

Jahresbericht

zum 30. September 2010

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.....	4
Bericht des Anlageberaters	6
Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen	7
WWK Select Top Ten	9
WWK Select Balance.....	13
WWK Select Chance	18
WWK Select EuroRentenfonds.....	22
WWK Select Konsolidierung.....	28
Bericht des Réviseur d`Entreprises agréé.....	30
Ausgabeaufschläge und Verwaltungsgebühren der Zielfonds.....	31
Steuerlicher Hinweis	34

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
WWK Lebensversicherungen a.G., München

Verwaltungsratsmitglieder

Ansgar Eckert
Bereichsleiter
WWK Lebensversicherungen a.G., München

Stefan Schneider
Administrateur Délégué
WWK Lebensversicherungen a.G., München

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.
Société de Révision d'Entreprises 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 Jahresbericht des Investmentfonds WWK Select mit seinen Teilfonds WWK Select Top Ten, WWK Select Balance, WWK Select Chance und WWK Select EuroRentenfonds 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 2009 bis zum 30. September 2010. Zum 30. September 2010 stellt sich das Netto-Teilfondsvermögen der Teilfonds sowie deren Kursentwicklung im Berichtszeitraum wie folgt dar:

	Netto-Teilfondsvermögen	Währung	Wertentwicklung in %
WWK Select Top Ten	112.389.947,34	EUR	9,44
WWK Select Balance	39.273.893,75	EUR	9,31
WWK Select Chance	39.360.560,76	EUR	11,26
WWK Select EuroRentenfonds B	6.176.767,13	EUR	0,30
WWK Select EuroRentenfonds C I	19.980.763,96	EUR	0,00

Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Die globalen Aktienmärkte konnten während des Berichtszeitraumes ihre Erholung – wenn auch zum Teil unter größeren Schwankungen – fortsetzen. Vor dem Hintergrund verbesserter Konjunkturaussichten vor allem in den Schwellenländern und guter Unternehmensergebnissen setzten die Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort, der im März 2009 seinen Ursprung fand. Wenngleich es hin und wieder zu Konsolidierungen kam, erklimmen die Börsen ständig neue Jahreshöchststände. Der generelle Kursanstieg entwickelte insbesondere im ersten und Anfang des zweiten Quartals 2010 eine solche Dynamik, dass die Aktienmärkte wieder das Niveau von Mitte 2008 erreichten und damit die Kursverluste der jüngsten Finanzmarktkrise wettmachen konnten. Einhergehend mit der Zuspitzung der Griechenland-Krise erhielten die Börsen allerdings einen Dämpfer und rutschten zeitweise erheblich ab. Die Auflegung eines Rettungsfonds in Höhe von EUR 750 Milliarden, aus dem sich finanziell angeschlagene Volkswirtschaften der Europäischen Union mit Krediten versorgen können, beruhigte die Finanzmärkte. Dieser europäische Rettungsschirm sorgte letztendlich dafür, dass sich die Aktienmärkte wieder erholten und kräftig zulegten. Bis zum Ende des Berichtszeitraumes ging es an den Börsen zwar Auf und Ab, doch konnten die Börsen das Niveau von vor der Krise verteidigen. Insgesamt erzielte der globale Aktienindex MSCI World Index (EUR) in den vergangenen 12 Monaten ein Plus in Höhe von +14,78 Prozent.

Die Kurse an den Rentenmärkten stiegen während des Berichtszeitraumes kontinuierlich an. So fiel die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen – unter anderem aufgrund der unvermindert hohen Nachfrage – von 3,22 Prozent auf 2,28 Prozent. In diesem Zusammenhang kletterte der Euro-Bund-Future im August 2010 sogar auf ein Rekordhoch von über 134 Zählern. Die Staatsanleihen in den USA entwickelten sich während dieser Zeit in ähnlicher Weise. Durch die bereits oben erwähnte Krise in Griechenland und in den anderen sogenannten PIIGS-Staaten (Portugal, Irland, Italien, Griechenland, Spanien) haben europäische Staatsanleihen den Nimbus als ‚risikolose‘ Papiere verloren. Dadurch stieg erneut die Attraktivität von Unternehmensanleihen mit guter Bonität trotz der in diesem Bereich ebenfalls zurückgegangenen Verzinsung. Der Rentenindex iBoxx Germany 1-10 TR Index legte im Berichtszeitraum um +6,17 Prozent zu.

An den Währungsmärkten war in den vergangenen Monaten ebenfalls viel Bewegung. Zu Beginn des Berichtszeitraumes setzte der Euro-Wechselkurs zunächst seine Aufwärtstendenz weiter fort. Mit dem Erreichen des Niveaus von 1,50 USD im November 2009 fand diese Bewegung jedoch ihr Ende und der Trend kippte. Der Euro-Wechselkurs fiel dann ohne nennenswerte Erholungsphasen in den darauffolgenden Monaten auf knapp 1,20 USD. Durch den europäischen Rettungsschirm und der damit einhergehenden Beruhigung an den Finanzmärkten, erholte sich im Juni 2010 auch der Euro-Wechselkurs, der dann bis zum Ende des Berichtszeitraumes wieder auf über 1,36 USD anstieg.

Entwicklung

WWK Select Balance

Gleich zu Beginn des Berichtszeitraumes wurde auf Basis des freundlichen Umfeldes die Aktienfondsquote sukzessive aufgestockt und dann vor allem im ersten Quartal 2010 nochmals deutlich erhöht. Davon betroffen war primär die europäische und US-amerikanische Region. Während im Segment Aktien Europa insbesondere mit Exchange Traded Funds wie dem db x-trackers Euro Stoxx 50 ETF die Quote taktisch variiert wurde, ist die Aufstockung des Segments Aktien USA in erster Linie durch die Hinzunahme weiterer Fonds wie beispielsweise dem Vanguard US Opportunities Fund vollzogen worden. Die im Portfolio dotierten Branchenfonds (Pictet Biotech Fund und BGF World Mining Fund) wurden im März 2010 komplett liquidiert und die Gewinne vereinnahmt, da das weitere Potenzial in diesen Bereichen als nur noch gering eingeschätzt wurde. Mit Ausnahme von selektiv durchgeführten Fondsumschichtungen wurden auf der Aktienseite bis zum Ende des Berichtszeitraumes keine nennenswerten Veränderungen der generellen Allokation vorgenommen.

Im Rentenbereich sind im ersten Quartal 2010 bei den Unternehmensanleihefonds erste Gewinne mitgenommen und im Gegenzug Fondskonzepte aufgenommen worden, die trotz des schwierigen Börsenumfeldes attraktive Renditen erzielen sollten. So wurde beispielsweise in den neuen Assenagon Credit Basis I Fonds investiert, der die Verwerfungen an den Anleihen- und Kreditmärkten ausnutzt und bei einem moderaten Risikoprofil die Erzielung von stabilen Erträgen anstrebt. Erwähnenswerte Neuzugänge im Portfolio waren zudem der Allianz Volatility Fonds, der Investec Emerging Market Debt Fund und der BayernInvest Subordinated Bond Fund.

Während der Marktturbulenzen an den Finanzmärkten im Zuge der Griechenland-Krise kam der Dachfonds aufgrund seiner überwiegten Aktienquote zwar etwas unter Druck, hat im Anschluss daran jedoch wieder an relativer Stärke gewonnen. Im Berichtszeitraum hat der WWK Select Balance Dachfonds eine Wertsteigerung in Höhe von +9,31 Prozent generiert.

WWK Select Chance

Da der Aktienteil des WWK Select Balance Dachfonds exakt mit der Allokation des WWK Select Chance Dachfonds übereinstimmt, treffen die oben erwähnten Ausführungen auch auf diesen Dachfonds zu. Darüber hinaus gehende erwähnenswerte Veränderungen innerhalb des Portfolios wurden nicht durchgeführt.

