

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2025

---

# Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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 Finanzinstrumenten vor. Durch die globale Ausrichtung des Fonds entstehen zusätzlich zur Aktienanlage Fremdwährungsverluste oder -gewinne.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	38.531.155,58	88,61	33.055.634,68	84,54
Investmentanteile	0,00	0,00	1.656.125,60	4,24
Futures	658.099,85	1,51	468.421,73	1,20
Bankguthaben	4.314.571,64	9,92	3.980.952,03	10,18
Zins- und Dividendenansprüche	101.625,91	0,23	39.651,06	0,10
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-119.054,15	-0,27	-101.843,57	-0,26
Fondsvermögen	43.486.398,83	100,00	39.098.941,53	100,00

Trotz zwischenzeitlicher Turbulenzen aufgrund der überraschend hohen Zollankündigungen seitens der USA Anfang April verzeichnete der Großteil der globalen Aktienmärkte im Jahr 2025 eine Wertsteigerung. Viele Länderindizes erzielten Zuwächse im zweistelligen Prozentbereich, wie beispielsweise der US-amerikanische S&P 500 Index (+ 16.4%), der japanische TOPIX Index (+ 22.4%) oder der deutsche DAX Index (+ 20.0% (Kursindex)). Den größten Kurssprung erreichte der südkoreanische KOSPI Index mit + 75.6%. Zu den Ausnahmen gehörten der thailändische SET Index (- 10.0%) sowie der dänische OMX Copenhagen 20 Index (- 23.5%).

Die hier dargestellten Wertentwicklungen sind in der jeweiligen Lokalwährung angegeben. Aus Sicht eines eurobasierten Anlegers lagen diese Werte zum Teil erheblich niedriger, da viele Währungen gegenüber dem Euro nachgaben. Beispiele hierfür sind der japanische Yen (- 11.5%) und der US-Dollar (- 11.9%). Auch auf globaler Ebene zeigte sich der Unterschied deutlich. Der Vergleichsindex des WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS, der „MSCI Welt-Aktienindex - alle Länder - total return - inkl. Netto-Dividenden - in EUR“, verbuchte im Berichtszeitraum einen Anstieg von + 8.3% und lag damit - 11.7% unterhalb desselben Index in Lokalwährungen.

## **Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS**

Branchenseitig gab es ebenfalls große Unterschiede. Besonders gut entwickelten sich Aktien aus dem Rohstoffbereich. Ein Grund hierfür war der Preisanstieg mehrerer Industrie- und Edelmetalle; die Feinunze Gold beispielsweise kostete nach einem Anstieg von + 64.6% am Jahresende 4 319.37 US-Dollar. Technologiewerte sowie Aktien aus dem Bereich „Kommunikation“ legten ebenfalls deutlich zu. Am unteren Ende der Spanne lagen Aktien aus den Bereichen „Basiskonsumgüter“ und „Energie“. Letzteres ist unter anderem auf den Rückgang des Ölpreises zurückzuführen; ein Barrel der Sorte WTI verbilligte sich im Jahresverlauf um - 19.9% auf 57.42 US-Dollar.

Der WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS erzielte im Jahr 2025 eine Wertsteigerung von + 12.7% und übertraf damit seinen Vergleichsindex um + 4.4%. In den ersten vier Monaten zeigten vor allem die defensiveren Portfoliopositionen eine überdurchschnittliche Entwicklung. Diese waren auch ein Grund für die schnelle Erholung nach der Marktkorrektur im April. Im Sommer und Herbst gab der Fonds zunächst einen Teil dieser Outperformance wieder ab. Zum Jahresende hin konnte er sich jedoch erneut positiv absetzen, was unter anderem auf Positionen aus dem Bereich „Edelmetalle“ zurückzuführen ist.

Ende Dezember 2025 betrug der Anteil des Portfolios nach Einzeltitelselektion ungefähr 90%. Hiervon war die Region Asien/Pazifik mit ca. 42% am höchsten gewichtet, gefolgt von den Regionen Nord-/Südamerika (ca. 31%) und Europa/Afrika (ca. 27%). Der Anteil der Aktien aus Schwellenländern lag bei rund einem Viertel. Branchenseitig war das Portfolio breit diversifiziert; der Anteil des per 31.12.2025 am höchsten gewichteten Sektors „Rohstoffe“ betrug weniger als 18% des Gesamtportfolios.

