	377.760,00	0,66
Commerzbank AG MTH S.P67 v.24(31)	DE000CZ439P6	Nominal	1.400.000,00	1.400.000,00		0,00	EUR 100,52	1.407.322,00	2,47
Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2024(2034)	DE000SCB0062	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00		0,00	EUR 98,51	1.477.650,00	2,59
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	XS2265369657	Nominal	200.000,00	0,00		0,00	EUR 100,25	200.503,00	0,35
DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1269 24(34)	DE000A351XV5	Nominal	1.500.000,00	0,00		0,00	EUR 101,64	1.524.585,00	2,68
Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/28)	DE000A185QB3	Nominal	300.000,00	0,00		0,00	EUR 95,15	285.450,00	0,50
Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.44 v.2023(2028)	DE000A351M80	Nominal	1.500.000,00	0,00		0,00	EUR 101,60	1.523.985,00	2,68
Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	XS2194192527	Nominal	300.000,00	0,00		0,00	EUR 92,94	278.820,00	0,49
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)	DE000A30V9M4	Nominal	1.000.000,00	0,00		0,00	EUR 100,60	1.005.975,00	1,77
Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.852 v.24(31)	DE000LB39DQ8	Nominal	1.000.000,00	0,00		0,00	EUR 101,57	1.015.715,00	1,78
Oldenburgische Landesbank AG MTN-HPF v. 22(29)	DE000A11QJM4	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00		0,00	EUR 95,12	951.250,00	1,67
Finnland									
Finnland, Republik EO-Bonds 2025(35)	FI4000587415	Nominal	1.600.000,00	1.600.000,00		0,00	EUR 99,29	1.588.640,00	2,79
Frankreich									
Capgemini SE EO-Notes 2020(20/26)	FR0013507852	Nominal	100.000,00	0,00		0,00	EUR 99,70	99.704,00	0,18
Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014003182	Nominal	400.000,00	0,00		0,00	EUR 94,50	377.982,00	0,66
Frankreich EO-OAT 2020(26)	FR0013508470	Nominal	2.100.000,00	0,00	-1.200.000,00	EUR 99,19		2.082.958,50	3,66
TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2153406868	Nominal	400.000,00	0,00		0,00	EUR 98,76	395.044,00	0,69



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Großbritannien									
Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/30)	XS2662538425	Nominal	300.000,00	300.000,00		0,00 EUR	106,70	320.112,00	0,56
Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1951313763	Nominal	300.000,00	0,00		0,00 EUR	99,55	298.650,00	0,52
Irland									
Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3	XS1554373677	Nominal	350.000,00	0,00		0,00 EUR	99,58	348.514,25	0,61
Irland EO-Treasury Bonds 2018(33)	IE00BFZRPZ02	Nominal	2.400.000,00	0,00		0,00 EUR	90,20	2.164.740,00	3,80
Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	IE00BH3SQ895	Nominal	1.000.000,00	0,00		0,00 EUR	95,96	959.605,00	1,68
Italien									
Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306	Nominal	1.800.000,00	1.800.000,00		0,00 EUR	100,07	1.801.240,20	3,16
Kanada									
Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	XS2457002538	Nominal	1.800.000,00	0,00		0,00 EUR	99,25	1.786.455,00	3,14
Luxemburg									
CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1823623878	Nominal	300.000,00	0,00		0,00 EUR	99,86	299.566,50	0,53
Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	XS1707075328	Nominal	500.000,00	0,00		0,00 EUR	95,20	476.010,00	0,84
Niederlande									
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS1948611840	Nominal	300.000,00	0,00		0,00 EUR	96,05	288.163,50	0,51
Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2934874566	Nominal	300.000,00	300.000,00		0,00 EUR	99,35	298.050,00	0,52
Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	XS2577836187	Nominal	1.500.000,00	0,00		0,00 EUR	100,27	1.504.095,00	2,64
EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(36/36)	XS2862984601	Nominal	500.000,00	500.000,00		0,00 EUR	102,12	510.582,50	0,90
JAB Holdings B.V. EO-Notes 2017(28)	DE000A19HCX8	Nominal	200.000,00	0,00		0,00 EUR	98,51	197.012,00	0,35
Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2	Nominal	2.700.000,00	900.000,00	-1.000.000,00	EUR	98,73	2.665.615,50	4,68
Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2019(39)	XS1955187932	Nominal	600.000,00	600.000,00		0,00 EUR	81,59	489.543,00	0,86
Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(28)	XS1403015156	Nominal	300.000,00	0,00		0,00 EUR	96,98	290.926,50	0,51
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2017(27)	XS1586555945	Nominal	300.000,00	0,00		0,00 EUR	98,89	296.667,00	0,52
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(27)	XS1910948162	Nominal	300.000,00	0,00		0,00 EUR	99,89	299.656,50	0,53
Norwegen									
SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(34)	XS2820463003	Nominal	1.000.000,00	0,00		0,00 EUR	100,20	1.002.015,00	1,76
Polen									
Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	XS1403619411	Nominal	600.000,00	0,00		0,00 EUR	99,71	598.269,00	1,05
Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2586944659	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00		0,00 EUR	104,35	1.565.197,50	2,75



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Portugal									
Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias17(27)	PTBSRJOM0023	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	97,87	587.220,00	1,03
Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	PTOTEOOE0033	Nominal	1.700.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	87,18	1.482.094,00	2,60
Portugal, Republik EO-Obr. 2023(38)	PTOTEZOE0014	Nominal	1.100.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,90	1.109.922,00	1,95
Rumänien									
Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(26)Reg.S	XS1934867547	Nominal	1.200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,26	1.191.102,00	2,09
Schweiz									
UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	CH0336602930	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,19	396.752,00	0,70
Singapur									
Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1373131546	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	97,79	488.967,50	0,86
Slowenien									
Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(30)	SI0002103990	Nominal	900.000,00	0,00	0,00	EUR	93,39	840.492,00	1,48
Spanien									
Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	ES0200002055	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	90,02	360.084,00	0,63
Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	XS2236363573	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,11	196.230,00	0,34
Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	XS2113889351	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	97,63	390.524,00	0,69
Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1682538183	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,02	294.070,50	0,52
Spanien EO-Bonos 2023(39)	ES0000012L60	Nominal	2.100.000,00	1.400.000,00	-1.200.000,00	EUR	103,18	2.166.675,00	3,80
supranational									
African Development Bank EO-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2532472235	Nominal	1.100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,06	1.089.616,00	1,91
Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(40)	EU000A1G0D05	Nominal	2.200.000,00	0,00	0,00	EUR	76,75	1.688.467,00	2,96
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2535352962	Nominal	2.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,23	1.984.550,00	3,48
Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2495583978	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,05	1.000.545,00	1,76
Tschechische Republik									
CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2084418339	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	98,21	392.854,00	0,69
USA									
American Express Co. EO-FLR Notes 2025(25/32)	XS3015761458	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,77	302.301,00	0,53
BlackRock Inc. EO-Notes 2025(25/35)	XS3038485689	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,60	307.809,00	0,54
Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/27)	XS1319820541	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,01	297.025,50	0,52



