

Halbjahresbericht

zum 31. März 2011

WWK Select

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Verwaltungsgesellschaft:

WWK Investment

Depotbank:



HAUCK & AUFHÄUSER
BANQUIERS LUXEMBOURG S.A.

Inhalt

. Management und Verwaltung.....	3
. Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen	5
. WWK Select Top Ten	6
. WWK Select Balance.....	9
. WWK Select Chance	13
. WWK Select E.Rentenfonds.....	17
. WWK Select Konsolidierung.....	21

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

WWK Investment S.A.
R.C.S. b 81.270
2, Rue Heine , L-1720 Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Präsident

Karl Ruffing
Bereichsleiter Kapitalanlagen
WWK Lebensversicherungen a.G., München

Verwaltungsratsmitglieder

Ansgar Eckert
Bereichsleiter Marketing
WWK Lebensversicherungen a.G., München

Stefan Schneider
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg

Zentrale Verwaltungsstelle:

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A., Luxemburg
21, Avenue de la Liberté, L - 1931 Luxemburg

Depotbank

Hauck & Aufhäuser Banquiers Luxembourg S.A.
23, Avenue de la Liberté, L - 1931 Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Banquiers Luxembourg S.A.
23, Avenue de la Liberté, L - 1931 Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Kaiserstraße 24, D - 60311 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Graben 21, A-1010 Wien

Weitere Vertriebsstelle

WWK Lebensversicherung a.G.
Marsstraße 37, D - 80292 München

Rechtsberater

Arendt & Medernach
14, Rue Erasme, L - 1468 Luxemburg

Abschlussprüfer

BDO Audit S.A.
Cabinet de révision agréé
2, Avenue Charles de Gaulle, L - 1653 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A.
21, Avenue de la Liberté, L - 1931 Luxemburg

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Investmentfonds WWK Select mit seinen Teilfonds WWK Select Top Ten, WWK Select Balance, WWK Select Chance und WWK Select E.Rentenfonds vor.

Hierbei handelt es sich um einen Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrellafonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2010 bis zum 31. März 2011. Zum 31. März 2011 stellt sich das Netto-Teilfondsvermögen der Teilfonds sowie deren Kursentwicklung im Berichtszeitraum wie folgt dar

Fonds/Teilfonds/Anteilklasse		Währung	Wertentwicklung in %
WWK Select Balance	41.985.687,05	EUR	5,13
WWK Select Chance	43.898.797,74	EUR	9,28
WWK Select E.Rentenfonds B	6.726.990,95	EUR	-2,09
WWK Select E.Rentenfonds C I	21.562.984,42	EUR	-2,00
WWK Select Top Ten	120.563.106,82	EUR	5,66

Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen

zum 31. März 2011

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement festgelegte Währung, in welcher der jeweilige Teilfonds aufgelegt wird ("Teilfondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Depotbank von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten separat für jeden Teilfonds an dem Tag ("Bewertungstag") berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt für jeden Teilfonds Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens einmal monatlich erfolgen muss. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens des jeweiligen Teilfonds durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile an diesem Teilfonds.

Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die in einem Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Heimatmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Heimatmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (c) oder (d) 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.
- f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Zinsswaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Fondswährung ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den EZB-Devisenkursen vom 30. März 2011 umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2011

