

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen langfristig möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen setzt sich der Fonds zu mindestens 51% aus Aktien zusammen. Um das Anlageziel zu erreichen, wird die Anlagestrategie jeweils an die aktuellen Gegebenheiten des Kapitalmarktumfelds angepasst. Grundsätzlich wird ein breit diversifiziertes Portfolio aus aktiv selektierten Einzelaktien gebildet. Dabei werden derzeit vornehmlich wachstumsorientierte Unternehmen sowie auch kleinere Unternehmen berücksichtigt. Infolgedessen kann die Wertentwicklung des Fonds von der des Vergleichsindex deutlich abweichen. Je nach Marktphase kann ein Teil oder auch das gesamte Fondsvermögen so angelegt werden, dass sich die Wertentwicklung am Vergleichsindex orientiert. Das Anlagekonzept sieht zur Umsetzung der Anlagestrategie auch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten vor. Durch die globale Ausrichtung des Fonds entstehen zusätzlich zur Aktienanlage Fremdwährungsverluste oder -gewinne.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	33.055.634,68	84,54	25.745.710,34	86,43
Fondsanteile	1.656.125,60	4,24	2.337.445,20	7,85
Futures	468.421,73	1,20	-955.910,23	-3,21
Bankguthaben	3.980.952,03	10,18	2.695.144,54	9,05
Zins- und Dividendenansprüche	39.651,06	0,10	114.737,60	0,39
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-101.843,57	-0,26	-149.465,40	-0,50
Fondsvermögen	39.098.941,53	100,00	29.787.662,05	100,00

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Im vergangenen Jahr verzeichnete der Großteil der globalen Aktienmärkte einen Wertzuwachs. In Nordamerika stieg der US-amerikanische S&P 500 Index um + 23.3% und der kanadische S&P/TSX Composite Index um + 18.0%. Der mexikanische MEXICO BOLSA Index verlor hingegen - 13.7%. In Europa gehörte der deutsche DAX Index mit einem Kursgewinn von + 18.8% zu den besten Länderindizes. Der Anstieg des britischen FTSE 100 Index fiel mit + 5.7% deutlich niedriger aus und der französische CAC 40 Index verbuchte ein Minus von - 2.2%. In der Region Asien/Pazifik wiederum erreichte der japanische TOPIX Index eine Wertsteigerung von + 17.7%. Der koreanische KOSPI Index gab währenddessen - 9.6% nach.

Die einzelnen Sektoren entwickelten sich dabei sehr unterschiedlich. An der Spitze lagen Technologietitel sowie Aktien aus dem Kommunikationsbereich, aber auch Finanzwerte und Aktien aus dem Bereich „Zyklische Konsumgüter“ legten zum Teil deutlich zu. Am unteren Ende der Spanne lagen Aktien aus den Bereichen „Rohstoffe“ und „Energie“. Aktien aus den eher defensiven Sektoren „Basiskonsumgüter“ und „Gesundheitswesen“ entwickelten sich ebenfalls unterdurchschnittlich. Währungsseitig zeigte vor allem der US-Dollar Stärke. Gegenüber dem Euro stieg er im vergangenen Jahr um + 6.6%. Der japanische Yen hingegen verlor im Vergleich zur Gemeinschaftswährung - 4.4% und der brasilianische Real büßte - 16.2% ein.

Der WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS erzielte im Jahr 2024 eine Wertsteigerung von + 33.0% und übertraf damit seinen Vergleichsindex um + 7.7%. Dies ist auf die positive Entwicklung einer Vielzahl an Positionen aus unterschiedlichsten Ländern und Branchen zurückzuführen. Insgesamt betrachtet haben sich jedoch Aktien von wachstumsorientierten Unternehmen erheblich besser entwickelt als die von defensiveren Unternehmen.

Bereits im ersten Halbjahr konnte sich der Fonds deutlich von seinem Vergleichsindex absetzen. Anfang Juli bis Anfang August erfolgte dann eine Korrekturphase, die vor allem auf die unterdurchschnittliche Wertentwicklungen mehrerer japanischer und koreanischer Einzelaktien zurückzuführen ist. Ausgelöst durch die Zinsanhebung der japanischen Zentralbank verlor der japanische TOPIX Index Anfang August innerhalb von nur drei Tagen über - 20%. Im darauffolgenden Wiederanstieg profitierte der Fonds aufgrund seiner vergleichsweise hohen Japangewichtung überproportional. Auch im weiteren Jahresverlauf verbuchte der Fonds Kurszuwächse und notierte am Jahresende nah an seinem kurz zuvor erreichten Allzeithoch.

Ende Dezember betrug der Anteil des Portfolios nach Einzeltitelselektion ungefähr 86%. In diesem waren die Regionen Nord-/Südamerika, Asien/Pazifik und Europa mit ca. 42%, 37% und 21% gewichtet. Auch hinsichtlich der Sektoren war das Portfolio breit diversifiziert: Der Anteil der am höchsten gewichteten Sektoren „Zyklische Konsumgüter“ und „Industrie“ lag jeweils bei unter 20%. Die Anlagestrategie der aktiven Einzelaktienselektion wurde in geringem Umfang durch andere Anlagekonzepte ergänzt. Am Jahresende betrug deren Anteil am Fondsvermögen insgesamt ca. 4.5%. Die verbleibenden ca. 9.5% waren mit Orientierung der Wertentwicklung am Vergleichsindex angelegt.