Der WWK Select Chance Dachfonds blieb in erster Linie aufgrund der Währungsentwicklung (d.h. starker US-Dollar bzw. schwacher Euro) etwas hinter der Entwicklung des globalen Aktienindex zurück. Insgesamt konnte der Dachfonds im Berichtszeitraum dennoch ein ansehnliches Plus in Höhe von +11,26 Prozent erwirtschaften.

WWK Select Top Ten

Im Berichtszeitraum gab es beim WWK Select Top Ten Dachfonds kaum Handlungsbedarf. Im Juni 2010 wurde der DWS Akkumula Fonds aufgrund seiner schwächeren Wertentwicklung veräußert und beim Lazard Thematic Global Fund wurden nach seiner sehr guten Performance Gewinne mitgenommen; das weitere Potenzial wurde als eher gering eingeschätzt. Im Gegenzug ist der DWS Global Value Fund und der M&G Global Growth Fund neu aufgenommen worden. Beide Fonds haben in der Vergangenheit ausgezeichnete Ergebnisse erzielt und passen mit ihrer Strategie sehr gut zu den anderen Fonds im Portefeuille.

Da die einzelnen Zielfonds in Bezug auf die Währungsentwicklung im Berichtszeitraum nicht alle optimal allokiert waren, kam auch der WWK Select Top Ten Dachfonds nicht ganz an die Entwicklung des globalen Aktienindex heran. Insgesamt legte der Dachfonds in den vergangenen 12 Monaten um +9,44 Prozent zu.

WWK Select EuroRentenfonds

Der Teilfonds WWK Select EuroRentenfonds wurde Ende Februar 2010 gegründet. Ziel der Anlagepolitik ist es, sowohl bei steigenden wie auch fallenden Rentenmärkten ein positives Anlageergebnis zu erreichen. Daher wurde überwiegend in europäische Pfandbriefe und Anleihen öffentlicher Emittenten investiert. Zwischenzeitliche Schwächephasen wurden zum Aufbau einer ca. 10% Beimischung von Unternehmensanleihen genutzt, da diese ein attraktives Chance-Risiko-Verhältnis boten.

Im Zuge der Vertrauenskrise gegenüber den europäischen Peripheriestaaten stiegen deren Risikoprämien teilweise massiv an. Da die Refinanzierungsmöglichkeiten über die Kapitalmärkte, insbesondere von Griechenland, zu versiegen drohten, stellten die europäischen Staaten über den europäischen „Stabilisierungsfonds“ EFSF (European Financial Stabilisation Facility) Liquidität für diejenigen Länder bereit, deren Zugang zum Kapitalmarkt unterbrochen oder nur zu sehr hohen Zinsen möglich war. Vor dem Hintergrund dieses Schutzschirms wurden die hohen Renditen im dritten Quartal genutzt, um selektiv Bestände in Staatsanleihen der europäischen Peripherie aufzubauen.

Ausblick

Vor dem Hintergrund eines weiterhin unsicheren Marktumfeldes, werden die Portefeuilles der WWK Select Dachfonds nach wie vor flexibel an die Börsentrends angepasst. Insbesondere mit den börsengehandelten Exchange Traded Funds kann die Investitionsquote äußerst schnell erhöht oder reduziert werden. Die aktiv verwalteten Zielfonds haben bereits in der Vergangenheit gezeigt (sofern eine entsprechende Historie vorhanden ist), dass sie auch in einem wechselhaften Umfeld eine Überrendite erzielen können. Insofern sollten die WWK Select Dachfonds für die kommenden Monate gut positioniert sein.

Erläuterungen zu den Vermögensaufstellungen

zum 30. September 2010

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 29. September 2010 umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Effektive Kostengesamtbelastung (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. eventuell angefallener Performance-Fee)

WWK Select Top Ten (1. Oktober 2009 bis 30. September 2010)	1,45 %
WWK Select Balance (1. Oktober 2009 bis 30. September 2010)	1,47 %
WWK Select Chance (1. Oktober 2009 bis 30. September 2010)	1,48 %
WWK Select EuroRentenfonds B (1. März 2010 bis 30. September 2010)	0,70 %
WWK Select EuroRentenfonds CI (1. März 2010 bis 30. September 2010)	0,14 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR):

WWK Select Top Ten (1. Oktober 2009 bis 30. September 2010)	114 %
WWK Select Balance (1. Oktober 2009 bis 30. September 2010)	307 %
WWK Select Chance (1. Oktober 2009 bis 30. September 2010)	161 %
WWK Select EuroRentenfonds (1. März 2010 bis 30. September 2010)	-294 %

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu der Verwaltungs- bzw. Depotbankvergütung können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2010

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								
Deutschland								
ACATIS Aktien Global UI	DE0009781740	Anteile	65.620,00	68.920,00	-3.300,00	EUR	11.239.393,60	10,00
DWS Top Dividende	DE0009848119	Anteile	128.252,00	3.400,00	-5.148,00	EUR	9.940.812,52	8,84
Equity-MinRisk-Invest	DE0009750554	Anteile	234.993,00	250.200,00	-15.207,00	EUR	11.401.860,36	10,14
Lingohr Systematic BB Invest	DE0009774794	Anteile	153.902,00	35.130,00	-6.728,00	EUR	12.506.076,52	11,13
Frankreich								
Carmignac Investissement	FR0010148981	Anteile	1.488,00	270,00	-262,00	EUR	12.442.775,04	11,07
Großbritannien								
M&G International Growth Fund Euro A	GB0030938145	Anteile	962.394,00	981.724,00	-19.330,00	EUR	13.432.133,06	11,95
Luxemburg								
Aberdeen Global World Equity Fund D2	LU0231459016	Anteile	1.143.220,53	31.000,00	-82.800,00	GBP	11.089.557,89	9,87
DWS Global Value	LU0133414606	Anteile	77.162,00	77.962,00	-800,00	EUR	9.999.423,58	8,90
ING (L) Invest Global Growth P	LU0250158358	Anteile	35.113,00	1.013,00	-2.300,00	EUR	8.958.379,69	7,97
StarPlus Starpoint Dis.	LU0114997082	Anteile	8.116,00	9.781,00	-1.665,00	EUR	11.354.365,16	10,10
Summe: Investmentanteile							112.364.777,42	99,98
Bankguthaben								
EUR-Guthaben			168.039,76			EUR	168.039,76	0,15
Summe: Bankguthaben							168.039,76	0,15
Verbindlichkeiten aus								
Depotbankvergütung			-6.494,64			EUR	-6.494,64	-0,01
Prüfungskosten			-5.865,00			EUR	-5.865,00	-0,01
Taxe d'Abonnement			-8.895,35			EUR	-8.895,35	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.000,00			EUR	-1.000,00	0,00
Verwaltungsvergütung			-120.614,85			EUR	-120.614,85	-0,11
Summe: Verbindlichkeiten							-142.869,84	-0,13
Fondsvermögen							112.389.947,34	100,00*

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

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Organisierter Markt				
Investmentanteile				
BlackRock Global Global Dynamic Equity Fund A2	LU0238689110	USD	0,00	-1.222.386,00
DWS Akkumula	DE0008474024	EUR	1.285,00	-17.785,00
GAM Star Fund - Worldwide Equity USD acc	IE00B0HF3974	USD	0,00	-6.000,00
Lazard Thematic Global Fd. Inst.	IE0033830989	USD	2.400,00	-109.400,00
MFS Meridian Funds - Global Equity Fund A1	LU0094560744	EUR	0,00	-869.300,00
Börsennotierte - Investmentanteile				
Investmentanteile				
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF 1 D	LU0274211217	EUR	165.000,00	-165.000,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung WWK Select Top Ten