WWK Select Top Ten

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentanteile								
Bundesrep. Deutschland								
ACATIS AKTIEN GLOBAL FONDS UI Inhaber-Anteile A	DE0009781740	Anteile	66.920,00	2.400,00	-1.100,00	EUR	12.056.976,40	10,00
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile	DE0009848119	Anteile	137.352,00	10.100,00	-1.000,00	EUR	10.912.616,40	9,05
Equity-MinRisk-Invest Inhaber-Anteile	DE0009750554	Anteile	244.393,00	13.900,00	-4.500,00	EUR	12.253.865,02	10,16
LINGOHR-SYSTEMATIC-LBB-INVEST Inhaber-Anteile	DE0009774794	Anteile	147.502,00	0,00	-6.400,00	EUR	13.089.327,48	10,86
Frankreich								
Carmignac Investissement FCP Actions Port.A (3 Déc.) o.N.	FR0010148981	Anteile	1.564,00	113,00	-37,00	EUR	13.190.119,12	10,94
Großbritannien								
M&G Inv.(1)-Global Growth Fund Reg. Shares Euro-Class A o.N.	GB0030938145	Anteile	970.394,00	22.000,00	-14.000,00	EUR	14.447.808,11	11,98
Luxemburg								
Aberdeen Global-Wld Equity Fd Actions Nom. D-2 o.N.	LU0231459016	Anteile	1.166.720,53	0,00	0,00	GBP	12.072.732,09	10,01
DWS Global Value Inhaber-Anteile o.N.	LU0133414606	Anteile	77.482,00	1.700,00	-1.380,00	EUR	10.799.441,16	8,96
ING (L)-Global Opportunities Actions au Porteur P Cap. o.N.	LU0250158358	Anteile	35.498,00	1.585,00	-1.200,00	EUR	9.676.399,82	8,03
StarCap SICAV - Starpoint Inhaber-Anteile A-EUR o.N.	LU0114997082	Anteile	7.671,00	240,00	-685,00	EUR	11.991.230,49	9,95
Summe: Investmentanteile							120.490.516,09	99,94
Bankguthaben								
EUR-Guthaben			224.175,31			EUR	224.175,31	0,19
Summe: Bankguthaben							224.175,31	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche (Bankguthaben, Festgelder, Wertpapiere)			60,92			EUR	60,92	0,00
Sonstige Forderungen			626,71			EUR	626,71	0,00
Summe: Sonstige Vermögensgegenstände							687,63	0,00
Verbindlichkeiten								
aus								
Depotbankvergütung			-7.141,30			EUR	-7.141,30	-0,01
Prüfungskosten			-3.002,88			EUR	-3.002,88	0,00
Taxe d'abonnement			-9.504,10			EUR	-9.504,10	-0,01
Verwaltungsvergütung			-132.623,93			EUR	-132.623,93	-0,11
Summe: Verbindlichkeiten							-152.272,21	-0,13
Fondsvermögen							120.563.106,82	100,00*

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

Ausgabeaufschläge und Verwaltungsgebühren der Zielfonds des WWK Select Top Ten

zum 31. März 2011

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Ausgabeaufschläge	Verwaltungsvergütung
Bundesrep. Deutschland				
ACATIS AKT. GLO. FDS UI A	EUR	DE0009781740	ohne	1,35 %
DWS TOP DIVIDENDE	EUR	DE0009848119	ohne	1,45 %
EQUITY-MINRISK-INVEST	EUR	DE0009750554	ohne	0,45 %
LINGOHR-SYST.-LBB-INVEST	EUR	DE0009774794	ohne	1,65 %
Frankreich				
CARMIGNAC INVESTIS.A 3DE.	EUR	FR0010148981	ohne	1,50 %
Großbritannien				
M+G I.(1)-M+G GL GWT.EO A	EUR	GB0030938145	ohne	1,75 %
Luxemburg				
DWS GLOBAL VALUE INH.	EUR	LU0133414606	ohne	1,45 %
ING(L)-GL OPPORT.P C	EUR	LU0250158358	ohne	1,50 %
STARCAP-STARPOINT A-EUR	EUR	LU0114997082	ohne	1,20 %

Fondsvermögen, Anteilwert und Anteilumlauf WWK Select Top Ten

zum 31.03.2011

Anteilumlauf -Anteile-	16.129.651,328
Fondsvermögen/Fondsvermögen pro Anteilklasse	120.563.106,82
Inventarwert je Anteil	7,47

