

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

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

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	25.745.710,34	86,43	21.014.091,51	70,27
Fondsanteile	2.337.445,20	7,85	2.718.828,81	9,09
Futures	-955.910,23	-3,21	-349.240,00	-1,17
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	2.000.000,00	6,69
Bankguthaben	2.695.144,54	9,05	4.579.680,02	15,31
Zins- und Dividendenansprüche	114.737,60	0,39	42.175,06	0,14
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-149.465,40	-0,50	-101.954,15	-0,34
Fondsvermögen	29.787.662,05	100,00	29.903.581,25	100,00

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Im Jahr 2023 verzeichneten die globalen Aktienmärkte zum Teil deutliche Wertsteigerungen. In Asien erreichten die Börsen in Japan und Indien hohe Kurszuwächse; der japanische TOPIX Index stieg um + 25.1% und der indische NIFTY Index um + 20.0%. Im Gegensatz dazu spiegelte der Hang Seng Index aus Hongkong mit - 13.8% die Schwäche des chinesischen Marktes wider. In Europa war der griechische ASE Index mit + 39.1% Spitzenreiter, während der britische FTSE 100 Index mit + 3.5% am unteren Ende der Spanne lag. Der deutsche DAX Index wiederum notierte am Jahresende + 20.3% fester. Auch der US-amerikanische S&P 500 Index verbuchte ein deutliches Plus von + 24.2%.

Die Entwicklung der Branchen war dabei recht uneinheitlich. Technologietitel erzielten die höchsten Kursgewinne, aber auch Aktien aus den Bereichen „Zyklische Konsumgüter“ und „Industrie“ legten zu. Aktien aus den eher defensiven Sektoren „Basiskonsumgüter“, „Gesundheitswesen“ und „Versorger“ profitierten dagegen kaum vom Marktaufschwung. Energiewerte entwickelten sich ebenfalls unterdurchschnittlich. Auch währungsseitig gab es Bewegung. Während sich der Schweizer Franken im Vergleich zum Euro um + 6.6% verteuerte, büßte der japanische Yen im vergangenen Jahr - 9.8% an Wert ein. Der US-Dollar verlor gegenüber der Gemeinschaftswährung - 3.0%.

Der WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS erzielte im Jahr 2023 eine Wertsteigerung von + 8.9%. Das Wertsteigerungspotential, das die globalen Aktienmärkte boten (gemessen am Vergleichsindex „MSCI Welt-Aktienindex - alle Länder - total return - inkl. Netto-Dividenden - in EUR“ + 18.1%), konnte damit jedoch nicht voll genutzt werden. Dies beruhte nicht auf einzelnen, größeren Einflussfaktoren. Vielmehr stellen unterschiedliche Phasen, in denen sich die globalen Aktienmärkte befinden können, unterschiedlich günstige Rahmenbedingungen für die Anlagestrategie des Fonds dar. Im Jahr 2023 herrschte eine Phase vor, die für die Anlagestrategie eher weniger chancenreich war. Für sich betrachtet ist dieses Ergebnis nicht zufriedenstellend. Über den gesamten Zeitraum von knapp 3,5 Jahren seit Abschluss der letzten wesentlichen Anpassung der Anlagestrategie im August 2020 lässt sich für die aktuelle Anlagestrategie jedoch auch im Hinblick auf die relative Wertentwicklung gegenüber dem Vergleichsindex eine positive Bilanz ziehen.

Dies zeigt sich auch darin, dass das Handelsblatt Research Institute im vergangenen Jahr das Anlageberatungsteam des Fonds, Lukas Kretschmer und Wolfgang Mayr der Mayr Investment Managers GmbH, mit dem WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS zu den Top-Fondsmanagern in Deutschland in der Anlagekategorie „Aktien Welt“ zählte; ein Titel, der an die Fondsmanager von lediglich 6 weiteren Investmentfonds dieser Kategorie vergeben wurde. Neben einer Platzierung unter den besten 50 Fonds in der Drei-Jahres-Performancewertung der Ratingagentur Scope in ihrem Segment (per 31.08.2023) sollten die Fonds oder Fondsmanager bei den Ratingagenturen Citywire, Scope oder Morningstar sowie einer Umfrage unter 120 deutschen Fondsgesellschaften positiv hervorgehoben worden sein (Quelle: Handelsblatt online vom 27.11.2023, Ranking - Beste Fondsmanager - Das Rendite-Rezept der Aktienprofis, <https://www.handelsblatt.com/finanzen/anlagestrategie/ranking-beste-fondsmanager-das-rendite-rezept-der-aktienprofis/100001263.html>).