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2009 bis zum 30. September 2010 gliedert sich wie folgt:

in EUR

	in EUR
Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	1.570,98
Erträge aus Investmentanteilen	1.524.192,22
Erträge aus Bestandsprovisionen	493.996,58
Ordentlicher Ertragsausgleich	37.591,92
Erträge insgesamt	2.057.351,70
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-1.397.269,00
Depotbankgebühren	-82.307,57
Depotgebühren	-18.893,85
Taxe d' Abonnement	-37.714,35
Prüfungskosten	-6.121,04
Rechtsberatungskosten	-8,56
Druck- und Veröffentlichungskosten	-10.631,82
Andere Gebühren und Kosten	-3.237,91
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.000,00
Zinsaufwendungen	-630,88
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-15.866,14
Aufwendungen insgesamt	-1.573.681,12
Ordentlicher Nettoertrag	483.670,58

Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Top Ten

im Berichtszeitraum

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		98.747.875,32
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	7.094.413,55	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.025.872,13	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		4.068.541,42
Ertrags-/ Aufwandsausgleich		-60.705,60
Ordentlicher Nettoertrag		483.670,58
Realisierte Gewinne		5.227.835,84
Realisierte Verluste		-1.282.907,45
Ausserordentlicher Ertragsausgleich		38.979,82
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		5.166.657,41
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		112.389.947,34

Fondsvermögen, Anteilwert und Anteilumlauf im 3-Jahresvergleich WWK Select Top Ten zum 30.09.2010

Anteilumlauf -Anteile-	15.897.105,893
Fondsvermögen	112.389.947,34
Inventarwert je Anteil	7,07

zum 30.09.2009

Anteilumlauf -Anteile-	15.278.579,487
Fondsvermögen	98.747.875,32
Inventarwert je Anteil	6,46

zum 30.09.2008

Anteilumlauf -Anteile-	14.267.548,211
Fondsvermögen	99.474.801,54
Inventarwert je Anteil	6,97

zum 30.09.2007

Anteilumlauf -Anteile-	13.600.203,203
Fondsvermögen	128.460.841,03
Inventarwert je Anteil	9,45

Vermögensaufstellung zum 30. September 2010

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								
Deutschland								
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds	DE000A0ETKV5	Anteile	133,00	133,00	0,00	EUR	1.008.069,51	2,57
Equity-MinRisk-Invest	DE0009750554	Anteile	31.706,00	33.700,00	-1.994,00	EUR	1.538.375,12	3,92
FMM-Fonds	DE0008478116	Anteile	2.800,00	400,00	-2.700,00	EUR	960.204,00	2,44
Lingohr Europa Systematic LBB Invest	DE0005320097	Anteile	35.300,00	41.000,00	-5.700,00	EUR	1.595.913,00	4,06
WWK-Rent-Cominvest	DE0008471194	Anteile	41.448,00	63.836,00	-22.388,00	EUR	1.754.493,84	4,47
Frankreich								
Magellan SICAV	FR0000292278	Anteile	751,00	0,00	-429,00	EUR	1.256.888,62	3,20
Großbritannien								
Threadneedle American Select Growth Fund Cl.1	GB0002769536	Anteile	1.156.806,00	1.535.306,00	-378.500,00	USD	1.395.669,98	3,55
Irland								
Allianz RCM US Equity Fund C 2	IE0002495467	Anteile	54.467,00	54.467,00	0,00	USD	1.279.668,10	3,26
AXA Rosenb.-Pacific Ex-Japan Small Cap A	IE0008367009	Anteile	27.834,00	30.834,00	-3.000,00	USD	998.413,50	2,54
GAM Star Fund - US All Cap Equity USD Acc	IE00B1W3Y897	Anteile	238.682,00	329.282,00	-90.600,00	USD	1.472.706,03	3,75
Vanguard US Opportunities Investor USD	IE00B03HCW31	Anteile	6.552,00	6.552,00	0,00	USD	1.411.323,63	3,59
Luxemburg								
Alger American Asset Growth Fund A	LU0070176184	Anteile	81.277,00	81.277,00	0,00	USD	1.503.137,40	3,83
Allianz Volatility Strategy I	LU0417273579	Anteile	1.707,00	1.835,00	-128,00	EUR	1.996.217,01	5,08
Assenagon Credit Basis G	LU0418282348	Anteile	1.250,00	0,00	0,00	EUR	1.399.562,50	3,56
Assenagon Credit Basis I	LU0462885301	Anteile	2.020,00	2.020,00	0,00	EUR	2.083.508,80	5,31
BlueBay Investment Grade Bond Fund B	LU0179826135	Anteile	14.106,00	14.630,00	-18.424,00	EUR	1.965.106,86	5,00
DB Platinum IV CROCI US	LU0194165345	Anteile	13.469,00	13.869,00	-400,00	USD	1.367.501,16	3,48
db x-trackers Dax ETF 1 C	LU0274211480	Anteile	15.750,00	15.750,00	0,00	EUR	984.360,67	2,51
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF 1 D	LU0274211217	Anteile	147.109,00	434.276,00	-287.167,00	EUR	4.120.523,09	10,49
Fidelity Funds-Japan Advantage Fund A	LU0161332480	Anteile	4.815,00	7.620,00	-2.805,00	JPY	699.536,14	1,78
H & A Lux Equities-VALUE Invest B	LU0100177426	Anteile	21.400,00	21.400,00	0,00	EUR	1.152.176,00	2,93
INVESCO Asia Infrastructure Fund A Acc	LU0243955886	Anteile	94.000,00	94.000,00	0,00	USD	998.132,22	2,54
Investec GSF Emerging Markets Debt A Acc Gross USD	LU0345767262	Anteile	77.200,00	77.200,00	0,00	USD	1.496.995,37	3,81
Templeton Global Bond Fund A	LU0029871042	Anteile	152.179,00	63.700,00	-18.221,00	USD	2.228.019,63	5,67
UBS(Lux) Equity - USA Growth (USD) P-acc	LU0198837287	Anteile	153.031,00	153.031,00	0,00	USD	1.522.545,36	3,88
Österreich								
Convertinvest European Convertible Fund A	AT0000674981	Anteile	9.534,00	3.734,00	-9.400,00	EUR	984.671,52	2,51
Summe: Investmentanteile							39.173.719,06	99,74
Bankguthaben								
EUR-Guthaben			153.168,82			EUR	153.168,82	0,39
Summe: Bankguthaben							153.168,82	0,39

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten								
aus								
Depotbankvergütung			-2.254,44			EUR	-2.254,44	-0,01
Prüfungskosten			-5.865,00			EUR	-5.865,00	-0,01
Taxe d'Abonnement			-1.969,47			EUR	-1.969,47	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.000,00			EUR	-1.000,00	0,00
Verwaltungsvergütung			-41.868,62			EUR	-41.868,62	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-36,60			EUR	-36,60	0,00
Summe: Verbindlichkeiten							-52.994,13	-0,13
Fondsvermögen							39.273.893,75	100,00*

