

WR Strategie

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

mit den Teilfonds

WR Strategie - Aktien Aktiv

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

JAHRESBERICHT
31. Dezember 2020

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit
gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP),
R.C.S. Luxembourg K 1310

IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82 138

Inhalt

Konsolidierter Jahresabschluss des WR Strategie	Seite	2
Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	4
Geografische Länderaufteilung	Seite	7
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020	Seite	12
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	Seite	15
Teilfonds WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	19
Geografische Länderaufteilung	Seite	21
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	22
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	24
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020	Seite	25
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	Seite	29
Teilfonds WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)		
Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	31
Geografische Länderaufteilung	Seite	33
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	34
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	36
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020	Seite	37
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	Seite	41
Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020	Seite	44
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	52
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	55

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

WR Strategie

Konsolidierter Jahresabschluss

des WR Strategie mit den Teilfonds

WR Strategie - Aktien Aktiv, WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv) und WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	29.345.938,72
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 28.188.108,66)	
Bankguthaben ¹⁾	4.059.764,53
Zinsforderungen	134.976,39
Dividendenforderungen	2.110,20
Forderungen aus Absatz von Anteilen	132,88
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	164.832,88
Sonstige Forderungen ²⁾	1.402,80
Sonstige Aktiva ³⁾	15.072,92
	33.724.231,32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.981,56
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-33.079,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften ⁴⁾	-537.944,78
Sonstige Passiva ⁵⁾	-224.602,25
	-797.607,76
Netto-Fondsvermögen	32.926.623,56

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	34.498.958,73
Ordentlicher Nettoaufwand	-324.900,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-20.238,43
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	12.015.488,72
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen ⁶⁾	- 14.743.879,52
Realisierte Gewinne	3.872.194,04
Realisierte Verluste	-3.541.219,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	351.966,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.180.057,39
Ausschüttung	-361.803,16
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	32.926.623,56

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen im Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.

3) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

4) Diese Position enthält u.a. Verbindlichkeiten in Verbindung mit dem Wertpapier Four Rivers Resources Inc., siehe Erläuterungen zum Bericht (Anmerkung 10).

5) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Researchkosten und Fondsmanagementvergütung.

6) Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse I im WR Strategie - Aktien Aktiv.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

EUR

Erträge

Dividenden	35.978,77
Zinsen auf Anleihen	341.932,08
Bankzinsen ¹⁾	-17.830,99
Bestandsprovisionen	429,38
Ertragsausgleich	-4.698,40
Erträge insgesamt	355.810,84

Aufwendungen

Zinsaufwendungen ¹⁾	-188,35
Performancevergütung	-25.399,71
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-372.176,32
Verwahrstellenvergütung	-40.401,20
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-86.668,62
Taxe d'abonnement	-14.489,12
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-49.580,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.630,63
Register- und Transferstellenvergütung	-12.611,82
Staatliche Gebühren	-631,22
Gründungskosten ²⁾	-2.631,52
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-98.239,13
Aufwandsausgleich	24.936,83
Aufwendungen insgesamt	-680.711,25
Ordentlicher Nettoaufwand	-324.900,41

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Researchkosten und allgemeinen Verwaltungskosten.

WR Strategie - Aktien Aktiv

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement des Teilfonds berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Im zurückliegenden Berichtszeitraum (1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020) erzielte der Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv eine Wertentwicklung von +18,45%, bezogen auf den Wert je Anteil der Anteilklasse R.

Das Jahr 2020 wird durch den Ausbruch der Corona-Pandemie, die zum Zeitpunkt des wahrscheinlichen Ausbruchs in China noch ziemlich unbeachtet war, in die Geschichtsbücher eingehen.

Im März gab es den weltweit schnellsten und schärfsten Börseneinbruch in der Wirtschaftsgeschichte. Da sich die Konjunktur bereits international deutlich abschwächte, traf Corona die Welt in einer bereits sehr verletzlichen Situation, so dass die Pandemie den bestehenden Abwärtstrend noch einmal massiv verstärkte.

Wie immer in Krisensituationen erfolgten die Markteinbrüche wieder nahezu über alle Segmente hinweg, allerdings diesmal in einer zuvor nie dagewesenen Schnelligkeit. Innerhalb von ca. 3 Wochen verlor allein der DAX ca. 40% an Wert.

Dabei spielten in dieser Panikphase bei einzelnen Aktienkursen fundamentale Daten keine Rolle.

Die Notenbanken und Regierungen griffen nunmehr noch schneller und mit deutlich höheren Summen in die Märkte ein, als in allen Krisen zuvor.

Das Ifo-Institut erwartete am Höhepunkt der Krise einen Einbruch beim deutschen BIP von bis zu 20%, während sich jetzt gegen Jahresende wahrscheinlich nur eine Schrumpfung von ca. 5% abzeichnet.

Die ohnehin schon vor der Pandemie hohen Staatsdefizite wurden noch einmal stark erhöht, mit der Konsequenz, dass sich die Weltbörsen durch die massiven monetären, fiskalpolitischen Stimulierungen ungewöhnlich schnell und stark erholten.

Die Corona-Krise hat durch die Erfahrungen aus der Finanzkrise eine zusehends verstärkte „Whatever it takes-Mentalität“ bei den Staaten erzeugt.

COVID-19 beschleunigte zusätzlich den Einsatz vieler technologischer Neuerungen, von Videokonferenzen und Online-Einkäufen bis hin zu Home-Office und Fernunterricht.

Was erwartet uns nun 2021?

- Die Impfungen können enorme, aufgestaute Nachfrage auslösen, insbesondere bei Reisen, Konzerten und Konsum, da die Sparraten weltweit immer noch sehr hoch sind. Sie stellen aber auch ein bedeutendes Risiko dar, wenn mögliche Nebenwirkungen oder neue Virus-Mutationen die Wirksamkeit der Impfstoffe in Frage stellen.
- Aktuell (Stand 28. Dezember 2020) scheinen zu wenig Impfstoffe für eine schnelle Massenimpfung zur Verfügung zu stehen. Der Großteil der arbeitenden Bevölkerung dürfte nicht vor dem zweiten Halbjahr geimpft werden können, sofern gewünscht.
- Die wirtschaftlichen Aktivitäten sollten somit 2021 weiter unter denen aus 2019 liegen. Die wirtschaftliche Erholung wird wohl sehr heterogen ausfallen. Nicht alle Teile der Volkswirtschaften werden sich schnell von der Pandemie erholen. Die Kluft zwischen starken und schwachen Unternehmen wird sich dadurch noch vergrößern. Die Aufweichung der Insolvenz Kriterien in Deutschland wird seinen nicht unerheblichen Teil dazu beitragen.
- Es sind, insbesondere bei einer anhaltenden oder gar verschärfenden Corona-Lage, weitere Maßnahmen der Regierungen und Notenbanken zu erwarten, auch wenn sie aus dem Schuldenblickwinkel unverantwortlich erscheinen.
- Dieses, sich durch die Corona-Krise nochmals massiv verschärfte Überschuldungsproblem, macht die Weltwirtschaft jedoch noch deutlich anfälliger für weitere, wirtschaftliche Schocks.
- Stand 2020 im Zeichen der Einkommens-Unterstützung für die Unternehmen und Bürger, wird 2021 nun im Zeichen des Wiederaufbaus der Wirtschaft, u.a. durch Infrastrukturprogramme, stehen.
- Ein weiterer großer Ausgabenblock wird der Kampf gegen den Klimawandel sein. Viele der großen Unterstützungsprogramme der Regierungen sollen mit ökologischen Aspekten verknüpft werden.
- Nachdem die Demokraten in den USA nun die noch ausstehenden Wahlen in Georgia gewonnen haben und somit beide Häuser des US-Kongresses beherrschen, könnte das bisher mit 900 Mrd USD verabschiedete Konjunkturprogramm noch weitaus höher ausfallen und somit einen weiteren Liquiditäts-Tsunami auslösen - mit allen Konsequenzen für die Börsen.
- Hierzu einige Zahlenbeispiele, auch aus Europa, welches in seinen Stimulierungsmaßnahmen den USA nicht hinterherhinkt:
 - Die US-Verschuldung im Januar 2021, also zum Ende der Amtszeit Trumps, liegt bei 28 Billionen USD.
 - Allein drei Zentralbanken (Fed, EZB und BoJ) haben seit März 2020 zusätzlich 7,5 Billionen USD geschöpft - und zwar durch Ausweitung ihrer Bilanzen um 50% - von 14,5 Billionen USD auf 22 Billionen USD im November 2020

WR Strategie - Aktien Aktiv

- Die Zentralbankgeldmenge im Euroraum stieg von 892 Milliarden EUR 2008, vor der Lehman-Pleite, auf 4,6 Billionen EUR im November 2020, und soll bis Juni 2021 auf weitere 6 Billionen EUR anwachsen
- Das größte Problem hierbei ist, dass die massiven Mengen an Staatsschulden, die 2020 und 2021 ausgegeben werden, nur einen wesentlichen Käufer haben - die jeweiligen Notenbanken selbst
- Die weltweite Gesamtverschuldung beträgt 280 Billionen USD, wovon allein 200 Billionen USD in den letzten 20 Jahren entstanden sind.
- Unter einem US-Präsident Biden dürften sich die weltweiten Handelsbeziehungen (insbesondere mit Europa) wieder deutlich verbessern, eine Rückkehr des Beziehungsstatus mit China auf ein „Vor-Trump-Niveau“ erscheint jedoch unwahrscheinlich. Allein ein konzilianterer Ton dürfte jedoch schon hilfreich sein.
- Die sich zuletzt verschärfenden Spannungen im Dreieck USA-China-Taiwan gilt es weiterhin zu beobachten.
- Chinas Politik stellt ebenso ein nicht zu verachtendes Risiko dar. Präsident Xi gilt als sehr risikoavers und ist angeblich sehr beunruhigt über die hohe Verschuldungsrate im chinesischen Unternehmenssektor. Sollte die Politik die Kreditversorgung zurückdrehen, könnte dies - wie bereits in der Vergangenheit geschehen - scharfe Konsequenzen für die Märkte nach sich ziehen.
- Auch mögliche, steigende Firmeninsolvenzen (insbesondere in den USA, wo eine Vielzahl von Unternehmen als überschuldet gilt) könnten die Märkte korrigieren lassen.
- Laut Untersuchungen von EulerHermes wird deren Insolvenzindex im Laufe des Jahres 2021 ein Rekordhoch erreichen, angeführt von den USA mit einer Steigerungsrate von 57%. In Europa führt Großbritannien die Tabelle mit +43% jeweils gegenüber 2019 an. Entscheidend für den Anstieg bzw. Verlauf wird die Dauer der Unterstützungsmaßnahmen bzw. deren Ende durch die Regierungen sein.
- Ein weiterer, sich zunehmend abzeichnender Risikofaktor sind die Bemühungen der US- und EU-Behörden, Kartellverfahren gegen die US-Big-Techs auf den Weg zu bringen. Da die 5 größten Werte mittlerweile ca. 25% der Gewichtung des S&P500-Aktienindex ausmachen, lauern hier deutliche Korrekturgefahren, auch wenn sich Verfahren dieser Art naturgemäß über Jahre hinziehen.
- Nach der, durch die Liquiditätsschwemme zu schnell erfolgten Börsenerholung ist eine temporäre Korrektur nach der Bewegung der letzten Monate denkbar. So ist bspw. der US-Aktienmarkt historisch am oberen Rand der Bewertung angekommen und erscheint anfällig für Rückschläge, auch weil einige Stimmungskennzeichen einen zu hohen Grad an Optimismus anzeigen.
- Einzelne Kursentwicklungen an den Börsen haben sich in weiten Teilen von der Realität abgekoppelt.
- Da die monetären Konjunkturstimulierungen immer einen Zeitverlauf von etwa einem Jahr vor der realen Wirtschaft haben, ist - nach einer zu erwartenden Konsolidierung - im Jahresverlauf 2021 jedoch mit entsprechend positiven Börsen- und Konjunkturerwartungen zu rechnen, so dass wir mögliche Schwächephasen an den Märkten zu einem konsequenten Rückkauf von Aktien nutzen wollen.
- Für Anleger dürfte sich 2021 umso mehr ein aktives Management der Aktienportfolios als hilfreich erweisen.