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.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,94%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 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.937.465,99	100,50
1. Aktien	25.745.710,34	86,43
Australien	1.725.591,04	5,79
Bermuda	513.910,14	1,73
Brasilien	1.144.931,29	3,84
Canada	2.251.800,60	7,56
China	397.439,56	1,33
Griechenland	521.140,00	1,75
Großbritannien	1.223.517,95	4,11
Indonesien	104.734,37	0,35
Japan	5.794.410,36	19,45
Kaimaninseln	635.365,19	2,13
Luxemburg	111.552,74	0,37
Malaysia	674.824,54	2,27
Mexiko	562.385,92	1,89
Neuseeland	515.354,38	1,73
Norwegen	784.667,03	2,63
Polen	1.159.039,45	3,89
Portugal	233.684,55	0,78
Schweden	560.676,30	1,88
Schweiz	127.426,30	0,43
Spanien	253.152,00	0,85
Südkorea	1.557.274,13	5,23
Thailand	508.257,92	1,71
Ungarn	579.563,45	1,95
USA	3.805.011,13	12,77
2. Investmentanteile EUR	2.337.445,20 2.337.445,20	7,85 7,85
3. Derivate	-955.910,23	-3,21
4. Bankguthaben	1.516.538,22	5,09

Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.293.682,46	4,34
II. Verbindlichkeiten	-149.803,94	-0,50
III. Fondsvermögen	29.787.662,05	100,00

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	28.083.155,54	94,28
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	25.091.015,66	84,23
Aktien							EUR	25.091.015,66	84,23
AGL Energy Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AGL7	STK	19.900	0	61.300	AUD	9,480	116.574,18	0,39
EML Payments Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000EML7	STK	1.023.700	1.145.700	122.000	AUD	0,790	499.736,14	1,68
Helia Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000251498	STK	204.300	226.000	21.700	AUD	4,350	549.159,61	1,84
Neuren Pharmaceuticals Ltd. Registered Shares o.N.	NZNEUE0001S8	STK	33.400	61.500	28.100	AUD	24,970	515.354,38	1,73
Westgold Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WGX6	STK	415.800	415.800	0	AUD	2,180	560.121,11	1,88
EcoRodovias Infraestr. e Log. Registered Shares o.N.	BRECORACNOR8	STK	283.000	378.100	95.100	BRL	9,420	497.055,92	1,67
Marcopolo S.A. Reg. Pref. Shares o.N.	BRPOMOACNPR7	STK	397.500	464.000	66.500	BRL	7,050	522.509,46	1,75
TIM S.A. Registered Shares o.N.	BRTIMSACNOR5	STK	37.500	58.800	21.300	BRL	17,930	125.365,91	0,42
Algonquin Power&Utilities Corp Registered Shares o.N.	CA0158571053	STK	20.800	28.300	7.500	CAD	8,360	119.412,17	0,40
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484	STK	2.300	3.300	1.000	CAD	78,030	123.244,75	0,41
Capital Power Corp. Registered Shares o.N.	CA14042M1023	STK	4.700	5.300	600	CAD	37,840	122.131,58	0,41
Celestica Inc. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA15101Q1081	STK	20.500	26.300	5.800	CAD	38,810	546.356,96	1,83
Hammond Power Solutions Inc. Reg.Shs A (Subor.Voting) o.N.	CA4085491039	STK	10.100	17.600	7.500	CAD	81,700	566.659,80	1,90
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	CA8029121057	STK	6.800	7.600	800	CAD	26,830	125.287,74	0,42
Stella-Jones Inc. Registered Shares o.N.	CA85853F1053	STK	9.900	9.900	0	CAD	77,120	524.301,61	1,76
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	3.500	4.000	500	CAD	51,760	124.405,99	0,42
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	130	0	341	CHF	911,000	127.426,30	0,43
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	38.200	45.500	7.300	EUR	3,160	120.712,00	0,41
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	5.200	7.000	1.800	EUR	23,040	119.808,00	0,40
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK	2.200	3.600	1.400	EUR	60,200	132.440,00	0,44
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008	STK	14.200	33.000	18.800	EUR	36,700	521.140,00	1,75
Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTSON0AM0001	STK	125.900	143.100	386.092	EUR	0,905	113.876,55	0,38
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896	STK	180.900	217.300	36.400	GBP	2,724	568.823,27	1,91
3SBio Inc. Registered Shares DL -,00001	KYG8875G1029	STK	137.500	0	333.500	HKD	7,520	119.893,79	0,40
China Medical System Holdings Reg. Consolid. Shares DL-,005	KYG211081248	STK	71.000	0	215.000	HKD	13,840	113.938,52	0,38
Hisense Home Appliances Grp Co Registered Shares H YC 1	CNE100000353	STK	203.300	265.100	61.800	HKD	16,860	397.439,56	1,33
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	494.000	494.000	0	HKD	7,010	401.532,88	1,35
Magyar Telekom Telecommun.PLC Namens-Aktien A UF 100	HU0000073507	STK	324.700	324.700	0	HUF	682,000	579.563,45	1,95
PT Perusahaan Gas Negara Tbk Registered Shares RP 100	ID1000111602	STK	1.576.000	1.576.000	0	IDR	1.130,000	104.734,37	0,35
Adastria Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3856000009	STK	22.800	22.800	0	JPY	3.475,000	508.894,90	1,71

