

# Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2019

## Basketfonds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K803

**WWK** Investment

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK & AUFHÄUSER**  
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Basketfonds mit seinen Teilfonds Basketfonds - Alte & Neue Welt und Basketfonds - Global Trends.

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

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Anlageberaters .....	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang) .....	7
Basketfonds - Alte & Neue Welt .....	10
Basketfonds - Global Trends .....	17
Basketfonds Zusammenfassung .....	24
Prüfungsvermerk .....	27
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	30



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

### **WWK Investment S.A.**

R.C.S. Luxembourg B 81.270

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Verwaltungsrat

### **Präsident**

#### **Karl Ruffing**

Bereichsleiter Kapitalanlagen

WWK Lebensversicherung a.G., München

### **Mitglieder**

#### **Stefan Schneider**

Vorstand der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

#### **Stefan Bauer**

stellv. Bereichsleiter Marketing

WWK Lebensversicherung a.G., München

## Zentralverwaltungsstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Verwahrstelle

### **Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Zahl- und Informationsstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

#### **Vertriebsstelle Deutschland:**

#### **WWK Lebensversicherung a.G.**

Marsstraße 37, D-80292 München

## Anlageberater

### **Baumann & Partners S.A.**

145, Rue de Trèves, L-2630 Luxembourg

## Abschlussprüfer

### **PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**

Cabinet de révision agréé

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Anlageberaters

## Rückblick

Das vierte Quartal 2018 war für Anleger in allen Anlageklassen schwierig, da im Zinsbereich mit der beginnenden Verknappung von Liquidität ein Paradigmenwechsel eintrat und durch die US-amerikanische Handelspolitik sicher geglaubte Wertestrukturen in der globalen Wirtschaftskooperation aufgelöst wurden.

In diesem Umfeld kam es in Europa zu politischen Unsicherheiten durch den BREXIT, die Veränderungen in der politischen Führung Deutschlands, wirtschaftlich bedingte Unruhen in Frankreich und die Vorgehensweise der Regierung in Italien bei der Budgetentwicklung.

Das Gefühl einer undefinierten und bis dahin sachlich nicht begründeten Unsicherheit griff um sich und verhinderte, dass positive Elemente wie Gewinnwachstum der Unternehmen, sinkende Rohstoffpreise, hohes Beschäftigungsniveau und anziehender Konsum wahrgenommen wurden.

Neben den Aktienmärkten tauchten auch andere Anlageklassen in den negativen Performancebereich ab und nach einem bereits durchgehend schwachen Anlagejahr addierte das letzte Quartal 2018 zum schwächsten Anlagejahr seit der Finanzkrise in 2008.

Im ersten Quartal 2019 wurden Entspannung im globalen Handelskonflikt, kaum spürbare Reaktionen auf die BREXIT-Diskussion, eine wirtschaftliche Erholung in China sowie die geldpolitische Erleichterung in den USA eingepreist und die Zentralbanken setzten einen expansiven Impuls. Zunächst bewog die globale Konjunkturabkühlung die EZB dazu, den Wirtschaftsausblick für die Eurozone zu senken und Zinserhöhungen weit in die Zukunft zu verschieben.

Innerhalb von nur drei Monaten war somit eine komplette Kehrtwende in der Notenbankpolitik eingetreten.

In der Mitte des zweiten Quartals 2019 gaben insbesondere die Emerging Markets einen Teil der aufgelaufenen Gewinne ab und auch die traditionellen Märkte konsolidierten, holten die Verluste jedoch noch innerhalb des Quartals wieder auf. Dieses Bild zeigte sich auch im letzten Berichtsquartal. Aufkommende Konjunktürrängste drückten auf die Stimmung und die Kapitalmärkte korrigierten deutlich bei geringen Umsätzen. Erst wieder aufkommende Marktaktivität konnte die Kurse festigen, so dass das Quartal mit leichten Gewinnen abgeschlossen wurde.