Tätigkeitsbericht WR Strategie - Aktien Aktiv

Mit der im Februar 2020 eingetretenen Corona-Krise war der Aktienmarkt starken Schwankungen unterworfen, die den DAX auf ein zwischenzeitliches Minus von ca. 40% zu den Höchstständen im März 2020, gedrückt haben. Dies waren die schnellsten und stärksten Einbrüche, die der Index jemals erlebt hatte.

Diese Situation haben wir für gezielte Neukäufe bzw. Aufstockungen bestehender Positionen genutzt. Durch den Einbau und das aktive Management von Absicherungspositionen sowie eine rege Tradingaktivität gelang es in der Folge, das Minus im Teilfonds zum Tiefstand im ersten Quartal deutlich zu reduzieren, so dass wir im Verlauf des dritten Quartals bereits wieder in positives Terrain zurückfinden konnten.

Auch im weiteren Jahresverlauf boten sich durch die hohe Volatilität zahlreiche Gelegenheiten, Positionsanpassungen vorzunehmen bzw. neue Titel aufzunehmen. Diese Gelegenheiten hat das Fondsmanagement aktiv genutzt.

Im ersten Halbjahr lag das Augenmerk auf Titeln, die als potentielle Gewinner der Corona-Krise hervorgehen könnten. Dies betraf u.a. die Sektoren

- Gesundheitswesen
- Technologie wie bspw. Digitalisierungsprofiteure
- Handel wie bspw. Unternehmen, deren Onlinehandel stark ausgebaut werden konnte oder den Bereich Cocooning

WR Strategie - Aktien Aktiv

Im zweiten Halbjahr lag die Auswahl mehr auf den tief bewerteten, zyklischen Unternehmen, die sich aufgrund der erwarteten Konjunkturverbesserungen nach der Krise in dieser Periode besonders stark erholen konnten. Ein weiterer Bereich war das Thema ESG, da dieses Segment auch durch neue Regulierungen 2021 deutlich an Aufmerksamkeit gewinnen konnte.

Ein Basisinvestment stellt weiterhin der Bereich potentieller Übernahmekandidaten im Mittelstand dar, da wir hier eine deutliche Zunahme an M&A-Aktivitäten erwarten. Es lassen sich zahlreiche unterbewertete und unentdeckte Unternehmen aus den unterschiedlichsten Branchen mit hohem Aufwärtspotential finden.

Die Kombination aus Langfristinvestments in exzellente Mittelständler, das Ausnutzen von Tradinggelegenheiten und das aktive Management der Absicherungspositionen soll beibehalten werden.

Luxemburg, im Februar 2021

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Im Berichtszeitraum bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A2AQFF	A2AQFG
ISIN-Code:	LU1479974344	LU1479983337
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 800 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,10 % p.a. zzgl. 800 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Deutschland	70,32 %
Österreich	12,40 %
Schweiz	3,21 %
Belgien	1,53 %
Kanada	1,39 %
Vereinigtes Königreich	1,35 %
Vereinigte Staaten von Amerika	0,78 %
Wertpapiervermögen	90,98 %
Terminkontrakte	-0,51 %
Bankguthaben ³⁾	12,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,92 %
	100,00 %

¹⁾ Die Anteilklasse I wurde zum 25. März 2020 liquidiert.

²⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WR Strategie - Aktien Aktiv

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	12,59 %
Investitionsgüter	11,97 %
Hardware & Ausrüstung	11,71 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,84 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,65 %
Telekommunikationsdienste	4,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,92 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	3,57 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,48 %
Groß- und Einzelhandel	3,41 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,27 %
Immobilien	3,21 %
Software & Dienste	3,05 %
Versicherungen	2,77 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,22 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,81 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,53 %
Automobile & Komponenten	1,35 %
Verbraucherdienste	1,26 %
Wertpapiervermögen	90,98 %
Terminkontrakte	-0,51 %
Bankguthaben ²⁾	12,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,92 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	14,31	163.973	2.074,13	87,26
31.12.2019	14,89	133.933	-3.140,58	111,14
31.12.2020	6,45	49.000	-9.414,39	131,65

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	3,37	43.750	4.565,85	77,08
31.12.2019	0,83	8.395	-3.148,07	98,85
31.12.2020	-	-	-577,15 ³⁾	-

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse I.

WR Strategie - Aktien Aktiv

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	5.870.157,70
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.492.792,29)	
Bankguthaben ¹⁾	802.919,18
Zinsforderungen	3.055,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	132,88
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	164.832,88
Sonstige Forderungen ²⁾	1.402,80
Sonstige Aktiva ³⁾	557,32
	6.843.057,88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.981,56
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-33.079,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften ⁴⁾	-232.623,53
Sonstige Passiva ⁵⁾	-124.254,54
	-391.938,80
Netto-Teilfondsvermögen	6.451.119,08

Zurechnung zu den Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.451.119,08 EUR
Umlaufende Anteile	49.000,394
Anteilwert	131,65 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-

- 1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
- 2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen im Zusammenhang mit Devisen- und Wertpapiergeschäften.
- 3) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
- 4) Diese Position enthält u.a. Verbindlichkeiten in Verbindung mit dem Wertpapier Four Rivers Resources Inc., siehe Erläuterungen zum Bericht (Anmerkung 10).
- 5) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Researchkosten und Performancevergütung.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - Aktien Aktiv

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.715.037,89	14.885.178,00	829.859,89
Ordentlicher Nettoaufwand	-230.803,78	-225.098,20	-5.705,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-23.505,07	-23.505,07	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	269.046,06	269.046,06	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.683.437,17	-9.683.437,17	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation der Anteilklasse I	-577.152,92	0,00	-577.152,92
Realisierte Gewinne	2.999.911,06	2.909.802,57	90.108,49
Realisierte Verluste	-2.799.772,66	-2.660.306,92	-139.465,74
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-510.094,08	-421.013,88	-89.080,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.291.889,75	1.400.453,69	-108.563,94
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.451.119,08	6.451.119,08	0,00

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	133.933,106	8.395,000
Ausgegebene Anteile	2.444,657	0,000
Zurückgenommene Anteile	-87.377,369	0,000
Zurückgenommene Anteile aus Liquidation der Anteilklasse I	0,000	-8.395,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	49.000,394	0,000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - Aktien Aktiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Dividenden	14.347,84	14.347,84	0,00
Zinsen auf Anleihen	2.220,57	2.220,57	0,00
Bankzinsen ¹⁾	-5.510,49	-5.291,50	-218,99
Ertragsausgleich	575,45	575,45	0,00
Erträge insgesamt	11.633,37	11.852,36	-218,99
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen ¹⁾	-44,53	-44,53	0,00
Performancevergütung	-25.399,71	-25.399,71	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-101.705,63	-99.430,75	-2.274,88
Verwahrstellenvergütung	-6.108,17	-5.955,75	-152,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.956,84	-20.433,35	-523,49
Taxe d'abonnement	-2.629,93	-2.587,48	-42,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.687,56	-30.860,72	-826,84
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-512,47	-512,47	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-6.975,35	-6.699,02	-276,33
Staatliche Gebühren	-284,71	-284,71	0,00
Gründungskosten ²⁾	-576,21	-562,16	-14,05
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-68.485,66	-67.109,53	-1.376,13
Aufwandsausgleich	22.929,62	22.929,62	0,00
Aufwendungen insgesamt	-242.437,15	-236.950,56	-5.486,59
Ordentlicher Nettoaufwand	-230.803,78	-225.098,20	-5.705,58
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	77.253,79		
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		4,20	0,70 ⁴⁾
Performancegebühr in Prozent ¹⁾		0,45	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Researchkosten und allgemeinen Verwaltungskosten.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 25. März 2020.

WR Strategie - Aktien Aktiv

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Belgien								
BE0003755692	Agfa-Gevaert NV	EUR	25.000	70.000	25.000	3,9400	98.500,00	1,53
							98.500,00	1,53
Deutschland								
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	31.000	38.500	5.000	25,2200	126.100,00	1,95
DE0006046113	Biofrontera AG	EUR	80.000	15.000	65.000	2,9900	194.350,00	3,01
DE0005203947	B.R.A.I.N. Biotechnology AG	EUR	15.000	0	15.000	8,9800	134.700,00	2,09
DE0005408884	LEONI AG	EUR	20.000	0	20.000	6,9150	138.300,00	2,14
DE0006450000	LPKF Laser & Electronics AG	EUR	39.150	34.150	5.000	29,3000	146.500,00	2,27
DE000BFB0019	METRO AG	EUR	50.000	25.000	25.000	9,2020	230.050,00	3,57
DE0006569908	MLP SE	EUR	25.000	0	25.000	5,2500	131.250,00	2,03
DE0006632003	MorphoSys AG	EUR	3.200	1.200	2.000	91,9200	183.840,00	2,85
DE000A0N4N52	Nfon AG	EUR	10.000	4.000	6.000	17,9800	107.880,00	1,67
DE0007461006	PVA TePla AG	EUR	14.500	8.500	6.000	19,6200	117.720,00	1,82
DE0007297004	Südzucker AG	EUR	10.000	0	10.000	11,6900	116.900,00	1,81
DE0005089031	United Internet AG	EUR	5.000	0	5.000	34,8700	174.350,00	2,70
DE0007921835	Vivoryon Therapeutics AG	EUR	10.000	70.000	30.000	9,0300	270.900,00	4,20
DE000A161N14	Your Family Entertainment AG	EUR	60.000	0	60.000	1,3500	81.000,00	1,26
							2.153.840,00	33,37
Österreich								
AT000KAPSCH9	Kapsch TrafficCom AG	EUR	14.000	0	14.000	12,9500	181.300,00	2,81
AT0000652250	S IMMO AG	EUR	12.000	0	12.000	17,2800	207.360,00	3,21
							388.660,00	6,02
Schweiz								
CH0108503795	Meyer Burger Technology AG	CHF	2.250.000	2.350.000	300.000	0,3374	93.445,35	1,45
							93.445,35	1,45
Vereinigte Staaten von Amerika								
US1508376076	Cel-Sci Corporation	USD	0	15.000	5.000	12,3000	50.245,10	0,78
							50.245,10	0,78
Vereinigtes Königreich								
GB00BN7CG237	Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc.	GBP	4.000	0	4.000	19,6900	86.826,15	1,35
							86.826,15	1,35
Börsengehandelte Wertpapiere							2.871.516,60	44,50