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2022(34)	XS2451376219	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00		0,00	EUR	87,58	875.805,00	1,54
Chile										
Chile, Republik EO-Bonds 2018(28/29)	XS1760409042	Nominal	1.000.000,00	0,00		0,00	EUR	95,87	958.705,00	1,68
Spanien										
FCC Aqualia S.A. EO-Notes 2017(27/27)	XS1627343186	Nominal	300.000,00	0,00		0,00	EUR	100,18	300.532,50	0,53
FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907	Nominal	400.000,00	0,00		0,00	EUR	98,98	395.904,00	0,70
USA										
Blackstone Holdings Fin.Co.LLC EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1499602289	Nominal	200.000,00	0,00		0,00	EUR	98,43	196.856,00	0,35
Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137	Nominal	300.000,00	0,00		0,00	EUR	99,22	297.651,00	0,52
Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/36)	US24703TAJ51	Nominal	162.000,00	0,00		0,00	USD	122,20	168.760,07	0,30
Kinder Morgan Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196817586	Nominal	200.000,00	0,00		0,00	EUR	99,52	199.047,00	0,35
Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015	Nominal	300.000,00	0,00		0,00	EUR	98,89	296.682,00	0,52
Liberty Mutual Group Inc. EO-Notes 2016(16/26) Reg.S	XS1403499848	Nominal	200.000,00	0,00		0,00	EUR	100,08	200.162,00	0,35
T-Mobile USA Inc. EO-Notes 2024(24/36)	XS2746663074	Nominal	300.000,00	300.000,00		0,00	EUR	101,15	303.454,50	0,53
VISA Inc. EO-Notes 2025(25/33)	XS3063724598	Nominal	300.000,00	300.000,00		0,00	EUR	100,46	301.377,00	0,53
Bankguthaben									1.017.622,50	1,79
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.017.622,50				EUR	1.017.622,50	1,79	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.192,72				EUR	1.192,72	0,00	
Zinsansprüche aus Wertpapieren			471.355,84				EUR	471.355,84	0,83	
Gesamtaktiva									57.013.398,08	100,09
Verbindlichkeiten										
aus										
Prüfungskosten			-10.306,06				EUR	-10.306,06	-0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten			-46,47				EUR	-46,47	-0,00	
Taxe d'abonnement			-7.121,13				EUR	-7.121,13	-0,01	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Verwahrstellenvergütung			-1.425,26				EUR	-1.425,26	-0,00
Verwaltungsvergütung			-32.557,99				EUR	-32.557,99	-0,06
Gesamtpassiva								-51.456,91	-0,09
Fondsvermögen**								56.961.941,17	100,00
Anteilwert B							EUR	11,72	
Umlaufende Anteile B							STK	4.860.693,669	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.09.2025
US-Dollar	USD	1,1731	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums 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				
Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/25)	XS1843443513	EUR	0,00	-250.000,00
B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0909359332	EUR	0,00	-300.000,00
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z007	EUR	0,00	-1.700.000,00
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	EUR	0,00	-1.400.000,00
Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2019(19/29)	XS2082345955	EUR	0,00	-400.000,00
General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2018(18/25)	XS1792505866	EUR	0,00	-300.000,00
Spanien EO-Bonos 2022(25)	ES0000012K38	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	0,00	-1.500.000,00
Utah Acquisition Sub Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1492457665	EUR	0,00	-300.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR	1.500.000,00	-1.500.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(25)	IT0005493298	EUR	2.000.000,00	-2.000.000,00
Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR	0,00	-250.000,00
Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2156236296	EUR	0,00	-300.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Summe in EUR
I. Erträge		
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	1.041.667,29	1.041.667,29
Zinsen aus Bankguthaben	50.254,69	50.254,69
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.301,68	-6.301,68
Summe der Erträge	1.085.620,30	1.085.620,30
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	-369.449,92	-369.449,92
Verwahrstellenvergütung	-16.225,35	-16.225,35
Depotgebühren	-19.570,43	-19.570,43
Taxe d'abonnement	-28.439,25	-28.439,25
Prüfungskosten	-10.652,67	-10.652,67
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.738,21	-6.738,21
Sonstige Aufwendungen	-6.455,35	-6.455,35
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.803,12	2.803,12
Summe der Aufwendungen	-454.728,06	-454.728,06
III. Ordentliches Nettoergebnis		630.892,24
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne		138.434,05
Realisierte Verluste		-300.281,08
Außerordentlicher Ertragsausgleich		1.357,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-160.489,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		470.402,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.765,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		460.637,16



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select EuroRentenfonds

Für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		52.240.054,04
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		4.259.109,03
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	40.673.284,61	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-36.414.175,58	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		2.140,94
Ergebnis des Geschäftsjahres		460.637,16
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		56.961.941,17



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre *
 WWK Select EuroRentenfonds

	Anteilklasse B in EUR
zum 30.09.2025	
Fondsvermögen	56.961.941,17
Anteilwert	11,72
Umlaufende Anteile	4.860.693,669
zum 30.09.2024	
Fondsvermögen	52.240.054,04
Anteilwert	11,62
Umlaufende Anteile	4.496.078,907
zum 30.09.2023	
Fondsvermögen	38.163.071,11
Anteilwert	10,85
Umlaufende Anteile	3.518.670,639

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

WWK Select Total Return

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								4.034.271,93	13,19
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
supranational									
African Development Bank EO-Medium-Term Nts 2022(29)	XS2532472235	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	99,06	396.224,00	1,30
Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2495583978	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,05	300.163,50	0,98
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30)	XS2535352962	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,23	496.137,50	1,62
Zertifikate									
Irland									
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	Stück	39.559,00	0,00	-10.241,00	GBP	55,34	2.504.226,79	8,19
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
USA									
Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2016(16/36)	US24703TAJ51	Nominal	324.000,00	0,00	0,00	USD	122,20	337.520,14	1,10
Investmentanteile*								25.710.073,66	84,06
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
finccam Volatility Premium Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JQK19	Anteile	8.110,00	3.000,00	0,00	EUR	118,23	958.845,30	3,13
Finnland									
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR	FI0008812011	Anteile	7.880,62	4.268,00	0,00	EUR	169,66	1.337.017,26	4,37
Frankreich									
EDR SICAV-Financial Bonds Act.au Port. NC EUR Acc.	FR0013233707	Anteile	13.592,00	6.552,00	0,00	EUR	134,17	1.823.638,64	5,96
Irland									
Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF Registered Shs USD Acc	IE00BKSBGS44	Anteile	40.500,00	40.500,00	0,00	USD	12,00	414.131,96	1,35
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares	IE00B4WXJJ64	Anteile	21.370,00	3.000,00	-3.620,00	EUR	110,29	2.356.897,30	7,71