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Electric Power Dev. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3551200003		STK	8.400	0	21.400	JPY 2.288,500	123.472,05	0,41
Fibergate Inc. Registered Shares o.N.	JP3802380000		STK	19.800	19.800	0	JPY 922,000	117.255,86	0,39
Furuno Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3828400006		STK	43.800	48.300	4.500	JPY 1.854,000	521.581,63	1,75
Itoki Corp. Registered Shares o.N.	JP3142700008		STK	62.600	62.600	0	JPY 1.347,000	541.602,14	1,82
Kawada Technologies Inc. Registered Shares o.N.	JP3226300006		STK	12.500	13.600	1.100	JPY 6.530,000	524.278,01	1,76
Nippon Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3695600001		STK	8.457	0	23.400	JPY 2.327,500	126.428,35	0,42
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008		STK	113.200	137.600	40.100	JPY 172,300	125.276,66	0,42
Organo Corp. Registered Shares o.N.	JP3201600008		STK	15.300	15.300	0	JPY 5.840,000	573.908,59	1,93
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002		STK	3.400	0	9.000	JPY 5.289,000	115.502,38	0,39
Pal Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3781650001		STK	33.300	67.600	34.300	JPY 2.464,000	527.015,49	1,77
Paltac Corp. Registered Shares o.N.	JP3782200004		STK	4.000	0	9.300	JPY 4.464,000	114.689,23	0,39
Shinagawa Refractories Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3353200003		STK	48.900	55.000	6.100	JPY 1.719,000	539.912,25	1,81
Ship Healthcare Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3274150006		STK	8.679	0	17.000	JPY 2.407,500	134.206,77	0,45
Uyemura & Co. Ltd., C. Registered Shares o.N.	JP3155350006		STK	7.500	7.500	0	JPY 11.060,000	532.788,49	1,79
Valor Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3778400006		STK	8.204	0	25.600	JPY 2.441,000	128.626,92	0,43
Warabeya Nichiyo Hldgs Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3994400004		STK	24.500	30.000	5.500	JPY 3.425,000	538.970,64	1,81
Aekyung Industrial Co. Ltd. Registered Shares SW1000	KR7018250001		STK	9.700	42.500	32.800	KRW 18.620,000	126.990,43	0,43
Chong Kun Dang Pharmaceutical Registered Shares SW 2500	KR7185750007		STK	6.300	6.300	0	KRW 130.900,000	579.828,78	1,95
CJ CheilJedang Corp. Registered Shares SW 5000	KR7097950000		STK	533	180	1.150	KRW 324.000,000	121.420,44	0,41
KINX Inc. Registered Shares SW500	KR7093320000		STK	10.400	11.200	800	KRW 99.700,000	729.034,48	2,45
Qualitas Controladora SAB d.CV Registered Shares o.N.	MX01Q0000008		STK	61.300	70.900	9.600	MXN 171,580	562.385,92	1,89
Telekom Malaysia Bhd Registered Shares MR 0,7	MYL486300006		STK	116.800	0	261.500	MYR 5,550	127.865,55	0,43
YTL Power International Berhad Registered Shares MR 0,50	MYL674200000		STK	1.091.700	1.844.700	753.000	MYR 2,540	546.958,99	1,84
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	19.500	0	37.400	NOK 74,150	128.904,79	0,43
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG173841013		STK	38.100	42.700	4.600	NOK 151,300	513.910,14	1,73
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521		STK	22.200	22.200	0	NOK 68,300	135.175,18	0,45
Höegh Autoliners ASA Navne-Aksjer NK 21,20	NO0011082075		STK	63.300	159.400	96.100	NOK 92,250	520.587,06	1,75
Alior Bank S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLALI0R00045		STK	29.000	72.700	43.700	PLN 76,340	509.812,32	1,71
PGE Polska Grupa Energetyczna Inhaber-Aktien ZY 8,55	PLPGER000010		STK	59.600	88.100	28.500	PLN 8,678	119.103,93	0,40
Santander Bank Polska S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLBZ000000044		STK	4.700	4.700	0	PLN 489,800	530.123,20	1,78
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948		STK	39.500	52.000	12.500	SEK 158,000	560.676,30	1,88
Electricity Generating PCL Reg. Shares (Foreign) BA 10	TH0465010013		STK	29.400	47.200	17.800	THB 128,000	99.843,20	0,34
Exotic Food Public Company Lim Reg. Shares (Foreign) BA 0,5	TH5778010014		STK	641.400	844.200	202.800	THB 24,000	408.414,72	1,37
Adecoagro S.A. Actions Nominatives DL 1,50	LU0584671464		STK	11.100	0	40.900	USD 11,100	111.552,74	0,37
Amphastar Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US03209R1032		STK	9.000	21.800	12.800	USD 61,850	503.983,70	1,69
Andersons Inc., The Registered Shares o.N.	US0341641035		STK	2.300	3.600	1.300	USD 57,540	119.820,73	0,40