Im August kam es zu größeren Rückgaben in den Teilfonds, was in der Summe zu Netto-Mittelabflüssen führte. Die externen Mittelabflüsse entzogen den Teilfonds Liquidität, die zum ratierlichen Nachkauf in fallenden Märkten nicht zu Verfügung stand. Das Fondsmanagement entschied sich, die verbliebene Liquidität nicht einzusetzen, um das Risikoprofil der Fonds bei saisonal bedingt niedrigen Börsenumsätzen nicht zu erhöhen. Damit konnte der volle Drawdown des MSCI Index vermieden und die relative Volatilität gesenkt werden.

Ein stabilisierender Faktor in den Teilfonds waren die Engagements in Minenaktien, die von dem starken Anstieg des Goldpreises profitierten.

Die erheblichen Netto-Mittelabflüsse kehrten sich im September wieder um und die Teilfonds verzeichneten erneut deutliche Mittelzuflüsse. Nachdem im August die hohe Liquidität in den Teilfonds die Marktschwäche abfederte, erhöhte das Fondsmanagement Anfang September die Investitionsquote. Eine weitere Diversifikation im Teilfonds Basketfonds - „Alte und Neue Welt“ in die zurück gebliebenen Frontier Markets wurde aus den Mittelzuflüssen finanziert. Die Fonds entwickelten sich damit im Berichtsmonat wieder sehr nahe an der Benchmark.

## Entwicklung

Das Asset Management nutzte die besondere Marktschwäche im ersten Berichtsquartal und erhöhte bereits im November und dann nochmals im Dezember 2018 ratierlich die Investitionsquote um insgesamt 10%.

Nachdem der Golden Cross Ansatz um die Weihnachtszeit herum noch ein bedrohliches Szenario zeigte, drehte die technische Markt Betrachtung immer stärker in den positiven Bereich, so dass zu erwarten war, dass die Indikatoren ein deutlich bullishes Signal geben würden.

Im Basketfonds - „Global Trends“ war die Liquiditätsquote deutlich reduziert und der Teilfonds war fast voll investiert. In dem Basketfonds - „Alte und Neue Welt“ wies die Struktur auch durch weitere Kapitalzuflüsse eine höhere Liquiditätsquote aus, die für weitere ratierliche Investitionen bereitstanden.

Wie erwartet bildete der Golden Cross Ansatz im März 2019 ein Kaufsignal aus und die Liquiditätsquote im Basketfonds - „Alte und Neue Welt“ wurde bereits im frühzeitig reduziert. Die starken Mittelneuzuflüsse sorgten jedoch kontinuierlich dafür, dass sich Liquidität ansammelte. Im Basketfonds - „Global Trends“ wurde ebenfalls neu zufließende Liquidität investiert, so dass die Liquiditätsquote gering blieb.



Aus taktischen Gründen wurde die Liquidität im April 2019 noch nicht investiert. Erst im Mai wurden die raterlichen Investitionen wieder aufgenommen. Trotz der Investitionen stieg die Liquiditätsquote durch starke Mittelzuflüsse.

Da das Investmentklima weiterhin günstig war, wurde im Juni im Basketfonds - „Alte und Neue Welt“ neben der Aufstockung der Positionen in themenbasierten Fonds auch eine neue ETF-Position im britischen Aktienmarkt aufgebaut, da sich der Markt trotz der BREXIT-Turbulenzen sehr stark zeigte. In der Russland-Position wurde der Gewinn realisiert und Griechenland verkauft, da sich die Wirtschaft auch weiterhin in einer Stress-Situation befindet.

Im Basketfonds - „Global Trends“ wurden Positionen in den Beständen raterlich ausgebaut und eine zusätzliche Position in erneuerbaren Energien aufgenommen.

Auch im letzten Berichtsquartal war das Investmentklima günstig. Im Basketfonds - „Alte und Neue Welt“ wurden zwei Positionen neu aufgenommen sowie mehrere Bestandspositionen aufgestockt. Der Morgan Stanley Global Brands ist dabei die ideale Verbindung der Alten mit der Neuen Welt und mit dem ETF von iShares wurden erstmals Japanische Small Cap Unternehmen in das Portfolio aufgenommen. Das Investment in Portugal wurde nach Erreichen des Kurszieles liquidiert.