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +33,04%¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	40.563.976,86	103,75
1. Aktien	33.055.634,68	84,54
Australien	661.586,39	1,69
Brasilien	472.519,78	1,21
Bundesrep. Deutschland	686.400,00	1,76
Canada	2.325.832,55	5,95
China	161.414,44	0,41
Dänemark	140.080,72	0,36
Großbritannien	2.136.788,42	5,47
Hongkong	702.121,16	1,80
Indonesien	581.148,02	1,49
Irland	659.014,83	1,69
Italien	153.918,00	0,39
Japan	5.961.061,38	15,25
Kaimaninseln	854.948,27	2,19
Malaysia	724.645,12	1,85
Mexiko	708.384,90	1,81
Norwegen	308.273,85	0,79
Philippinen	1.472.355,64	3,77
Polen	858.942,90	2,20
Portugal	302.610,00	0,77
Schweden	1.289.191,24	3,30
Schweiz	306.114,89	0,78
Spanien	140.442,00	0,36
Südkorea	1.082.364,73	2,77
Taiwan	160.755,37	0,41
Thailand	744.253,36	1,90
USA	9.460.466,72	24,20
2. Investmentanteile	1.656.125,60	4,24
EUR	1.656.125,60	4,24
3. Derivate	468.421,73	1,20

Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Bankguthaben	3.009.519,40	7,70
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.374.275,45	6,07
II. Verbindlichkeiten	-1.465.035,33	-3,75
III. Fondsvermögen	39.098.941,53	100,00

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	34.711.760,28	88,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	32.178.297,58	82,30
Aktien							EUR	32.178.297,58	82,30
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	761.600	828.100	66.500	AUD	1,450	661.586,39	1,69
Centrais Elétr. Brasileiras Registered Shares o.N.	BRELETACNOR6	STK	28.300	31.700	3.400	BRL	34,130	149.551,60	0,38
TIM S.A. Registered Shares o.N.	BRTIMSACNOR5	STK	65.200	27.700	0	BRL	14,480	146.178,83	0,37
Tres Tentos Agroindustrial S.A Registered Shares o.N.	BRTTENACNORC	STK	83.100	83.100	0	BRL	13,740	176.789,35	0,45
Bird Construction Inc. Registered Shares o.N.	CA09076P1045	STK	36.800	52.800	16.000	CAD	25,690	633.216,34	1,62
Capital Power Corp. Registered Shares o.N.	CA14042M1023	STK	3.800	800	1.700	CAD	64,300	163.657,07	0,42
CES Energy Solutions Corp. Registered Shares o.N.	CA15713J1049	STK	114.300	175.100	60.800	CAD	9,710	743.371,06	1,90
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	129.600	129.600	0	CAD	7,270	631.073,01	1,61
Rogers Sugar Inc. Registered Shares o.N.	CA77519R1029	STK	39.300	39.300	0	CAD	5,870	154.515,07	0,40
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	2.010	2.210	200	CHF	74,350	158.830,38	0,41
Medacta Group S.A. Nam.-Aktien SF -,10	CH0468525222	STK	1.300	1.500	200	CHF	106,600	147.284,51	0,38
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	700	700	0	DKK	1.492,500	140.080,72	0,36
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	44.000	57.000	13.000	EUR	15,600	686.400,00	1,76
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	STK	8.900	9.800	900	EUR	15,780	140.442,00	0,36
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	8.700	3.500	0	EUR	18,220	158.514,00	0,41
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50	IT0003428445	STK	15.300	15.300	0	EUR	10,060	153.918,00	0,39
Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTSON0AM0001	STK	158.000	158.000	125.900	EUR	0,912	144.096,00	0,37
Funding Circle Holdings PLC Registered Shares LS-,001	GB00BG0TPX62	STK	409.400	409.400	0	GBP	1,300	641.615,43	1,64
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109	STK	281.200	319.000	37.800	GBP	1,944	659.014,83	1,69
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029	STK	276.400	331.800	55.400	GBP	2,070	689.750,45	1,76
Morgan Sindall Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0008085614	STK	14.100	14.100	0	GBP	38,400	652.730,56	1,67
3SBio Inc. Registered Shares DL -,00001	KYG8875G1029	STK	189.500	52.000	0	HKD	6,090	143.238,09	0,37
CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd. Reg.Shs (Board Lot 200) o.N.	HK0000055878	STK	479.400	479.400	0	HKD	11,800	702.121,16	1,80
Huaneng Power Internatl Inc. Registered Shares H YC 1	CNE1000006Z4	STK	306.000	306.000	0	HKD	4,250	161.414,44	0,41
Timah TBK, PT Registered Shares RP 50	ID1000111800	STK	9.092.700	9.092.700	0	IDR	1.070,000	581.148,02	1,49
Alfresa Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3126340003	STK	11.900	11.900	0	JPY	2.164,000	157.852,51	0,40
Exedy Corp. Registered Shares o.N.	JP3161160001	STK	23.900	23.900	0	JPY	4.400,000	644.611,19	1,65
Meiko Electronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3915350007	STK	11.400	35.000	23.600	JPY	9.240,000	645.690,04	1,65
Mitsubishi Shokuhin Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3976000004	STK	4.700	4.700	0	JPY	5.020,000	144.626,82	0,37
Okinawa Electric Power Co.Inc. Registered Shares o.N.	JP3194700005	STK	27.300	30.300	3.000	JPY	960,000	160.650,15	0,41