### **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.

# Jahresbericht

## WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

### 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.

### 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)<sup>1</sup>:

Anteilklasse B	+12,67 %
Anteilklasse I (seit dem 20. Oktober 2025)	+4,34 %
Benchmark <sup>2</sup>	+8,27%

<sup>1</sup>Eigene 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.

<sup>2</sup>100,00% MSCI All Countries World Net Return (EUR)

**Jahresbericht  
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>44.315.412,93</b>	<b>101,91</b>
1. Aktien	38.531.155,58	88,61
Australien	2.213.511,94	5,09
Bermuda	218.767,49	0,50
Brasilien	2.001.823,87	4,60
Bundesrep. Deutschland	2.861.516,00	6,58
Canada	3.374.267,86	7,76
China	626.147,69	1,44
Dänemark	223.117,12	0,51
Frankreich	171.810,00	0,40
Griechenland	464.407,00	1,07
Indonesien	1.177.661,94	2,71
Israel	766.456,88	1,76
Italien	866.314,80	1,99
Japan	8.541.631,52	19,64
Kaimaninseln	1.212.854,36	2,79
Mexiko	163.139,52	0,38
Neuseeland	217.843,03	0,50
Norwegen	232.756,84	0,54
Polen	628.151,25	1,44
Portugal	177.957,00	0,41
Schweiz	996.732,28	2,29
Singapur	809.158,39	1,86
Spanien	2.199.470,40	5,06
Südafrika	951.543,75	2,19
Südkorea	1.993.227,80	4,58
Taiwan	172.220,12	0,40
Thailand	234.253,19	0,54
USA	5.034.413,54	11,58
2. Derivate	658.099,85	1,51
3. Bankguthaben	3.381.415,57	7,78
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.744.741,93	4,01

**Jahresbericht  
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2025**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-829.014,10</b>	<b>-1,91</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>43.486.398,83</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>38.531.155,58</b>	<b>88,61</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>37.857.924,22</b>	<b>87,06</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>37.857.924,22</b>	<b>87,06</b>
Aeris Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AIS8	STK	2.506.200	3.244.900	738.700	AUD	0,575	821.447,30	1,89
Pantoro Gold Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PNR8	STK	211.200	211.200	0	AUD	4,910	591.114,40	1,36
SRG Global Ltd. Registered Shares AD 1	AU0000032914	STK	473.100	473.100	0	AUD	2,970	800.950,24	1,84
CIA Saneamento Minas Gerais Registered Shares o.N.	BRCMSGACNOR5	STK	163.600	174.600	11.000	BRL	43,920	1.111.829,91	2,56
Tres Tentos Agroindustrial S.A Registered Shares o.N.	BRTTENACNOR0	STK	84.900	281.500	279.700	BRL	16,500	216.762,60	0,50
5N Plus Inc. Registered Shares o.N.	CA33833X1015	STK	60.500	88.900	28.400	CAD	17,870	672.138,64	1,55
Black Diamond Group Ltd. Reg. Shares o.N.	CA09202D2077	STK	71.100	87.400	16.300	CAD	14,720	650.663,35	1,50
North West Company Inc., The Reg.Shs.(Var.Vot.+C.Vot.) o.N.	CA6632782083	STK	6.400	6.400	0	CAD	49,000	194.964,25	0,45
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	CA6752224007	STK	31.300	49.800	18.500	CAD	38,880	756.570,72	1,74
Rogers Sugar Inc. Registered Shares o.N.	CA77519R1029	STK	52.900	13.600	0	CAD	5,930	195.024,56	0,45
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	4.200	4.200	0	CAD	76,940	200.900,22	0,46
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	1.150	1.150	0	CHF	168,400	208.303,75	0,48
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	218	218	0	CHF	735,000	172.345,92	0,40
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	2.060	300	250	CHF	97,700	216.480,59	0,50
Medacta Group S.A. Nam.-Aktien SF -,10	CH0468525222	STK	1.240	190	250	CHF	156,400	208.600,62	0,48
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	1.900	1.900	0	CHF	93,460	191.001,40	0,44
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	822	370	248	DKK	2.027,000	223.117,12	0,51
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11	STK	8.400	8.400	0	EUR	81,600	685.440,00	1,58
Hellenic Telecomm. Organ. S.A. Namens-Aktien EO 2,83	GRS260333000	STK	12.900	12.900	0	EUR	16,950	218.655,00	0,50
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Aççoes Nominativas EO 1	PTJMTOAE0001	STK	8.775	1.600	1.525	EUR	20,280	177.957,00	0,41
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	26.200	26.200	0	EUR	29,120	762.944,00	1,75
Public Power Corporation S.A. Inhaber-Aktien EO 2,48	GRS434003000	STK	13.600	13.600	0	EUR	18,070	245.752,00	0,57
Safilo Group S.p.A. Azioni nom. EO 5	IT0004604762	STK	449.800	449.800	0	EUR	1,926	866.314,80	1,99
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	17.800	21.400	3.600	EUR	40,140	714.492,00	1,64
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.070	2.070	0	EUR	83,000	171.810,00	0,40
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	20.500	20.500	0	EUR	34,080	698.640,00	1,61
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	42.000	42.000	0	EUR	18,045	757.890,00	1,74
Tecnicas Reunidas S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0178165017	STK	23.100	58.900	35.800	EUR	27,680	639.408,00	1,47
Unicaja Banco S.A. Acciones Nom. EO 0,25	ES0180907000	STK	286.900	341.900	55.000	EUR	2,796	802.172,40	1,84
3SBio Inc. Registered Shares DL -,00001	KYG8875G1029	STK	63.100	12.600	139.000	HKD	24,820	171.185,51	0,39