Im Basketfonds - „Global Trends“ wurde die ETF Position im Russischen Markt nach Erreichen des Kurszieles verkauft und ein ETF von iShares neu aufgenommen, der Assets der globalen Infrastruktur abbildet. Zusätzlich wurden mehrere Bestandspositionen aufgestockt.

## Ausblick

Nachdem die Kapitalmärkte in ihrer Erwartung dauerhaft niedriger Finanzierungskosten bestätigt wurden, treten politische Ereignisse etwas in den Hintergrund. Lediglich Leuchtturm-Ereignisse wie ein mögliches Amtsenthebungsverfahren um den US Präsidenten oder, wegen der besonderen zeitlichen Nähe, der BREXIT werden breit diskutiert.

Die konjunkturelle Entwicklung zeigt immer stärker eine sektorale Differenzierung. Während in Europa sowie in den USA das produzierende Gewerbe deutliche Schwäche zeigt, ist der tertiäre Bereich unverändert im Wachstumsmodus. Die Zentralbanken reagierten auf diese sektorale Schwäche mit der Ankündigung weiterer geldpolitischer Lockerungen, aber insbesondere die EZB wies berechtigt darauf hin, dass ihr Spielraum begrenzt sei und fiskalpolitische Maßnahmen sowie öffentliche Investitionen erforderlich sind, um das Überschwappen der Konjunkturdelle in die noch gut laufenden Sektoren zu vermeiden.

Das Fondsmanagement erwartet eine Begrenzung der konjunkturellen Schwäche auf den Bereich des produzierenden Gewerbes und keine ausgeweitete Rezession. Dennoch wird das nächste Quartal von erhöhter Volatilität der Kursentwicklung geprägt sein.

Aber auch bei Kursrückgängen erwartet das Fondsmanagement eine relative Stärke der Investitionsthemen, die in den Fonds abgebildet werden. Das Investitionsklima wird unverändert durch die günstige Finanzierungslage gestützt und es ist nicht zu erwarten, dass sich diese Situation in den nächsten Monaten ändern wird.



zum 30. September 2019

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

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

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

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



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

Basketfonds - Alte & Neue Welt A (vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	9,27 %
Basketfonds - Alte & Neue Welt B (vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	9,77 %
Basketfonds - Alte & Neue Welt D (vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	10,05 %
Basketfonds - Global Trends A (vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	8,71 %
Basketfonds - Global Trends B (vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	9,17 %
Basketfonds - Global Trends D (vom 1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	9,48 %

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

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

Basketfonds - Alte & Neue Welt A (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	1,57 %
Basketfonds - Alte & Neue Welt B (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	1,12 %
Basketfonds - Alte & Neue Welt D (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	0,93 %
Basketfonds - Global Trends A (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	1,70 %
Basketfonds - Global Trends B (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	1,21 %
Basketfonds - Global Trends D (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	1,02 %

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

## Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Basketfonds - Alte & Neue Welt (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	-36 %
Basketfonds - Global Trends (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	-72 %

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

## Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Basketfonds - Alte & Neue Welt A grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Basketfonds - Alte & Neue Welt B grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Basketfonds - Alte & Neue Welt D grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Basketfonds - Global Trends A grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

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

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

## Veröffentlichungen

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

## Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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





## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

## Transaktionskosten

Für das am 30. September 2019 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Basketfonds - Alte & Neue Welt (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	9.789,92 EUR
Basketfonds - Global Trends (1. Oktober 2018 bis 30. September 2019)	2.506,46 EUR



# Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

## Basketfonds - Alte & Neue Welt

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>100.211.764,82</b>	<b>93,85</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD		DE000DWS1VB9	Anteile	47.000,00	8.000,00	0,00	EUR	142,72	6.707.840,00	6,28
<b>Irland</b>										
Comgest Growth PLC-Growth Ind. Reg. Shares I Acc. EUR o.N.		IE00BD5HXH43	Anteile	80.800,00	0,00	0,00	EUR	41,25	3.333.000,00	3,12
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C USD o.N.		IE00BL25JM42	Anteile	250.000,00	65.000,00	0,00	EUR	28,33	7.082.500,00	6,63
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.		IE0005042456	Anteile	350.000,00	350.000,00	0,00	GBP	7,33	2.884.390,46	2,70
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Registered Shares o.N.		IE00B2QWDY88	Anteile	84.500,00	84.500,00	0,00	EUR	36,08	3.048.337,50	2,85
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.		IE00B8KGV557	Anteile	282.000,00	95.000,00	0,00	USD	29,37	7.563.874,68	7,08
<b>Luxemburg</b>										
AGIF - Allianz Thematica Act. au Port. R EUR Dis.		LU1953145353	Anteile	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	106,06	5.303.000,00	4,97
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.		LU0488317701	Anteile	230.000,00	0,00	0,00	EUR	18,89	4.344.700,00	4,07
CS-Com.Co.ex-Agr.EW I.TR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.		LU0419741177	Anteile	51.000,00	15.000,00	0,00	EUR	97,88	4.991.880,00	4,68
ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.		LU0635178014	Anteile	104.000,00	25.000,00	0,00	EUR	40,30	4.191.304,00	3,93
DWS Inv.-Latin American Equit. Inhaber-Anteile FC o.N.		LU0399356863	Anteile	32.000,00	32.000,00	0,00	EUR	147,08	4.706.560,00	4,41
HSBC GIF - Turkey Equity Namens-Anteile I (Cap.) o.N.		LU0213961922	Anteile	102.000,00	0,00	0,00	EUR	23,06	2.352.120,00	2,20
M&G(Lux)Invest.Fds 1-Gl.Themes Actions Nom. C Acc.EUR o.N.		LU1670628657	Anteile	497.000,00	497.000,00	0,00	EUR	11,25	5.589.808,70	5,24
MS Inv Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N.		LU0360482987	Anteile	61.000,00	61.000,00	0,00	USD	73,92	4.118.670,08	3,86
Pictet-Glob.Megatrend Select. Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0386875149	Anteile	24.000,00	4.000,00	0,00	EUR	283,75	6.810.000,00	6,38
Robeco C.G.Fds-R.QI.Em.Con.Eq. Actions Nominatives I EUR		LU0582530498	Anteile	26.500,00	12.500,00	0,00	EUR	179,00	4.743.500,00	4,44
Schroder ISF-Gbl Sust.Growth Namensanteile C Acc. USD o.N.		LU0557290854	Anteile	36.000,00	7.000,00	0,00	USD	222,13	7.304.156,01	6,84
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.		LU0571085686	Anteile	32.000,00	17.000,00	0,00	USD	156,05	4.561.198,39	4,27
Xtr.S&P Select Frontier Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0328476410	Anteile	210.000,00	210.000,00	0,00	EUR	12,99	2.727.900,00	2,55
Xtrackers Portfolio Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0397221945	Anteile	34.500,00	10.450,00	0,00	EUR	227,45	7.847.025,00	7,35

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben</b>									<b>6.708.446,10</b>	<b>6,28</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				6.708.446,10			EUR		6.708.446,10	6,28
<b>Sonstige Forderungen</b>									<b>0,20</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben				0,20			EUR		0,20	0,00
<b>Gesamttaktiva</b>									<b>106.920.211,12</b>	<b>100,13</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-143.798,65</b>	<b>-0,13</b>
<b>aus</b>										
Prüfungskosten				-9.234,23			EUR		-9.234,23	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-480,96			EUR		-480,96	0,00
Taxe d'abonnement				-4.648,66			EUR		-4.648,66	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.653,78			EUR		-3.653,78	0,00
Verwaltungsvergütung				-122.297,89			EUR		-122.297,89	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-3.483,13			EUR		-3.483,13	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-143.798,65</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>106.776.412,47</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil A</b>			EUR						<b>14,61</b>	
<b>Inventarwert je Anteil B</b>			EUR						<b>11,80</b>	
<b>Inventarwert je Anteil D</b>			EUR						<b>10,95</b>	
<b>Umlaufende Anteile A</b>			STK						<b>6.058.770,64</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>			STK						<b>1.469.622,74</b>	
<b>Umlaufende Anteile D</b>			STK						<b>83.325,00</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8892	per 27.09.2019 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0948	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Basketfonds - Alte & Neue Welt, 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
C.S.-CS Dow.Jones Ru.GDR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392495536	EUR	0,00	-12.000,00
ComStage-PSI 20 UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605215	EUR	0,00	-375.000,00
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431	EUR	0,00	-1.850.000,00
<b>Sonstige Märkte</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
BNP Paribas Enhanced Bond 6M Act.au Port. Cap.I o.N.	LU0325598752	EUR	0,00	-8.800,00
DWS Instl-Pension Float.Yield Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0193172185	EUR	0,00	-160,00
First St.I.-St.I.Latin Americ. Reg. Acc. Units B EUR o.N.	GB00B64TSH70	EUR	0,00	-2.000.000,00
M&G Inv.(1)-M&G Global Themes Reg. Shares Euro-Class C o.N.	GB0030932783	EUR	0,00	-90.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
AL Trust Euro Defensiv Inhaber-Anteile	DE0008471780	EUR	0,00	-101.900,00
Warburg - AKTIEN GLOBAL Inhaber-Anteile R	DE000A2AJGV8	EUR	0,00	-8.500,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Basketfonds - Alte & Neue Welt