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

WR Strategie - Aktien Aktiv

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE0008131350	amalphi ag	EUR	0	85.000	60.000	3,8800	232.800,00	3,61
DE000A1PHB97	DG-Gruppe AG	EUR	0	0	1.000	67,0000	67.000,00	1,04
DE000A2QEFA1	fashionette AG	EUR	8.000	1.000	7.000	31,4000	219.800,00	3,41
DE000A0DNBJ4	Lifespot Capital AG	EUR	0	23.500	401.500	0,4900	196.735,00	3,05
DE000A12UP29	Lloyd Fonds AG	EUR	20.000	30.000	20.000	6,1000	122.000,00	1,89
DE000A0JCY11	Mynaric AG	EUR	18.010	12.510	5.500	71,8000	394.900,00	6,12
DE0008435967	Nürnberger Beteiligungs-AG	EUR	2.500	0	2.500	71,5000	178.750,00	2,77
DE000A2LQ777	SynBiotic SE	EUR	6.900	0	6.900	20,8000	143.520,00	2,22
DE000A0KEXC7	Vectron Systems AG	EUR	48.220	71.747	21.473	10,6000	227.613,80	3,53
							1.783.118,80	27,64
Schweiz								
CH0132594711	LION E-Mobility AG	EUR	4.782	149.782	30.000	3,7900	113.700,00	1,76
							113.700,00	1,76
							1.896.818,80	29,40
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
Deutschland								
DE000A0MSN11	Nynomic AG	EUR	11.000	5.500	5.500	36,4000	200.200,00	3,10
							200.200,00	3,10
							200.200,00	3,10
Nicht notierte Wertpapiere								
Kanada								
-	Four Rivers Resources Inc. ²⁾	CAD	0	0	1.250.000	0,1120	89.365,50	1,39
							89.365,50	1,39
							89.365,50	1,39
							5.057.900,90	78,39

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht (Anmerkung 10).

WR Strategie - Aktien Aktiv

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
DE0001141737	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2021)	1.100.000	700.000	400.000	100,1746	400.698,40	6,21
AT0000A001X2	3,500% Österreich Reg.S. v.05(2021)	500.000	100.000	400.000	102,8896	411.558,40	6,38
						812.256,80	12,59
Börsengehandelte Wertpapiere						812.256,80	12,59
Anleihen						812.256,80	12,59
Wertpapiervermögen						5.870.157,70	90,98
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
DAX Index Future März 2021		1	5	-4		-33.079,17	-0,51
						-33.079,17	-0,51
Short-Positionen						-33.079,17	-0,51
Terminkontrakte						-33.079,17	-0,51
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						802.919,18	12,45
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-188.878,63	-2,92
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						6.451.119,08	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
DAX Index Future März 2021	-4	-1.376.300,00	-21,33
		-1.376.300,00	-21,33
Short-Positionen		-1.376.300,00	-21,33
Terminkontrakte		-1.376.300,00	-21,33

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WR Strategie - Aktien Aktiv

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Deutschland				
DE0005408116	Aareal Bank AG	EUR	13.000	13.000
DE0005019038	AGROB Immobilien AG -VZ-	EUR	0	3.500
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	1.500	1.500
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	6.500	6.500
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	2.000	2.000
US09075V1026	BioNTech SE ADR	EUR	2.000	2.000
DE0005227201	Biotest AG	EUR	8.000	8.000
DE000A2GSU42	Brockhaus Capital Management AG	EUR	1.000	1.000
DE0007257503	CECONOMY AG	EUR	95.000	195.000
DE000A2QDNX9	Compleo Charging Solutions AG	EUR	2.000	2.000
DE0005439004	Continental AG	EUR	1.500	1.500
DE0005146807	Delticom AG	EUR	0	9.650
DE0005157101	Dr. Höhle AG	EUR	4.000	4.000
DE000A2G9LL1	Dte. Industrie REIT-AG	EUR	0	10.362
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	5.000	5.000
DE0007856023	ElringKlinger AG	EUR	18.000	18.000
DE0006095003	ENCAVIS AG	EUR	0	40.000
DE0005664809	Evotec SE	EUR	5.000	5.000
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	10.000	10.000
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	2.000	12.000
DE000A161N30	GRENKE AG	EUR	2.000	2.000
DE000HLAG475	Hapag-Lloyd AG	EUR	2.000	2.000
DE0006070006	HOCHTIEF AG	EUR	2.500	2.500
DE0005495329	HolidayCheck Group AG	EUR	35.000	160.000
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	5.000	5.000
DE000JST4000	JOST Werke AG	EUR	4.000	4.000
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	5.000	5.000
DE000KC01000	Klöckner & Co SE	EUR	0	70.000
DE0007193500	Koenig & Bauer AG	EUR	0	8.059
DE000A1A6V48	KPS AG	EUR	0	25.000
DE000KSAG888	K+S Aktiengesellschaft	EUR	20.000	20.000
DE0005855183	MS Industrie AG	EUR	8.784	72.357
DE000PSM7770	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	27.500	42.500
DE0005137004	q.beyond AG	EUR	50.000	50.000
LU0307018795	SAF HOLLAND SE	EUR	18.000	18.000
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE	EUR	18.000	18.000
DE000SHA0159	Schaeffler AG -VZ-	EUR	20.000	20.000
DE0007568578	SFC Energy AG	EUR	8.000	8.000
DE000A0DPRE6	Sixt Leasing SE	EUR	0	45.000
DE0007203705	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	11.500	11.500
DE000A2GS401	Software AG	EUR	0	10.000
DE000A0XYGA7	technotrans SE	EUR	0	10.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - Aktien Aktiv

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Deutschland (Fortsetzung)				
DE000TCAG172	Tele Columbus AG	EUR	100.000	100.000
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	0	20.000
DE000TUAG000	TUI AG	EUR	75.000	75.000
DE000A0JL9W6	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	12.000	12.000
DE0007667107	Vossloh AG	EUR	0	12.500
DE000WCH8881	Wacker Chemie AG	EUR	1.200	1.200
DE000WACK012	Wacker Neuson SE	EUR	10.000	10.000
DE000A2N4H07	Westwing Group AG	EUR	35.000	35.000
DE0007472060	Wirecard AG	EUR	2.500	2.500
DE0005545503	1&1 Drillisch AG	EUR	18.000	32.000
DE000A11QW68	7C Solarparken AG	EUR	30.000	30.000
Finnland				
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	25.000	25.000
Frankreich				
FR0012789949	Europcar Mobility Group S.A.	EUR	225.000	225.000
Kanada				
CA1208311029	Burcon Nutrascience Corporation	CAD	75.000	75.000
Niederlande				
NL0014040206	Centogene NV	USD	6.000	6.000
Österreich				
AT0000A18XM4	ams AG	CHF	34.000	34.000
AT0000818802	Do & Co AG	EUR	3.000	3.000
AT0000785407	Fabasoft AG	EUR	1.000	1.000
ATFREQUENT09	Frequentis AG	EUR	0	8.000
ATMARINOMED6	Marinomed Biotech AG	EUR	0	1.000
AT0000A00XX9	POLYTEC Holding AG	EUR	20.000	20.000
AT0000A0E9W5	S&T AG	EUR	10.000	10.000
AT0000827209	Warimpex Finanz - und Beteiligungs AG	EUR	45.233	45.233
Schweiz				
CH0012142631	Clariant AG	CHF	12.000	42.000
CH0000816824	OC Oerlikon Corporation AG	CHF	0	25.000
CH0003245351	Von Roll Holding AG	CHF	0	412.932
CH0042615283	Zur Rose Group AG	CHF	0	2.500

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - Aktien Aktiv

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Spanien				
ES0171996095	Grifols S.A. -VZ-	EUR	5.000	5.000
Vereinigte Staaten von Amerika				
US45867G1013	InterDigital Inc. [Pa.]	USD	1.000	1.000
US63934E1082	NAVISTAR INTERNAT	USD	4.000	4.000
US6745991058	Occidental Petroleum Corporation	USD	7.000	7.000
Vereinigtes Königreich				
GB00BFXZC448	Aston Martin Lagonda Global Holdings Plc.	GBP	80.000	80.000
GB0005790059	John Menzies Plc.	GBP	40.000	40.000
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc.	EUR	5.000	5.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A13SUL5	DEFAMA Dte. Fachmarkt AG	EUR	5.000	5.000
DE0006058001	Einbecker Brauhaus AG	EUR	0	8.000
DE000A0LR9G9	EXASOL AG	EUR	18.000	18.000
DE000A1YC913	FCR Immobilien AG	EUR	0	30.200
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	EUR	4.000	4.000
DE000A0XYHT5	IBU-tec advanced materials AG	EUR	0	17.500
DE000A0B9N37	JDC Group AG	EUR	0	20.000
DE000A289WW7	Mynaric AG BZR 26.10.20	EUR	19.140	19.140
DE000A0SMU87	Northern Data AG	EUR	14.000	14.000
DE000A2YN371	Pacifico Renewables Yield AG	EUR	3.600	3.600
DE0006001902	Ringmetall AG	EUR	100.000	100.000
DE000A161NR7	The Naga Group AG	EUR	70.000	70.000
DE000A1YC996	The Social Chain AG	EUR	0	15.000
DE000A2NB7S2	Traumhaus AG	EUR	0	13.680
Irland				
IE00BJ5FQX74	Uniphar Plc.	EUR	120.000	120.000
Malta				
MT0000580101	Media and Games Invest Plc.	EUR	85.000	85.000
Schweiz				
CH0006539198	Highlight Communications AG	EUR	0	50.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - Aktien Aktiv

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Nicht notierte Wertpapiere				
Deutschland				
DE000A254179	amalphi ag BZR 10.01.20	EUR	0	150.000
DE000A289WL0	amalphi ag BZR 10.09.20	EUR	65.400	65.400
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
DE0001141729	0,250 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2020)		300.000	300.000
AT0000A1XM92	0,000 % Österreich Reg.S. v.17(2022)		300.000	300.000
Wandelanleihen				
Nicht notierte Wertpapiere				
EUR				
DE000A3E4548	1,000 % Biofrontera AG/Biofrontera AG CV v.20(2021)		300.000	300.000
Optionsscheine				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000TR0CD93	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG/K+S Aktiengesellschaft WTS v.17(2020)	EUR	0	200.000
DE000CU2PLD6	Société Générale Effekten GmbH/DAX Index WTS v.19(2020)	EUR	0	30.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	4.000	4.000
Terminkontrakte				
EUR				
	DAX Index Future Dezember 2020		11	11
	DAX Index Future Juni 2020		16	16
	DAX Index Future September 2020		6	6

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9071
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5666
Schweizer Franken	CHF	1	1,0832
US-Dollar	USD	1	1,2240

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Das Fondsmanagement des Teilfonds berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Die Finanzmärkte

Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie -phasenweise heftigen - Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückte die sich spürbar abschwächende Weltkonjunktur, verstärkt durch die Unsicherheiten aufgrund der COVID-19-Pandemie, in den Fokus der Marktteilnehmer. Aber auch politische Themen wie der Nahe Osten, Hongkong oder der „Brexit“ sowie die US-Präsidentenwahl beeinflussten phasenweise das Marktgeschehen. Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Portfoliomanagements das in den Industrieländern immer noch von Niedrigzinsen geprägte Anlageumfeld sowie die Unsicherheit über die weitere Entwicklung der Geldpolitik der Zentralbanken. Als weitere wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs des Vereinigten Königreichs (UK) aus der Europäischen Union („Brexit“), den Handelsstreit zwischen den USA einerseits und China beziehungsweise Europa andererseits sowie die Unsicherheit hinsichtlich der Folgen der Coronavirus-Pandemie auf die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte an. Die Entwicklung an den internationalen Anleihemärkten war im zurückliegenden Geschäftsjahr von Schwankungen geprägt. Phasenweise wurde sie merklich durch den Handelskonflikt zwischen den USA und China bzw. Europa sowie Befürchtungen eines ungeordneten Brexit („No Deal Brexit“) belastet. Demgegenüber unterstützte die extrem lockere Geldpolitik der Zentralbanken der Industrieländer die Kursentwicklung an den Bondmärkten. Zudem profitierten Staatstitel aus den Kernmärkten, wie z.B. aus den USA und Deutschland, in Anbetracht der Unsicherheiten an den Finanzmärkten phasenweise von der vorübergehend zugenommenen Risikoaversion der Marktteilnehmer in Form gestiegener Kurse bei gesunkenen Anleiherenditen. Dabei bewegten sich beispielsweise die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen bereits seit Mai 2019 unter Schwankungen deutlich unter der Nullprozentmarke und markierten am 9. März 2020 mit -0,844% p.a. vorübergehend ein historisches Renditetief. Für zusätzliche Unsicherheit und Kursbelastungen an den Finanzmärkten sorgte während der Berichtszeit die globale Ausbreitung der in China Ende 2019 ausgebrochenen Infektion mit dem neuartigen Coronavirus und deren gesellschaftliche sowie ökonomische Folgen für die Weltgemeinschaft. Insgesamt verzeichneten die Bondmärkte auf Jahressicht einen leichten Anstieg der Anleiherenditen, aber auf einem immer noch sehr niedrigen, zum Teil negativen Renditeniveau. US-Bonds hingegen konnten Kurssteigerungen bei nachgebenden Renditen verbuchen, begünstigt nicht zuletzt durch den von der US-Notenbank (Fed) vollzogenen Zinssenkungsschritt von 1,25% auf 0,25% p.a. Dennoch wiesen zehnjährige US-Staatsanleihen mit zuletzt 0,916% p.a. zum Jahresende im Berichtszeitraum nach wie vor einen Renditevorteil gegenüber zehnjährigen deutschen Bundesanleihen auf, die Ende 2020 mit -0,57% p.a. rentierten. Die Corporate Bondmärkte konnten während des Berichtszeitraums bis Mitte Februar 2020 unter Schwankungen Kurszuwächse verbuchen. Begünstigt wurde dies unter anderem durch Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie durch die sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken. In der zweiten Februarhälfte 2020 kam es allerdings zu einem Kursabsturz an den Corporate Bondmärkten weltweit, der die vorangegangenen Kursgewinne weit mehr als aufzehrte. Grund hierfür war die Coronavirus Erkrankung (COVID-19), die sich zu einer Pandemie ausweitete und zu spürbaren gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Einschränkungen (Lockdown) führte, deren Folgen bis zuletzt noch nicht absehbar waren. In Anbetracht der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen und Maßnahmenpakete mit dem Ziel, die wirtschaftlichen Auswirkungen der Coronakrise zu bewältigen, setzte in der zweiten Märzhälfte 2020 eine kräftige Kurserholung an den Corporate Bondmärkten ein, die die vorangegangenen deutlichen Kursverluste im weiteren Verlauf bis Ende 2020 weitgehend ausgleichen und im Investment-Grade-Segment sogar überkompensieren konnte. Insgesamt entwickelten sich die Märkte für Corporate Bonds im Berichtszeitraum uneinheitlich. Per Saldo konnten Emissionen mit Investment-Grade-Status Kurszuwächse verzeichnen und entwickelten sich damit besser als High Yield Bonds, die Kursermächtigungen aufwiesen.

Anlagepolitik

Das Portfolio des Teilfonds WR Strategie – BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv) wird in Unternehmensanleihen globaler Emittenten investiert und aktiv gemanagt.

Über einen breit gestreuten Anlagenmix über Emittenten, Regionen und Branchen werden die Ausfallrisiken gesteuert. Auswahlkriterien sind vorrangig die Bilanzqualität des Schuldners, hoher positiver Cashflow und solide Kreditwürdigkeit der ausgewählten Unternehmen.

Im Laufe des Berichtsjahres wurde die Duration des Portfolios weiter gesenkt und die Duration von knapp 7 Jahren Ende 2019 auf knapp 5 Jahre angepasst. Der Dollaranteil im Portfolio des Teilfonds wurde konstant unter 5% gehalten, während bei den Fremdwährungen Positionen in GBP und CHF aufgebaut wurden. In der Branchenselektion wurden Immobilienanleihen komplett zugunsten der Branchen Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe verkauft.

Mit einer Wertentwicklung von -0,50%, bezogen auf den Wert je Anteil des Teilfonds, konnte der Teilfonds seine zeitweiligen Buchverluste in Höhe von -7,00% auf der Höhe der COVID-19-Krise an den Finanzmärkten fast kompensieren.

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Das Jahr 2021 könnte das Jahr werden, in dem zumindest in den USA leichte Inflationstendenzen auf die Märkte zurückkehren. Getrieben durch das gigantische Fiskalprogramm des neugewählten US-Präsidenten Joe Biden in Höhe von 1,90 Billionen USD und einer sich sehr dynamisch erholenden US-Wirtschaft mit Prognosen von über 5% Wirtschaftswachstum erwarten wir die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihe in einem Korridor von 1,25% bis 1,50% p.a. Inwieweit die Inflationstendenzen auf Europa überschwapen, lässt sich zu diesem Zeitpunkt noch nicht absehen. Daher bleiben wir mit Engagements in USD und den Laufzeiten der Anleihen weiterhin sehr vorsichtig.

Luxemburg, im Februar 2021

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Jahresbericht
1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen beim Teilfonds WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv) die folgenden Ausgestaltungsmerkmale:

WP-Kenn-Nr.:	HAFX38
ISIN-Code:	LU0443581151
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,10 % p.a. zzgl. 684 Euro p.M. Fixum
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	22,31 %
Irland	7,84 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,79 %
Vereinigtes Königreich	7,45 %
Italien	7,42 %
Niederlande	5,00 %
Österreich	5,00 %
Panama	3,42 %
Japan	1,91 %
Tschechische Republik	1,87 %
Jersey	1,83 %
Mexiko	1,81 %
China	1,80 %
Montenegro	1,78 %
Hongkong	1,76 %
Lettland	1,55 %
Saudi-Arabien	1,50 %
Türkei	1,50 %
Brasilien	1,28 %
Luxemburg	1,27 %
Schweden	1,27 %
Norwegen	1,26 %
Ungarn	1,24 %
Wertpapiervermögen	89,86 %
Bankguthaben ²⁾	11,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,51 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,76 %
Verbraucherdienste	8,92 %
Automobile & Komponenten	8,51 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	7,80 %
Transportwesen	7,39 %
Investitionsgüter	6,82 %
Staatsanleihen	6,58 %
Energie	6,17 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,93 %
Versorgungsbetriebe	4,81 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,73 %
Banken	3,84 %
Media & Entertainment	3,76 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,92 %
Hardware & Ausrüstung	1,92 %
Wertpapiervermögen	89,86 %
Bankguthaben ²⁾	11,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,51 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2018	19,10	171.497	-1.064,81	111,35
31.12.2019	18,78	164.733	-764,93	114,03
31.12.2020	16,60	149.486	-1.745,52	111,05

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	14.912.931,92
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.719.916,39)	
Bankguthaben ¹⁾	1.933.327,91
Zinsforderungen	130.050,43
Sonstige Aktiva ²⁾	758,67
	16.977.068,93
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-305.321,25
Sonstige Passiva ³⁾	-71.769,78
	-377.091,03
Netto-Teilfondsvermögen	16.599.977,90
Umlaufende Anteile	149.486,315
Anteilwert	111,05 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.783.920,84
Ordentlicher Nettoertrag	10.581,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	721,51
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.457.514,26
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.203.036,43
Realisierte Gewinne	293.700,62
Realisierte Verluste	-544.400,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	49.519,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	113.259,77
Ausschüttung	-361.803,16
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	16.599.977,90

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Researchkosten und Fondsmanagementvergütung.

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	164.733,232
Ausgegebene Anteile	21.799,000
Zurückgenommene Anteile	-37.045,917
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	149.486,315

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	318.254,46
Bankzinsen ¹⁾	-8.698,11
Bestandsprovisionen	429,38
Ertragsausgleich	-5.740,00
Erträge insgesamt	304.245,73
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen ¹⁾	-22,29
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-193.823,59
Verwahrstellenvergütung	-14.117,54
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-37.641,32
Taxe d'abonnement	-8.383,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.245,49
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.777,55
Register- und Transferstellenvergütung	-3.650,35
Staatliche Gebühren	-221,51
Gründungskosten ²⁾	-391,64
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-27.407,21
Aufwandsausgleich	5.018,49
Aufwendungen insgesamt	-293.663,98
Ordentlicher Nettoertrag	10.581,75
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	5.096,67
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	1,76

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben.

³⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Researchkosten und allgemeinen Verwaltungskosten.

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS1843432821	6,750% Air Baltic Corporation A.S. Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	86,0000	258.000,00	1,55
XS2195511006	6,000% ams AG Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	106,0000	318.000,00	1,92
XS2239067379	0,750% Avinor AS EMTN Reg.S. v.20(2030)	200.000	0	200.000	104,4490	208.898,00	1,26
IT0005386922	0,875% Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	300.000	105,3610	316.083,00	1,90
XS1695284114	4,250% BayWa AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	500.000	101,6000	508.000,00	3,06
XS1317305198	1,875% Carnival Corporation v.15(2022)	600.000	0	600.000	94,5890	567.534,00	3,42
XS2259626856	0,250% China Reg.S. v.20(2030)	300.000	0	300.000	99,4200	298.260,00	1,80
XS1045386494	2,750% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.14(2029)	0	0	100.000	123,9190	123.919,00	0,75
XS2049726990	0,250% Dte. Lufthansa AG EMTN v.19(2024)	0	0	400.000	92,3750	369.500,00	2,23
XS2062490649	2,045% EP Infrastructure a.s. Reg.S. v.19(2028)	0	0	300.000	103,6800	311.040,00	1,87
XS1554373164	0,875% Fresenius Finance Ireland Plc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	500.000	100,8010	504.005,00	3,04
XS2051397961	0,625% Glencore Finance [Europe] Ltd. Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	101,2330	303.699,00	1,83
XS0997941355	4,125% K+S Aktiengesellschaft Reg.S. v.13(2021)	300.000	0	300.000	102,2160	306.648,00	1,85
XS2232045463	1,500% MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt. Reg.S. v.20(2027)	200.000	0	200.000	103,0370	206.074,00	1,24
XS2270576700	2,875% Montenegro Reg.S. v.20(2027)	300.000	0	300.000	98,3780	295.134,00	1,78
AT0000A2JSQ5	2,500% Pierer Industrie AG Reg.S. v.20(2028)	200.000	0	200.000	102,6160	205.232,00	1,24
XS2089322098	1,375% RAI - Radiotelevisione Italiana S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	102,9180	308.754,00	1,86
XS2170384130	0,500% Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	102,4960	307.488,00	1,85
DE000A2BPDU2	1,125% Sixt SE Reg.S. v.16(2022)	300.000	0	300.000	99,8850	299.655,00	1,81
DE000A2YN6V1	1,875% thyssenkrupp AG EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	250.000	100,0000	250.000,00	1,51
XS1629658755	2,700% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	200.000	101,7500	203.500,00	1,23
XS1435297202	3,750% Webuild S.p.A. Reg.S. v.16(2021)	300.000	0	300.000	101,3750	304.125,00	1,83
						6.773.548,00	40,83
GBP							
XS2197683894	2,250% B.A.T. International Finance Plc. EMTN Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	103,1580	341.168,56	2,06
						341.168,56	2,06