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares	IE00B3B8Q275	Anteile	20.920,00	2.500,00	0,00	EUR	142,35	2.977.962,00	9,74
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00B53SZB19	Anteile	250,00	250,00	0,00	EUR	1.203,80	300.950,00	0,98
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.	IE00BF4G7076	Anteile	5.930,00	0,00	0,00	EUR	56,33	334.036,90	1,09
MAN Fds-Man Asia (ex Jap.) Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc.	IE00BMWVB563	Anteile	4.200,00	4.200,00	0,00	EUR	140,12	588.504,00	1,92
Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc.	IE000FTP5ZV4	Anteile	16.980,00	0,00	0,00	EUR	129,32	2.195.853,60	7,18
Natixis Int.I-LS.sust.EUR Cred Reg. Shs S2 A EUR Acc.	IE00BM990G73	Anteile	111.545,00	30.000,00	-17.755,00	EUR	10,19	1.136.643,55	3,72
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.	IE00B6TYHG95	Anteile	9.240,00	0,00	0,00	EUR	57,47	531.057,91	1,74
Luxemburg									
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. IS EUR Dis.	LU2078662611	Anteile	543,00	0,00	0,00	EUR	1.098,52	596.496,36	1,95
Berenberg Merger Arbitrage Act.Nom. I A 2 EUR Acc.	LU2986718166	Anteile	2.950,00	2.950,00	0,00	EUR	99,84	294.528,00	0,96
Euro Sp.Inv.Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap	LU0617482376	Anteile	8.260,00	2.000,00	0,00	EUR	161,49	1.333.876,01	4,36
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)	LU1217871059	Anteile	2.300,00	0,00	0,00	JPY	29.712,17	391.902,46	1,28
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I	LU1120174377	Anteile	228,00	0,00	0,00	EUR	2.218,20	505.749,60	1,65
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc.	LU2648078835	Anteile	66.400,00	37.300,00	0,00	USD	14,42	816.238,01	2,67
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR	LU0462885301	Anteile	1.330,00	0,00	0,00	EUR	1.005,94	1.337.900,20	4,37
XAIA Cr. - XAIA Cr. Debt. Cap. Inhaber-Anteile I EUR	LU0644384843	Anteile	1.640,00	0,00	0,00	EUR	1.058,34	1.735.677,60	5,67
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR	LU0418282934	Anteile	3.300,00	0,00	0,00	EUR	1.133,99	3.742.167,00	12,23
Bankguthaben								859.702,09	2,81
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			544.004,85			EUR		544.004,85	1,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			266.125,33			GBP		304.421,56	1,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			13.226,94			USD		11.275,68	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände								14.648,64	0,05
Zinsansprüche aus Bankguthaben			1.780,37			EUR		1.780,37	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			12.868,27			EUR		12.868,27	0,04
Gesamtaktiva								30.618.696,32	100,11



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten								-32.561,60	-0,11
aus									
Prüfungskosten			-10.306,06			EUR		-10.306,06	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten			-59,54			EUR		-59,54	-0,00
Taxe d'abonnement			-1.272,17			EUR		-1.272,17	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-758,22			EUR		-758,22	-0,00
Verwaltungsvergütung			-20.165,61			EUR		-20.165,61	-0,07
Gesamtpassiva								-32.561,60	-0,11
Fondsvermögen**								30.586.134,72	100,00
Anteilwert A						EUR		12,20	
Anteilwert C I						EUR		12,27	
Umlaufende Anteile A						STK		981.830,798	
Umlaufende Anteile C I						STK		1.517.500,000	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 2025 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.09.2025
Britische Pfund	GBP	0,8742		= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	174,3750		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1731		= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums 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				
Spanien EO-Bonos 2022(25)	ES0000012K38	EUR	1.100.000,00	-1.100.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	EUR	0,00	-1.000.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527	EUR	0,00	-1.100.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(25)	IT0005386245	EUR	600.000,00	-600.000,00
Investmentanteile				
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.	IE0004HHNT04	EUR	0,00	-33.000,00
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR	LU1689651096	EUR	0,00	-16.300,00
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares	IE00B2QWCY14	EUR	0,00	-3.300,00
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.	LU2606334733	EUR	0,00	-3.450,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	22.838,06	35.940,88	58.778,94
Zinsen aus Bankguthaben	8.521,90	13.410,04	21.931,94
Erträge aus Investmentanteilen	169.684,48	264.643,11	434.327,59
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.680,69	13.582,44	22.263,13
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.332,05	0,00	1.332,05
Summe der Erträge	211.057,18	327.576,47	538.633,65
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-114.820,57	-108.412,60	-223.233,17
Verwahrstellenvergütung	-3.277,94	-5.158,83	-8.436,77
Depotgebühren	-2.626,05	-4.119,99	-6.746,04
Taxe d'abonnement	-3.801,88	-1.184,87	-4.986,75
Prüfungskosten	-4.142,57	-6.510,10	-10.652,67
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.060,46	-4.838,50	-7.898,96
Zinsaufwendungen	-51,32	-82,83	-134,15
Sonstige Aufwendungen	-2.511,90	-3.943,44	-6.455,34
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.518,28	0,00	-1.518,28
Summe der Aufwendungen	-135.810,97	-134.251,16	-270.062,13
III. Ordentliches Nettoergebnis			268.571,52
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			448.963,25
Realisierte Verluste			-71.300,19
Außerordentlicher Ertragsausgleich			2.457,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			380.120,38
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			648.691,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			1.077.308,60
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.726.000,50



Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Total Return

Für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		29.228.077,24
Ausschüttung für das Vorjahr		-467.917,26
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		102.245,33
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.222.820,68	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.120.575,35	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-2.271,09
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.726.000,50
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		30.586.134,72



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse C I in EUR
zum 30.09.2025		
Fondsvermögen	11.973.637,27	18.612.497,45
Anteilwert	12,20	12,27
Umlaufende Anteile	981.830,798	1.517.500,000
zum 30.09.2024		
Fondsvermögen	11.291.377,79	17.936.699,45
Anteilwert	11,60	11,82
Umlaufende Anteile	973.738,201	1.517.500,000
zum 30.09.2023		
Fondsvermögen	10.246.918,64	16.265.350,50
Anteilwert	10,54	10,72
Umlaufende Anteile	972.130,180	1.517.500,000