# Jahresbericht

## WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
China Resources Gas Group Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2113B1081		STK	87.400	87.400	0	HKD 22,900	218.767,49	0,50
Ingdan Inc. Registered Shares DL -,0000001	KYG225371072		STK	2.459.000	2.459.000	0	HKD 2,980	800.959,69	1,84
Shanghai Henlius Biotech Inc. Registered Shares HD 1	CNE100003N76		STK	100.500	100.500	0	HKD 57,000	626.147,69	1,44
Wasion Holdings Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG9463P1081		STK	130.000	130.000	0	HKD 16,940	240.709,16	0,55
Bank Neo Commerce Tbk, PT Registered Shares RP100	ID1000133408		STK	30.501.300	36.501.300	6.000.000	IDR 480,000	743.222,14	1,71
Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000057003		STK	589.200	589.200	0	IDR 6.775,000	202.642,76	0,47
Japfa Comfeed Indonesia,PT Registered Shares RP 200	ID1000126907		STK	1.742.800	8.001.800	6.259.000	IDR 2.620,000	231.797,04	0,53
Harel Ins.Inv.&Fin.SVCS Ltd. Registered Shares IS 0,10	IL0005850180		STK	22.100	46.300	24.200	ILS 129,500	766.456,88	1,76
Electric Power Dev. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3551200003		STK	12.700	12.700	0	JPY 3.163,000	218.570,68	0,50
Hokuriku El. Power Co.Inc.,The Registered Shares o.N.	JP3845400005		STK	43.000	43.000	0	JPY 976,000	228.353,29	0,53
Ishihara Sangyo Kaisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3136800004		STK	50.600	50.600	0	JPY 2.742,000	754.930,48	1,74
Japan Lifeline Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3754500001		STK	21.800	21.800	0	JPY 1.576,000	186.939,77	0,43
Kandenko Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3230600003		STK	31.400	36.400	5.000	JPY 5.028,000	859.041,03	1,98
MTG Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3167430002		STK	27.000	58.600	31.600	JPY 4.730,000	694.886,54	1,60
Nextage Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3758210003		STK	50.100	50.100	0	JPY 2.765,000	753.740,50	1,73
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002		STK	4.600	1.500	0	JPY 8.873,000	222.084,02	0,51
Paltac Corp. Registered Shares o.N.	JP3782200004		STK	7.600	2.100	0	JPY 4.824,000	199.484,83	0,46
Penta-Ocean Constr. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3309000002		STK	81.000	104.000	23.000	JPY 1.575,500	694.372,35	1,60
SAN-A Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3324500002		STK	13.900	6.300	1.600	JPY 2.963,000	224.096,69	0,52
Seiko Electric Co. Ltd Registered Shares o.N.	JP3414900005		STK	56.300	56.300	0	JPY 2.356,000	721.726,54	1,66
Ship Healthcare Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3274150006		STK	16.579	6.500	0	JPY 2.624,500	236.752,13	0,54
Sumitomo Pharma Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3495000006		STK	62.100	140.900	78.800	JPY 2.318,000	783.238,49	1,80
Tera Probe Inc. Registered Shares o.N.	JP3546550009		STK	24.900	24.900	0	JPY 6.300,000	853.549,85	1,96
Valor Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3778400006		STK	12.304	3.600	3.000	JPY 3.370,000	225.613,57	0,52
Yokohama Rubber Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	JP3955800002		STK	20.900	20.900	0	JPY 6.017,000	684.250,76	1,57