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

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Amtlich notiert				
Investmentanteile				
MFS Meridian Funds-US Value Fd.A 1	LU0125979160	USD	0,00	-283.100,00
Organisierter Markt				
Investmentanteile				
Allianz RCM US Equity H-EUR A	IE00B0RZ0529	EUR	1.300,00	-43.100,00
BlackRock Global World Mining Fund A2	LU0075056555	USD	11.500,00	-11.500,00
Comgest Europe SICAV B	LU0039989081	CHF	0,00	-750,00
Fidelity Funds - Asian Special Situationd Fund	LU0054237671	USD	46.000,00	-46.000,00
INVESCO Pan European Structured Equity Fund A	LU0119750205	EUR	0,00	-248.200,00
LB BW Rentamax R	DE0005326144	EUR	0,00	-17.300,00
MFS Meridian Funds - European Value Fund A 1	LU0125951151	EUR	60.700,00	-60.700,00
Morgan Stanley-Japanese Value Equity Fund A	LU0073251851	JPY	9.000,00	-168.800,00
Newton Oriental Fund	GB0006781396	EUR	0,00	-902.000,00
Nordea 1 North American Value Fund AP	LU0255628108	USD	10.800,00	-383.600,00
Pictet P.G.S.F.-Biotech P	LU0090689299	USD	1.700,00	-1.700,00
Robeco Lux-O-Rente	LU0084302339	EUR	0,00	-26.160,00
World Express Funds I - Global	LU0198725300	EUR	0,00	-107.752,00
Börsennotierte - Investmentanteile				
Investmentanteile				
db x-trackers II EONIA Total Return Index ETF	LU0290358497	EUR	57.683,00	-89.683,00
iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5 (DE)	DE0006289481	EUR	24.400,00	-24.400,00
iShares eb.rexx Government Germany 5.5-10.5	DE0006289499	EUR	23.100,00	-23.100,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung WWK Select Balance

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2009 bis zum 30. September 2010 gliedert sich wie folgt:

in EUR

Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	756,18
Erträge aus Investmentanteilen	793.805,88
Erträge aus Bestandsprovisionen	128.361,26
Ordentlicher Ertragsausgleich	47.065,26

Erträge insgesamt

969.988,58

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-469.715,60
Depotbankgebühren	-27.662,09
Depotgebühren	-6.491,99
Taxe d'Abonnement	-8.332,82
Prüfungskosten	-6.121,04
Rechtsberatungskosten	-8,56
Druck- und Veröffentlichungskosten	-10.571,82
Andere Gebühren und Kosten	-3.237,91
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.000,00
Zinsaufwendungen	-1.209,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-25.022,62

Aufwendungen insgesamt

-559.373,81

Ordentlicher Nettoertrag

410.614,77

Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Balance

im Berichtszeitraum

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		33.091.685,67
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	4.151.669,49	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.158.629,57	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		2.993.039,92
Ertrags-/ Aufwandsausgleich		-170.873,49
Ordentlicher Nettoertrag		410.614,77
Realisierte Gewinne		3.324.496,49
Realisierte Verluste		-693.002,50
Ausserordentlicher Ertragsausgleich		148.830,85
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		169.102,04
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		39.273.893,75

Fondsvermögen, Anteilwert und Anteilumlauf im 3-Jahresvergleich

WWK Select Balance

zum 30.09.2010

Anteilumlauf -Anteile-		3.802.104,015
Fondsvermögen		39.273.893,75
Inventarwert je Anteil		10,33

zum 30.09.2009

Anteilumlauf -Anteile-		3.502.119,023
Fondsvermögen		33.091.685,67
Inventarwert je Anteil		9,45

zum 30.09.2008

Anteilumlauf -Anteile-		3.407.123,311
Fondsvermögen		32.218.289,13
Inventarwert je Anteil		9,46

zum 30.09.2007

Anteilumlauf -Anteile-		3.546.801,760
Fondsvermögen		40.181.221,03
Inventarwert je Anteil		11,33

Vermögensaufstellung zum 30. September 2010

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								
Deutschland								
Equity-MinRisk-Invest	DE0009750554	Anteile	64.464,00	71.100,00	-6.636,00	EUR	3.127.793,28	7,95
FMM-Fonds	DE0008478116	Anteile	5.804,00	1.270,00	-1.316,00	EUR	1.990.365,72	5,06
Lingohr Europa Systematic LBB Invest	DE0005320097	Anteile	71.456,00	85.650,00	-14.194,00	EUR	3.230.525,76	8,21
Frankreich								
Magellan SICAV	FR0000292278	Anteile	1.520,00	120,00	-180,00	EUR	2.543.902,40	6,46
Großbritannien								
Threadneedle American Select Growth Fund Cl.1	GB0002769536	Anteile	2.247.800,00	298.000,00	-346.500,00	USD	2.711.938,72	6,89
Irland								
Allianz RCM US Equity Fund C 2	IE0002495467	Anteile	107.335,00	107.335,00	0,00	USD	2.521.768,70	6,41
AXA Rosenb.-Pacific Ex-Japan Small Cap A	IE0008367009	Anteile	56.039,00	63.743,00	-7.704,00	USD	2.010.134,88	5,11
GAM Star Fund - US All Cap Equity USD Acc	IE00B1W3Y897	Anteile	464.255,00	623.955,00	-159.700,00	USD	2.864.527,43	7,28
Vanguard US Opportunities Investor USD	IE00B03HCW31	Anteile	12.700,00	12.700,00	0,00	USD	2.735.624,27	6,95
Luxemburg								
Alger American Asset Growth Fund A	LU0070176184	Anteile	158.873,00	161.873,00	-3.000,00	USD	2.938.198,36	7,46
DB Platinum IV CROCI US	LU0194165345	Anteile	26.434,00	27.234,00	-800,00	USD	2.683.831,44	6,82
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF 1 D	LU0274211217	Anteile	42.000,00	73.400,00	-31.400,00	EUR	1.176.420,00	2,99
Fidelity Funds-Japan Advantage Fund A	LU0161332480	Anteile	9.700,00	14.400,00	-4.700,00	JPY	1.409.242,06	3,58
H & A Lux Equities-VALUE Invest B	LU0100177426	Anteile	44.720,00	45.420,00	-700,00	EUR	2.407.724,80	6,12
INVESCO Asia Infrastructure Fund A Acc	LU0243955886	Anteile	188.900,00	14.100,00	-9.700,00	USD	2.005.821,02	5,10
UBS(Lux) Equity - USA Growth (USD) P-acc	LU0198837287	Anteile	300.126,00	300.126,00	0,00	USD	2.986.031,90	7,59
Summe: Investmentanteile							39.343.850,74	99,96
Bankguthaben								
EUR-Guthaben			70.720,45			EUR	70.720,45	0,18
Summe: Bankguthaben							70.720,45	0,18
Verbindlichkeiten aus								
Depotbankvergütung			-2.256,88			EUR	-2.256,88	-0,01
Prüfungskosten			-5.865,00			EUR	-5.865,00	-0,01
Taxe d'Abonnement			-2.967,00			EUR	-2.967,00	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-1.000,00			EUR	-1.000,00	0,00
Verwaltungsvergütung			-41.913,20			EUR	-41.913,20	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-8,35			EUR	-8,35	0,00
Summe: Verbindlichkeiten							-54.010,43	-0,14
Fondsvermögen							39.360.560,76	100,00*

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

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
Amtlich notiert				
Investmentanteile				
MFS Meridian Funds-US Value Fd.A 1	LU0125979160	USD	0,00	-392.700,00
Organisierter Markt				
Investmentanteile				
Allianz RCM US Equity H-EUR A	IE00B0RZ0529	EUR	12.600,00	-65.750,00
BlackRock Global World Mining Fund A2	LU0075056555	USD	7.700,00	-25.400,00
Comgest Europe SICAV B	LU0039989081	CHF	160,00	-1.260,00
Fidelity Funds - Asian Special Situationd Fund	LU0054237671	USD	0,00	-91.300,00
INVESCO Pan European Structured Equity Fund A	LU0119750205	EUR	0,00	-287.600,00
KBC Equity Fund Pharma	BE0166584350	EUR	0,00	-830,00
MFS Meridian Funds - European Value Fund A 1	LU0125951151	EUR	15.800,00	-127.600,00
Morgan Stanley-Japanese Value Equity Fund A	LU0073251851	JPY	28.300,00	-263.900,00
Newton Oriental Fund	GB0006781396	EUR	0,00	-950.400,00
Nordea 1 North American Value Fund AP	LU0255628108	USD	51.900,00	-536.800,00
Pictet P.G.S.F.-Biotech P	LU0090689299	USD	1.650,00	-3.580,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung WWK Select Chance