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002		STK	3.100	500	800	JPY 8.600,000	163.420,83	0,42
Paltac Corp. Registered Shares o.N.	JP3782200004		STK	5.500	1.500	0	JPY 4.362,000	147.060,36	0,38
SAN-A Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3324500002		STK	9.200	14.400	5.200	JPY 2.906,000	163.881,79	0,42
Sanwa Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3344400001		STK	23.800	23.800	0	JPY 4.402,000	642.205,85	1,64
Seibu Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3417200007		STK	29.300	38.100	8.800	JPY 3.208,000	576.168,14	1,47
Seikoh Giken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3414870000		STK	21.300	28.000	6.700	JPY 5.650,000	737.692,41	1,89
Ship Healthcare Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3274150006		STK	10.079	2.800	1.400	JPY 2.205,000	136.230,17	0,35
Sinfonia Technology Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3375400003		STK	17.100	17.100	0	JPY 6.420,000	672.943,19	1,72
Suzuken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3398000004		STK	5.300	6.200	900	JPY 4.737,000	153.895,71	0,39
SWCC Corp. Registered Shares o.N.	JP3368400002		STK	14.100	43.600	29.500	JPY 7.600,000	656.870,82	1,68
Valor Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3778400006		STK	11.704	4.600	1.100	JPY 2.192,000	157.261,40	0,40
Boryung Corp. Registered Shares SW 500	KR7003850005		STK	21.000	21.000	0	KRW 10.290,000	141.458,93	0,36
Kyung Dong Navien Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7009450008		STK	11.300	11.300	0	KRW 87.800,000	649.484,30	1,66
Nongshim Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7004370003		STK	600	600	0	KRW 374.000,000	146.898,90	0,38
T&L Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7340570001		STK	3.300	3.300	0	KRW 66.900,000	144.522,60	0,37
Genomma Lab Internacional S.A. Acciones Nom. Serie B o.N.	MX01LA100006		STK	594.300	594.300	0	MXN 25,350	708.384,90	1,81
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	19.500	0	0	NOK 97,800	161.496,84	0,41
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	8.900	8.900	0	NOK 194,750	146.777,01	0,38
Converge Information & Communi Registered Shares PP -,25	PHY1757W1054		STK	2.438.900	2.438.900	0	PHP 16,140	655.713,29	1,68
DigiPlus Interactive Corp. Registered Shares PP 1	PHY525731394		STK	1.805.700	5.251.500	3.445.800	PHP 27,150	816.642,35	2,09
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016		STK	16.600	53.300	36.700	PLN 183,800	713.686,23	1,83
Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5	PLTAURN00011		STK	165.200	215.200	50.000	PLN 3,759	145.256,67	0,37
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826		STK	78.600	177.200	98.600	SEK 96,550	662.086,02	1,69
Hoist Finance AB Namn-Aktier o.N.	SE0006887063		STK	79.600	79.600	0	SEK 90,300	627.105,22	1,60
Bangkok Airways PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH4403010010		STK	942.400	942.400	0	THB 22,400	596.602,35	1,53
Ichitan Group PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH5048010018		STK	355.400	355.400	0	THB 14,700	147.651,01	0,38
Antero Midstream Corp. Registered Shares DL-,01	US03676B1026		STK	10.300	11.100	800	USD 15,150	150.346,85	0,38
ATRenew Inc. Reg.Shs(Spon.ADRs) US-,66	US00138L1089		STK	255.600	255.600	0	USD 2,890	711.710,18	1,82
Bioventus Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US09075A1088		STK	67.300	124.400	57.100	USD 10,540	683.439,64	1,75
Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US14888U1016		STK	8.500	1.400	1.900	USD 21,070	172.555,16	0,44
Chunghwa Telecom Co. Ltd. R.Shs(Sp.ADRs New 11)/10 TA 10	US17133Q5027		STK	4.400	4.400	0	USD 37,920	160.755,37	0,41
Climb Global Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US9467601053		STK	5.700	5.700	0	USD 126,580	695.159,46	1,78
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	2.400	2.400	0	USD 74,770	172.895,27	0,44
DXP Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US2333774071		STK	9.800	9.800	0	USD 82,080	775.011,08	1,98
Harmony Biosciences Hldgs Inc. Registered Shares DL -,00001	US4131971040		STK	4.500	4.900	400	USD 34,060	147.673,19	0,38
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	2.150	850	700	USD 68,420	141.731,38	0,36