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Bankguthaben	38,05	6,72	0,35	45,12
Erträge aus Investmentanteilen	295.293,93	47.322,18	2.638,89	345.255,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.292,31	253,30	13,32	1.558,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	50.240,53	20.186,87	908,85	71.336,25
<b>Summe der Erträge</b>	<b>346.864,82</b>	<b>67.769,07</b>	<b>3.561,41</b>	<b>418.195,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-1.041.757,98	-114.059,62	-5.028,70	-1.160.846,30
Verwahrstellenvergütung	-29.441,22	-4.690,19	-258,52	-34.389,93
Depotgebühren	-15.877,22	-2.606,96	-139,50	-18.623,68
Taxe d'abonnement	-13.480,78	-2.271,92	-121,60	-15.874,30
Prüfungskosten	-10.489,92	-1.625,36	-90,16	-12.205,44
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.004,66	-1.361,95	-168,89	-9.535,50
Sonstige Aufwendungen	-8.557,42	-1.458,71	-77,56	-10.093,69
Zinsaufwendungen	-25.407,21	-4.210,14	-227,34	-29.844,69
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-180.693,27	-54.738,85	-2.175,06	-237.607,18
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-1.333.709,68</b>	<b>-187.023,70</b>	<b>-8.287,33</b>	<b>-1.529.020,71</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-1.110.825,41</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				1.327.579,48
Realisierte Verluste				-109.383,10
Außerordentlicher Ertragsausgleich				230.592,13
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>1.448.788,51</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>337.963,10</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				7.232.560,65
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				292.137,95
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>7.524.698,60</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>7.862.661,70</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Basketfonds - Alte & Neue Welt

für die Zeit vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		70.904.852,04
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		28.073.219,93
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	61.404.989,78	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-33.331.769,85	
Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-64.321,20
Ergebnis des Geschäftsjahres		7.862.661,70
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	7.232.560,65	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	292.137,95	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		106.776.412,47



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Basketfonds - Alte & Neue Welt

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR
<b>zum 30.09.2019</b>			
Fondsvermögen	88.523.853,57	17.340.352,06	912.206,83
Umlaufende Anteile	6.058.770,636	1.469.622,736	83.325,000
Inventarwert je Anteil	14,61	11,80	10,95
<b>zum 30.09.2018</b>			
Fondsvermögen	63.056.380,91	7.350.739,00	497.732,13
Umlaufende Anteile	4.716.372,974	683.895,630	50.000,000
Inventarwert je Anteil	13,37	10,75	9,95
<b>zum 30.09.2017</b>			
Fondsvermögen	51.515.610,55	709.426,19	0,00
Umlaufende Anteile	3.873.431,479	66.672,287	0,000
Inventarwert je Anteil	13,30	10,64	0,00