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	1.800	5.200	3.400 USD	72,220	117.696,70	0,40
Avanos Medical Inc. Registered Shares DL -,01	US05350V1061		STK	5.960	8.660	2.700 USD	22,430	121.034,68	0,41
Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US14888U1016		STK	9.000	28.400	19.400 USD	16,810	136.976,01	0,46
Heritage Insurance Hldgs Inc. Registered Shares DL -,0001	US42727J1025		STK	64.400	100.700	36.300 USD	6,520	380.161,16	1,28
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	2.000	2.600	600 USD	62,790	113.698,51	0,38
JAKKS Pacific Inc. Registered Shares DL-,001	US47012E4035		STK	16.500	18.200	1.700 USD	35,550	531.077,41	1,78
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	7.400	9.200	1.800 USD	17,640	118.185,60	0,40
Lifeway Foods Inc. Registered Shares o.N.	US5319141090		STK	45.400	45.400	0 USD	13,410	551.212,31	1,85
Ramaco Resources Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US75134P6007		STK	28.900	48.400	19.500 USD	17,180	449.526,48	1,51
Steelcase Inc. Registered Shares Class A o.N.	US8581552036		STK	43.500	47.700	4.200 USD	13,520	532.476,23	1,79
Zynex Inc. Registered Shares DL -,001	US98986M1036		STK	13.100	37.200	24.100 USD	10,890	129.161,61	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	654.694,68	2,20
Aktien							EUR	654.694,68	2,20
Ashtead Technology Holdings PL Registered Shares LS -,05	GB00BLH42507		STK	75.500	75.500	0 GBP	6,140	535.114,86	1,80
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50		STK	9.200	10.000	33.100 GBP	11,260	119.579,82	0,40
Investmentanteile							EUR	2.337.445,20	7,85
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	1.207.693,20	4,05
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3		ANT	11.270	11.270	0 EUR	107,160	1.207.693,20	4,05
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.129.752,00	3,79
FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile S	DE000A0Q95M1		ANT	10.200	10.200	0 EUR	110,760	1.129.752,00	3,79
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	28.083.155,54	94,28

**Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-955.910,23	-3,21
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-955.910,23	-3,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-955.910,23	-3,21
FUTURE MSCI DLY WRLD NR EUR 15.03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl	83			9.255,00	0,03
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 03.24 CME		352	USD	Anzahl	-232			-1.510.620,19	-5,07
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 15.03.24 CME		352	USD	Anzahl	98			545.454,96	1,83

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.516.538,22	5,09	
Bankguthaben							EUR	1.516.538,22	5,09	
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	172.064,36			%	100,000	172.064,36	0,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			DKK	41.008,07			%	100,000	5.501,19	0,02
State Street Bank International GmbH			HUF	2.816.649,33			%	100,000	7.371,69	0,02
State Street Bank International GmbH			NOK	49.345,28			%	100,000	4.399,15	0,01
State Street Bank International GmbH			PLN	28.793,79			%	100,000	6.630,69	0,02
State Street Bank International GmbH			SEK	97.864,03			%	100,000	8.791,87	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			AUD	9.020,32			%	100,000	5.573,95	0,02
State Street Bank International GmbH			BRL	425,41			%	100,000	79,32	0,00
State Street Bank International GmbH			CAD	13.210,35			%	100,000	9.071,80	0,03
State Street Bank International GmbH			CHF	8.907,25			%	100,000	9.583,87	0,03
State Street Bank International GmbH			CNY	537,97			%	100,000	68,68	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	5.589,70			%	100,000	6.452,38	0,02
State Street Bank International GmbH			HKD	72.877,46			%	100,000	8.450,25	0,03
State Street Bank International GmbH			IDR	875.313,39			%	100,000	51,48	0,00
State Street Bank International GmbH			ILS	14.911,90			%	100,000	3.750,67	0,01
State Street Bank International GmbH			JPY	339.349,00			%	100,000	2.179,64	0,01
State Street Bank International GmbH			KRW	12.075.409,00			%	100,000	8.490,27	0,03
State Street Bank International GmbH			MXN	195.290,58			%	100,000	10.442,12	0,04
State Street Bank International GmbH			MYR	57.221,67			%	100,000	11.286,99	0,04
State Street Bank International GmbH			NZD	2.254,01			%	100,000	1.292,59	0,00
State Street Bank International GmbH			PHP	544.529,78			%	100,000	8.905,53	0,03
State Street Bank International GmbH			SGD	9.431,67			%	100,000	6.475,13	0,02