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044		STK	30.700	87.400	56.700 USD	24,510	724.980,25	1,85
Mercury General Corp. Registered Shares o.N.	US5894001008		STK	10.600	16.500	5.900 USD	66,610	680.283,26	1,74
Nat.Grocers by Vitamin Cottage Registered Shares DL -,001	US63888U1088		STK	18.300	31.000	12.700 USD	39,690	699.804,41	1,79
Northeast Bank Registered Shares New DL 1	US66405S1006		STK	7.300	7.300	0 USD	91,070	640.534,73	1,64
Northrim BanCorp Inc. Registered Shares DL -,01	US6667621097		STK	9.300	9.300	0 USD	78,410	702.585,03	1,80
Northwest Natural Holding Co. Registered Shares o.N.	US66765N1054		STK	3.800	4.400	600 USD	39,370	144.142,98	0,37
Pediatric Medical Group Inc. Registered Shares DL -,01	US58502B1061		STK	48.500	48.500	0 USD	13,210	617.289,72	1,58
Perimeter Solutions Inc. Registered Shares o.N.	US71385M1071		STK	55.800	55.800	0 USD	12,780	687.083,53	1,76
Portland General Electric Co. Registered Shares o.N.	US7365088472		STK	3.800	4.400	600 USD	43,540	159.410,35	0,41
Rigel Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US7665597024		STK	40.200	40.200	0 USD	16,470	637.916,95	1,63
Third Coast Bancshares Inc. Registered Shares DL 1	US88422P1093		STK	20.200	20.200	0 USD	34,380	669.116,49	1,71
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027		STK	460	460	0 USD	357,640	158.506,99	0,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	152.691,98	0,39
Aktien							EUR	152.691,98	0,39
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50		STK	8.300	0	900 GBP	15,260	152.691,98	0,39
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	724.645,12	1,85
Aktien							EUR	724.645,12	1,85
NationGate Holdings Berhad Registered Shares o.N.	MYQ0270OO007		STK	1.310.900	1.310.900	0 MYR	2,560	724.645,12	1,85

**Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	1.656.125,60	4,24
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.082.780,60	2,77
Amfileon Short Term Alpha Inhaber-Anteile	DE000A3DQ2L2		ANT	5.660	5.660	0	EUR 103,010	583.036,60	1,49
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3		ANT	4.850	0	6.420	EUR 103,040	499.744,00	1,28
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	573.345,00	1,47
FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile S	DE000A0Q95M1		ANT	4.650	0	5.550	EUR 123,300	573.345,00	1,47
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	34.711.760,28	88,78

**Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	468.421,73	1,20
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	468.421,73	1,20
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	468.421,73	1,20
FUTURE MSCI DLY WRLD NR EUR 21.03.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	96		-114.052,50	-0,29
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 21.03.25 CME		352	USD	Anzahl	-252		1.363.127,47	3,49
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.03.25 CME		352	USD	Anzahl	96		-780.653,24	-2,00

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.009.519,40	7,70
Bankguthaben							EUR	3.009.519,40	7,70
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	1.510.346,53		%	100,000	1.510.346,53	3,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	34.061,69		%	100,000	4.567,01	0,01
State Street Bank International GmbH			HUF	2.085.353,94		%	100,000	5.070,65	0,01
State Street Bank International GmbH			NOK	1.476.815,37		%	100,000	125.059,52	0,32
State Street Bank International GmbH			PLN	26.588,61		%	100,000	6.219,41	0,02
State Street Bank International GmbH			SEK	58.911,00		%	100,000	5.139,68	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			AUD	11.797,66		%	100,000	7.067,85	0,02
State Street Bank International GmbH			BRL	425,41		%	100,000	65,87	0,00
State Street Bank International GmbH			CAD	6.274,61		%	100,000	4.202,69	0,01
State Street Bank International GmbH			CHF	1.387,49		%	100,000	1.474,64	0,00
State Street Bank International GmbH			CNY	537,97		%	100,000	71,02	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	8.087,44		%	100,000	9.749,78	0,02
State Street Bank International GmbH			HKD	9.552,49		%	100,000	1.185,63	0,00
State Street Bank International GmbH			IDR	875.313,39		%	100,000	52,28	0,00
State Street Bank International GmbH			ILS	14.911,90		%	100,000	3.934,33	0,01
State Street Bank International GmbH			JPY	11.670.152,00		%	100,000	71.535,86	0,18
State Street Bank International GmbH			KRW	12.076.086,00		%	100,000	7.905,36	0,02
State Street Bank International GmbH			MXN	220.144,17		%	100,000	10.351,25	0,03
State Street Bank International GmbH			MYR	77.131,78		%	100,000	16.655,17	0,04
State Street Bank International GmbH			NZD	2.257,67		%	100,000	1.226,86	0,00
State Street Bank International GmbH			PHP	328.817,05		%	100,000	5.477,35	0,01
State Street Bank International GmbH			SGD	9.511,56		%	100,000	6.741,96	0,02
State Street Bank International GmbH			THB	640.407,60		%	100,000	18.099,15	0,05
State Street Bank International GmbH			TRY	82.938,97		%	100,000	2.262,07	0,01