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





# Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

## Basketfonds - Global Trends

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile*</b>								<b>27.547.165,70</b>	<b>90,97</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Irland</b>										
iShsII-DJ Gl.Sustain.Scr.U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.		IE00B57X3V84	Anteile	60.000,00	30.000,00	0,00	GBP	34,20	2.307.692,31	7,62
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.		IE00B1FZS467	Anteile	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	27,55	1.377.250,00	4,55
iShsIV-Ageing Population U.ETF Registered Shares o.N.		IE00BYZK4669	Anteile	310.000,00	60.000,00	0,00	EUR	5,15	1.596.190,00	5,27
<b>Luxemburg</b>										
BGF - World Mining Fund Act. Nom. Classe D2 Euro o.N.		LU0252963383	Anteile	32.000,00	7.000,00	0,00	EUR	36,72	1.175.040,00	3,88
Bellv.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0415391514	Anteile	2.700,00	2.700,00	0,00	EUR	546,51	1.475.577,00	4,87
C.S.-NYSE Arca Gold BUGS U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.		LU0488317701	Anteile	117.000,00	0,00	0,00	EUR	18,89	2.210.130,00	7,30
ComSta.-MSCI Pacific TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.		LU0392495023	Anteile	38.500,00	20.500,00	0,00	EUR	53,94	2.076.690,00	6,86
MUL-LYX.MSCI Wd H.C.TR UC.ETF Inhaber-Anteile ACC EUR		LU0533033238	Anteile	5.000,00	700,00	0,00	EUR	297,80	1.489.000,00	4,92
Multipartner-Ro.Sam Sm.Energy Inhaber-Anteile C o.N.		LU0199356550	Anteile	39.000,00	39.000,00	0,00	EUR	32,19	1.255.410,00	4,15
Pictet-Glob.Megatrend Select. Namens-Anteile I EUR o.N.		LU0386875149	Anteile	7.700,00	3.010,00	0,00	EUR	283,75	2.184.875,00	7,21
Robeco C.G.Fds-R.QI.Em.Con.Eq. Actions Nominatives I EUR		LU0582530498	Anteile	8.400,00	2.750,00	0,00	EUR	179,00	1.503.600,00	4,97
Schroder ISF Global Energy Namensanteile C Acc. USD o.N.		LU0256331728	Anteile	81.000,00	81.000,00	-66.000,00	USD	12,47	922.392,31	3,05
Schroder ISF-Gbl Sust.Growth Namensanteile C Acc. USD o.N.		LU0557290854	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	USD	222,13	2.028.932,23	6,70
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom.I Cap.USD o.N.		LU0571085686	Anteile	13.000,00	2.500,00	0,00	USD	156,05	1.852.986,85	6,12
Xtr.S&P Select Frontier Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0328476410	Anteile	180.000,00	0,00	0,00	EUR	12,99	2.338.200,00	7,72
Xtrackers MSCI EM Asia Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0292107991	Anteile	40.000,00	15.000,00	0,00	EUR	43,83	1.753.200,00	5,79
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.781.949,50</b>	<b>9,19</b>	
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.781.949,50		EUR		2.781.949,50		9,19
<b>Sonstige Forderungen</b>								<b>2,13</b>	<b>0,00</b>	
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2,13		EUR		2,13		0,00
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>30.329.117,33</b>	<b>100,15</b>	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-46.042,56</b>	<b>-0,15</b>
<b>aus</b>										
Prüfungskosten				-9.234,23			EUR		-9.234,23	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten				-453,42			EUR		-453,42	0,00
Taxe d'abonnement				-1.002,25			EUR		-1.002,25	0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.038,85			EUR		-1.038,85	0,00
Verwaltungsvergütung				-33.449,14			EUR		-33.449,14	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-864,67			EUR		-864,67	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-46.042,56</b>	<b>-0,15</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>30.283.074,77</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil A			EUR						11,11	
Inventarwert je Anteil B			EUR						11,67	
Inventarwert je Anteil D			EUR						10,97	
Umlaufende Anteile A			STK						1.793.796,24	
Umlaufende Anteile B			STK						812.884,91	
Umlaufende Anteile D			STK						79.832,00	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8892	per 27.09.2019 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0948	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Basketfonds - Global Trends, 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
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
C.S.-CS Dow.Jones Ru.GDR U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392495536	EUR	0,00	-6.000,00
<b>Sonstige Märkte</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
BNP Paribas Enhanced Bond 6M Act.au Port. Cap.I o.N.	LU0325598752	EUR	0,00	-8.800,00
DWS Instl-Pension Float.Yield Inhaber-Anteile IC o.N.	LU0193172185	EUR	0,00	-60,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Investmentanteile</b>				
AL Trust Euro Defensiv Inhaber-Anteile	DE0008471780	EUR	0,00	-10.400,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Basketfonds - Global Trends