Vermögensaufstellung zum 31. März 2011

WWK Select Balance

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentanteile								
Bundesrep. Deutschland								
BayernInvest Subord.-Bond-Fds Inhaber-Anteile	DE000A0ETKV5	Anteile	267,00	134,00	0,00	EUR	1.982.034,45	4,72
Equity-MinRisk-Invest Inhaber-Anteile	DE0009750554	Anteile	33.706,00	2.000,00	0,00	EUR	1.690.018,84	4,03
FMM-Fonds Inhaber-Anteile	DE0008478116	Anteile	2.790,00	100,00	-110,00	EUR	1.038.800,70	2,47
LINGOHR-EUROPA-SYST.-LBB-INV. Inhaber-Anteile	DE0005320097	Anteile	33.100,00	1.000,00	-3.200,00	EUR	1.654.007,00	3,94
WWK-Rent Inhaber-Anteile	DE0008471194	Anteile	45.648,00	4.800,00	-600,00	EUR	1.893.022,56	4,51
Frankreich								
Magellan SICAV Actions C (EUR) o.N.	FR0000292278	Anteile	827,00	96,00	-20,00	EUR	1.357.181,43	3,23
Großbritannien								
Threadn.Invt Fds-Amer.Sel.Fund Thesaurierungsant.Kl.1 o.N.	GB0002769536	Anteile	1.071.806,00	0,00	0,00	USD	1.494.002,64	3,56
Irland								
AGIF V- Allianz RCM US Equity Inhaber-Anteile A (H-EUR) o.N.	IE00B0RZ0529	Anteile	23.200,00	0,00	0,00	EUR	1.372.512,00	3,27
GAM STAR - US All Cap Equity Registered Shs.USD Class Acc.	IE00B1W3Y897	Anteile	226.582,00	7.000,00	-19.100,00	USD	1.566.200,64	3,73
Vang.Inv.S.-US Opportunities Bearer Investor USD Shs o.N.	IE00B03HCW31	Anteile	6.059,00	190,00	-683,00	USD	1.460.449,03	3,48
Luxemburg								
A.C.-Assenagon Credit Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	Anteile	2.220,00	200,00	0,00	EUR	2.250.991,20	5,36
Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd Bearer Shares A o.N.	LU0070176184	Anteile	74.977,00	5.000,00	-11.300,00	USD	1.582.859,60	3,77
Allianz Volatility Strategy Bearer Shares I EUR o.N.	LU0417273579	Anteile	1.797,00	90,00	0,00	EUR	2.210.705,34	5,27
Assenagon Cred.-A.Credit Basis Inhaber-Anteile G EUR o.N.	LU0418282348	Anteile	1.250,00	0,00	0,00	EUR	1.372.050,00	3,27
BlueBay Fds-Inv.Grade Bond Fd Nam.-Ant. (Base Class) o.N.	LU0179826135	Anteile	9.106,00	800,00	-5.800,00	EUR	1.250.800,16	2,98
DB Platinum IV-Croci US Inhaber-Anteile I1C o.N.	LU0194165345	Anteile	13.019,00	350,00	-800,00	USD	1.483.160,84	3,53
db x-track.MSCI EUR.TRN IN.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237	Anteile	24.500,00	0,00	0,00	EUR	836.675,00	1,99
db x-track.MSCI USA TRN IN.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	Anteile	37.500,00	0,00	0,00	EUR	841.875,00	2,01
db x-trackers DAX ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	Anteile	30.500,00	47.750,00	-33.000,00	EUR	2.141.100,00	5,10
db x-trackers EO STOXX 50 ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	Anteile	71.184,00	119.600,00	-195.525,00	EUR	2.141.214,72	5,10
Fidelity Fds-Japan Advantage Reg. Shares A JPY o.N.	LU0161332480	Anteile	11.755,00	7.330,00	-390,00	JPY	1.777.759,25	4,23
Fr.Temp.Inv.Fds -T.Gl.Bd Fd Namens-Anteile A (Mdis.) o.N.	LU0029871042	Anteile	114.279,00	7.700,00	-45.600,00	USD	1.629.197,50	3,88
H & A (Lux) Equities Inhaber-Anteile B o.N.	LU0100177426	Anteile	20.600,00	0,00	-800,00	EUR	1.272.874,00	3,03
HSBC GIF-GEM Debt Total Return Namensanteile L1 Dis.(USD)o.N.	LU0310511695	Anteile	140.300,00	140.300,00	0,00	USD	1.234.146,18	2,94
Inv.Gl.St.Fd-Em.Mkts L.Cur.Dbt Actions Nominatives A Acc.o.N.	LU0345767262	Anteile	88.480,00	11.280,00	0,00	USD	1.681.446,49	4,00
UBS(Lux)Eq.SICAV - USA Growth Inhaber-Anteile USD P-acc o.N.	LU0198837287	Anteile	139.831,00	8.000,00	-21.200,00	USD	1.559.851,92	3,72
Österreich								
Convertinvest Eur.Convert.& Bd Inhaber-Anteile A o.N.	AT0000674981	Anteile	10.184,00	950,00	-300,00	EUR	1.060.154,40	2,53
Summe: Investmentanteile							41.835.090,89	99,64
Bankguthaben								
EUR-Guthaben			203.837,53			EUR	203.837,53	0,49
Summe: Bankguthaben							203.837,53	0,49