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

WWK Select Balance dynamisch

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									990.190,91	6,85
Börsengehandelte Wertpapiere										
Zertifikate										
Irland										
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold		IE00B4ND3602	Stück	15.630,00	1.330,00	0,00	USD	74,32	990.190,91	6,85
Investmentanteile*									13.085.178,63	90,55
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse X		DE000A3E18Z5	Anteile	42,00	6,00	-25,00	USD	20.569,01	736.454,90	5,10
Finnland										
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR		FI0008812011	Anteile	1.270,00	1.270,00	0,00	EUR	169,66	215.466,93	1,49
Frankreich										
EDR SICAV-Financial Bonds Act.au Port. NC EUR Acc.		FR0013233707	Anteile	2.537,00	557,00	0,00	EUR	134,17	340.389,29	2,36
Irland										
Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF Registered Shs USD Acc		IE00BKSBGS44	Anteile	164.630,00	175.080,00	-10.450,00	USD	12,00	1.683.420,87	11,65
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares		IE00B3B8Q275	Anteile	2.500,00	500,00	-1.670,00	EUR	142,35	355.875,00	2,46
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc)		IE00B53SZB19	Anteile	380,00	650,00	-270,00	EUR	1.203,80	457.444,00	3,17
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.		IE00BF4G7076	Anteile	40.850,00	4.300,00	-4.030,00	EUR	56,33	2.301.080,50	15,92
MAN Fds-Man Asia (ex Jap.) Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc.		IE00BMWBB563	Anteile	3.220,00	2.614,00	-1.420,00	EUR	140,12	451.186,40	3,12
Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc.		IE000FTP5ZV4	Anteile	4.200,00	0,00	0,00	EUR	129,32	543.144,00	3,76
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.		IE00B6TYHG95	Anteile	10.390,00	0,00	0,00	EUR	57,47	597.152,78	4,13
Luxemburg										
CT (Lux) Japan Equities Act.Nom. LE EUR Acc.		LU2656573628	Anteile	243,00	243,00	0,00	EUR	1.290,23	313.526,91	2,17
Euro Sp.Invnt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap		LU0617482376	Anteile	1.340,00	0,00	0,00	EUR	161,49	216.391,51	1,50
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)		LU1217871059	Anteile	1.750,00	146,00	-700,00	JPY	29.712,17	298.186,65	2,06
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)		LU1866903203	Anteile	31.315,00	3.515,00	0,00	EUR	20,44	640.141,23	4,43



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I		LU1120174377	Anteile	272,00	32,00	0,00	EUR	2.218,20	603.350,40	4,18
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc.		LU2648078835	Anteile	132.395,00	61.735,00	-16.960,00	USD	14,42	1.627.497,46	11,26
WWK KI Alp.Aktien Welt Act.Port. C EUR Acc.		LU2881669944	Anteile	55.000,00	55.000,00	0,00	EUR	9,96	547.800,00	3,79
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR		LU0418282934	Anteile	1.020,00	0,00	0,00	EUR	1.133,99	1.156.669,80	8,00
Derivate									12.749,87	0,09
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2025	XCME			3,00			USD		8.759,21	0,06
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
EUR Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			-7,00			USD		3.990,66	0,03
Bankguthaben									315.948,67	2,19
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				315.814,70			EUR		315.814,70	2,19
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				157,15			USD		133,97	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									78.547,46	0,54
Einschüsse (Initial Margin)				77.927,79			EUR		77.927,79	0,54
Zinsansprüche aus Bankguthaben				619,67			EUR		619,67	0,00
Gesamtaktiva									14.482.615,54	100,22
Verbindlichkeiten									-32.027,07	-0,22
aus										
Future Variation Margin				-12.749,88			EUR		-12.749,88	-0,09
Taxe d'abonnement				-1.131,02			EUR		-1.131,02	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-356,78			EUR		-356,78	-0,00
Verwaltungsvergütung				-17.788,16			EUR		-17.788,16	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-1,23			EUR		-1,23	-0,00
Gesamtpassiva									-32.027,07	-0,22



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Fondsvermögen**									14.450.588,47	100,00
Anteilwert B								EUR	17,00	
Anteilwert D								EUR	17,43	
Umlaufende Anteile B								STK	710.683,010	
Umlaufende Anteile D								STK	136.150,714	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 2025 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.09.2025
Japanische Yen	JPY	174,3750		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1731		= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	1.737.457,91	12,02



Während des Berichtszeitraums 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				
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.	IE0004HHNT04	EUR	0,00	-35.500,00
Eastspring Invts-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap.	LU0801102863	USD	0,00	-13.190,00
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR	LU1689651096	EUR	0,00	-12.260,00
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares	IE00B2QWCY14	EUR	0,00	-6.090,00
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares	IE00B4WXJJ64	EUR	0,00	-6.780,00
Natixis Int.I-LS.sust.EUR Cred Reg. Shs S2 A EUR Acc.	IE00BM990G73	EUR	0,00	-21.210,00
OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	0,00	-300,00
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.	LU2606334733	EUR	0,00	-7.980,00
UniGlobal Inhaber-Anteile I	DE000A0M80N0	EUR	0,00	-950,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	7.804,08	1.405,00	9.209,08
Erträge aus Investmentanteilen	65.702,71	11.633,04	77.335,75
Erträge aus Bestandsprovisionen	8.729,32	1.574,53	10.303,85
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.183,53	465,55	-4.717,98
Summe der Erträge	77.052,58	15.078,12	92.130,70
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-178.230,34	-21.442,54	-199.672,88
Verwahrstellenvergütung	-3.389,24	-611,70	-4.000,94
Depotgebühren	-2.893,57	-526,18	-3.419,75
Taxe d'abonnement	-3.659,43	-672,15	-4.331,58
Zinsaufwendungen	-544,28	-98,06	-642,34
Sonstige Aufwendungen	-2.544,02	-455,99	-3.000,01
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.183,96	-1.180,48	5.003,48
Summe der Aufwendungen	-185.076,92	-24.987,10	-210.064,02
III. Ordentliches Nettoergebnis			-117.933,32
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			981.338,25
Realisierte Verluste			-315.061,42
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-28.901,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			637.375,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			519.441,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			600.824,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.120.266,05



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance dynamisch

Für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		14.012.523,74
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-710.817,56
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	4.026.581,43	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.737.398,99	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		28.616,24
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.120.266,05
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		14.450.588,47



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2025		
Fondsvermögen	12.078.115,58	2.372.472,89
Anteilwert	17,00	17,43
Umlaufende Anteile	710.683,010	136.150,714
zum 30.09.2024		
Fondsvermögen	11.998.515,07	2.014.008,67
Anteilwert	15,63	15,95
Umlaufende Anteile	767.477,575	126.274,223
zum 30.09.2023		
Fondsvermögen	9.618.424,50	1.425.914,35
Anteilwert	13,09	13,28
Umlaufende Anteile	734.982,298	107.339,108