Kiwoom Securities Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7039490008		STK	4.800	4.800	0	KRW 289.500,000	820.615,11	1,89
Korea Electric Power Corp. Registered Shares SW 5000	KR7015760002		STK	8.000	10.600	2.600	KRW 47.200,000	222.988,10	0,51
Korea Investment Hldgs Co.Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7071050009		STK	7.700	7.700	0	KRW 161.700,000	735.276,10	1,69
T&L Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7340570001		STK	7.400	4.100	0	KRW 49.050,000	214.348,49	0,49
Genomma Lab Internacional S.A. Acciones Nom. Serie B o.N.	MX01LA010006		STK	192.800	192.800	594.300	MXN 17,840	163.139,52	0,38
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	11.300	2.400	0	NOK 243,200	232.756,84	0,54
Summerset Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	NZSUME0001S0		STK	36.300	36.300	0	NZD 12,150	217.843,03	0,50
Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5	PLTAURN00011		STK	306.400	714.700	573.500	PLN 8,642	628.151,25	1,44
CSE Global Ltd. Registered Shares SD -,05	SG1G47869290		STK	1.240.600	1.240.600	0	SGD 0,985	809.158,39	1,86
Ichitan Group PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH5048010018		STK	646.600	291.200	0	THB 13,400	234.253,19	0,54
Americas Gold & Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA03062D8035		STK	155.000	206.300	51.300	USD 5,340	704.006,12	1,62

# Jahresbericht

## WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Antero Midstream Corp. Registered Shares DL-,01	US03676B1026		STK	13.400	4.700	1.600 USD	17,860	203.558,73	0,47
Aveanna Healthcare Holdings In Registered Shares DL -,01	US05356F1057		STK	96.200	96.200	0 USD	8,390	686.499,96	1,58
Calavo Growers Inc. Registered Shares DL -,001	US1282461052		STK	10.600	10.600	0 USD	21,170	190.866,72	0,44
Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US14888U1016		STK	10.800	3.800	1.500 USD	23,290	213.942,33	0,49
Chunghwa Telecom Co. Ltd. R.Shs(Sp.ADRs New 11)/10 TA 10	US17133Q5027		STK	4.844	444	0 USD	41,800	172.220,12	0,40
Harmony Biosciences Hldgs Inc. Registered Shares DL -,00001	US4131971040		STK	6.400	4.300	2.400 USD	37,640	204.895,81	0,47
Heritage Insurance Hldgs Inc. Registered Shares DL -,0001	US42727J1025		STK	27.400	54.700	27.300 USD	29,290	682.611,21	1,57
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5165441032		STK	4.650	4.650	0 USD	67,160	265.623,88	0,61
Pediatrix Medical Group Inc. Registered Shares DL -,01	US58502B1061		STK	35.500	35.500	48.500 USD	21,820	658.850,05	1,52
Perimeter Solutions Inc. Registered Shares o.N.	US71385M1071		STK	34.400	34.400	55.800 USD	27,820	813.989,96	1,87
Portland General Electric Co. Registered Shares o.N.	US7365088472		STK	5.000	1.200	0 USD	48,090	204.516,46	0,47
Vicor Corp. Registered Shares DL -,01	US9258151029		STK	9.400	9.400	0 USD	113,700	909.058,43	2,09
Northam Platinum Holdings Ltd Registered Shares o.N.	ZAE000298253		STK	53.900	68.900	15.000 ZAR	344,420	951.543,75	2,19
							<b>EUR</b>	<b>673.231,36</b>	<b>1,55</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>673.231,36</b>	<b>1,55</b>
Moura Dubeux Engenharia S.A. Registered Shares o.N.	BRMDNEACNOR9		STK	158.500	158.500	0 BRL	27,450	673.231,36	1,55
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>38.531.155,58</b>	<b>88,61</b>