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>				
Zinsen aus Bankguthaben	9,03	4,17	0,39	13,59
Erträge aus Investmentanteilen	34.676,05	15.749,09	1.476,56	51.901,70
Erträge aus Bestandsprovisionen	823,93	392,96	36,19	1.253,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.441,27	1.436,51	109,01	2.986,79
<b>Summe der Erträge</b>	<b>36.950,28</b>	<b>17.582,73</b>	<b>1.622,15</b>	<b>56.155,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
Verwaltungsvergütung	-246.872,20	-61.236,36	-4.997,79	-313.106,35
Verwahrstellenvergütung	-6.767,58	-2.518,07	-256,98	-9.542,63
Depotgebühren	-4.031,71	-1.509,09	-149,58	-5.690,38
Taxe d'abonnement	-1.752,08	-723,40	-71,02	-2.546,50
Prüfungskosten	-8.267,10	-3.269,33	-323,86	-11.860,29
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.002,04	-2.349,13	-325,03	-8.676,20
Sonstige Aufwendungen	-6.995,94	-2.954,92	-286,51	-10.237,37
Zinsaufwendungen	-3.970,14	-1.550,22	-155,18	-5.675,54
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-39.126,79	-33.100,88	-2.025,27	-74.252,94
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-323.785,58</b>	<b>-109.211,40</b>	<b>-8.591,22</b>	<b>-441.588,20</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>-385.433,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
Realisierte Gewinne				317.202,95
Realisierte Verluste				-35.469,12
Außerordentlicher Ertragsausgleich				34.585,78
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>316.319,61</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>-69.113,43</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				2.056.198,80
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				43.299,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>2.099.498,39</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				<b>2.030.384,96</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens Basketfonds - Global Trends

für die Zeit vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.283.837,95
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		7.932.171,49
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.504.382,18	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-11.572.210,69	
Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		36.680,37
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.030.384,96
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	2.056.198,80	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	43.299,59	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		30.283.074,77



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
Basketfonds - Global Trends

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse D in EUR
<b>zum 30.09.2019</b>			
Fondsvermögen	19.920.584,15	9.486.901,36	875.589,26
Umlaufende Anteile	1.793.796,241	812.884,906	79.832,000
Inventarwert je Anteil	11,11	11,67	10,97
<b>zum 30.09.2018</b>			
Fondsvermögen	16.178.549,33	3.604.116,51	501.172,11
Umlaufende Anteile	1.583.227,746	337.269,941	50.000,000
Inventarwert je Anteil	10,22	10,69	10,02
<b>zum 30.09.2017</b>			
Fondsvermögen	8.900.618,67	635.335,88	0,00
Umlaufende Anteile	873.010,053	59.888,688	0,000
Inventarwert je Anteil	10,20	10,61	0,00

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



# Basketfonds

## Zusammengefasste Vermögensübersicht Basketfonds

zum 30. September 2019

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Investmentanteile	127.758.930,52	93,21
Bankguthaben	9.490.395,60	6,92
Zinsansprüche aus Bankguthaben	2,33	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>137.249.328,45</b>	<b>100,14</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-18.468,46	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-934,38	0,00
Taxe d'abonnement	-5.650,91	0,00
Verwahrstellenvergütung	-4.692,63	0,00
Verwaltungsvergütung	-155.747,03	-0,11
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-4.347,80	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-189.841,21</b>	<b>-0,14</b>
<b>Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>137.059.487,24</b>	<b>100,00*</b>

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





## Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung Basketfonds

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 gliedert sich wie folgt:

in EUR

### I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	58,71
Erträge aus Investmentanteilen	397.156,70
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.812,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	74.323,04