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

WWK Select Balance konservativ

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								5.704.286,66	8,76
Börsengehandelte Wertpapiere									
Zertifikate									
Irland									
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 11(11/O.End) Gold	IE00B4ND3602	Stück	90.110,00	5.400,00	-47.690,00	GBP	55,34	5.704.286,66	8,76
Investmentanteile*								57.582.223,75	88,43
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
Empureon US Equity Fund Inhaber-Anteilsklasse X	DE000A3E18Z5	Anteile	70,00	22,00	-67,00	USD	20.569,01	1.227.424,83	1,89
Finnland									
Evli Nordic Corporate Bondon Nam.-An. IB EUR	FI0008812011	Anteile	23.439,93	9.120,00	0,00	EUR	169,66	3.976.795,76	6,11
Frankreich									
EDR SICAV-Financial Bonds Act.au Port. NC EUR Acc.	FR0013233707	Anteile	23.963,00	6.863,00	0,00	EUR	134,17	3.215.115,71	4,94
Irland									
BNY MGF-BNY M.U.S.Mun.Inf.Debt Regist.Acc.Shs E EUR Hed.	IE00BDCJZQ67	Anteile	727.000,00	0,00	0,00	EUR	1,05	760.296,60	1,17
Fidelity-US Eq.Res.Enh.U.ETF Registered Shs USD Acc	IE00BKSBGS44	Anteile	374.326,00	394.300,00	-19.974,00	USD	12,00	3.827.663,25	5,88
iShsIII-Core EO Govt Bd U.ETF Registered Shares	IE00B4VXJJ64	Anteile	50.541,00	0,00	-25.019,00	EUR	110,29	5.574.166,89	8,56
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares	IE00B3B8Q275	Anteile	28.000,00	0,00	-28.810,00	EUR	142,35	3.985.800,00	6,12
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc)	IE00B53SZB19	Anteile	800,00	950,00	-150,00	EUR	1.203,80	963.040,00	1,48
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.	IE00BF4G7076	Anteile	68.680,00	6.500,00	-45.010,00	EUR	56,33	3.868.744,40	5,94
MAN Fds-Man Asia (ex Jap.) Eq. Reg. Shs IF C EUR Acc.	IE00BMWB563	Anteile	11.950,00	8.340,00	-2.950,00	EUR	140,12	1.674.434,00	2,57
Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc.	IE000FTPSZV4	Anteile	36.590,00	0,00	0,00	EUR	129,32	4.731.818,80	7,27
Natixis Int.I-LS.sust.EUR Cred Reg. Shs S2 A EUR Acc.	IE00BM990G73	Anteile	210.050,00	0,00	-179.950,00	EUR	10,19	2.140.409,50	3,29
WMF(I)-WV.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc.	IE00B6TYHG95	Anteile	20.040,00	0,00	-5.020,00	EUR	57,47	1.151.774,95	1,77



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Luxemburg									
ASSENAGON ALPHA - PREMIUM Act. Nom. I2R EUR Acc.	LU2053560962	Anteile	1.450,00	0,00	0,00	EUR	1.217,57	1.765.476,50	2,71
Berenberg Merger Arbitrage Act.Nom. I A 2 EUR Acc.	LU2986718166	Anteile	6.200,00	6.200,00	0,00	EUR	99,84	619.008,00	0,95
Euro Sp.Invt Fds-M&G Eu.Cr.Ivt Namens-Ant. C Cap	LU0617482376	Anteile	24.590,00	0,00	0,00	EUR	161,49	3.970.945,66	6,10
G.S.Fds-Japan Eq.Partners Ptf. Reg.Acc.Shs I JPY (Snap)	LU1217871059	Anteile	4.770,00	2.330,00	-2.356,00	JPY	29.712,17	812.771,62	1,25
M&G(L)IF1-M&G(L)Euro.Str.Val. Act.Nom.JI Acc.EUR(INE)	LU1866903203	Anteile	51.300,00	0,00	0,00	EUR	20,44	1.048.674,60	1,61
Quoniam F.S.-European Equities Inhaber-Anteile EUR I	LU1120174377	Anteile	540,00	90,00	-120,00	EUR	2.218,20	1.197.828,00	1,84
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. E USD Acc.	LU2648078835	Anteile	318.000,00	157.800,00	-93.800,00	USD	14,42	3.909.091,68	6,00
WWK KI Alp.Aktien Welt Act.Port. C EUR Acc.	LU2881669944	Anteile	70.000,00	155.000,00	-85.000,00	EUR	9,96	697.200,00	1,07
XAIA Cred. - XAIA Credit Basis Inhaber-Anteile I EUR	LU0418282934	Anteile	5.700,00	0,00	0,00	EUR	1.133,99	6.463.743,00	9,93
Bankguthaben								1.928.201,60	2,96
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.928.201,60			EUR		1.928.201,60	2,96
Sonstige Vermögensgegenstände								2.743,78	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.743,78			EUR		2.743,78	0,00
Gesamtaktiva								65.217.455,79	100,16
Verbindlichkeiten									
aus									
Prüfungskosten			-10.306,06			EUR		-10.306,06	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			-386,11			EUR		-386,11	-0,00
Taxe d'abonnement			-5.579,46			EUR		-5.579,46	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-1.614,68			EUR		-1.614,68	-0,00
Verwaltungsvergütung			-84.736,63			EUR		-84.736,63	-0,13
Gesamtpassiva								-102.622,94	-0,16



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Fondsvermögen**								65.114.832,85	100,00
Anteilwert B						EUR		12,22	
Anteilwert D						EUR		11,99	
Umlaufende Anteile B						STK		5.255.406,572	
Umlaufende Anteile D						STK		72.758,000	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 2025 verfügbar war.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.09.2025
Britische Pfund	GBP	0,8742		= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	174,3750		= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1731		= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraums 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				
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc.	IE0004HHNTO4	EUR	0,00	-100.560,00
Eastspring Invts-Japan Dynamic Actions Nom. C USD Cap.	LU0801102863	USD	0,00	-27.510,00
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shares I Acc. EUR	LU1689651096	EUR	0,00	-39.670,00
iShsIII -S&P Sm.Cap 600 U.ETF Registered Shares	IE00B2QWCY14	EUR	0,00	-9.250,00
OSS.Shill.Barc.C.US Sec.Val.TR Inh.-Ant. UCITS ETF 1C EUR	LU1079841273	EUR	0,00	-680,00
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc.	LU2606334733	EUR	0,00	-17.480,00
UniGlobal Inhaber-Anteile I	DE000A0M80N0	EUR	0,00	-1.430,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	16.373,24	204,22	16.577,46
Erträge aus Investmentanteilen	522.466,99	6.339,20	528.806,19
Erträge aus Bestandsprovisionen	36.990,49	460,60	37.451,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	-21.641,39	497,92	-21.143,47
Summe der Erträge	554.189,33	7.501,94	561.691,27
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-961.123,14	-7.904,96	-969.028,10
Verwahrstellenvergütung	-18.285,62	-226,23	-18.511,85
Depotgebühren	-15.295,92	-196,27	-15.492,19
Taxe d'abonnement	-21.591,20	-277,76	-21.868,96
Prüfungskosten	-10.522,32	-130,35	-10.652,67
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.585,56	-94,34	-7.679,90
Werbe- / Marketingkosten	-4.013,91	-45,99	-4.059,90
Zinsaufwendungen	-496,49	-6,16	-502,65
Sonstige Aufwendungen	-6.376,68	-78,63	-6.455,31
Ordentlicher Aufwandsausgleich	34.612,09	-535,92	34.076,17
Summe der Aufwendungen	-1.010.678,75	-9.496,61	-1.020.175,36
III. Ordentliches Nettoergebnis			-458.484,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			3.150.569,46
Realisierte Verluste			-304.923,83
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-118.692,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			2.726.953,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			2.268.469,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			1.838.394,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			4.106.863,54