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2009 bis zum 30. September 2010 gliedert sich wie folgt:

in EUR

Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	1.034,55
Erträge aus Investmentanteilen	176.355,06
Erträge aus Bestandsprovisionen	186.726,81
Ordentlicher Ertragsausgleich	4.985,54

Erträge insgesamt

369.101,96

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-478.196,92
Depotbankgebühren	-28.124,97
Depotgebühren	-6.596,40
Taxe d'Abonnement	-10.968,39
Prüfungskosten	-6.120,78
Rechtsberatungskosten	-8,56
Druck- und Veröffentlichungskosten	-10.601,81
Andere Gebühren und Kosten	-3.237,92
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.000,00
Zinsaufwendungen	-1.415,07
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-16.813,21

Aufwendungen insgesamt

-563.084,03

Ordentlicher Nettoertrag

-193.982,07

Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select Chance

im Berichtszeitraum

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		31.134.120,75
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	5.862.063,96	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.553.279,01	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		4.308.784,95
Ertrags-/ Aufwandsausgleich		-105.014,42
Ordentlicher Nettoertrag		-193.982,07
Realisierte Gewinne		4.165.544,89
Realisierte Verluste		-697.524,44
Ausserordentlicher Ertragsausgleich		116.842,09
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		631.789,01
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		39.360.560,76

Fondsvermögen, Anteilwert und Anteilumlauf im 3-Jahresvergleich

WWK Select Chance

zum 30.09.2010

Anteilumlauf -Anteile-	4.741.782,650
Fondsvermögen	39.360.560,76
Inventarwert je Anteil	8,30

zum 30.09.2009

Anteilumlauf -Anteile-	4.174.984,076
Fondsvermögen	31.134.120,75
Inventarwert je Anteil	7,46

zum 30.09.2008

Anteilumlauf -Anteile-	3.648.729,426
Fondsvermögen	28.546.002,11
Inventarwert je Anteil	7,82

zum 30.09.2007

Anteilumlauf -Anteile-	3.352.098,682
Fondsvermögen	37.110.917,32
Inventarwert je Anteil	11,07

Vermögensaufstellung zum 30. September 2010

WWK Select EuroRentenfonds

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiere								
Amtlich notiert								
Verzinsliche Wertpapiere								
Dänemark								
Danske Bank 04/ 2018 3,50 %	XS0501663099	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.043.200,00	3,99
Deutschland								
Bundesländer BRD 04/ 2014 3,25 %	DE000A0Z1QA9	Nominal	500.000,00	1.000.000,00	-500.000,00	EUR	526.250,00	2,01
J.M. Voith 06/ 2017 5,38 %	XS0306488627	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	108.000,00	0,41
Land Baden-Württemberg 01/ 2014 3,25 %	DE0001040616	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.051.600,00	4,02
Rheinland-Pfalz 03/ 2018 4,25 %	DE0001731990	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.121.010,00	4,29
Finnland								
Finnland 07/ 2015 4,25 %	FI0001005704	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.118.500,00	4,28
TVO Power Co 06/ 2016 6,00 %	XS0435276224	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	284.566,04	1,09
Frankreich								
BNP Paribas Home Loan Covered Bonds 04/ 2020 3,75 %	FR0010887133	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	844.800,00	3,23
Casino Guichard Perrachon 02/ 2017 4,38 %	FR0010850719	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	157.980,00	0,60
CIF Euromortgage Pfandbrief 12/ 2014 4,13 %	FR0010770529	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	538.405,00	2,06
CM-CIC Covered Bonds Pfandbrief 04/ 2017 3,50 %	FR0010857946	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.039.800,00	3,98
Compagnie de Financement Foncier Pfandbrief 01/ 2016 3,38 %	FR0010271148	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	523.312,50	2,00
Credit Agricole Pfandbrief 01/ 2016 4,50 %	FR0010717785	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.099.840,00	4,20
CRH-Caisse de Refinancement de l'Habitat 04/ 2018 4,00 %	FR0010345181	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.078.100,00	4,12
Dexia Municipal Agency 02/ 2018 3,63 %	FR0010859777	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.036.300,00	3,96
Frankreich O.A.T. 10/ 2019 3,75 %	FR0010776161	Nominal	500.000,00	1.000.000,00	-500.000,00	EUR	547.965,00	2,09
Griechenland								
Griechenland 05/ 2012 5,25 %	GR0124018525	Nominal	500.000,00	1.700.000,00	-1.200.000,00	EUR	474.300,00	1,81
Großbritannien								
Barclays Bank 01/ 2015 3,13 %	XS0478265274	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.020.700,00	3,90
UBS AG London Pfandbrief 10/ 2014 3,00 %	XS0455624170	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	516.750,00	1,98
Irland								
GE Capital European Funding 01/ 2018 5,38 %	XS0340180149	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	112.110,00	0,43
German Postal Pensions Securitisation (GPPS) ABS 01/ 2016 3,38 %	XS0222473877	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	839.876,00	3,21
Irland 04/ 2020 4,50 %	IE0034074488	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	508.680,00	1,94
Italien								
Intesa Sanpaolo SpA 04/ 2017 3,25 %	IT0004603434	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	999.670,00	3,82
Italien BTP 03/ 2020 4,25 %	IT0004536949	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	517.250,00	1,98
Unicredit Pfandbrief 07/ 2016 4,25 %	IT0004511959	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.063.300,00	4,06
Kaimaninseln								
Hutchison Whampoa Finance 11/ 2016 4,75 %	XS0466303194	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	106.265,00	0,41
Kanada								
Xstrata Finance Canada 06/ 2017 5,25 %	XS0305188533	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	160.710,00	0,61