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
State Street Bank International GmbH			USD	1.223.743,12	%	100,000	1.179.056,86	3,02
State Street Bank International GmbH			ZAR	116.893,82	%	100,000	6.000,62	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.374.275,45	6,07
Zinsansprüche			EUR	2.786,54			2.786,54	0,01
Dividendenansprüche			EUR	21.590,26			21.590,26	0,06
Quellensteueransprüche			EUR	15.338,55			15.338,55	0,04
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.439.854,36			1.439.854,36	3,68
Variation Margin			EUR	894.705,74			894.705,74	2,29
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.465.035,33	-3,75
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-64,29			-64,29	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-82.113,77			-82.113,77	-0,21
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.229,80			-6.229,80	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-13.000,00			-13.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Variation Margin			EUR	-1.363.127,47			-1.363.127,47	-3,49
Fondsvermögen						EUR	39.098.941,53	100,00 1)

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B									
Anteilwert							EUR	190,13	
Ausgabepreis							EUR	199,64	
Rücknahmepreis							EUR	190,13	
Anzahl Anteile							STK	205.641	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6692000	= 1 EUR (EUR)
Real (Brasilien) RB	(BRL)	6,4585000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Yuan Renminbi YC	(CNY)	7,5754000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0569000	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint UF	(HUF)	411,2600000	= 1 EUR (EUR)
Indonesische Rupiah RP	(IDR)	16741,3270000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	3,7902000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,1371000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1527,5812000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,2674000	= 1 EUR (EUR)
Malaysische Ringgit MR	(MYR)	4,6311000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,8402000	= 1 EUR (EUR)
Philippinische Pisos PP	(PHP)	60,0321000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2751000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4108000	= 1 EUR (EUR)
Baht (Thailand) BA	(THB)	35,3833000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	36,6651000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,4803000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185
352

Eurex Deutschland
Chicago - CME Globex

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adastria Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3856000009	STK	0	22.800	
Adecoagro S.A. Actions Nominatives DL 1,50	LU0584671464	STK	2.200	13.300	
ADF Group Inc. Reg. Shares (Sub.Vtg.) o.N.	CA00089N1033	STK	109.900	109.900	
ADMA Biologics Inc. Registered Shares DL -,0001	US0008991046	STK	108.500	108.500	
Aekyung Industrial Co. Ltd. Registered Shares SW1000	KR7018250001	STK	10.400	20.100	
AGL Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AGL7	STK	6.700	26.600	
Alarum Technologies Ltd. Reg.Shares(Sp.ADRs)/10 IL-,01	US78643B5003	STK	19.400	19.400	
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	STK	0	20.800	
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484	STK	0	2.300	
Alior Bank S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLALIOR00045	STK	0	29.000	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.000	2.000	
American Woodmark Corp. Registered Shares o.N.	US0305061097	STK	6.000	6.000	
Amiyaki Tei Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3124450002	STK	18.000	18.000	
Amphastar Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03209R1032	STK	0	9.000	
Andersons Inc., The Registered Shares o.N.	US0341641035	STK	360	2.660	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	800	2.600	
Argan Inc. Registered Shares DL -,15	US04010E1091	STK	8.700	8.700	
Aris Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA04040Y1097	STK	152.700	152.700	
Arq Inc. Registered Shares DL -,01	US00770C1018	STK	126.300	126.300	
Avanos Medical Inc. Registered Shares DL -,01	US05350V1061	STK	1.300	7.260	
AZZ Inc. Registered Shares DL 1	US0024741045	STK	8.400	8.400	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	19.600	19.600	
Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000784196	STK	105.700	105.700	
Budimex S.A. Inhaber-Aktien A ZY 5	PLBUDMX00013	STK	3.600	3.600	
Celestica Inc. Registered Shares o.N.	CA15101Q2071	STK	20.300	20.300	
Cellebrite DI Ltd. Registered Shares DL -,0001	IL0011794802	STK	95.200	95.200	
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	76.000	147.000	
Chong Kun Dang Pharmaceutical Registered Shares SW 2500	KR7185750007	STK	0	6.300	
Chugoku Marine Paints Ltd. Registered Shares o.N.	JP3522600000	STK	42.300	42.300	
CJ CheilJedang Corp. Registered Shares SW 5000	KR7097950000	STK	0	533	
CJ Logistics Corp. Registered Shares SW 5000	KR7000120006	STK	5.900	5.900	