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD							
XS1508675334	2,375% Saudi-Arabien Reg.S. v.16(2021)	300.000	0	300.000	101,5100	248.799,02	1,50
						248.799,02	1,50
Börsengehandelte Wertpapiere						7.363.515,58	44,39
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
XS2229875989	3,250% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.20(2025)	100.000	0	100.000	105,0000	105.000,00	0,63
						105.000,00	0,63
USD							
XS2010029234	6,375% Istanbul Metropolitan Municipality Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	101,7920	249.490,20	1,50
						249.490,20	1,50
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						354.490,20	2,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2GSGF9	6,500% Africa GreenTec Asset GmbH v.17(2027)	0	0	500.000	97,5000	487.500,00	2,94
DE000A2YNQW7	5,750% Bilfinger SE Reg.S. v.19(2024)	0	0	300.000	105,0100	315.030,00	1,90
XS2226795321	1,125% CNAC [HK] Finbridge Co. Ltd. Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	97,5260	292.578,00	1,76
XS2240507801	2,125% Informa Plc. EMTN Reg.S. v.20(2025)	300.000	0	300.000	105,2950	315.885,00	1,90
DE000A254UR5	4,250% Karlsberg Brauerei GmbH v.20(2025)	125.000	0	125.000	104,0000	130.000,00	0,78
DE000A2TST99	4,250% Katjes International GmbH & Co.KG Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	105,0000	315.000,00	1,90
XS2250987356	5,750% Lenzing AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	101,7500	305.250,00	1,84
XS2228683277	2,652% Nissan Motor Co. Ltd. Reg.S. v.20(2026)	300.000	0	300.000	105,7190	317.157,00	1,91
GB00BFM7CV87	0,000% Omnia Bonds II Plc. EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	600.000	96,5233	579.139,96	3,49
XS1568875444	2,500% Petróleos Mexicanos EMTN Reg.S. v.17(2021)	300.000	0	300.000	100,3460	301.038,00	1,81
XS2176872849	3,500% PPF Telecom Group BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	0	300.000	106,0000	318.000,00	1,92
XS1945271952	4,625% SGL CARBON SE Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	93,7080	281.124,00	1,69
XS0802953165	3,750% Vale S.A. EMTN v.12(2023)	0	0	200.000	106,0100	212.020,00	1,28
XS2240978085	2,500% Volvo Car AB EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2027)	200.000	0	200.000	105,5000	211.000,00	1,27
						4.380.721,96	26,39

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
US345370CV02	8,500%	Ford Motor Co. v.20(2023)	300.000	0	300.000	112,5430	275.840,69	1,66
							275.840,69	1,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							4.656.562,65	28,05
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
EUR								
XS2275090749	3,750%	Sofima Holding S.p.A. Reg.S. v.20(2028)	300.000	0	300.000	101,3850	304.155,00	1,83
							304.155,00	1,83
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							304.155,00	1,83
Anleihen							12.678.723,43	76,40
Credit Linked Notes								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0522690715	0,840%	RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.20(2026)	300.000	0	300.000	98,4900	272.775,11	1,64
							272.775,11	1,64
EUR								
XS1951067039	5,150%	CBOM Finance Plc./Credit Bank of Moscow PJSC Reg.S. LPN v.19(2024)	0	0	300.000	107,1000	321.300,00	1,94
XS1911645049	2,949%	Gaz Capital S.A./Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.18(2024)	0	0	200.000	105,2500	210.500,00	1,27
XS0919581982	3,374%	RZD Capital Plc./Rossiyskiye Zhelezniye Dorogi Reg.S. LPN v.13(2021)	0	0	200.000	101,1790	202.358,00	1,22
							734.158,00	4,43
Börsengehandelte Wertpapiere							1.006.933,11	6,07
Credit Linked Notes							1.006.933,11	6,07
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	18.470	0	18.470	49,4540	913.415,38	5,50
							913.415,38	5,50
Börsengehandelte Wertpapiere							913.415,38	5,50
Zertifikate							913.415,38	5,50

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Sonstige verbriefte Rechte								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0005550719	Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine v.97(2199)	EUR	600	0	600	523,1000	313.860,00	1,89
							313.860,00	1,89
Börsengehandelte Wertpapiere							313.860,00	1,89
Sonstige verbriefte Rechte							313.860,00	1,89
Wertpapiervermögen							14.912.931,92	89,86
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							1.933.327,91	11,65
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-246.281,93	-1,51
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							16.599.977,90	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Anleihen			
Börsengehandelte Wertpapiere			
EUR			
XS2177552390	2,500 % Amadeus IT Group S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	300.000
BE6285450449	0,350 % Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. FRN v.16(2020)	0	450.000
XS1799611642	3,250 % AXA S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2049)	0	150.000
XS2038039074	0,580 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	300.000
XS2153593103	2,375 % B.A.T. Netherlands Finance EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	300.000
XS2002496409	3,125 % BayWa AG EMTN Reg.S. Green Bond v.19(2024)	0	400.000
XS1224953452	0,000 % BHP Billiton Finance Ltd. Reg.S. FRN v.15(2020)	0	600.000
DE000A2YNXD3	0,400 % Bremen Reg.S. v.19(2049)	300.000	600.000
XS1729872652	0,000 % Ford Motor Credit Co. LLC EMTN FRN v.17(2021)	200.000	400.000
XS1202846819	1,250 % Glencore Finance [Europe] Ltd. EMTN Reg.S. v.15(2020)	400.000	400.000
XS2154336338	2,500 % HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	300.000
IT0005386245	0,350 % Italien Reg.S. v.19(2025)	500.000	500.000
XS2232027727	1,625 % KION GROUP AG EMTN Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
XS2197673747	3,000 % MTU Aero Engines AG Reg.S. v.20(2025)	300.000	300.000
XS2171759256	2,375 % Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.20(2025)	200.000	200.000
XS2035474126	0,800 % Philip Morris International Inc. v.19(2031)	0	300.000
XS2178857285	2,750 % Rumänien Reg.S. v.20(2026)	300.000	300.000
XS2182067350	2,250 % Scania CV AB EMTN Reg.S. v.20(2025)	100.000	100.000
XS2154418144	1,125 % Shell International Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2024)	300.000	300.000
DE000A2DADR6	1,125 % Sixt Leasing SE Reg.S. v.17(2020)	0	500.000
XS0222524372	2,697 % Südzucker Internat Finance Reg.S. FRN Perp.	0	700.000
XS1195201931	2,250 % Total SE EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	700.000
DE000A2R7JD3	0,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	0	500.000
USD			
US912828Q293	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	500.000	500.000
US912828Y792	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2025)	400.000	400.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
EUR			
DE000A2YNZV0	0,000 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	150.000
DE000A2YNZW8	0,375 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.19(2026)	0	200.000
DE000A2G9G64	6,000 % FCR Immobilien AG v.18(2023)	0	400.000
XS1728622090	1,875 % Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co. Ltd. Reg.S. v.17(2020)	0	200.000
DE000A14J7A9	8,000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Reg.S. v.15(2020)	219.084	219.084
DE000A2GSD35	7,000 % Insofinance Industrial Real Estate Holding GmbH v.17(2024)	0	300.000
XS2238783422	2,375 % JT International Financial Services BV Reg.S. Fix-to-Float v.20(2081)	200.000	200.000
DE000A2YN1M1	5,500 % Jung, DMS & Cie. Pool GmbH v.19(2024)	0	208.000
XS1915596222	3,375 % Juventus Football Club S.p.A. Reg.S. v.19(2024)	0	200.000
XS2135361686	1,350 % Mexiko Green Bond v.20(2027)	100.000	100.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
EUR (Fortsetzung)				
XS1625975153	1,875 % Otto [GmbH & Co KG] EMTN Reg.S. v.17(2024)		0	300.000
XS1212467911	0,362 % Sky Ltd. EMTN Reg.S. FRN v.15(2020)		0	600.000
XS1061029614	3,250 % Votorantim Cimentos International S.A. Reg.S. v.14(2020)		200.000	200.000
USD				
US25468PDJ21	2,300 % TWDC Enterprises 18 Corporation v.16(2021)		0	500.000
USU9273ACZ67	3,125 % Volkswagen Group America Finance LLC Reg.S. v.20(2023)		300.000	300.000
US88579YBH36	2,000 % 3M Co. v.19(2025)		0	300.000
Wandelanleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
EUR				
XS2087647645	5,375 % GRENKE AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
EUR				
DE000A161GV3	0,000 % Haniel Finance Deutschland GmbH/CECONOMY AG Reg.S. CV v.15(2020)		0	400.000
DE000A185XT1	2,000 % Klöckner & Co Fin Services S.A./Klöckner & Co SE Reg.S. CV v.16(2023)		0	500.000
Investmentfondsanteile ¹⁾				
Deutschland				
DE000A0NA4J1	HSBC Rendite Substanz	EUR	0	9.500
Luxemburg				
LU0159551125	DJE - Short Term Bond	EUR	0	7.400
Devisenkurse				
Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.				
Britisches Pfund		GBP	1	0,9071
Schweizer Franken		CHF	1	1,0832
US-Dollar		USD	1	1,2240

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Bericht zum Geschäftsverlauf 2020

Das Fondsmanagement des Teilfonds berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Die Finanzmärkte

Das dritte Quartal 2020 begann so, wie das zweite endete: mit einer starken Rallye, die hauptsächlich durch Technologie- und „Work from Home“-Werte angetrieben wurde. Die Aktienmärkte haben nun sämtliche Verluste des ersten Quartals ausgeglichen. Seit Anfang September schien die Rallye jedoch aufgrund der Angst vor einer zweiten Pandemiewelle in Europa, der Brexit-Ungewissheit und dem ausbleibenden Konjunkturpaket in den USA ins Stocken geraten zu sein. Dies überraschte nicht, da nur wenige Wochen bis zu den US-Wahlen blieben und die Märkte für den Beginn des vierten Quartals von steigender Volatilität und Ungewissheit ausgingen.

Im dritten Quartal verbuchte der MSCI World im Juli (+4,8%) und August (+6,7%) eine starke Leistung, geriet jedoch im September ins Stocken (-3,4%).

Nach den starken Kursgewinnen im zweiten Quartal haben sich die Bewertungen im dritten Quartal stabilisiert. Die meisten Faktoren haben sich leicht verteuert. Trotz einer Reduktion des Kurs-Gewinn-Verhältnisses im US- und Weltmarkt blieb Growth in den Industriemärkten weiterhin relativ teuer. Value bleibt im Vergleich zu den Märkten sehr günstig und wurde in Europa sogar noch preiswerter.