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Luxemburg								
ArcelorMittal SA 06/ 2016 9,38 %	XS0431928414	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	124.300,00	0,48
Finmeccanica Finance SA 12/ 2018 5,75 %	XS0182242247	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	111.370,00	0,43
Glencore Finance SA 03/ 2017 5,25 %	XS0495973470	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100.500,00	0,38
Niederlande								
BMW Finance NV 01/ 2017 3,88 %	XS0478931354	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	105.150,00	0,40
Deutsche Telekom Intl. Finance BV 01/ 2017 6,00 %	DE000A0T5X07	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	116.075,00	0,44
Eureko BV 06/ 2014 7,38 %	XS0433923108	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	112.890,00	0,43
ING Bank NV Pfandbrief 01/ 2020 4,00 %	XS0479696204	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.070.100,00	4,09
Leaseplan Corporation NV 09/ 2015 3,88 %	XS0541608286	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	99.400,00	0,38
Norwegen								
DnB NOR Boligkreditt AS Pfandbrief 01/ 2017 3,38 %	XS0478979551	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	523.995,00	2,00
Österreich								
Österreich 02/ 2017 3,20 %	AT0000A0GLY4	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.058.300,00	4,05
Schweden								
Swedbank Mortgage AB Pfandbrief 01/ 2013 2,50 %	XS0479630013	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	508.100,00	1,94
Swedbank Mortgage AB Pfandbrief 06/ 2014 4,13 %	XS0432619087	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	535.000,00	2,05
Spanien								
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Pfandbrief 01/ 2013 4,25 %	ES0413211030	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	514.050,00	1,97
Banco Santander Pfandbrief 01/ 2017 4,13 %	ES0413900145	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	1.017.770,00	3,89
Gas Natural Capital Markets SA 11/ 2016 4,38 %	XS0458748851	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101.710,00	0,39
Tschechische Republik								
CEZ AS 06/ 2020 4,50 %	XS0521158500	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	158.694,00	0,61
U.S.A.								
Bank of America 08/ 2017 4,63 %	XS0530879658	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	151.920,00	0,58
Citigroup 08/ 2019 5,00 %	XS0197646218	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	155.512,50	0,59
Goldman Sachs Group MTN 03/ 2017 4,38 %	XS0494996043	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100.670,00	0,38
Swiss RE Treasury US 05/ 2014 7,00 %	XS0429265159	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	114.787,09	0,44
Wertpapiervermögen							25.219.533,13	96,41
Derivate								
Finanzterminkontrakte								
EURO-Schatz Future 12/2010		Nominal	-28,00			EUR	8.260,00	0,03
EURO-BOBL Future 12/2010		Nominal	-35,00			EUR	-350,00	0,00
EURO-BOBL Future 12/2010		Nominal	-87,00			EUR	-1.740,00	-0,01
EURO-BUND Future 12/2010		Nominal	-4,00			EUR	-2.800,00	-0,01
EURO-BUND Future 12/2010		Nominal	-6,00			EUR	-2.520,00	-0,01
EURO-BUND Future 12/2010		Nominal	-16,00			EUR	-11.040,00	-0,04
EURO-BUND Future 12/2010		Nominal	-7,00			EUR	-2.590,00	-0,01
EURO-BUND Future 12/2010		Nominal	-3,00			EUR	-6.720,00	-0,03
Summe: Derivate							-19.500,00	-0,07
Bankguthaben								
EUR-Guthaben			278.876,81			EUR	278.876,81	1,07
Summe: Bankguthaben							278.876,81	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände								
Einschüsse (Initial Margin)			188.000,00			EUR	188.000,00	0,72
Zinsansprüche aus Wertpapieren			499.584,77			EUR	499.584,77	1,91

Name (Wertpapiergattung)	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Währung	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Forderungen Future Variation Margin			19.500,00			EUR	19.500,00	0,07
Summe: Sonstige Vermögensgegenstände							707.084,77	2,70
Verbindlichkeiten								
aus								
Depotbankvergütung			-1.509,50			EUR	-1.509,50	-0,01
Prüfungskosten			-5.865,00			EUR	-5.865,00	-0,02
Risikomanagementvergütung			-1.959,37			EUR	-1.959,37	-0,01
Taxe d'Abonnement			-1.257,70			EUR	-1.257,70	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-3.855,12			EUR	-3.855,12	-0,01
Verwaltungsvergütung			-14.016,93			EUR	-14.016,93	-0,05
Summe: Verbindlichkeiten							-28.463,62	-0,11
Fondsvermögen							26.157.531,09	100,00*

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

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Amtlich notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
BNP Paribas Pfandbrief	FR0010784009	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Deutsche Hypothekenbank Pfandbrief	DE000DHY1AA6	EUR	500.000,00	-500.000,00
Polen	XS0410961014	EUR	600.000,00	-600.000,00

Ertrags- und Aufwandsrechnung WWK Select EuroRentenfonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. März 2010 bis zum 30. September 2010 gliedert sich wie folgt:

	Anteilsklasse C II ¹	Anteilsklasse B	Anteilsklasse C I	Summe in EUR
Erträge				
Zinsen aus Anleihen	153.550,06	213.354,64	61.959,29	
Zinsen aus Bankguthaben	267,33	787,69	120,52	
Sonstige Erträge	0,00	4.651,97	1.077,97	
Ordentlicher Ertragsausgleich	-153.817,39	-88.213,66	30.000,00	
Erträge insgesamt	0,00	130.580,64	93.157,78	
Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-29.194,22	-41.616,58	-10.780,31	
Depotbankgebühren	-3.283,42	-4.675,07	-1.171,33	
Depotgebühren	-854,01	-854,01	0,00	
Taxe d' Abonnement	-499,22	-2.030,81	-493,82	
Prüfungskosten	-2.251,65	-2.923,31	-690,04	
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.055,36	-12.156,60	-53,45	
Risikomanagementvergütung	-1.746,71	-2.267,95	-535,34	
Andere Gebühren und Kosten	-5.817,84	-7.727,16	0,00	
Transfer- und Registerstellenvergütung	-940,53	-2.355,46	-3.954,01	
Zinsaufwendungen	-3,37	-3,40	0,00	
Ordentlicher Aufwandsausgleich	48.646,33	40.663,60	0,00	
Aufwendungen insgesamt	0,00	-35.946,75	-17.678,30	
Ordentlicher Nettoertrag				170.113,37

¹ Vollständige Rücknahme der Anteile per 12. August 2010

Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select EuroRentenfonds

im Berichtszeitraum

	in EUR	
Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	61.660.110,18	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-35.526.521,45	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		26.133.588,73
Ertrags-/ Aufwandsausgleich		68.420,86
Ordentlicher Nettoertrag		170.113,37
Realisierte Gewinne		102.575,00
Realisierte Verluste		-721.358,86
Ausserordentlicher Ertragsausgleich		54.300,26
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		349.891,73
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		26.157.531,09

Fondsvermögen, Anteilwert und Anteilumlauf im 3-Jahresvergleich WWK Select EuroRentenfonds

	Anteilklasse B	Anteilklasse C I
zum 30.09.2010		
Anteilumlauf -Anteile-	616.046,143	2.000.000,000
Fondsvermögen	6.176.767,13	19.980.763,96
Inventarwert je Anteil	10,03	9,99

WWK Select Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensaufstellung WWK Select

zum 30. September 2010

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	25.219.533,13	11,61
Investmentanteile	190.882.347,22	87,89
Bankguthaben	670.805,84	0,31
Zinsansprüche aus Wertpapieren	499.584,77	0,23
Einschüsse (Initial Margin)	188.000,00	0,09
Forderungen Future Variation Margin	19.500,00	0,01
Gesamtaktiva	217.479.770,96	100,14
Passiva		
Derivate	-19.500,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus		
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-44,95	0,00
Prüfungskosten	-23.460,00	-0,01
Depotbankvergütung	-12.515,46	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.959,37	0,00
Taxe d'Abonnement	-15.089,52	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.855,12	0,00
Verwaltungsvergütung	-218.413,60	-0,10
Gesamtpassiva	-297.838,02	-0,14
Konsolidiertes Fondsvermögen zum 30.09.2010	217.181.932,94	100,00*

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

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung WWK Select

im Berichtszeitraum

in EUR

Erträge

Zinsen aus Anleihen	428.863,99
Zinsen aus Bankguthaben	4.537,25
Erträge aus Investmentanteilen	2.494.353,16
Erträge aus Bestandsprovisionen	809.084,65
Sonstige Erträge	5.729,94
Ordentlicher Ertragsausgleich	-122.388,33

Erträge insgesamt

3.620.180,66

Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-2.426.772,63
Depotbankgebühren	-147.224,45
Depotgebühren	-33.690,26
Taxe d' Abonnement	-60.039,41
Prüfungskosten	-24.227,86
Rechtsberatungskosten	-25,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-48.070,86
Risikomanagementvergütung	-4.550,00
Andere Gebühren und Kosten	-23.258,74
Transfer- und Registerstellenvergütung	-10.250,00
Zinsaufwendungen	-3.262,08
Ordentlicher Aufwandsausgleich	31.607,96

Aufwendungen insgesamt

-2.749.764,01

Ordentlicher Nettoertrag

870.416,65

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens WWK Select

im Berichtszeitraum

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres		162.973.681,74
Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	78.768.257,18	
Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-41.264.302,16	
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		37.503.955,02
Ertrags-/ Aufwandsausgleich		-268.172,65
Ordentlicher Nettoertrag		870.416,65
Realisierte Gewinne		12.820.452,22
Realisierte Verluste		-3.394.793,25
Ausserordentlicher Ertragsausgleich		358.953,02
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste		6.317.440,19
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		217.181.932,94