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance konservativ

Für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		70.670.465,11
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-9.768.255,19
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.151.231,06	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-14.919.486,25	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		105.759,39
Ergebnis des Geschäftsjahres		4.106.863,54
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		65.114.832,85



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR
zum 30.09.2025		
Fondsvermögen	64.242.262,56	872.570,29
Anteilwert	12,22	11,99
Umlaufende Anteile	5.255.406,572	72.758,000
zum 30.09.2024		
Fondsvermögen	69.935.769,21	734.695,90
Anteilwert	11,47	11,19
Umlaufende Anteile	6.099.378,484	65.636,000
zum 30.09.2023		
Fondsvermögen	71.393.159,86	492.205,94
Anteilwert	10,13	9,84
Umlaufende Anteile	7.044.952,484	50.000,000

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



WWK Select Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht WWK Select

zum 30. September 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	73.233.360,95	8,57
Investmentanteile	761.786.157,89	89,18
Derivate	408.953,13	0,05
Bankguthaben	17.272.280,76	2,02
Einschüsse (Initial Margin)	2.535.329,55	0,30
Zinsansprüche aus Bankguthaben	30.024,32	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	484.224,11	0,06
Gesamtaktiva	855.750.330,71	100,18
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Future Variation Margin	-408.953,16	-0,05
Prüfungskosten	-61.836,37	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.559,95	-0,00
Taxe d'abonnement	-61.619,78	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-21.089,31	-0,00
Verwaltungsvergütung	-991.445,54	-0,12
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-705,35	-0,00
Gesamtpassiva	-1.547.209,46	-0,18
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres*	854.203.121,25	100,00

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	1.100.446,23
Zinsen aus Bankguthaben	404.181,90
Erträge aus Investmentanteilen	2.728.114,91
Erträge aus Bestandsprovisionen	415.977,37
Ordentlicher Ertragsausgleich	-83.681,34
Summe der Erträge	4.565.039,07
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-11.164.458,26
Verwahrstellenvergütung	-237.696,31
Depotgebühren	-208.940,46
Taxe d'abonnement	-228.378,40
Prüfungskosten	-63.916,04
Druck- und Veröffentlichungskosten	-52.420,92
Werbe- / Marketingkosten	-4.059,90
Zinsaufwendungen	-39.421,72
Sonstige Aufwendungen	-41.732,10
Ordentlicher Aufwandsausgleich	161.621,08
Summe der Aufwendungen	-11.879.403,03
III. Ordentliches Nettoergebnis	-7.314.363,96
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	50.180.313,48
Realisierte Verluste	-10.584.496,22
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1.077.134,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	38.518.682,34
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	31.204.318,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.999.781,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	45.204.099,53



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select

Für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		834.616.402,88
Ausschüttung für das Vorjahr		-469.917,26
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-26.146.659,08
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	211.202.078,67	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-237.348.737,75	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		999.195,18
Ergebnis des Geschäftsjahres		45.204.099,53
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		854.203.121,25



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

An die Anteilhaber des
WWK Select

R.C.S. Luxembourg K83

1c, rue Gabriel Lippmann
L - 5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des **WWK Select** („der Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensrechnung und des Vermögensinventars zum 30. September 2025, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden-geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, 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 Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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 beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

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 Prüfurteil 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 unser 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 angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollte wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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 wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxembourg, 19. Dezember 2025

Forvis Mazars, Cabinet de révision agréé
5, rue Guillaume J. Kroll
L – 1882 LUXEMBOURG

Signed by:

 B0C3A9AAE68B45A...

Florian KONZ
Réviseur d'entreprises agréé

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds WWK Select Top Global Equity

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 Global Equity einen relativen Value-at-Risk-Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

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

Minimum	84,7 %
Maximum	98,9 %
Durchschnitt	92,3 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 2 % 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 Teilfonds WWK Select Balance

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Balance einen relativen Value-at-Risk-Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem paneuropäischen Renten- und einem globalen Aktienindex.

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

Minimum	77,3 %
Maximum	107,6 %
Durchschnitt	99,3 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 14,7 % 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 Teilfonds WWK Select Chance

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Chance einen relativen Value-at-Risk-Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

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

Minimum	90,1 %
Maximum	103,8 %
Durchschnitt	95,8 %



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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 6,93 % 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 Teilfonds WWK Select EuroRentenfonds

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select EuroRentenfonds einen relativen Value-at-Risk-Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient ein europäischer Rentenindex.

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

Minimum	47,2 %
Maximum	60,0 %
Durchschnitt	53,7 %

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 0,86 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA)-Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Teilfonds WWK Select Total Return

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Total Return einen relativen Value-at-Risk-Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus zwei Aktien- und drei Rentenindizes.

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

Minimum	26,2 %
Maximum	42,4 %
Durchschnitt	33,4 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 1,35 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA)-Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:
Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Teilfonds WWK Select Balance dynamisch

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Balance dynamisch einen relativen Value-at-Risk-Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem europäischen Aktien- und einem paneuropäischen Rentenindex.

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



Minimum	89,5 %
Maximum	107,1 %
Durchschnitt	98,4 %

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 13,92 % 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 Teilfonds WWK Select Balance konservativ

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des WWK Select Balance konservativ einen relativen Value-at-Risk-Ansatz. Als Vergleichsvermögen dient eine Kombination aus einem paneuropäischen Renten- und einem globalen Aktienindex.

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

Minimum	87,4 %
Maximum	134,9 %
Durchschnitt	116,7 %

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

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 1,29 % 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.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Dieser Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen von Anlageentscheidungen als auch fortlaufend während der Investitionsdauer von bestehenden Anlagen des Fonds etwaige Risiken, die im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit (Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten) stehen. Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten („Anhang IV“) finden Sie auf den folgenden Seiten.

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 leistungsbasierten 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 2024 beschäftigte die WWK Investment S.A. 6 Mitarbeiter, die als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/575 identifiziert wurden. In 2024 wurden für Risk Taker 483 TEUR Gehälter bezahlt, davon entfallen 75 TEUR auf den variablen Anteil.