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Cosmo Pharmaceuticals N.V. Aandelen EO -,26	NL0011832936	STK	7.600	7.600	
Daikokutenbussan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3483050005	STK	9.800	9.800	
Diebold Nixdorf Inc. Registered Shares NEW o.N.	US2536512021	STK	20.000	20.000	
DKS Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3475000000	STK	37.000	37.000	
Dyna-Mac Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	SG2C93967918	STK	1.594.000	1.594.000	
Eastern & Oriental Bhd Registered Shares MR 1	MYL341700002	STK	3.338.400	3.338.400	
EcoRodovias Infraestr. e Log. Registered Shares o.N.	BRECORACNOR8	STK	0	283.000	
Electric Power Dev. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3551200003	STK	0	8.400	
Electricity Generating PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0465010013	STK	13.700	43.100	
Emerald Resources N.L. Registered Shares o.N.	AU000000EMR4	STK	285.100	285.100	
EML Payments Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EML7	STK	0	1.023.700	
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	0	130	
Enauta Participacoes S.A. Registered Shares o.N.	BRENATACNOR0	STK	153.900	153.900	
Enerflex Ltd. Registered Shares o.N.	CA29269R1055	STK	78.200	78.200	
Eton Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	US29772L1089	STK	18.000	18.000	
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	US30161Q1040	STK	6.600	6.600	
Exotic Food Public Company Lim Reg. Shares (Foreign) BA 0,5	TH5778010014	STK	612.900	1.254.300	
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	6.000	44.200	
Fibergate Inc. Registered Shares o.N.	JP3802380000	STK	4.400	24.200	
Forestar Group Inc. Registered Shares DL 1	US3462321015	STK	18.500	18.500	
FreeBit Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3826720009	STK	20.900	20.900	
Fuji Pharma Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3816200004	STK	43.900	43.900	
Fujita Kanko Inc. Registered Shares o.N.	JP3816800001	STK	13.600	13.600	
Furuno Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3828400006	STK	0	43.800	
Futaba Industrial Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3824000008	STK	87.700	87.700	
Gatos Silver Inc. Registered Shares DL -,001	US3680361090	STK	62.000	62.000	
Golden Ocean Group Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG396372051	STK	54.400	54.400	
Greenbrier Companies Inc., The Registered Shares DL -,001	US3936571013	STK	12.400	12.400	
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521	STK	0	22.200	
Guan Chong Bhd Registered Shares MR -,25	MYL510200008	STK	1.190.200	1.190.200	
Gunma Bank Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3276400003	STK	98.700	98.700	
Hammond Power Solutions Inc. Reg. Shs A (Subor.Voting) o.N.	CA4085491039	STK	0	10.100	
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Registered Shares RC -,50	ZAE000015228	STK	68.300	68.300	
HD Hyundai Electric Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7267260008	STK	8.700	8.700	
Helia Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000251498	STK	0	204.300	

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	19.200	19.200	
Heritage Insurance Hldgs Inc. Registered Shares DL -,0001	US42727J1025	STK	30.800	95.200	
Hisense Home Appliances Grp Co Registered Shares H YC 1	CNE100000353	STK	0	203.300	
HNI Corp. Registered Shares DL 1	US4042511000	STK	14.400	14.400	
Höegh Autoliners ASA Navne-Aksjer NK 21,20	NO0011082075	STK	25.900	89.200	
Horiba Ltd. Registered Shares o.N.	JP3853000002	STK	6.300	6.300	
Hyundai Development Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7294870001	STK	35.800	35.800	
Independent Bank Corp. (Mich.) Registered Shares New DL 1	US4538386099	STK	23.400	23.400	
Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000057003	STK	344.000	344.000	
Itoki Corp. Registered Shares o.N.	JP3142700008	STK	0	62.600	
JAKKS Pacific Inc. Registered Shares DL-,001	US47012E4035	STK	0	16.500	
Jaya Tiasa Holdings Berhad Registered Shares MR 1	MYL4383OO0005	STK	644.800	644.800	
Jnby Design Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG550441045	STK	327.500	327.500	
JP-Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386190007	STK	141.800	141.800	
Just Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BCRX1J15	STK	390.200	390.200	
K.R.S. Corp. Registered Shares o.N.	JP3244700005	STK	56.400	56.400	
Karmarts PCL Reg. Shares (Foreign) BA -,60	TH0467A10Z17	STK	5.041.600	5.041.600	
Kawada Technologies Inc. Registered Shares o.N.	JP3226300006	STK	0	12.500	
Keller Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0004866223	STK	35.700	35.700	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	0	7.400	
KINX Inc. Registered Shares SW500	KR7093320000	STK	1.035	11.435	
Kogan.Com Ltd Registered Shares o.N.	AU000000KGN2	STK	183.700	183.700	
Kohoku Kogyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3302100007	STK	30.400	30.400	
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	9.900	9.900	
Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen aan Toonder EO -,10	NL0000337319	STK	301.600	301.600	
Kosaido Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3287700003	STK	110.400	110.400	
Krosaki Harima Corp. Registered Shares o.N.	JP3272400007	STK	7.300	7.300	
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK	0	2.200	
Lands End Inc. Registered Shares DL -,01	US51509F1057	STK	44.100	44.100	
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5165441032	STK	2.000	2.000	
LATHAM GROUP INC. Registered Shares DL -,0001	US51819L1070	STK	117.500	117.500	
Lifedrink Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3966680005	STK	15.100	15.100	
Lifeway Foods Inc. Registered Shares o.N.	US5319141090	STK	0	45.400	
Ligand Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL -,001	US53220K5048	STK	6.700	6.700	
Magyar Telekom Telecommun.PLC Namens-Aktien A UF 100	HU0000073507	STK	251.400	576.100	