Das vierte Quartal kann aus Sicht der Aktienperformance in zwei sehr unterschiedliche Perioden unterteilt werden. Vor den US-Wahlen machten die Aktienmärkte im Vorgriff auf die US-Wahlen eine Verschnaufpause. Nach dem Biden-Sieg erlebten Aktien eine Phase der zyklischen Erholung, in der Value-Aktien und Small Caps den Markt zu neuen Höchstständen führten. Dies bedeutete nicht, dass sich Technologiewerte korrigierten, sondern dass sie eine Weile keine Führungsposition innehatten und Energie und Finanzen die beiden Sektoren waren, die am meisten davon profitierten.

Trotz einer kleinen Korrektur im Oktober, die teilweise auf die bevorstehenden US-Wahlen und die damit verbundene erwartete Volatilität zurückzuführen war, folgte das vierte Quartal des Jahres mit einer starken Rallye auf den Spuren des zweiten und dritten Quartals. Der MSCI World schloss im Berichtszeitraum um 14% und MSCI Emerging Markets um 19,7% höher. Allerdings endeten hier die Ähnlichkeiten, da die Performancetreiber im vierten Quartal sehr unterschiedlich waren. Technologiewerte traten in diesem Jahr erstmals zugunsten von Finanz- und Energieaktien und zyklischen Investitionen im Allgemeinen in den Hintergrund.

Das Kursverhalten von Aktien im vierten Quartal war vor allem in den wenigen Tagen nach den US-Wahlen sehr turbulent. Die Aktienmärkte erwachten in der Woche nach der Wahl und in nur zwei Geschäftstagen beobachteten die Marktteilnehmer eine der stärksten Wertrotationen in der jüngeren Geschichte, wobei Value zwischen dem 6. und 10. November den Markt um 4,3% übertraf. Während dieser beiden Tage lag Growth um erstaunliche 5,5% zurück.

Ähnlich wie bei den Aktienstilen zeigten auch die Sektoren im vierten Quartal eine starke Rotation. Einige der Sektoren, die in den ersten neun Monaten des Jahres am meisten gelitten haben, erholten sich im vierten Quartal am stärksten, wobei Energie und Finanzen zweistellige Renditen erzielten. Gleichzeitig verzeichneten IT und Technologie, die bis Oktober am meisten profitierten, eher unterdurchschnittliche Wertentwicklungen. Einige Sektoren litten jedoch auch im vierten Quartal weiter. So verloren beispielsweise Immobilien und Basiskonsumgüter weiter. Die Performance dieser historisch hohen Dividendenausschüttungssektoren erklärt zum Teil auch, warum Dividendenwerte auch in diesem Quartal hinter dem MSCI World zurückgeblieben sind.

Bemerkenswert war auch, dass trotz der unglaublichen Menge an Nachrichten und der Konzentration auf die Impfstoffe und die verschiedenen Unternehmen, die sie herstellen, die Leistung des Gesundheitswesens als Sektor bestenfalls mangelhaft blieb.

Anlagepolitik

Das Portfolio des Teilfonds WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality) wird in weltweite Aktien investiert und aktiv gemanagt.

Der Aktienanteil wird dabei 51% des Gesamtportfolios nicht unterschreiten. Die kontinentale Allokation wird dynamisch den Marktgegebenheiten angepasst. Die Aktienausswahl erfolgt bottom up und gewichtet dabei Branchen mit überdurchschnittlicher Renditeerwartung über. Die Einzeltitelanzahl soll dabei nur im Ausnahmefall die 60 überschreiten. Die wesentlichen Kriterien der Aktienausswahl sind Wachstum, Rentabilität, Finanzlage, Bewertung und Zukunftsaussichten.

Im Laufe des Berichtszeitraums bewegte sich die Aktienquote nach der Startphase im Juni 2020 zwischen 55% und 77%. Weitere feste Bestandteile des Portfolios waren Gold mit Quoten zwischen 3% und 5% und italienische Staatsanleihen mit Quoten zwischen 5% und 10%. Zudem wurden zeitweise schweizerische, britische und amerikanische Staatsanleihen gehalten.

Die mit Abstand am stärksten gewichtete Branche war Internetdienstleistung, die am höchsten gewichteten Länder waren die USA und China in Bezug auf den Aktienanteil.

Die Anteilklasse I erzielte eine Wertentwicklung in Höhe von 9,80%, bezogen auf den Wert je Anteil, die Anteilklasse R erzielte eine Rendite in Höhe von 9,43%, bezogen auf den Wert je Anteil.

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Mit Blick auf das Jahr 2021 prognostizieren einige ein Comeback von Value nach der erfolgreichen Einführung von COVID-19-Impfungen, ähnlich wie im vierten Quartal des Jahres 2020. Eine solche Erholung würde höchstwahrscheinlich zu einer Korrektur der Werte in Technologie, Solar, Windkraft und Wasserstoff führen. Wenn uns 2020 jedoch etwas gelehrt hat, müssen Anleger und ihre Portfolios auf alles und jedes vorbereitet sein. Und so beginnt 2021 mit weit verbreiteten Ausgangssperren in Europa und Tech-Unternehmen können weiterhin von den neuen Arbeits- und Lebensgewohnheiten profitieren, an die wir uns alle seit diesem Ausbruch der Pandemie gewöhnt haben.

Luxemburg, im Februar 2021

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Jahresbericht
1. Januar 2020 - 31. Dezember 2020

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
WP-Kenn-Nr.:	A2N9QG	A2N9QF
ISIN-Code:	LU1911605092	LU1911604954
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,39 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds	0,39 % p.a. zzgl. 500 Euro p.M. Fixum für den Teilfonds
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	31,50 %
Italien	9,60 %
Cayman Inseln	8,44 %
Niederlande	6,72 %
Schweiz	5,96 %
Deutschland	4,93 %
Vereinigtes Königreich	4,62 %
China	3,56 %
Hongkong	2,64 %
Schweden	1,81 %
Spanien	1,65 %
Kanada	1,42 %
Frankreich	1,27 %
Japan	1,06 %
Südkorea	0,85 %
Norwegen	0,66 %
Wertpapiervermögen	86,69 %
Bankguthaben ²⁾	13,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Media & Entertainment	12,85 %
Staatsanleihen	9,60 %
Groß- und Einzelhandel	8,69 %
Verbraucherdienste	7,90 %
Investitionsgüter	7,64 %
Hardware & Ausrüstung	6,77 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,47 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,53 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,68 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,00 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,20 %
Banken	1,65 %
Versorgungsbetriebe	1,54 %
Versicherungen	1,47 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,46 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,43 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,35 %
Automobile & Komponenten	1,07 %
Software & Dienste	0,88 %
Wertpapiervermögen	86,69 %
Bankguthaben ²⁾	13,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.06.2020 ³⁾	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2020	7,04	64.100	6.408,79	109,80

Anteilklasse R

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
17.06.2020 ⁴⁾	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2020	2,84	25.930	2.599,89	109,43

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Die erste Nettoinventarwertberechnung fand am 18. Juni 2020 statt.

⁴⁾ Die erste Nettoinventarwertberechnung fand am 17. Juni 2020 statt.

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2020

	EUR
Wertpapiervermögen	8.562.849,10
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.975.399,98)	
Bankguthaben ¹⁾	1.323.517,44
Zinsforderungen	1.870,84
Dividendenforderungen	2.110,20
Sonstige Aktiva ²⁾	13.756,93
	9.904.104,51
Sonstige Passiva ³⁾	-28.577,93
	-28.577,93
Netto-Teilfondsvermögen	9.875.526,58

Zurechnung zu den Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.037.986,84 EUR
Umlaufende Anteile	64.100,000
Anteilwert	109,80 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.837.539,74 EUR
Umlaufende Anteile	25.930,000
Anteilwert	109,43 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-104.678,38	-68.269,09	-36.409,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.545,13	1.304,64	1.240,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.288.928,40	6.408.785,00	2.880.143,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-280.253,00	0,00	-280.253,00
Realisierte Gewinne	578.582,36	415.056,03	163.526,33
Realisierte Verluste	-197.047,05	-141.559,06	-55.487,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	812.541,25	584.075,43	228.465,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-225.092,13	-161.406,11	-63.686,02
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.875.526,58	7.037.986,84	2.837.539,74

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementsvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	64.100,000	28.730,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-2.800,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	64.100,000	25.930,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge			
Dividenden	21.630,93	15.606,65	6.024,28
Zinsen auf Anleihen	21.457,05	15.444,14	6.012,91
Bankzinsen ¹⁾	-3.622,39	-2.609,09	-1.013,30
Ertragsausgleich	466,15	0,00	466,15
Erträge insgesamt	39.931,74	28.441,70	11.490,04
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen ¹⁾	-121,53	-88,46	-33,07
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-76.647,10	-48.981,36	-27.665,74
Verwahrstellenvergütung	-20.175,49	-14.461,68	-5.713,81
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.070,46	-20.101,35	-7.969,11
Taxe d'abonnement	-3.475,21	-2.383,29	-1.091,92
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.647,39	-4.757,42	-1.889,97
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-340,61	-244,64	-95,97
Register- und Transferstellenvergütung	-1.986,12	-1.424,52	-561,60
Staatliche Gebühren	-125,00	-89,78	-35,22
Gründungskosten ²⁾	-1.663,67	-1.190,36	-473,31
Sonstige Aufwendungen ³⁾	-2.346,26	-1.683,29	-662,97
Aufwandsausgleich	-3.011,28	-1.304,64	-1.706,64
Aufwendungen insgesamt	-144.610,12	-96.710,79	-47.899,33
Ordentlicher Nettoaufwand	-104.678,38	-68.269,09	-36.409,29
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	38.893,87		
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		1,45 ⁴⁾	1,78 ⁴⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Gründungskosten werden über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben.