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
State Street Bank International GmbH			THB	303.808,43	%	100,000	8.060,48	0,03
State Street Bank International GmbH			TRY	82.938,97	%	100,000	2.543,41	0,01
State Street Bank International GmbH			USD	1.334.048,42	%	100,000	1.207.830,16	4,05
State Street Bank International GmbH			ZAR	24.041,78	%	100,000	1.190,55	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.293.682,46	4,34
Zinsansprüche			EUR	4,94			4,94	0,00
Dividendenansprüche			EUR	95.977,09			95.977,09	0,32
Quellensteueransprüche			EUR	19.094,11			19.094,11	0,06
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.178.606,32			1.178.606,32	3,96
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-149.803,94	-0,50
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-338,54			-338,54	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-115.536,49			-115.536,49	-0,39
Verwahrstellenvergütung			EUR	-26.949,75			-26.949,75	-0,09
Prüfungskosten			EUR	-6.481,94			-6.481,94	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22			-497,22	0,00
Fondsvermögen						EUR	29.787.662,05	100,00 1)

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	142,91
Ausgabepreis	EUR	150,06
Rücknahmepreis	EUR	142,91
Anzahl Anteile	STK	208.434

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 29.12.2023	
AUD	(AUD)	1,6183000	= 1 EUR (EUR)
BRL	(BRL)	5,3633000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4562000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	7,8328000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
HUF	(HUF)	382,0900000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	17003,7775000	= 1 EUR (EUR)
ILS	(ILS)	3,9758000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	155,6903000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1422,2647000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	18,7022000	= 1 EUR (EUR)
MYR	(MYR)	5,0697000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7438000	= 1 EUR (EUR)
PHP	(PHP)	61,1451000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3425000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1312000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4566000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	37,6911000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	32,6093000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	20,1939000	= 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					
4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	GB0006640972	STK	7.700	10.275	
A&D Holon Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3160130005	STK	95.400	95.400	
Accent Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AX19	STK	414.500	414.500	
AG Growth International Inc. Registered Shares o.N.	CA0011811068	STK	13.800	13.800	
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	129.500	129.500	
AKR Corporindo Tbk Registered Shares RP 20	ID1000106701	STK	5.189.900	6.354.200	
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	0	6.600	
Amalgamated Financial Corp. Reg. Shs. Cl. A DL-,01	US0226711010	STK	0	5.000	
AMG Critical Materials N.V Registered Shares EO -,02	NL0000888691	STK	11.100	11.100	
Amneal Pharmaceuticals Inc. Reg Shares Cl.A DL -,01	US03168L1052	STK	147.900	147.900	
Aoyama Trading Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3106200003	STK	0	16.500	
Asahi Yukizai Corp. Registered Shares o.N.	JP3117200000	STK	19.000	19.000	
ASBISc Enterprises PLC Namens-Aktien DL -,20	CY1000031710	STK	79.200	79.200	
Assetmark Financial Hldgs Inc. Registered Shares DL-,001	US04546L1061	STK	18.600	18.600	
Astronics Corp. Registered Shares DL -,01	US0464331083	STK	29.600	29.600	
Banco del Bajio S.A. Registered Shares Ser. O MN 2	MX41BB000000	STK	110.300	148.900	
Bank of Georgia Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BF4HYT85	STK	14.100	17.846	
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	85	85	
Basilea Pharmaceutica AG Nam.-Aktien SF 1	CH0011432447	STK	9.700	9.700	
Beazley PLC Registered Shares LS -,05	GB00BYQ0JC66	STK	51.900	69.400	
Blue Bird Corp. Registered Shares DL -,01	US0953061068	STK	29.200	29.200	
Bumi Armada Berhad Registered Shares MR -,20	MYL52100O009	STK	3.635.700	3.635.700	
BUZZI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001347308	STK	18.600	18.600	
Careerlink Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3244520007	STK	26.800	32.200	
Cars.com Inc. Registered Shares DL -,01	US14575E1055	STK	29.200	29.200	
CECO Environmental Corp. Registered Shares DL -,01	US1251411013	STK	0	9.300	
Central Glass Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3425000001	STK	0	5.200	
Charm Care Corp. Registered Shares o.N.	JP3512740006	STK	0	47.700	
Cia Paranaense En. Copel S.A. Reg. Preferred Shares B o.N.	BRCPLEACNPB9	STK	0	257.180	
CIA Saneamento Minas Gerais Registered Shares o.N.	BRCSMGACNOR5	STK	0	134.900	
Cimpress PLC Registered Shares EO-,01	IE00BKYC3F77	STK	9.000	9.000	