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Forderungen			626,71			EUR	626,71	0,00
Summe: Sonstige Vermögensgegenstände							626,71	0,00
Verbindlichkeiten								
aus								
Depotbankvergütung			-2.479,67			EUR	-2.479,67	-0,01
Prüfungskosten			-3.002,88			EUR	-3.002,88	-0,01
Taxe d'abonnement			-2.090,13			EUR	-2.090,13	0,00
Verwaltungsvergütung			-46.051,08			EUR	-46.051,08	-0,11
Zinsverbindlichkeiten (Bankguthaben)			-244,32			EUR	-244,32	0,00
Summe: Verbindlichkeiten							-53.868,08	-0,13
Fondsvermögen							41.985.687,05	100,00*

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

Ausgabeaufschläge und Verwaltungsgebühren der Zielfonds des WWK Select Balance

zum 31. März 2011

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Ausgabeaufschläge	Verwaltungsvergütung
Bundesrep. Deutschland				
BAYERNINV. SUBORD.-BD-FDS	EUR	DE000A0ETKV5	ohne	0,00 %
EQUITY-MINRISK-INVEST	EUR	DE0009750554	ohne	0,45 %
FMM-FONDS	EUR	DE0008478116	ohne	1,50 %
LINGOHR-EUROPA-SYST.-LBB	EUR	DE0005320097	ohne	1,65 %
WWK-RENT	EUR	DE0008471194	ohne	0,65 %
Frankreich				
MAGELLAN INH. C (EUR)	EUR	FR0000292278	ohne	1,75 %
Irland				
GAM STAR ALL CAP. DL ACC.	USD	IE00B1W3Y897	ohne	1,60 %
VANG.INV.S.-US OPP.INV.DL	USD	IE00B03HCW31	ohne	0,50 %
Luxemburg				
A.C.-ASSENAGON C.B.II IEO	EUR	LU0462885301	ohne	0,80 %
ALGER-ALGER AM.ASS.GWTH A	USD	LU0070176184	ohne	1,75 %
ALLIANZ VOLAT. STRAT. IEO	EUR	LU0417273579	ohne	0,50 %
ASSENAG.CR.-A.C.BASIS GEO	EUR	LU0418282348	ohne	1,10 %
BLUEBAY FDS-INV.GR.BD BAS	EUR	LU0179826135	ohne	0,50 %
DB PL.IV-CROC.US I1C INH.	USD	LU0194165345	ohne	0,50 %
DB X-TRACK.EO STOXX 50 1D	EUR	LU0274211217	ohne	0,00 %
DB X-TRACKERS DAX ETF 1C	EUR	LU0274211480	ohne	0,15 %
F.TEM.INV-T.GL.BD A MDIS	USD	LU0029871042	ohne	1,05 %
FID.FDS-JAP.ADVANT. A YN	JPY	LU0161332480	ohne	1,50 %
H+A(LUX)EQUITIES INH.B	EUR	LU0100177426	ohne	1,50 %
HSBC GIF-GEM DE.TO.RE.L1D	USD	LU0310511695	ohne	0,50 %
INV.GS-EM.MK.L.CURR.A ACC	USD	LU0345767262	ohne	1,50 %
UBS(L)EQ.-USA GR.DL P-ACC	USD	LU0198837287	ohne	2,04 %
Österreich				
CONVERTINV.EUR.CONV.+BD A	EUR	AT0000674981	ohne	1,00 %

Fondsvermögen, Anteilwert und Anteilumlauf WWK Select Balance

zum 31.03.2011

Anteilumlauf -Anteile-	3.866.427,317
Fondsvermögen/Fondsvermögen pro Anteilklasse	41.985.687,05
Inventarwert je Anteil	10,86