³⁾ Die Position setzt sich zusammen aus Lieferspesen und Lagerstellengebühren.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 17. Juni 2020 (Tag der Auflegung) bis zum 31. Dezember 2020.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	1.100	0	1.100	236,2600	212.325,16	2,15
US0567521085	Baidu Inc. ADR	USD	1.555	570	985	195,0700	156.980,35	1,59
KYG2453A1085	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	25.000	0	25.000	50,6500	133.420,08	1,35
KYG5496K1242	Li Ning Co. Ltd.	HKD	11.700	0	11.700	50,6000	62.378,96	0,63
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	43.000	0	43.000	32,8000	148.608,64	1,50
KYG9829N1025	Xinyi Solar Holdings Ltd.	HKD	60.000	0	60.000	19,0400	120.370,47	1,22
							834.083,66	8,44
China								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	5.200	0	5.200	192,5000	105.471,67	1,07
CNE100002375	Flat Glass Group Co. Ltd.	HKD	44.000	0	44.000	29,2500	135.606,44	1,37
CNE1000004L9	Weichai Power Co. Ltd.	HKD	69.000	0	69.000	15,2400	110.798,99	1,12
							351.877,10	3,56
Deutschland								
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	2.400	0	2.400	63,1200	151.488,00	1,53
DE000BASF111	BASF SE	EUR	2.400	0	2.400	65,0700	156.168,00	1,58
DE0005111702	zooplus AG	EUR	1.050	0	1.050	170,8000	179.340,00	1,82
							486.996,00	4,93
Frankreich								
FR0000120560	Quadiant S.A.	EUR	7.800	0	7.800	16,0200	124.956,00	1,27
							124.956,00	1,27
Hongkong								
HK0270001396	Guangdong Investment Ltd.	HKD	100.000	0	100.000	14,4200	151.938,21	1,54
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	9.500	0	9.500	108,7000	108.806,52	1,10
							260.744,73	2,64
Japan								
JP3399310006	Zozo Inc.	JPY	5.300	0	5.300	2.511,0000	104.959,85	1,06
							104.959,85	1,06
Kanada								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	CAD	7.500	0	7.500	29,3600	140.559,17	1,42
							140.559,17	1,42

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0009767532	Accell Group NV	EUR	6.000	0	6.000	26,0500	156.300,00	1,58
NL0012817175	Alfen NV	EUR	2.550	0	2.550	80,8000	206.040,00	2,09
NL0013654783	Prosus NV	EUR	1.740	0	1.740	87,4800	152.215,20	1,54
NL0011821392	Signify NV	EUR	4.200	0	4.200	35,4600	148.932,00	1,51
							663.487,20	6,72
Norwegen								
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	NOK	5.000	0	5.000	137,4000	65.117,25	0,66
							65.117,25	0,66
Schweden								
SE0014186532	Betsson AB	SEK	24.000	0	24.000	74,9000	179.031,34	1,81
							179.031,34	1,81
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	2.110	0	2.110	104,6000	203.753,69	2,06
CH0012280076	Straumann Holding AG	CHF	150	0	150	1.042,0000	144.294,68	1,46
CH0364749348	Vifor Pharma AG	CHF	750	0	750	138,1500	95.654,08	0,97
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	CHF	420	0	420	373,4000	144.782,13	1,47
							588.484,58	5,96
Spanien								
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA)	EUR	40.000	0	40.000	4,0680	162.720,00	1,65
							162.720,00	1,65
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K1079	Alphabet Inc.	USD	217	115	102	1.758,7200	146.560,00	1,48
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	2.100	0	2.100	84,2700	144.580,88	1,46
US0404131064	Arista Networks Inc.	USD	1.145	535	610	287,5000	143.280,23	1,45
US23331A1097	D.R.Horton Inc.	USD	1.770	0	1.770	69,9900	101.211,03	1,02
US5324571083	Eli Lilly and Company	USD	890	0	890	166,5800	121.124,35	1,23
US29355A1079	Enphase Energy Inc.	USD	600	0	600	170,2000	83.431,37	0,84
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	1.000	0	1.000	177,0100	144.616,01	1,46
US30303M1027	Facebook Inc.	USD	1.705	300	1.405	276,7800	317.709,07	3,22
US44891N1090	IAC InterActiveCorporation	USD	2.100	700	1.400	185,5800	212.264,71	2,15
US59001A1025	Meritage Homes Corporation	USD	1.210	0	1.210	85,7500	84.769,20	0,86
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	7.800	3.300	4.500	68,2900	251.066,18	2,54
US74624M1027	Pure Storage Inc.	USD	15.000	6.000	9.000	22,8700	168.161,76	1,70
US8676524064	SunPower Corporation	USD	4.500	0	4.500	24,7300	90.919,12	0,92
US86771W1053	Sunrun Inc.	USD	1.100	0	1.100	63,7700	57.309,64	0,58
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	300	0	300	266,1900	65.242,65	0,66
US90184L1026	Twitter Inc.	USD	4.160	0	4.160	54,3600	184.752,94	1,87

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US9311421039	Walmart Inc.	USD	1.200	0	1.200	144,3000	141.470,59	1,43
US98980L1017	Zoom Video Communications Inc.	USD	300	0	300	353,7500	86.703,43	0,88
US88579Y1010	3M Co.	USD	860	0	860	173,8500	122.149,51	1,24
							2.667.322,67	26,99
Vereinigtes Königreich								
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	GBP	6.040	3.040	3.000	28,0000	92.602,80	0,94
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.480	0	2.480	66,6600	182.247,60	1,85
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	3.675	0	3.675	49,2500	180.993,75	1,83
							455.844,15	4,62
Börsengehandelte Wertpapiere							7.086.183,70	71,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Südkorea								
US7960542030	Samsung SDI Co. Ltd. GDR	EUR	730	0	730	114,5000	83.585,00	0,85
							83.585,00	0,85
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							83.585,00	0,85
Aktien, Anrechte und Genussscheine							7.169.768,70	72,58
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
IT0004848831	5,500% Italien Reg.S. v.12(2022)		400.000	100.000	300.000	110,8708	332.612,40	3,37
IT0005386245	0,350% Italien Reg.S. v.19(2025)		600.000	400.000	200.000	102,1850	204.370,00	2,07
IT0005215246	0,650% Italien v.16(2023)		400.000	0	400.000	102,7530	411.012,00	4,16
							947.994,40	9,60
Börsengehandelte Wertpapiere							947.994,40	9,60
Anleihen							947.994,40	9,60

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	9.000	0	9.000	49,4540	445.086,00	4,51
							445.086,00	4,51
Börsengehandelte Wertpapiere							445.086,00	4,51
Zertifikate							445.086,00	4,51
Wertpapiervermögen							8.562.849,10	86,69
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							1.323.517,44	13,40
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-10.839,96	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							9.875.526,58	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Aktien, Anrechte und Genussscheine				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Australien				
AU000000ANN9	Ansell Ltd.	AUD	4.545	4.545
AU000000ASX7	ASX Ltd. (ASX)	AUD	1.000	1.000
AU000000CDA3	Codan Ltd.	AUD	29.175	29.175
AU000000RRL8	Regis Resources Ltd.	AUD	20.800	20.800
AU000000SAR9	Saracen Mineral Holdings Ltd.	AUD	27.000	27.000
Cayman Inseln				
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	1.400	1.400
US68373M1071	Opera Ltd. ADR	USD	7.000	7.000
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.275	2.275
KYG984191075	Yihai International Holding Ltd.	HKD	15.000	15.000
Deutschland				
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	410	410
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	330	330
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	3.205	3.205
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	1.215	1.215
DE000STRA555	Stratec SE	EUR	1.500	1.500
Finnland				
FI0009013403	KONE Corporation	EUR	2.200	2.200
Frankreich				
FR0010259150	Ipsen S.A.	EUR	1.400	1.400
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	1.816	1.816
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech S.A.	EUR	200	200
Japan				
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	2.500	2.500
JP3758190007	Nexon Co. Ltd	JPY	4.100	4.100
JP3173540000	Open House Co. Ltd.	JPY	2.200	2.200
JP3435000009	SONY Corporation	JPY	1.022	1.022
JP3933800009	Z Holdings Corporation	JPY	15.000	15.000
Niederlande				
NL0000334118	ASM International NV	EUR	430	430
NL0012044747	Shop Apotheke Europe NV	EUR	1.035	1.035
NL0000226223	STMicroelectronics NV	EUR	6.046	6.046
NL0000388619	Unilever NV	EUR	3.675	3.675

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
Schweden				
SE0010948588	BHG Group AB	SEK	20.400	20.400
Taiwan				
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	1.100	1.100
Vereinigte Staaten von Amerika				
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc.	USD	800	800
US00971T1016	Akamai Technologies Inc.	USD	1.960	1.960
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	82	82
US0378331005	Apple Inc.	USD	210	210
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	130	130
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	350	350
US5324571083	Eli Lilly and Company	EUR	445	445
US34959E1091	Fortinet Inc.	USD	900	900
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	535	535
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.125	1.125
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	130	130
US6516391066	Newmont Corporation	USD	1.522	1.522
US67059N1081	Nutanix Inc.	USD	10.200	10.200
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	514	514
US7181721090	Philip Morris International Inc.	USD	2.470	2.470
US72919P2020	Plug Power Inc.	USD	4.000	4.000
US83088V1026	Slack Technologies Inc.	USD	4.700	4.700
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	260	260
US8522341036	Square Inc.	USD	700	700
US38141G1040	The Goldman Sachs Group Inc.	USD	400	400
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc.	USD	623	623
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Deutschland				
DE000FTG1111	flatexDEGIRO AG	EUR	1.240	1.240
Anleihen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
CAD				
CA135087UT96	8,000 % Kanada v.92(2023)		600.000	600.000
CHF				
CH0184249990	1,500 % Schweiz Reg.S. v.13(2025)		400.000	400.000
USD				
US9128287C81	1,750 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2022)		450.000	450.000
US9128286H87	2,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2022)		400.000	400.000

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2020 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,9071
Hongkong Dollar	HKD	1	9,4907
Japanischer Yen	JPY	1	126,7942
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5666
Norwegische Krone	NOK	1	10,5502
Schwedische Krone	SEK	1	10,0407
Schweizer Franken	CHF	1	1,0832
US-Dollar	USD	1	1,2240

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020

1.) ALLGEMEINES

Der WR Strategie wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 4. November 2016 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung im „Recueil électronique des sociétés et associations“ („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters, veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Januar 2020 geändert und im RESA veröffentlicht.

Der WR Strategie ist ein Luxemburger Investmentfonds („Fonds Commun de Placement“), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 12. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2020 auf 10.080.000 EUR vor Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE / ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Investmentfonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ in Höhe von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden; (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020

Vom Teilfonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Teilfondsvermögen angelegt ist, einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Teilfonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Teilfonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Teilfonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Teilfondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „taxe d'abonnement“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im jeweiligen Teilfonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Teilfondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwasige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

In der Aufwands- und Ertragsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Teilfonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten können im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern zählen.

9.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

10.) INFORMATIONEN ZU EINZELNEN WERTPAPIEREN

Four Rivers Resources Inc.

Die Aktien der Four Rivers Resources Inc. (im Folgenden „FRR“) wurden im Rahmen einer Fondsmigration am 20. Dezember 2016 von dem untergehenden Sondervermögen „CF Equities HAIG-Global Opportunities“ zu einem Kurs je Aktie von CAD 0,20 in den WR Strategie - Aktien Aktiv als übernehmender Teilfonds übernommen. Der Aktienbestand von 1.250.000,- Stück wurde zuvor durch das untergegangene Sondervermögen mit Handelstag 22. Oktober 2012 bzw. 23. Oktober 2012 zu einem Preis von CAD 0,20 je Aktie erworben. Das vorliegende Share Purchase Agreement vom 11. Januar 2017 sah vor, den Aktienbestand in zwei Teilzahlungen an die Gesellschaft FRR zu CAD 0,20 je Aktie zu verkaufen. Mit Valuta 17. Februar 2017 wurde durch die FRR eine Zahlung über CAD 125.000,- geleistet. Die ausstehende Teilzahlung zum Erwerb des verbleibenden Aktienbestands sowie die im Anschluss neu vereinbarten Zahlungsziele konnten durch die FRR nicht eingehalten werden. Im August 2017, Dezember 2017 sowie Juli 2018 wurden Teilzahlungen über je CAD 5.000,- getätigt.

Das Management der Gesellschaft FRR ist der Vereinbarung trotz mehrfacher Aufforderungen, den restlichen Kaufpreis für die Aktien zu zahlen bzw. Teilrückkäufe zu tätigen, bisher nicht nachgekommen.

Aufgrund der mehrfachen Verzögerungen bzw. dem Ausbleiben von avisierten Rückkäufen, der Nichterfüllung vereinbarter Leistungen sowie der Zeitspanne seit dem letzten getätigten Teilrückkauf, wurde die Bewertung des verbleibenden Bestands in den Vorjahren auf CAD 0,- abgeschrieben.