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Maire S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004931058	STK	91.900	91.900	
Marcopolo S.A. Reg. Pref. Shares o.N.	BRPOMOACNPR7	STK	79.500	477.000	
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896	STK	0	180.900	
Meidensha Corp	JP3919800007	STK	29.600	29.600	
Merchants Bancorp Inc. Registered Shares o.N.	US58844R1086	STK	14.700	14.700	
Metlen Energy & Metals S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	STK	0	14.200	
Mizuno Corp. Registered Shares o.N.	JP3905200006	STK	13.800	13.800	
Natural Gas Services Group Inc Registered Shares DL -,01	US63886Q1094	STK	36.400	36.400	
Neuren Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares o.N.	NZNEUE0001S8	STK	0	33.400	
Newmark Group Inc. Registered Shares CL.A DL -,01	US65158N1028	STK	57.700	57.700	
Nick Scali Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCK1	STK	63.900	63.900	
Nippon Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3695600001	STK	0	8.457	
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	0	113.200	
Northeast Community Bancorp Registered Shares DL -,01	US6641211007	STK	25.800	25.800	
Odfjell Drilling Ltd. Registered Shares DL-,01	BMG671801022	STK	18.684	18.684	
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948	STK	0	39.500	
Organo Corp. Registered Shares o.N.	JP3201600008	STK	0	15.300	
OSE Immunotherapeutics S.A. Actions au Porteur EO -,20	FR0012127173	STK	106.900	106.900	
Pal Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3781650001	STK	0	33.300	
PeptiDream Inc. Registered Shares o.N.	JP3836750004	STK	42.300	42.300	
PGE Polska Grupa Energetyczna Inhaber-Aktien ZY 8,55	PLPGER000010	STK	0	59.600	
PriceSmart Inc. Registered Shares DL -,0001	US7415111092	STK	1.700	1.700	
Propel Holdings Inc. Registered Shares o.N.	CA74349D1069	STK	39.400	39.400	
PT Perusahaan Gas Negara Tbk Registered Shares RP 100	ID1000111602	STK	0	1.576.000	
Public Power Corporation S.A. Inhaber-Aktien EO 2,48	GRS434003000	STK	44.800	44.800	
Pursuit Att.+Hospitality Inc. Registered Shares(new) DL 1,50	US92552R4065	STK	17.700	17.700	
Qualitas Controladora SAB d.CV Registered Shares o.N.	MX01Q0000008	STK	0	61.300	
QuinStreet Inc. Registered Shares DL -,01	US74874Q1004	STK	45.300	45.300	
Ramaco Resources Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US75134P6007	STK	0	28.900	
Rayonier Adv. Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US75508B1044	STK	92.300	92.300	
Regis Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000REG6	STK	165.000	165.000	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	1.700	1.700	
Rocky Brands Inc. Registered Shares DL oN	US7745151008	STK	18.600	18.600	
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ000000044	STK	0	4.700	
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057	STK	0	6.800	

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904	STK	20.800	20.800	
Scholar Education Group Registered Shares DL-,001	KYG7853U1094	STK	1.031.000	1.031.000	
Sebang Global Battery Registered Shares SW 500	KR7004490009	STK	11.000	11.000	
Shanghai Conant Optical Co. Registered Shares H YC 1 YC1	CNE100004Z14	STK	381.500	381.500	
Shinagawa Refractories Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3353200003	STK	0	48.900	
Sinko Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3372800007	STK	86.400	86.400	
SP Setia Bhd Registered Shares MR 0,75	MYL8664OO004	STK	2.125.900	2.125.900	
Spire Inc. Registered Shares DL 1	US84857L1017	STK	2.500	2.500	
Steelcase Inc. Registered Shares Class A o.N.	US8581552036	STK	0	43.500	
Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	CA85853F1053	STK	0	9.900	
Stewart Information Serv.Corp. Registered Shares DL 1	US8603721015	STK	9.700	9.700	
Surya Semesta Internusa, PT Registered Shares RP 125	ID1000119902	STK	20.553.600	20.553.600	
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	26.300	26.300	
Tactile Systems Tech. Inc. Registered Shares DL -,001	US87357P1003	STK	12.300	12.300	
Takasago Thermal Eng. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3455200000	STK	19.600	19.600	
Tamron Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3471800007	STK	37.200	37.200	
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	GB00BP92CJ43	STK	17.600	17.600	
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	0	3.500	
TCL Electronics Holdings Ltd. Registered Shares HD 1	KYG8701T1388	STK	1.047.000	1.047.000	
Telekom Malaysia Bhd Registered Shares MR 0,7	MYL4863OO006	STK	0	116.800	
Topre Corp. Registered Shares o.N.	JP3598200008	STK	38.900	38.900	
Trustpilot Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNK9TP58	STK	256.200	256.200	
Unid Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7014830004	STK	10.300	10.300	
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	0	494.000	
Univest Financial Corp. Registered Shares DL 5	US9152711001	STK	24.500	24.500	
Uyemura & Co. Ltd., C. Registered Shares o.N.	JP3155350006	STK	0	7.500	
VBG Group AB Namn-Aktier B SK 2,50	SE0000115107	STK	18.000	18.000	
Viant Technology Inc. Registered Shs.Cl.A DL-,001	US92557A1016	STK	76.100	76.100	
Warabeya Nichiyo Hldgs Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3994400004	STK	0	24.500	
Wasion Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG9463P1081	STK	776.000	776.000	
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	STK	0	415.800	
Willdan Group Inc. Registered Shares DL -,01	US96924N1000	STK	18.700	18.700	
Wise PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL9YR756	STK	52.900	52.900	
Yamaichi Electronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3934200001	STK	40.000	40.000	
Yamami Co. Registered Shares o.N.	JP3943100002	STK	57.300	57.300	

Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Yichang HEC Chang.Pharm.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000023R6	STK	467.600	467.600	
YTL Power International Berhad Registered Shares MR 0,50	MYL674200000	STK	0	1.091.700	
Zynex Inc. Registered Shares DL -,001	US98986M1036	STK	0	13.100	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Ashtead Technology Holdings PL Registered Shares LS -,05	GB00BLH42507	STK	0	75.500	
--	--------------	-----	---	--------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG173841013	STK	0	38.100	
Celestica Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA15101Q1081	STK	0	20.500	
MMA Offshore Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MRM7	STK	430.700	430.700	
Perimeter Solutions S.A. Actions Nom. DL 1	LU2391723694	STK	62.800	62.800	

Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI DAILY WORLD NR EUR, S+P 500)

EUR

91.621,94

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): RUSSELL 2000)

EUR

79.194,63

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	2.323,89	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	665.530,56	3,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	79.167,15	0,38
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-348,58	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-65.327,12	-0,32
11. Sonstige Erträge		EUR	30,20	0,00
Summe der Erträge		EUR	681.376,10	3,31
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6.629,70	-0,03
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-706.333,09	-3,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-706.333,09		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-78.959,95	-0,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.123,24	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-40.391,84	-0,20
- Depotgebühren	EUR	-39.149,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.631,76		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.873,75		
Summe der Aufwendungen		EUR	-840.437,82	-4,08
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-159.061,72	-0,77
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	19.846.681,99	96,51
2. Realisierte Verluste		EUR	-11.230.096,00	-54,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	8.616.585,99	41,90

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.457.524,27	41,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	605.844,88	2,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	607.205,93	2,95
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.213.050,81	5,90
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.670.575,08	47,03

Entwicklung des Sondervermögens

		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	29.787.662,05	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-356.702,55	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.223.306,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.580.009,31	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.593,05	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.670.575,08	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	605.844,88	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	607.205,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	39.098.941,53	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.457.524,27	41,13
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	8.457.524,27	41,13

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	230.980	EUR	33.925.459,84	EUR	146,88
2022	Stück	227.955	EUR	29.903.581,25	EUR	131,18
2023	Stück	208.434	EUR	29.787.662,05	EUR	142,91
2024	Stück	205.641	EUR	39.098.941,53	EUR	190,13

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		2.323,89
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		665.530,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		79.167,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-348,58
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-65.327,12
11. Sonstige Erträge	EUR		30,20
			0,00
Summe der Erträge	EUR		681.376,10
II. Aufwendungen			0,00
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6.629,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-706.333,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-706.333,09	0,00
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-78.959,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.123,24
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-40.391,84
- Depotgebühren	EUR	-39.149,85	0,00
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.631,76	0,00
- Sonstige Kosten	EUR	-2.873,75	0,00
			0,00
Summe der Aufwendungen	EUR		-840.437,82
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-159.061,72
IV. Veräußerungsgeschäfte			0,00
1. Realisierte Gewinne	EUR		19.846.681,99
2. Realisierte Verluste	EUR		-11.230.096,00
			0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		8.616.585,99

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.457.524,27
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	605.844,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	607.205,93
		0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.213.050,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.670.575,08

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	29.787.662,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-356.702,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.223.306,76
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.580.009,31
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.593,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.670.575,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	605.844,88
davon nicht realisierte Verluste	EUR	607.205,93
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	39.098.941,53

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	60.500.249,75
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		1,20

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 26.01.2016 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,21 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,05 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,88 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **2,49**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XF1000000229 | BB: NDEEWNR) 100,00 %

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	190,13
Ausgabepreis	EUR	199,64
Rücknahmepreis	EUR	190,13
Anzahl Anteile	STK	205.641

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,37 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

**Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

KVG - eigene Investmentanteile

Amfileon Short Term Alpha Inhaber-Anteile	DE000A3DQ2L2	2,100
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3	0,550

Gruppenfremde Investmentanteile

FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile S	DE000A0Q95M1	1,250
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
---	------------	-------------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	205.969,53
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00

Telefax: 089 / 55878 460

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Anlageberatungsgesellschaft

Mayr Investment Managers GmbH

Postanschrift:

Sonnenstraße 1
80331 München

Telefon +49 (89) 54 91 58-0

Telefax +49 (89) 54 91 58-29

www.mimanagers.de

WKN / ISIN: 979075 / DE0009790758