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Anteilhaber des Investmentfonds WWK Select:

Entsprechend dem uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrag vom 18. August 2010 haben wir den beigefügten Jahresabschluss des WWK Select und seiner jeweiligen Teilfonds geprüft, der die Vermögensaufstellung einschließlich die Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. September 2010, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr sowie eine Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und die sonstigen Erläuterungen zu den Aufstellungen enthält.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung dieses Jahresabschlusses gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses liegen in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft. Diese Verantwortung umfasst die Entwicklung, Umsetzung und Aufrechterhaltung des internen Kontrollsystems hinsichtlich der Erstellung und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses, so dass dieser frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren, sowie die Auswahl und Anwendung von angemessenen Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden und die Festlegung angemessener rechnungslegungsrelevanter Schätzungen.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier umgesetzten internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing) durch. Diese Grundsätze verlangen, dass wir die Berufspflichten und -grundsätze einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätzen und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet ebenfalls die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Angemessenheit der von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommenen Schätzungen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Auffassung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Erstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des WWK Select und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2010 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 22. Dezember 2010

BDO Audit
Réviseur d'Entreprises agréé
vertreten durch

Werner Müllerklein

30

BDO Audit, Société Anonyme
R.C.S. Luxembourg B 147.570
TVA LU 23425810

BDO Audit, a *société anonyme* incorporated in Luxembourg, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.

Ausgabeaufschläge und Verwaltungsgebühren der Zielfonds des WWK Select Top Ten

zum 30. September 2010

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Ausgabeaufschläge	Verwaltungsvergütung
Deutschland				
ACATIS Aktien Global UI	EUR	DE0009781740	ohne	1,30 %
DWS Top Dividende	EUR	DE0009848119	ohne	1,45 %
Equity-MinRisk-Invest	EUR	DE0009750554	ohne	0,45 %
Lingohr Systematic BB Invest	EUR	DE0009774794	ohne	1,65 %
Frankreich				
Carmignac Investissement	EUR	FR0010148981	ohne	1,50 %
Großbritannien				
M&G International Growth Fund Euro A	EUR	GB0030938145	ohne	1,50 %
Luxemburg				
Aberdeen Global World Equity Fund D2	GBP	LU0231459016	ohne	1,50 %
DWS Global Value	EUR	LU0133414606	ohne	1,45 %
ING (L) Invest Global Growth P	EUR	LU0250158358	ohne	1,50 %
StarPlus Starpoint Dis.	EUR	LU0114997082	ohne	1,34 %

Ausgabeaufschläge und Verwaltungsgebühren der Zielfonds des WWK Select Balance

zum 30. September 2010

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Ausgabeaufschläge	Verwaltungsvergütung
Deutschland				
BayernInvest Subordinated Bond-Fonds	EUR	DE000A0ETKV5	ohne	1,50 %
Equity-MinRisk-Invest	EUR	DE0009750554	ohne	0,45 %
FMM-Fonds	EUR	DE0008478116	ohne	1,50 %
Lingohr Europa Systematic LBB Invest	EUR	DE0005320097	ohne	1,65 %
WWK-Rent-Cominvest	EUR	DE0008471194	ohne	0,65 %
Frankreich				
Magellan SICAV	EUR	FR0000292278	ohne	1,75 %
Großbritannien				
Threadneedle Amer.Select Growth Fd.Cl.1	USD	GB0002769536	ohne	1,50 %
Irland				
Allianz RCM US Equity Fund C 2	USD	IE0002495467	ohne	1,60 %
AXA Rosenb.-Pacific Ex-Japan Small Cap A	USD	IE0008367009	ohne	0,80 %
GAM Star Fund - US All Cap Equity USD	USD	IE00B1W3Y897	ohne	1,60 %
Vanguard US Opportunities Investor USD	USD	IE00B03HCW31	ohne	0,50 %
Luxemburg				
Alger American Asset Growth Fund A	USD	LU0070176184	ohne	1,75 %
Allianz Volatility Strategy I	EUR	LU0417273579	ohne	0,50 %
Assenagon Credit Basis G	EUR	LU0418282348	ohne	1,10 %
Assenagon Credit Basis I	EUR	LU0462885301	ohne	0,80 %
BlueBay Investment Grade Bond Fund B	EUR	LU0179826135	ohne	0,50 %
DB Platinum IV - Croci US	USD	LU0194165345	ohne	0,50 %
db x-trackers Dax ETF 1 C	EUR	LU0274211480	ohne	0,15 %
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF 1D	EUR	LU0274211217	ohne	0,15 %
Fidelity Funds-Japan Advantage Fund A	JPY	LU0161332480	ohne	1,50 %
H & A Lux Equities-VALUE Invest B	EUR	LU0100177426	ohne	1,50 %
INVESCO Asia Infrastructure Fund A Acc	USD	LU0243955886	ohne	1,50 %
Investec GSF Em. Markets Debt A Acc USD	USD	LU0345767262	ohne	1,50 %
Templeton Global Bond Fund A	USD	LU0029871042	ohne	1,05 %
UBS(Lux) Equity - USA Growth (USD) P-acc	USD	LU0198837287	ohne	2,04 %
Österreich				
Convertinvest European Convertible Fd. A	EUR	AT0000674981	ohne	1,00 %

Ausgabeaufschläge und Verwaltungsgebühren der Zielfonds des WWK Select Chance

zum 30. September 2010

Gattungsbezeichnung	Whg.	ISIN	Ausgabeaufschläge	Verwaltungsvergütung
Deutschland				
Equity-MinRisk-Invest	EUR	DE0009750554	ohne	0,45 %
FMM-Fonds	EUR	DE0008478116	ohne	1,50 %
Lingohr Europa Systematic LBB Invest	EUR	DE0005320097	ohne	1,65 %
Frankreich				
Magellan SICAV	EUR	FR0000292278	ohne	1,75 %
Großbritannien				
Threadneedle Amer.Select Growth Fd.Cl.1	USD	GB0002769536	ohne	1,50 %
Irland				
Allianz RCM US Equity Fund C 2	USD	IE0002495467	ohne	1,60 %
AXA Rosenb.-Pacific Ex-Japan Small Cap A	USD	IE0008367009	ohne	0,80 %
GAM Star Fund - US All Cap Equity USD	USD	IE00B1W3Y897	ohne	1,60 %
Vanguard US Opportunities Investor USD	USD	IE00B03HCW31	ohne	0,50 %
Luxemburg				
Alger American Asset Growth Fund A	USD	LU0070176184	ohne	1,75 %
DB Platinum IV - Croci US	USD	LU0194165345	ohne	0,50 %
db x-trackers DJ EURO STOXX 50 ETF 1D	EUR	LU0274211217	ohne	0,15 %
Fidelity Funds-Japan Advantage Fund A	JPY	LU0161332480	ohne	1,50 %
H & A Lux Equities-VALUE Invest B	EUR	LU0100177426	ohne	1,50 %
INVESCO Asia Infrastructure Fund A Acc	USD	LU0243955886	ohne	1,50 %
UBS(Lux) Equity - USA Growth (USD) P-acc	USD	LU0198837287	ohne	2,04 %

Steuerlicher Hinweis an die Anleger von WWK Select - Investmentfondsanteilen²

in der Bundesrepublik Deutschland:

Sehr geehrte Damen und Herren,

nach Abschluss des Geschäftsjahres 2009/2010 teilen wir Ihnen nachstehend die steuerlichen Daten je Investmentanteil zum 30. September 2010 mit.