Vermögensaufstellung zum 31. März 2011

WWK Select Chance

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Investmentanteile								
Bundesrep. Deutschland								
Equity-MinRisk-Invest Inhaber-Anteile	DE0009750554	Anteile	70.264,00	7.600,00	-1.800,00	EUR	3.523.036,96	8,03
FMM-Fonds Inhaber-Anteile	DE0008478116	Anteile	5.884,00	420,00	-340,00	EUR	2.190.789,72	4,99
LINGOHR-EUROPA-SYST.-LBB-INV. Inhaber-Anteile	DE0005320097	Anteile	69.556,00	5.800,00	-7.700,00	EUR	3.475.713,32	7,92
Frankreich								
Magellan SICAV Actions C (EUR) o.N.	FR0000292278	Anteile	1.710,00	210,00	-20,00	EUR	2.806.263,90	6,39
Großbritannien								
Threadn.Invt Fds-Amer.Sel.Fund Thesaurierungsant.Kl.1 o.N.	GB0002769536	Anteile	2.239.100,00	0,00	0,00	USD	3.121.107,10	7,11
Irland								
AGIF V- Allianz RCM US Equity Inhaber-Anteile C2 USD o.N.	IE0002495467	Anteile	109.855,00	112.355,00	-109.835,00	USD	2.887.474,60	6,58
GAM STAR - US All Cap Equity Registered Shs.USD Class Acc.	IE00B1W3Y897	Anteile	475.055,00	23.500,00	-12.700,00	USD	3.283.718,24	7,48
Vang.Inv.S.-US Opportunities Bearer Investor USD Shs o.N.	IE00B03HCW31	Anteile	12.780,00	360,00	-280,00	USD	3.080.465,19	7,02
Luxemburg								
Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd Bearer Shares A o.N.	LU0070176184	Anteile	157.073,00	3.200,00	-5.000,00	USD	3.316.010,33	7,55
DB Platinum IV-Croci US Inhaber-Anteile I1C o.N.	LU0194165345	Anteile	26.834,00	1.000,00	-600,00	USD	3.057.004,23	6,96
db x-track.MSCI EUR.TRN IN.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237	Anteile	69.300,00	0,00	0,00	EUR	2.366.595,00	5,39
db x-track.MSCI USA TRN IN.ETF Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	Anteile	87.200,00	0,00	0,00	EUR	1.957.640,00	4,46
db x-trackers EO STOXX 50 ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	Anteile	43.800,00	6.300,00	-4.500,00	EUR	1.317.504,00	3,00
Fidelity Fds-Japan Advantage Reg. Shares A JPY o.N.	LU0161332480	Anteile	10.100,00	1.200,00	-800,00	JPY	1.527.466,47	3,48
H & A (Lux) Equities Inhaber-Anteile B o.N.	LU0100177426	Anteile	42.320,00	1.300,00	-3.700,00	EUR	2.614.952,80	5,96
UBS(Lux)Eq.SICAV - USA Growth Inhaber-Anteile USD P-acc o.N.	LU0198837287	Anteile	296.626,00	6.500,00	-10.000,00	USD	3.308.941,75	7,54
Summe: Investmentanteile							43.834.683,61	99,85
Bankguthaben								
EUR-Guthaben			120.952,55			EUR	120.952,55	0,28
Summe: Bankguthaben							120.952,55	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände								
Sonstige Forderungen			626,71			EUR	626,71	0,00
Summe: Sonstige Vermögensgegenstände							626,71	0,00
Verbindlichkeiten aus								
Depotbankvergütung			-2.590,36			EUR	-2.590,36	-0,01
Prüfungskosten			-3.002,88			EUR	-3.002,88	-0,01
Taxe d'abonnement			-3.054,47			EUR	-3.054,47	-0,01
Verwaltungsvergütung			-48.106,89			EUR	-48.106,89	-0,11
Zinsverbindlichkeiten (Bankguthaben)			-710,53			EUR	-710,53	0,00
Summe: Verbindlichkeiten							-57.465,13	-0,13

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Fondsvermögen							43.898.797,74	100,00*