Da die Aktien der FRR in einer Sammelurkunde verbrieft wurden, lässt sich der Bestand nicht reduzieren. Trotz Rückkäufen wird weiterhin der ursprüngliche Bestand von 1.250.000,- Stück im Sondervermögen ausgewiesen. Um diesen Sachverhalt korrekt im Netto-Teilfondsvermögen des WR Strategie - Aktien Aktiv zu berücksichtigen, wurde eine Verbindlichkeit in Höhe von EUR 89.365,50 in dem Teilfonds ausgewiesen (für die ausstehende Auslieferung der Stücke).

Demnach erfolgt die Bewertung anhand eines Mischkurses zu CAD 0,11, welcher die Bewertung des verbleibenden offenen Bestands zu CAD 0,- und den bereits zurückgekauften Bestand zu CAD 0,20 berücksichtigt.

11.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoportfolio des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds bzw. deren Teilfonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds bzw. deren Teilfonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020

- **Relativer VaR-Ansatz:**
Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- **Absoluter VaR-Ansatz:**
Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im teilfondsspezifischen Anhang des Verkaufsprospekts angegeben.

Commitment Approach für die Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv und WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality)

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv und WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality) der Commitment Approach verwendet.

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv) der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 15% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Minimumwert von 5,64%, einen Höchstwert von 37,35% sowie einen Durchschnitt von 14,33% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv)

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	0,00%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2020 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Der bisherige Fondsmanager wurde durch nachfolgende Fondsmanager ersetzt:
 - Für den Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv:
amandea Vermögensverwaltung AG
Waldstraße 6a
D-65187 Wiesbaden
 - Für den Teilfonds WR Strategie - Zins Aktiv:
Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH
Schubertstraße 10
D-80336 München
- Regulatorische Anpassungen

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020

Mit Wirkung zum 8. Juni 2020 wurde der Verkaufsprospekt erneut aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Der Teilfonds WR Strategie - Zins Aktiv wurde in WR Strategie - BLK Zins Aktiv und der Teilfonds WR Strategie - Quality wurde in WR Strategie - BLK Aktien Welt umbenannt.
- Für den Teilfonds WR Strategie - BLK Zins Aktiv traten mit Wirkung zum 1. Juli 2020 folgende Änderungen in Kraft:

<u>Vergütung</u>	<u>Bis 30. Juni 2020</u>	<u>Ab 1. Juli 2020</u>
Verwahrstelle	Bis zu 0,06 % p.a., mindestens jedoch 500,- EUR monatlich	Bis zu 0,06% p.a., mindestens jedoch 1.500,- EUR monatlich
Zentralverwaltungsstelle	Bis zu 0,02% p.a. Grundvergütung bis zu 1.650,- EUR monatlich	Bis zu 0,02% p.a., mindestens jedoch 2.700,- EUR monatlich Grundvergütung bis zu 1.650,- EUR monatlich
Verwaltungsgesellschaft	Bis zu 0,1075% p.a. Monatspauschale bis zu 1.100,- EUR	Bis zu 0,1075% p.a., mindestens jedoch 1.000,- EUR monatlich Monatspauschale bis zu 984,- EUR

Auflegung und Schließung von Anteilklassen

- Zum 25. März 2020 wurden die Anteile der Anteilklasse I des Teilfonds WR Strategie - Aktien Aktiv vollständig zurückgegeben.
- Zum 17. Juni 2020 wurden die Anteilklassen I und R des Teilfonds WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality) aufgelegt.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Klassifizierung aller Teilfonds im Sinne des Artikels 6 der SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
- Musteranpassungen, regulatorische und redaktionelle Änderungen

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

14.) ALLGEMEINE ERLÄUTERUNGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER COVID-19-PANDEMIE

Seit dem Jahreswechsel 2019/2020 kam es zur Verbreitung des Coronavirus COVID-19 auf den meisten Kontinenten; im März 2020 wurde COVID-19 von der WHO als Pandemie eingestuft. Derzeit ist es noch nicht möglich, die konkreten bzw. potenziellen mittel- bis langfristigen Auswirkungen der Pandemie insbesondere auf das ökonomische und das gesellschaftliche Umfeld vor dem Hintergrund der globalen Verbreitung des Virus, dessen Dynamik und des damit einhergehenden hohen Grads an Unsicherheit abschließend vorauszusehen. Vor allem die finanziellen Auswirkungen der Pandemie werden von vielfältigen Faktoren determiniert, wozu mitunter die Maßnahmenpakete der Regierungen und Zentralbanken zur Bewältigung der Krise, der Erfolg der von der internationalen Staatengemeinschaft unternommenen Anstrengungen zur Eindämmung des Infektionsgeschehens ebenso wie das zeitnahe und nachhaltige Wiederanlaufen der Konjunktur gehören. Es ist jedoch davon auszugehen, dass die weltweite Wirtschaftsaktivität wahrscheinlich signifikant beeinträchtigt werden wird.

Vor diesem Hintergrund ist das damit einhergehende Risiko auf die Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten im Portfolio des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds nicht verlässlich beurteilbar bzw. lediglich unzureichend prognostizierbar. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds keine Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diese Liquiditätsprobleme.

15.) MASSNAHMEN DER IPCONCEPT (LUXEMBURG) S.A. UND DER DZ PRIVATBANK S.A. IM RAHMEN DER COVID-19-PANDEMIE

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft, IPConcept (Luxemburg) S.A., diverse Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter und externen Dienstleister an den Standorten in Luxemburg, der Schweiz und Deutschland betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf eine Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der technischen Möglichkeiten zum Mobil arbeiten sowie der Aktivierung der Business Recovery Center am Standort Luxemburg hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. die Voraussetzungen für eine Aufteilung der Mitarbeiter auf mehrere Arbeitsstätten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020

Die Sicherheit und Gesundheit von Mitarbeitern, Kunden und Geschäftspartnern haben oberste Priorität. Seit April 2020 wurde in der DZ PRIVATBANK S.A. („die Bank“) eine durchgängig hohe Quote beim mobilen Arbeiten von über 75% etabliert, welche sich zuletzt weiter erhöht hat. Die Bank hält standortübergreifend an ihren strengen Schutzmaßnahmen konsequent fest, bei allerdings zugleich weiterhin flexiblen Notfallmanagement, z.B. genaue Beobachtung der Inzidenzen und Anpassung der bankweit gültigen Corona-Maßnahmen (schrittweise Rücknahme der Maßnahmen versus Beibehaltung). Der verstärkte Remote-Vertrieb und die digitalen Austauschformate werden bis auf Weiteres fortgesetzt. Der Bankbetrieb/-vertrieb funktioniert nach wie vor reibungslos. Der Geschäftsbetrieb ist weiterhin sichergestellt. Die Verwaltungsgesellschaft, das Notfallmanagement-Team der Bank und deren Management beobachten die Maßnahmen zur Eindämmung des Virus sowie die wirtschaftlichen Auswirkungen genau.

16.) ANGABEN ZUM VERGÜTUNGSSYSTEM (UNGEPRÜFT)

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat ein Vergütungssystem festgelegt, welches den gesetzlichen Vorschriften entspricht und wendet dieses an. Das Vergütungssystem ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und weder zur Übernahme von Risiken ermutigt, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend „OGAW“) nicht vereinbar sind, noch die IPConcept (Luxemburg) S.A. daran hindert, pflichtgemäß im besten Interesse des OGAW zu handeln.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der IPConcept (Luxemburg) S.A. und der von ihr verwalteten OGAWs und ihrer Anleger und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Außertarifliche Mitarbeiter unterliegen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Das Jahresfestgehalt leitet sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab: Jede, nicht einer tarifvertraglichen Regelung unterliegende Funktion, ist einer Verantwortungsstufe mit korrespondierendem Gehaltsband zugeordnet, innerhalb derer sich die Jahresfixvergütung der Funktionsinhaber bewegt. Jeder Mitarbeiter erhält einen individuellen Referenzbonus, der an die zugehörige Verantwortungsstufe gekoppelt ist. Das Bonussystem verknüpft diese Referenzboni sowohl mit der individuellen Leistung als auch der Leistung der jeweiligen Segmente sowie dem Ergebnis der DZ PRIVATBANK Gruppe insgesamt.

Die identifizierten Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. unterliegen dem Vergütungssystem für identifizierte Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. Die Vergütung der identifizierten Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Dabei darf der rechnerisch maximal erreichbare Bonusbetrag eines Mitarbeiters das vertraglich fixierte feste Grundgehalt (Fixum) nicht überschreiten. Die erfolgsabhängige Vergütung basiert auf einer Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters und seiner Abteilung bzw. des betreffenden OGAW sowie deren Risiken als auch auf dem Gesamtergebnis der IPConcept (Luxemburg) S.A. Es werden bei der Bewertung der individuellen Leistung finanzielle und nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Gesamtvergütung der 69 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2020 auf 6.637.237,09 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	6.194.331,46 EUR
Variable Vergütung:	442.905,63 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	1.687.343,73 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAWs auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAWs und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Es findet einmal jährlich eine zentrale und unabhängige Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass sowohl die Vergütungspolitik wie auch die Vergütungsvorschriften und -verfahren, die der Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. beschlossen hat umgesetzt wurden. Es wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt. Der Aufsichtsrat hat den Vergütungskontrollbericht 2020 zur Kenntnis genommen.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik; die Vergütungssysteme 2020 entsprechen den Vorschriften der Institutsvergütungsverordnung (Fassung vom 4. August 2017).

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft hat das Fondsmanagement für den Teilfonds WR Strategie Aktien Aktiv an die amandea Vermögensverwaltung AG ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkte Vergütung aus dem Teilfonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 31. Dezember 2020 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	77.311,36 EUR
Davon feste Vergütung:	77.311,36 EUR
Davon variable Vergütung:	0,00 EUR
Direkt aus dem Teilfonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	6

Die Verwaltungsgesellschaft hat das Fondsmanagement für die Teilfonds WR Strategie - BLK Zins Aktiv (vormals: WR Strategie - Zins Aktiv) und WR Strategie - BLK Aktien Welt (vormals: WR Strategie - Quality) an die Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkte Vergütung aus dem Teilfonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 31. Dezember 2020 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	240.000 EUR
Davon feste Vergütung:	240.000 EUR
Davon variable Vergütung:	0,00 EUR
Direkt aus dem Teilfonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	3

17.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG (UNGEPRÜFT)

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“) fällt per Definition in den Anwendungsbereich 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“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé



KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
WR Strategie
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Fonds WR Strategie („der Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds WR Strategie und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig -, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand 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.

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

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 30. April 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Harald Thönes

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept (Luxemburg) S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Marco Kops
Silvia Mayers
Nikolaus Rummler

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstands
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahlstellen

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Fondsmanager

Für den Teilfonds
WR Strategie - Aktien Aktiv

amandea Vermögensverwaltung AG
Waldstraße 6a
D-65187 Wiesbaden

Für die Teilfonds
WR Strategie - BLK Zins Aktiv
WR Strategie - BLK Aktien Welt

Betz Lutz & Kollegen Vermögensverwaltung GmbH
Schubertstraße 10
D-80336 München

Informationsstellen

Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Frankfurt am Main
Platz der Republik
D-60265 Frankfurt am Main

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Abschlussprüfer des Fonds

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des § 141 Abs.1 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilhaber die vorgeschriebenen Informationen
im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