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

Name des Produkts:

WWK Select Top Global Equity

Unternehmenskennung (LEI Code):

5299005TCTLG9RLLFU70

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ **Ja**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem** ☐ **getätigt: ____%**

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

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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

☒ ☐ **X** **Nein**

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33,40% an nachhaltigen Investitionen.

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Der WWK Select Top Global Equity (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 98,95% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen und/ oder sozialen Merkmalen leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Investitionen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind. Dabei verfolgte der Fonds eine breite Zielsetzung an Umwelt- und Sozialzielen und orientierte sich an den 17 Zielen nachhaltiger Entwicklung der Vereinten Nationen (nachfolgend „UN SDGs“).

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) im Umfang von 33,40% des Netto-Fondsvermögens gehalten.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Jeder Zielfonds wurde einer systematischen Beurteilung im Rahmen einer ESG Due Diligence unterzogen. Im Zuge dieser Beurteilung wurden verschiedene, festgelegte Themenschwerpunkte basierend auf einem durch den Fondsmanager entwickelten ESG Fragebogen erhoben, analysiert und aus ESG-Sicht beurteilt. Als Teil der ESG Anlagenstrategie des Fonds zog der Fondsmanager folgende Nachhaltigkeitsindikatoren heran, um auf Fondsebene die Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale zu messen. Dabei ist grundsätzlich zwischen Investitionen „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ und „#1A Nachhaltig“ im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR zu unterscheiden.

Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

Indikator	Beschreibung	Grenz- wert	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale			
Anteil des Nettofondsvermögens: Summe aller Zielfonds, welche nach Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR offenlegen	--	80%	98,95%
Nachhaltige Anlagen			
Anteil des Nettofondsvermögens: Summe aller Zielfonds, die die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen („PAIs“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen	--	20%	33,40%
Anteil des Nettofondsvermögens, der vom Fondsmanager positiv in Hinblick auf eine Mindestallokation nachhaltiger Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR und die darunterliegenden Anforderungen (positiver Beitrag, do not significant harm („DNSH“) Prinzip und Einhaltung von „Good Governance“) eingestuft und als Investition der Allokation „#1A Nachhaltig“ beurteilt wird			

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

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt:

Indikator	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	
Offenlegung nach Artikel 8 SFDR oder Artikel 9 SFDR	98,88%
Nachhaltige Anlagen	
- DNSH - Gute Unternehmensführung	32,97%

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

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

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

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR im Umfang von 33,40% des Netto-Fondsvermögens gehalten.

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

Zielfonds, die (teilweise) in nachhaltige Anlagen investieren, wurden in Bezug auf ihre Qualifikation als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR, und somit auf den Beitrag zu den vom Fonds verfolgten Umwelt- und Sozialzielen, einer dedizierten qualitativen Beurteilung unterzogen.

Dabei wurden im Speziellen:

- der Prozess des Zielfonds in Bezug auf die Umsetzung der Anforderungen gem. Art. 2 (17) SFDR (positiver Beitrag, DNSH Prinzip mittels der Verwendung bzw. Berücksichtigung der PAIs sowie die Einhaltung von Good Governance); und
- die Offenlegung im Verkaufsprospekt bezüglich der Mindestallokation des Zielfonds in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR sowie die Berücksichtigung der dafür notwendigen Anforderungen durch den Fondsmanager beurteilt.

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

Zielfonds, die (teilweise) in nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR investieren, wurden im Zusammenhang mit der Einhaltung der Anforderungen an die PAIs in zweifacher Hinsicht beurteilt:

- im Rahmen der ESG Due Diligence und der Nachhaltigkeitsindikatoren in Hinblick auf die Beurteilung, wie der Zielfonds die PAIs im Rahmen des DNSH-Tests berücksichtigt; und
- bei der Beurteilung der Offenlegung im Verkaufsprospekt des Zielfonds.

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

Im Zuge der dedizierten qualitativen Beurteilung von Zielfonds, die (teilweise) in nachhaltige Anlagen investieren, wurde in Bezug auf ihre Qualifikation als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR, auch die Berücksichtigung der Anforderungen an gute Unternehmensführung entsprechend der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die Offenlegung im Verkaufsprospekt beurteilt.

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

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

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

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



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

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

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

Basierend auf einer Vielzahl von potentiellen Quellen wurden im Rahmen des Best-Effort-Prinzips PAI-Informationen von investierten Zielfonds, wie in folgender Tabelle dargestellt, ermittelt:

#	PAI	Auswirkung	Einheit
1.1	THG-Emissionen - Scope 1	3997,78	[tCO ₂ /Jahr]
1.2	THG-Emissionen - Scope 2	1249,21	[tCO ₂ /Jahr]
1.3	THG-Emissionen - Scope 3	47942,30	[tCO ₂ /Jahr]
1.4	THG-Emissionen – Total	53189,29	[tCO ₂ /Jahr]
2	CO ₂ -Fußabdruck	242,50	[tCO ₂ /EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	644,22	[tCO ₂ /EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,06	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	0,56	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	5,95	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,07	
8	Emissionen in Wasser	0,02	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	2,25	[t/EUR Million]
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	--	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,0015	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	0,11	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	0,62	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
JPM ETFIE-US R.Enh.Idx Eq.A.UE Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	16,82%	Irland
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.Act Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	14,35%	Irland
AB Sicav I-Sust.US Themat.Ptf Actions Nom. S1 (EO) o.N.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	13,53%	Luxemburg
BNP Paribas Sust.US MF Equity Actions Nom. I Cap. USD o.N	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	11,77%	Luxemburg

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich 33,40% des Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen („#1A Nachhaltig“) im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR, wobei der Fonds keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie anstrebte.