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

Ausgabeaufschläge und Verwaltungsgebühren der Zielfonds des WWK Select Chance

zum 31. März 2011

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Ausgabeaufschläge	Verwaltungsvergütung
Bundesrep. Deutschland				
EQUITY-MINRISK-INVEST	EUR	DE0009750554	ohne	0,45 %
FMM-FONDS	EUR	DE0008478116	ohne	1,50 %
LINGOHR-EUROPA-SYST.-LBB	EUR	DE0005320097	ohne	1,65 %
Frankreich				
MAGELLAN INH. C (EUR)	EUR	FR0000292278	ohne	1,75 %
Irland				
ALL. RCM US EQU. C2 USD	USD	IE0002495467	ohne	1,50 %
GAM STAR ALL CAP. DL ACC.	USD	IE00B1W3Y897	ohne	1,60 %
VANG.INV.S.-US OPP.INV.DL	USD	IE00B03HCW31	ohne	0,50 %
Luxemburg				
ALGER-ALGER AM.ASS.GWTH A	USD	LU0070176184	ohne	1,75 %
DB PL.IV-CROC.US I1C INH.	USD	LU0194165345	ohne	0,50 %
DB X-TRACK.EO STOXX 50 1D	EUR	LU0274211217	ohne	0,00 %
FID.FDS-JAP.ADVANT. A YN	JPY	LU0161332480	ohne	1,50 %
H+A(LUX)EQUITIES INH.B	EUR	LU0100177426	ohne	1,50 %
UBS(L)EQ.-USA GR.DL P-ACC	USD	LU0198837287	ohne	2,04 %

Fondsvermögen, Anteilwert und Anteilumlauf WWK Select Chance

zum 31.03.2011

Anteilumlauf -Anteile-	4.842.294,394
Fondsvermögen/Fondsvermögen pro Anteilklasse	43.898.797,74
Inventarwert je Anteil	9,07

Vermögensaufstellung zum 31. März 2011

WWK Select E.Rentenfonds

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiere								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Verzinsliche Wertpapiere								
Bundesrep. Deutschland								
Voith GmbH Notes 06/ 2017 5,38 %	XS0306488627	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	105.010,00	0,37
Canada								
Xstrata Finance Canada Ltd. EO-Medium-Term Notes 06/ 2017 5,25 %	XS0305188533	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	156.555,00	0,55
Finnland								
Finnland, Republik EO-Bonds 07/ 2015 4,25 %	FI0001005704	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	1.064.600,00	3,76
Frankreich								
Arkema S.A. EO-Bonds 10/ 2017 4,00 %	FR0010955559	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	144.742,50	0,51
BNP Paribas Home Loan Cove.Bonds EO-Medium-Term Bonds 01/ 2021 3,75 %	FR0010988873	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	961.300,00	3,40
BNP Paribas Home Loan Cove.Bonds EO-Medium-Term Notes 04/ 2020 3,75 %	FR0010887133	Nominal	500.000,00	200.000,00	-500.000,00	EUR	486.950,00	1,72
Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 04/ 2018 4,00 %	FR0010345181	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	1.005.500,00	3,55
Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc. 01/ 2016 3,38 %	FR0010271148	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	988.850,00	3,50
CIF Euromortgage EO-Med.Term.Obl.-Fonc. 12/ 2014 4,12 %	FR0010770529	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	513.450,00	1,81
CM-CIC Covered Bonds EO-Medium-Term Bonds 04/ 2017 3,50 %	FR0010857946	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	981.410,00	3,47
Crédit Agricole Covered Bonds EO-Mortg. Covered MTN 01/ 2016 4,50 %	FR0010717785	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	1.041.000,00	3,68
Crédit Agricole Covered Bonds EO-Mortg. Covered MTN 01/ 2021 3,88 %	FR0010989087	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	486.000,00	1,72
Dexia Municipal Agency S.A. EO-Med.-T.Obl.Fonc. 02/ 2018 3,63 %	FR0010859777	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	960.000,00	3,39
Frankreich EO-OAT 10/ 2019 3,75 %	FR0010776161	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	507.630,00	1,79
Griechenland								
Griechenland EO-Notes 05/ 2012 5,25 %	GR0124018525	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	458.250,00	1,62
Großbritannien								
Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 01/ 2015 3,13 %	XS0478265274	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	494.900,00	1,75
Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 01/ 2021 4,00 %	XS0576797947	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	482.550,00	1,71
Lloyds TSB Bank PLC EO-Medium-Term Notes 01/ 2023 4,87 %	XS0577606725	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	484.450,00	1,71
Lloyds TSB Bank PLC EO-Medium-Term Notes 09/ 2014 4,50 %	XS0604400001	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100.040,00	0,35
Royal Bank of Scotland PLC EO-Covered Bonds 10/ 2020 3,88 %	XS0551478844	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	459.050,00	1,62
Irland								
GE Capital European Funding EO-Medium-Term Notes 01/ 2018 5,38 %	XS0340180149	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	105.500,00	0,37
German Postal Pensions Sec.PLC EO-Notes 01/ 2016 3,38 %	XS0222473877	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	800.796,00	2,83
Irland EO-Treasury Bonds 04/ 2020 4,50 %	IE0034074488	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	414.300,00	1,46