# Jahresbericht

## WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>658.099,85</b>	<b>1,51</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>672.709,07</b>	<b>1,55</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>672.709,07</b>	<b>1,55</b>
FUTURE MSCI DLY WRLD NR EUR 20.03.26 EUREX		185	EUR	Anzahl 69				45.285,00	0,10
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 20.03.26 CME		352	USD	Anzahl -269				255.517,97	0,59
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 20.03.26 CME		352	USD	Anzahl 100				371.906,10	0,86
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-14.609,22</b>	<b>-0,03</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-14.609,22</b>	<b>-0,03</b>
FUTURE CROSS RATE AUD/USD 16.03.26 CME		352	USD	-41.000		USD	67,000	-12.275,24	-0,03
FUTURE CROSS RATE BRL/USD 30.01.26 CME		352	USD	-107.000		USD	18,070	-21.901,47	-0,05
FUTURE CROSS RATE CAD/USD 17.03.26 CME		352	USD	-17.000		USD	73,325	-5.350,01	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME		352	USD	-3.500.000		USD	1,180	-5.220,29	-0,01
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 16.03.26 CME		352	USD	-116.250		USD	64,360	30.137,79	0,07

# Jahresbericht

## WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.381.415,57</b>	<b>7,78</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.381.415,57</b>	<b>7,78</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	1.600.357,20		%	100,000	1.600.357,20	3,68
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			DKK	36.387,34		%	100,000	4.872,56	0,01
State Street Bank International GmbH			HUF	1.926.742,36		%	100,000	4.997,91	0,01
State Street Bank International GmbH			NOK	83.999,52		%	100,000	7.114,38	0,02
State Street Bank International GmbH			PLN	77.138,20		%	100,000	18.299,14	0,04
State Street Bank International GmbH			SEK	347.231,61		%	100,000	32.121,04	0,07
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			AUD	9.568,43		%	100,000	5.454,27	0,01
State Street Bank International GmbH			BRL	425,41		%	100,000	65,83	0,00
State Street Bank International GmbH			CAD	247.333,68		%	100,000	153.766,66	0,35
State Street Bank International GmbH			CHF	7.465,51		%	100,000	8.030,02	0,02
State Street Bank International GmbH			CNY	537,97		%	100,000	65,47	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	8.133,58		%	100,000	9.323,22	0,02
State Street Bank International GmbH			IDR	875.313,39		%	100,000	44,43	0,00
State Street Bank International GmbH			ILS	8.187,76		%	100,000	2.192,76	0,01
State Street Bank International GmbH			JPY	1.257.222,00		%	100,000	6.840,71	0,02
State Street Bank International GmbH			KRW	12.080.865,00		%	100,000	7.134,24	0,02
State Street Bank International GmbH			MXN	348.168,09		%	100,000	16.513,77	0,04
State Street Bank International GmbH			MYR	29.422,87		%	100,000	6.186,86	0,01
State Street Bank International GmbH			NZD	39.029,10		%	100,000	19.277,44	0,04
State Street Bank International GmbH			PHP	491.062,84		%	100,000	7.100,82	0,02
State Street Bank International GmbH			SGD	19.379,96		%	100,000	12.832,71	0,03
State Street Bank International GmbH			THB	665.094,96		%	100,000	17.981,61	0,04
State Street Bank International GmbH			TRY	82.938,97		%	100,000	1.643,09	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	1.685.822,72		%	100,000	1.433.888,51	3,30