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
CJ Freshway Corp. Registered Shares SW 1000	KR7051500007	STK	6.700	6.700	
Core Molding Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US2186831002	STK	35.500	35.500	
Cranswick PLC Registered Shares LS -,10	GB0002318888	STK	0	11.919	
Dampskibsselskabet Norden A/S Navne Aktier DK 1	DK0060083210	STK	6.400	8.780	
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	US2372661015	STK	0	5.300	
Dayang Enterprise Holdings BHD Registered Shares MR -,50	MYL514100006	STK	3.225.600	3.225.600	
DD Group Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3499650004	STK	60.000	60.000	
Doosan Bobcat Inc. Registered Shares SW 500	KR7241560002	STK	13.500	13.500	
Eagle Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US2697961082	STK	6.000	6.000	
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	6.700	6.700	
Enel Chile S.A. Reg. Shs (Sp.ADRs)/50 o.N.	US29278D1054	STK	188.000	245.700	
EnerSys Registered Shares DL -,01	US29275Y1029	STK	5.400	5.400	
Enplas Corp. Registered Shares o.N.	JP3169800004	STK	0	4.000	
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012	STK	1.800	1.800	
ePlus Inc. Registered Shares DL -,01	US2942681071	STK	8.600	8.600	
Erex Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3130830007	STK	27.500	49.503	
Expro Group Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010556684	STK	24.700	24.700	
Forestar Group Inc. Registered Shares DL 1	US3462321015	STK	27.500	27.500	
Fujikura Ltd. Registered Shares o.N.	JP3811000003	STK	63.500	80.600	
Futaba Industrial Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3824000008	STK	115.600	115.600	
Greens Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3274090004	STK	50.000	50.000	
gremz Inc. Registered Shares o.N.	JP3952860009	STK	31.700	31.700	
Hagiwara Electric Hldgs Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3765600006	STK	19.900	19.900	
Hallador Energy Co. Registered Shares DL -,01	US40609P1057	STK	66.200	76.900	
Hanza AB Namn-Aktier o.N.	SE0005878543	STK	68.900	68.900	
Harbin Electric Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE1000003C0	STK	1.151.900	1.151.900	
Harrow Inc. Registered Shares New DL -,001	US4158581094	STK	36.270	36.270	
HD Hyundai Electric Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7267260008	STK	15.000	15.000	
Hellenic Telecomm. Organ. S.A. Namens-Aktien EO 2,83	GRS260333000	STK	28.500	28.500	
Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK SK -,01	SE0018040677	STK	41.600	50.300	
Hokuriku El. Power Co.Inc.,The Registered Shares o.N.	JP3845400005	STK	99.000	99.000	
Holley Inc. Registered Shares DL -,0001	US43538H1032	STK	105.400	105.400	
HUMEDIX Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7200670008	STK	19.700	19.700	
Hyster-Yale Materials Handling Reg. Shares Class A DL -,01	US4491721050	STK	11.100	11.100	
I-NE Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3100680002	STK	20.600	20.600	

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
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	206.800	206.800	
IBEX Ltd. Registered Shares o.N.	BMG4690M1010	STK	20.500	20.500	
Immersion Corp. Registered Shares DL -,001	US4525211078	STK	0	15.200	
InBody Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7041830001	STK	7.300	7.300	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	0	3.840	
J Jill Inc. Registered Shares DL-,01	US46620W2017	STK	15.200	20.500	
Japan Lifeline Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3754500001	STK	0	66.700	
JINS Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386110005	STK	7.100	7.100	
Karat Packaging Inc. Registered Shares DL -,001	US48563L1017	STK	24.900	24.900	
Karmarts PCL Reg. Shares (Foreign) BA -,60	TH0467A10Z17	STK	2.377.300	2.377.300	
Kitron ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003079709	STK	135.100	135.100	
Krosaki Harima Corp. Registered Shares o.N.	JP3272400007	STK	11.300	11.300	
Landsea Homes Corp. Registered Shares o.N.	US51509P1030	STK	68.600	68.600	
LG Uplus Corp. Registered Shares SW 5000	KR7032640005	STK	0	44.331	
Lifull Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3758140002	STK	286.700	286.700	
LS Electric Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7010120004	STK	8.000	8.000	
LSI Industries Inc. Registered Shares o.N.	US50216C1080	STK	0	10.400	
M. Dias Branco S.A. Registered Shares o.N.	BRMDI AACNOR7	STK	72.000	86.800	
Mahle-Metal Leve S.A. Registered Shares o.N.	BRLEVEACNOR2	STK	59.800	59.800	
Manitowoc Co. Inc. Registered Shares New DL -,01	US5635714059	STK	107.100	107.100	
Matrix Service Co. Registered Shares DL -,01	US5768531056	STK	43.700	43.700	
MDA Ltd. Registered Shares o.N.	CA55292X1087	STK	65.000	65.000	
Medacta Group S.A. Nam.-Aktien SF -,10	CH0468525222	STK	0	4.700	
Megacable Holdings SAB de C.V. Registered Shares (CPO)	MX01ME090003	STK	69.800	247.200	
MiMedx Group Inc. Registered Shares DL -,001	US6024961012	STK	90.900	90.900	
MINISO Group Holding Ltd. Reg.Shares(Sp.ADS)/4 o.N.	US66981J1025	STK	33.550	33.550	
Mitra Adiperkasa Tbk, PT Registered Shares RP 500	ID1000099807	STK	4.045.100	5.375.100	
Modine Manufacturing Co. Registered Shares DL -,625	US6078281002	STK	26.200	26.200	
Motor Oil (Hellas) S.A. Namens-Aktien EO 0,75	GRS426003000	STK	16.200	21.480	
MTN Group Ltd. Registered Shares RC -,0001	ZAE000042164	STK	49.700	49.700	
Myer Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MYR2	STK	905.900	905.900	
Nagano Keiki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3648350001	STK	37.000	37.000	
National Fuel Gas Co. Registered Shares DL 1	US6361801011	STK	0	6.750	
Nippon Soda Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3726200003	STK	0	3.500	
Nomura Micro Science Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762950008	STK	11.600	11.600	