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

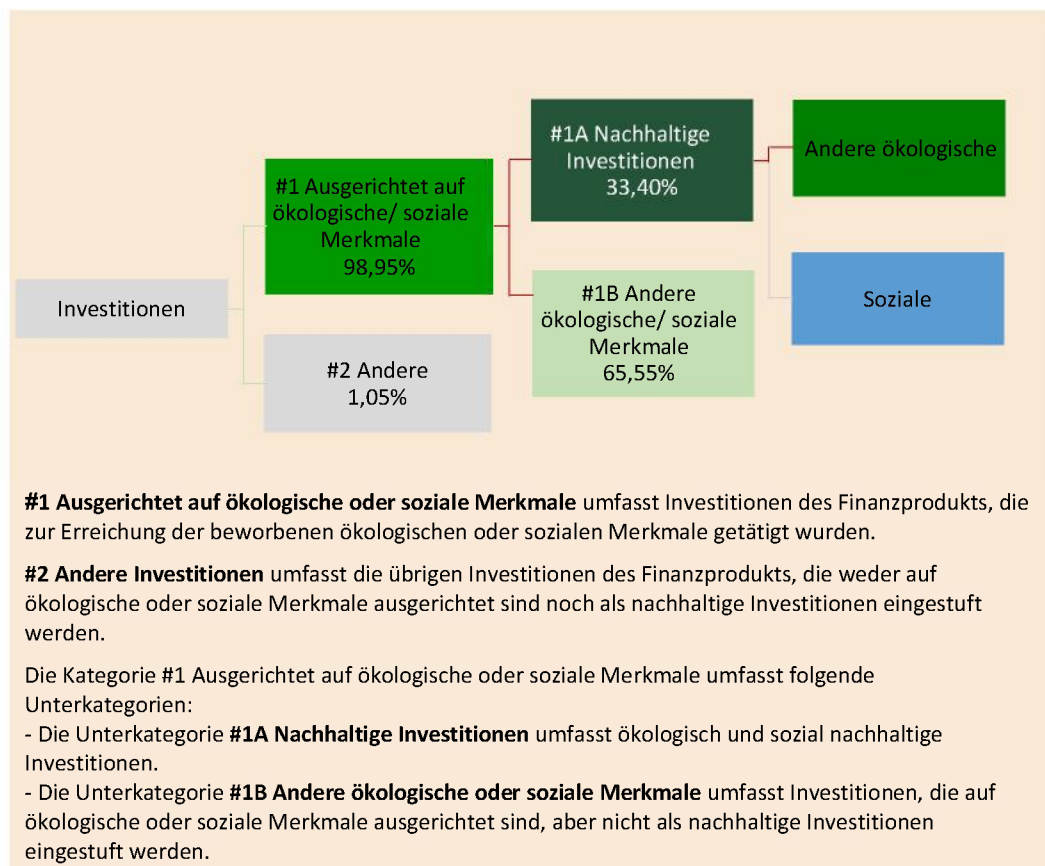
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 98,95% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“) investiert, wobei 33,40% seines Netto-Fondsvermögens als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) einzustufen sind und 65,55% seines Netto-Fondsvermögens unter „#1B Andere ökologische/soziale Merkmale“ einzustufen sind.

Der Anteil „#2 Andere“ kann Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 1,05% des Netto-Fondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Fonds bezieht sich jeweils auf den Anteil am gesamten Netto-Fondsvermögen.



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

Gemäß untenstehender Tabelle investierte der Fonds 0% seiner Investitionen in Sektoren und Teilsektoren, welche in Verbindung mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates, stehen können.

Sektor	Teilsektor	%*
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	99,16%
SONSTIGE	Sonstige	0,84%

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.

Das Mindestmaß für die EU-Taxonomiekonformität der Investitionen ist 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

☐ Ja:

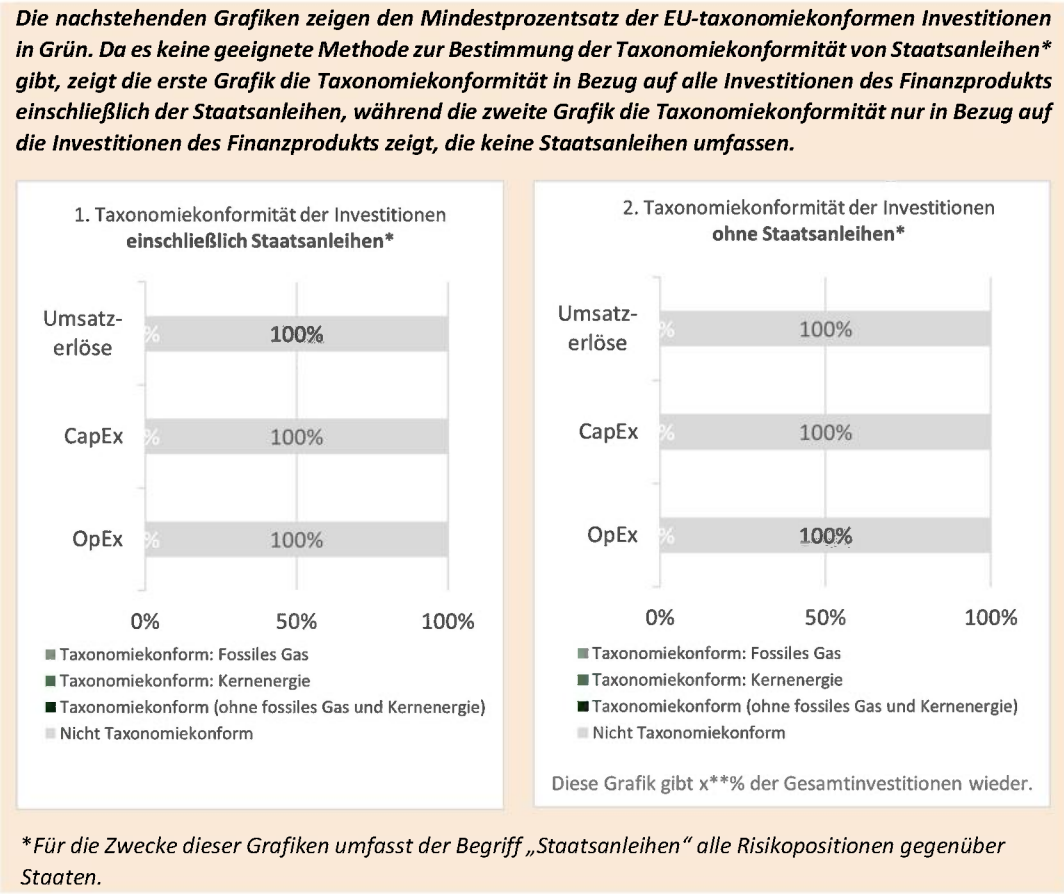
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie, Investitionen in Übergangstätigkeiten im Sinne von Artikel 10 (2) der EU-Taxonomie oder in ermöglichende Tätigkeiten im Sinne von Artikel 16 der EU-Taxonomie.

Das Mindestmaß für die EU-Taxonomiekonformität der Investitionen ist 0%.

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

Der Fonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Geschäftsjahr vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.



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



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

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

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich gesamthaft 33,40% des Nettofondsvermögens als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) SFDR („#1A Nachhaltig“) mit Sozial- oder Umweltzielen („Andere ökologische“ oder „Soziale“), wobei die Investitionen mit einem Umweltziel nicht als konform mit der EU-Taxonomie einzustufen sind.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Zum Geschäftsjahresende qualifizierten sich gesamthaft 33,40% des Nettofondsvermögens als nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 (17) der SFDR („#1A Nachhaltig“) mit Sozial- oder Umweltzielen („Andere ökologische“ oder „Soziale“).



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

Der Anteil „#2 Andere“ kann Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben. Der Anteil der anderen Anlagen des Fonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 1,05% des Netto-Fondsvermögens (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Für Zielfonds wurde ein Mindest-ESG-Score von Null (\geq Null) vorgesehen. Einen Score von Null erhalten bspw. ETF, welche passiv einen Länder- oder Regionenindex abbilden. Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen jedoch nicht vorgesehen.



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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