WWK Select Top Ten

ISIN: LU0126856375

WHG: EUR

§ 5 Abs. 1

Nr.

InvStG		Privat (EStG)	Betriebsvermögen (EStG) (KStG)	
1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge*	0,0855	0,0855	0,0855
	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) cc	Erträge iSd § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd	Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii	Steuerfreie Einkünfte auf Basis eines DBA	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj	Einkünfte, die zur Anrechnung oder zum Abzug von Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk	Einkünfte, die zur Anrechnung von fiktiven Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a	0,0000	0,0383	0,0383
1 d)	Bemessungsgrundlage für Kapitalertragsteuer i.S.v. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 e)	Anzurechnende oder zu erstattende Kapitalertragsteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) aa	Betrag der anrechenbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb	Betrag der abziehbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc	Betrag der fiktiven Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Betrag der AfA	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000	0,0000	0,0000
	* in den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nichtabziehbare Werbungskosten i.S.v. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG enthalten in Höhe von	0,0098		

² Die Teilfonds des WWK Select haben die Anforderungen des § 5 InvStG erfüllt. Eine steuerliche Bescheinigung nach § 5 InvStG wurde durch BDO Audit S.A., Réviseurs d'Entreprises, Luxemburg, erstellt.

WWK Select Balance

ISIN: LU0126855641

WHG: EUR

§ 5 Abs. 1

Nr.

InvStG		Privat (EStG)	Betriebsvermögen (EStG)	(KStG)
1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge*	0,2258	0,2258	0,2258
	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) cc	Erträge iSd § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd	Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii	Steuerfreie Einkünfte auf Basis eines DBA	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj	Einkünfte, die zur Anrechnung oder zum Abzug von Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk	Einkünfte, die zur Anrechnung von fiktiven Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a	0,0000	0,1424	0,1424
1 d)	Bemessungsgrundlage für Kapitalertragsteuer i.S.v. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 e)	Anzurechnende oder zu erstattende Kapitalertragsteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) aa	Betrag der anrechenbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb	Betrag der abziehbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc	Betrag der fiktiven Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Betrag der AfA	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag	0,0000	0,0000	0,0000

* in den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nichtabziehbare
Werbungskosten i.S.v. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG
enthalten in Höhe von

0,0181

WWK Select Chance

ISIN: LU0126855997

WHG: EUR

§ 5 Abs. 1

Nr.

InvStG		Privat (EStG)	Betriebsvermögen (EStG)	(KStG)
1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge*	0,0516	0,0516	0,0516
	In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) cc	Erträge iSd § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd	Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii	Steuerfreie Einkünfte auf Basis eines DBA	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj	Einkünfte, die zur Anrechnung oder zum Abzug von Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk	Einkünfte, die zur Anrechnung von fiktiven Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a	0,0000	0,0033	0,0033
1 d)	Bemessungsgrundlage für Kapitalertragsteuer i.S.v. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 e)	Anzurechnende oder zu erstattende Kapitalertragsteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) aa	Betrag der anrechenbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb	Betrag der abziehbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc	Betrag der fiktiven Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Betrag der AfA	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000	0,0000	0,0000
	in den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nichtabziehbare Werbungskosten i.S.v. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG enthalten in Höhe von	0,0118		

WWK Select EuroRentenfonds B

ISIN: LU0489465855

WHG: EUR

§ 5 Abs. 1

Nr.

InvStG	Privat (EStG)	Betriebsvermögen (EStG) (KStG)	
1 b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge*	0,1637	0,1637	0,1637
In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) cc Erträge iSd § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii Steuerfreie Einkünfte auf Basis eines DBA	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj Einkünfte, die zur Anrechnung oder zum Abzug von Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk Einkünfte, die zur Anrechnung von fiktiven Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a	0,0000	0,1615	0,1615
1 d) Bemessungsgrundlage für Kapitalertragsteuer i.S.v. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 e) Anzurechnende oder zu erstattende Kapitalertragsteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) aa Betrag der anrechenbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb Betrag der abziehbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc Betrag der fiktiven Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g) Betrag der AfA	0,0000	0,0000	0,0000
1 h) Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000	0,0000	0,0000
* in den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nichtabziehbare Werbungskosten i.S.v. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG enthalten in Höhe von	0,0057		

WWK Select EuroRentenfonds CI

ISIN: LU0524861225

WHG: EUR

Ex-Tag: 20.12.2010

Zahltag: 22.12.2010

**Ausschüttungs-
beschluss:** 29.11.2010

§ 5 Abs. 1

Nr.

InvStG

Privat Betriebsvermögen
(EStG) (EStG) (KStG)

1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,0300	0,0300	0,0300
	... in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungs-			
	gleiche Erträge der Vorjahre, getrennt nach			
	einzelnen Geschäftsjahren	0,0000	0,0000	0,0000
1 b)	Betrag der ausgeschütteten/ ausschüttungsgleichen	0,0398	0,0398	0,0398
	Erträge*			

In der Ausschüttung/ Thesaurierung enthaltene:

1 c) bb	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 1 InvStG			
	in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) cc	Erträge iSd § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd	Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ee	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ff	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 8b Abs. 2 KStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) gg	Veräußerungsgewinne aus Bezugsrechten auf Freianteile			
	an Kapitalgesellschaften i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 S. 2 InvStG			
	in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) hh	steuerfreie Veräußerungsgewinne aus			
	Immobiliengeschäften	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii	steuerfreie Einkünfte auf Basis eines DBA	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj	Einkünfte, die zur Anrechnung oder zum Abzug			
	von Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk	Einkünfte, die zur Anrechnung von fiktiven			
	Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll	Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a	0,0000	0,0377	0,0377
1 d)	Bemessungsgrundlage für Kapitalertragsteuer			
	i.S.v. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0398	0,0398	0,0398

1 e) Anzurechnende oder zu erstattende

	Kapitalertragsteuer	0,0100	0,0100	0,0100
1 f) aa	Betrag der anrechenbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb	Betrag der abziehbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc	Betrag der fiktiven Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Betrag der AfA	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000	0,0000	0,0000
	* in den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nichtabziehbare Werbungskosten i.S.v. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 3 InvStG enthalten in Höhe von	0,0008		

WWK Select EuroRentenfonds CII

ISIN: LU0489465939
WHG: EUR

§ 5 Abs. 1

Nr.

InvStG	Privat (EStG)	Betriebsvermögen (EStG)	(KStG)
1 b) Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge*	0,0000	0,0000	0,0000
In den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltene:			
1 c) cc Erträge iSd § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) dd Erträge iSd § 8b Abs. 1 KStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ii Steuerfreie Einkünfte auf Basis eines DBA	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) jj Einkünfte, die zur Anrechnung oder zum Abzug von Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) kk Einkünfte, die zur Anrechnung von fiktiven Quellensteuern berechtigt sind	0,0000	0,0000	0,0000
1 c) ll Erträge im Sinne des § 2 Abs. 2a	0,0000	0,0000	0,0000
1 d) Bemessungsgrundlage für Kapitalertragsteuer i.S.v. § 7 Abs. 1 bis 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
1 e) Anzurechnende oder zu erstattende Kapitalertragsteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) aa Betrag der anrechenbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) bb Betrag der abziehbaren Quellensteuern	0,0000	0,0000	0,0000
1 f) cc Betrag der fiktiven Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g) Betrag der AfA	0,0000	0,0000	0,0000
1 h) Körperschaftsteuererminderungsbetrag	0,0000	0,0000	0,0000
* in den ausschüttungsgleichen Erträgen sind nichtabziehbare Werbungskosten i.S.v. § 3 Abs. 3 Satz 2 Nr. 2 InvStG enthalten in Höhe von	0,0000		

Mit freundlichen Grüßen

WWK Investment S.A.

Diese Mitteilung trägt keine Unterschrift