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
North American Constr.Gr.Ltd. Registered Shares o.N.	CA6568111067	STK	28.900	28.900	
O-I Glass Inc. Registered Shares DL -,01	US67098H1041	STK	26.100	26.100	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	STK	0	3.000	
OVS S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005043507	STK	189.700	189.700	
Perenti Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000061897	STK	707.600	707.600	
Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO o.N.	IT0003073266	STK	135.100	135.100	
Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93	GRS014003032	STK	310.200	310.200	
Potbelly Corp. Registered Shares DL -,01	US73754Y1001	STK	55.400	55.400	
POWELL INDUSTRIES INC. Registered Shares DL -,01	US7391281067	STK	24.300	24.300	
PriceSmart Inc. Registered Shares DL -,0001	US7415111092	STK	2.100	2.100	
PT Jasa Marga (Persero) Tbk Registered Shares RP 500	ID1000108103	STK	1.975.900	1.975.900	
Public Power Corporation S.A. Inhaber-Aktien EO 2,48	GRS434003000	STK	49.100	49.100	
Qol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3266160005	STK	44.600	44.600	
QuinStreet Inc. Registered Shares DL -,01	US74874Q1004	STK	36.300	36.300	
Resolute Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RSG6	STK	1.762.700	1.762.700	
Rover Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US77936F1030	STK	71.400	71.400	
Ryobi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3975800008	STK	27.500	27.500	
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	38.800	38.800	
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	0	174.000	
Samchully Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7004690004	STK	1.100	1.500	
Sanken Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3329600005	STK	6.600	6.600	
Sankyo Co. Ltd. (6417) Registered Shares o.N.	JP3326410002	STK	10.400	13.800	
Santec Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3335410001	STK	25.700	30.100	
Sappe Public Company Limited Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH5614010012	STK	223.700	223.700	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	18.400	18.400	
SD Biosensor Inc. Registered Shares SW 500	KR7137310009	STK	0	20.900	
SembCorp Industries Ltd. Reg. Shares New SD -,25	SG1R50925390	STK	0	196.100	
ShawCor Ltd. Reg. Shares o.N.	CA8204391079	STK	89.100	102.200	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	0	525	
SK Telecom Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7017670001	STK	12.200	12.200	
SK-Electronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162640001	STK	68.300	68.300	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	5.400	7.100	
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	0	31.800	
Spar Nord Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0060036564	STK	35.480	35.480	
Stanmore Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SMR4	STK	257.000	257.000	