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Italien								
Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Covered MTN 02/ 2018 5,00 %	IT0004689912	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	697.229,75	2,46
Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Medium-Term Notes 04/ 2014 4,75 %	XS0426505102	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	203.147,10	0,72
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Öff.Med.-Term Pfdb. 04/ 2017 3,25 %	IT0004603434	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	930.641,50	3,29
Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Öff.Med.-Term Pfdb. 01/ 2021 5,00 %	IT0004679368	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	500.151,45	1,77
Italien, Republik EO-B.T.P. 03/ 2020 4,25 %	IT0004536949	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	488.450,00	1,73
UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 07/ 2016 4,25 %	IT0004511959	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	500.115,05	1,77
UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 04/ 2023 5,25 %	IT0004689433	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.008.275,70	3,56
Unione di Banche Italiane ScpA EO-Covered Bonds 12/ 2019 4,00 %	IT0004558794	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	463.975,50	1,64
Kaimaninseln								
Hutchison Whmp.Int. Ltd. EO-Notes 11/ 2016 4,75 %	XS0466303194	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	102.453,65	0,36
IPIC GMTN Ltd. EO-Med.-Term Notes 03/ 2021 5,88 %	XS0605559821	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	294.870,00	1,04
Luxemburg								
ArcelorMittal S.A. EO-Notes 2009(16) 06/ 2016 9,38 %	XS0431928414	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	120.900,00	0,43
Finmeccanica Finance S.A. EO-Medium-Term Notes 12/ 2018 5,75 %	XS0182242247	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	106.000,00	0,37
Glencore Finance Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 03/ 2017 5,25 %	XS0495973470	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	101.000,00	0,36
Niederlande								
ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Notes 04/ 2021 4,25 %	XS0613145712	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	496.200,00	1,75
EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 02/ 2016 5,88 %	XS0586598350	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	97.348,95	0,34
EUREKO B.V. EO-Medium-T. Notes 06/ 2014 7,38 %	XS0433923108	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	109.640,00	0,39
ING Bank N.V. EO-Cov.Med.Term Notes 01/ 2020 4,00 %	XS0479696204	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	987.478,16	3,49
LeasePlan Corp. N.V. EO-Medium-Term Notes 09/ 2015 3,88 %	XS0541608286	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98.110,00	0,35
Portugal Telecom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 02/ 2016 5,62 %	XS0587805457	Nominal	100.000,00	500.000,00	-400.000,00	EUR	96.765,00	0,34
Norwegen								
DnB NOR Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Pfandbr. 01/ 2017 3,38 %	XS0478979551	Nominal	1.000.000,00	500.000,00	0,00	EUR	985.650,00	3,48
Sparebank 1 SR Bank EO-Medium-Term Notes 04/ 2016 3,50 %	XS0551556409	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	191.940,00	0,68
Österreich								
Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 02/ 2017 3,20 %	AT0000A0GLY4	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	999.000,00	3,53
Schweden								
Swedbank Hypotek AB EO-Cov. Med.-Term Notes 06/ 2014 4,12 %	XS0432619087	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	515.250,00	1,82
Spanien								
Gas Natural CM S.A. EO-Medium-Term Notes 11/ 2016 4,38 %	XS0458748851	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	96.375,00	0,34
Iberdrola Finanzas S.A.U. EO-Medium-Term Notes 02/ 2014 3,88 %	XS0586466798	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100.950,00	0,36
Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 02/ 2017 4,75 %	XS0585904443	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101.095,00	0,36
Tschechische Republik								
CEZ AS EO-Medium-Term Notes 06/ 2020 4,50 %	XS0521158500	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	145.485,00	0,51
USA								
Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 08/ 2017 4,63 %	XS0530879658	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	146.760,00	0,52
Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 08/ 2019 5,00 %	XS0197646218	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	EUR	147.720,00	0,52
Goldman Sachs Group Inc. EO-Medium-Term Notes 03/ 2017 4,38 %	XS0494996043	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	96.850,00	0,34
Organisierter Markt								
Verzinsliche Wertpapiere								
Dänemark								
Danske Bank AS EO-Med.-Term Cov.Bds 04/ 2018 3,50 %	XS0501663099	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	976.500,00	3,45
Spanien								
Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Cédulas Hip. 01/ 2021 3,50 %	ES0413211121	Nominal	1.200.000,00	1.200.000,00	0,00	EUR	1.011.636,00	3,58