**Summe der Erträge** **474.350,46**

### II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-1.473.952,65
Verwahrstellenvergütung	-43.932,56
Depotgebühren	-24.314,06
Taxe d'abonnement	-18.420,80
Prüfungskosten	-24.065,73
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.211,70
Sonstige Aufwendungen	-20.331,06
Zinsaufwendungen	-35.520,23
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-311.860,12

**Summe der Aufwendungen** **-1.970.608,91**

**III. Ordentliches Nettoergebnis** **-1.496.258,45**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	1.644.782,43
Realisierte Verluste	-144.852,22
Außerordentlicher Ertragsausgleich	265.177,91

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **1.765.108,12**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **268.849,67**

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne 9.288.759,43

Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste 335.437,54

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **9.624.196,97**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **9.893.046,64**



## Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens Basketfonds

für die Zeit vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	91.188.690,01
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	36.005.391,42
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	80.909.371,96
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-44.903.980,54
Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-27.640,83
Ergebnis des Geschäftsjahres	9.893.046,64
davon nicht realisierte Gewinne	9.288.759,43
davon nicht realisierte Verluste	335.437,54
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>137.059.487,24</b>





## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**Basketfonds**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Basketfonds und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds zum 30. September 2019;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2019;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens und der Entwicklung des Fondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 19. Dezember 2019

Frank Ballmann

## Risikomanagementverfahren des Fonds Basketfonds - Alte & Neue Welt

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Basketfonds - Alte & Neue Welt einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100,00% S&P GLOBAL 1200

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

Minimum	38,8 %
Maximum	67,1 %
Durchschnitt	48,7 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz/Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Risikomanagementverfahren des Fonds Basketfonds - Global Trends

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

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Basketfonds - Global Trends einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 100,00% S&P GLOBAL 1200

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

Minimum	46,6 %
Maximum	72,0 %
Durchschnitt	54,9 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde bis zum 31.05.2019 ein Varianz-Kovarianz/Monte-Carlo Modell benutzt mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr. Ab dem 01.06.2019 wurde zur Value-at-Risk Berechnung ein historischer Value-at-Risk-Ansatz mit einer Haltedauer von 20 Tagen und einem Konfidenzniveau von 99 % sowie mit einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr verwendet.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

## Vergütungsrichtlinie

Die WWK Investment S.A. hat eine Vergütungspolitik festgelegt, die ziel- und ergebnisorientiertes Arbeiten fördert, mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und sicherstellen soll, dass Interessenskonflikte und schädliche Anreize mit Auswirkung auf die Verwaltungsgesellschaft bzw. die Investmentvermögen vermieden werden. Sie steht im Einklang mit der Risikostrategie des Unternehmens sowie den Zielen der verwalteten Investmentvermögen. Das Vergütungskonzept zielt darauf ab, die Leistung der Mitarbeiter und ihre Motivation zu fördern. Es gilt diskriminierungsfrei für alle Mitarbeiter und erfüllt die regulatorischen Anforderungen.



Die WWK Investment S.A. verfügt über ein Vergütungspaket, welches aus dem Grundgehalt, Gehaltsnebenleistungen und einer diskretionären leistungsbasierten variablen Vergütung besteht.

Eine variable Vergütung soll generell eine Zusatzvergütung sein und durch die Höhe kein Anreiz für ein Fehlverhalten darstellen, gegen geltende Geschäftspolitiken oder Gesetze zu verstoßen. Auch für das Eingehen unverhältnismäßig hoher Risiken soll der Bonus keinen Anreiz geben.

Mindestens einmal im Jahr erfolgt eine interne Überprüfung zur Aktualität der Vergütungspolitik durch die Geschäftsleitung. Die Struktur der Vergütungspolitik wird regelmäßig aktualisiert um den Entwicklungen der WWK Investment S.A. gerecht zu werden, sowie die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2018 beschäftigte die WWK Investment S.A. fünf Mitarbeiter, die als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden.

Diesen Mitarbeitern wurden in 2018 Gehälter i.H.v. TEUR 170 gezahlt, davon TEUR 20 als variable Vergütung.