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
STEP Energy Services Ltd. Registered Shares o.N.	CA85859H1055	STK	10.825	34.525	
Stolt-Nielsen Ltd. Registered Shares DL 1	BMG850801025	STK	14.300	18.850	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.300	1.300	
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	21.000	21.000	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	830	
T&L Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7340570001	STK	4.735	4.735	
Takeuchi MFG Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3462660006	STK	17.100	17.100	
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADRs)/1/3o.N.	US8740801043	STK	0	13.250	
Taokaenoi Food & Marketing PCL Reg. Shares (Foreign) TBA -,25	TH6927010012	STK	1.740.500	1.740.500	
Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5	PLTAURN00011	STK	659.700	659.700	
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307	STK	14.700	19.745	
TBS Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3588600001	STK	31.100	31.100	
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	25.500	25.500	
Tecnoglass Inc. Registered Shares DL -,0001	KYG872641009	STK	13.950	18.050	
Telecom Plus PLC Registered Shares LS -,05	GB0008794710	STK	4.600	4.600	
Tera Probe Inc. Registered Shares o.N.	JP3546550009	STK	19.500	19.500	
TerraSky Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3546300009	STK	32.900	39.900	
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	0	144.800	
Thermon Group Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US88362T1034	STK	24.900	24.900	
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554	STK	0	6.450	
TKP Corporation Registered Shares o.N.	JP3538710009	STK	24.400	24.400	
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934	STK	0	37.800	
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	CA8910546032	STK	52.100	52.100	
TORM PLC Registered Shares A DL -,01	GB00BZ3CNK81	STK	16.600	21.160	
Tupy S.A. Registered Shares o.N.	BRTUPYACNOR1	STK	0	23.900	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	0	7.200	
Ultrafabrics Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3473600009	STK	0	4.300	
Velesto Energy Bhd Registered Shares MR -,50	MYL5243OO000	STK	11.781.600	11.781.600	
Vera Bradley Inc. Registered Shares DL -,01	US92335C1062	STK	90.700	90.700	
Virbac S.A. Actions au Porteur EO 1,25	FR0000031577	STK	0	1.740	
Waterdrop Inc. Reg.Shares (ADS)/10 Cl.A o.N.	US94132V1052	STK	185.000	185.000	
X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	BE0974310428	STK	49.500	49.500	
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990	STK	800	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106	STK	207.400	207.400	
Kempower OYJ Registered Shares o.N.	FI4000513593	STK	12.400	12.400	
Shanghai Fudan Micro.Group Co. Registered Shares H YC -,1	CNE100000510	STK	0	34.700	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Aurelius Technologies Berhad Registered Shares o.N.	MYL530200004	STK	839.700	839.700	
D'Amico International Shipping Actions au Porteur o.N.	LU0290697514	STK	1.161.200	1.161.200	
Plano & Plano Desenvolv.Immob. Registered Shares o.N.	BRPLPLACNOR5	STK	366.500	366.500	
Pum Tech Korea Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7251970000	STK	27.600	27.600	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	ANT	0	239.110	
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92	ANT	0	22.640	

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

96.277,33

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): RUSSELL 2000)

EUR

88.158,27

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 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	26.970,56	0,13
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	820.627,39	3,94
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	66.640,51	0,32
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	-4.045,58	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-69.602,66	-0,33
11. Sonstige Erträge		EUR	246,43	0,00
- davon Quellensteuerrückvergütung	EUR	2,40		
- davon sonstige Erträge	EUR	244,03		
Summe der Erträge		EUR	840.836,65	4,04
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5.090,01	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-594.118,50	-2,85
- Verwaltungsvergütung	EUR	-594.118,50		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-59.446,85	-0,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.872,49	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	11.395,20	0,05
- Depotgebühren	EUR	-15.179,32		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	32.028,06		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.453,54		
Summe der Aufwendungen		EUR	-654.132,66	-3,14
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	186.704,00	0,90
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.283.738,81	54,14
2. Realisierte Verluste		EUR	-10.935.036,83	-52,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	348.701,98	1,68
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.684.613,58	17,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.644.158,42	-7,89

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.040.455,16	9,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.575.861,14	12,37

Entwicklung des Sondervermögens

		2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	29.903.581,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.684.024,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	417.585,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.101.609,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-7.755,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.575.861,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.684.613,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.644.158,42	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	29.787.662,05

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		<u>insgesamt</u> <u>je Anteil</u>	
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	535.405,98	2,58
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	535.405,98	2,58

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	
2020	Stück	251.486	EUR	24.473.638,39	EUR	97,32
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

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	26.970,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	820.627,39
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	66.640,51
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	-4.045,58
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-69.602,66
11. Sonstige Erträge		EUR	246,43
- davon Quellensteuerrückvergütung	EUR	2,40	
- davon sonstige Erträge	EUR	244,03	
Summe der Erträge		EUR	840.836,65
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5.090,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-594.118,50
- Verwaltungsvergütung	EUR	-594.118,50	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-59.446,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.872,49
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	11.395,20
- Depotgebühren	EUR	-15.179,32	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	32.028,06	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.453,54	
Summe der Aufwendungen		EUR	-654.132,66
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	186.704,00
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.283.738,81
2. Realisierte Verluste		EUR	-10.935.036,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	348.701,98
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.684.613,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.644.158,42

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.040.455,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.575.861,14

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	29.903.581,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.684.024,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	417.585,06		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.101.609,99		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-7.755,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.575.861,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.684.613,58		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.644.158,42		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	29.787.662,05

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 46.713.189,81

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 94,28

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -3,21

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	1,28 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,15 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,77 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 2,24

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	142,91
Ausgabepreis	EUR	150,06
Rücknahmepreis	EUR	142,91
Anzahl Anteile	STK	208.434

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Gesamtkostenquote

2,27 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

**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

ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3	0,550
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

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

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi IDX MSCI EMER.MKTS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	0,200
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92	0,090

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	189.598,70
--------------------	-----	------------

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	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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.

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>.

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

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 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.
- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

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