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Spanien								
Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 01/ 2017 4,12 %	ES0413900145	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	957.600,00	3,38
Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 01/ 2016 4,63 %	ES0413900228	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	501.550,00	1,77
Wertpapiervermögen							27.579.946,31	97,49
Derivate								
Finanzterminkontrakte								
Euro Bund Future (EURX) Jun.2011		Stück	-2,00			EUR	2.480,00	0,01
Euro BOBL Future (EURX) Jun.2011		Stück	-60,00			EUR	-4.200,00	-0,01
Schatz Future (EURX) Jun.2011		Stück	-28,00			EUR	-2.660,00	-0,01
Summe: Derivate							-4.380,00	-0,01
Bankguthaben								
EUR-Guthaben			172.349,01			EUR	172.349,01	0,61
Summe: Bankguthaben							172.349,01	0,61
Sonstige Vermögensgegenstände								
Einschüsse (Initial Margin)			75.240,00			EUR	75.240,00	0,27
Zinsansprüche (Bankguthaben, Festgelder, Wertpapiere)			463.661,98			EUR	463.661,98	1,64
Sonstige Forderungen			21.822,71			EUR	21.822,71	0,08
Forderungen Future Variation Margin			4.380,00			EUR	4.380,00	0,02
Summe: Sonstige Vermögensgegenstände							565.104,69	2,00
Verbindlichkeiten								
aus								
Depotbankvergütung			-1.683,07			EUR	-1.683,07	-0,01
Prüfungskosten			-3.002,88			EUR	-3.002,88	-0,01
Risikomanagementvergütung			-650,00			EUR	-650,00	0,00
Taxe d'abonnement			-1.380,07			EUR	-1.380,07	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-700,00			EUR	-700,00	0,00
Verwaltungsvergütung			-15.628,62			EUR	-15.628,62	-0,06
Summe: Verbindlichkeiten							-23.044,64	-0,08
Fondsvermögen							28.289.975,37	100,00*

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

**Fondsvermögen, Anteilwert und Anteilumlauf
WWK Select E.Rentenfonds**

	Anteilklasse B	Anteilklasse C I
zum 31.03.2011		
Anteilumlauf -Anteile-	684.898,120	2.210.000,000
Fondsvermögen/Fondsvermögen pro Anteilklasse	6.726.990,95	21.562.984,42
Inventarwert je Anteil	9,82	9,76

WWK Select Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensaufstellung WWK Select

zum 31. März 2011

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	27.579.946,31	11,74
Investmentanteile	206.160.290,59	87,83
Bankguthaben	721.314,40	0,31
Zinsansprüche (Bankguthaben, Festgelder, Wertpapiere)	463.722,90	0,20
Einschüsse (Initial Margin)	75.240,00	0,03
Sonstige Forderungen	23.702,84	0,01
Forderungen Future Variation Margin	4.380,00	0,00
Gesamtaktiva	235.028.597,04	100,12
Passiva		
Derivate	-4.380,00	0,00
Zinsverbindlichkeiten (Bankguthaben)	-954,85	0,00
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-12.011,52	-0,00
Depotbankvergütung	-13.894,40	-0,01
Risikomanagementvergütung	-650,00	0,00
Taxe d'abonnement	-16.028,77	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-700,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-242.410,52	-0,10
Gesamtpassiva	-291.030,06	-0,12
Konsolidiertes Fondsvermögen zum 31.03.2011	234.737.566,98	100,00*

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