# Jahresbericht

## WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
State Street Bank International GmbH			ZAR	103.613,95			100,000	5.310,92	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.744.741,93</b>	<b>4,01</b>
Zinsansprüche			EUR	1.057,89				1.057,89	0,00
Dividendenansprüche			EUR	81.525,74				81.525,74	0,19
Quellensteueransprüche			EUR	19.153,15				19.153,15	0,04
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.602.702,30				1.602.702,30	3,69
Variation Margin			EUR	40.302,85				40.302,85	0,09
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-80,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
State Street Bank International GmbH			HKD	-739,33			100,000	-80,81	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-828.933,29</b>	<b>-1,91</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-110,87				-110,87	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-87.248,46				-87.248,46	-0,20
Performance Fee			EUR	-228,86				-228,86	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-24.576,83				-24.576,83	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Variation Margin			EUR	-709.768,27				-709.768,27	-1,63
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>43.486.398,83</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B</b>									
Anteilwert							EUR	214,22	
Ausgabepreis							EUR	224,93	
Rücknahmepreis							EUR	214,22	
Anzahl Anteile							STK	202.759	

# Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	104,34	
Ausgabepreis							EUR	104,34	
Rücknahmepreis							EUR	104,34	
Anzahl Anteile							STK	500	

### 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 30.12.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,7543000	= 1 EUR (EUR)
Real (Brasilien) RB	(BRL)	6,4626000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6085000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Yuan Renminbi YC	(CNY)	8,2171000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,1488000	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint UF	(HUF)	385,5100000	= 1 EUR (EUR)
Indonesische Rupiah RP	(IDR)	19698,8535000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	3,7340000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1693,3639000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,0835000	= 1 EUR (EUR)
Malaysische Ringgit MR	(MYR)	4,7557000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	2,0246000	= 1 EUR (EUR)
Philippinische Pisos PP	(PHP)	69,1558000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2154000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,5102000	= 1 EUR (EUR)
Baht (Thailand) BA	(THB)	36,9875000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	50,4775000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,5096000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Acadian Asset Management Inc. Registered Shares DL -,001	US10948W1036	STK	17.800	17.800	
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	FR001400J770	STK	57.500	57.500	
Alfresa Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3126340003	STK	0	11.900	
Alphapolis Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3126410004	STK	67.300	67.300	
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826	STK	0	78.600	
American Public Education Inc. Registered Shares DL -,01	US02913V1035	STK	26.000	26.000	
AMG Critical Materials N.V Registered Shares EO -,02	NL0000888691	STK	25.900	25.900	
Anycolor Inc. Registered Shares o.N.	JP3164780003	STK	24.900	24.900	
Artemis Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA04302L1004	STK	40.600	40.600	
ATRenew Inc. Reg.Shs(Spon.ADRs) US-,66	US00138L1089	STK	0	255.600	
Aurinia Pharmaceuticals Inc. Registered Shares o.N.	CA05156V1022	STK	84.000	84.000	
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	0	19.500	
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	0	44.000	
AutoCanada Inc. Registered Shares o.N.	CA05277B2093	STK	43.200	43.200	
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072	STK	22.900	22.900	
Avino Silver & Gold Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0539061030	STK	223.500	223.500	
Bangkok Airways PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH4403010010	STK	0	942.400	
Bioventus Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US09075A1088	STK	0	67.300	
Bird Construction Inc. Registered Shares o.N.	CA09076P1045	STK	0	36.800	
Boryung Corp. Registered Shares SW 500	KR7003850005	STK	0	21.000	
Bushiroad Inc. Registered Shares o.N.	JP3829930001	STK	184.800	184.800	
Capital Power Corp. Registered Shares o.N.	CA14042M1023	STK	0	3.800	
Catalyst Metals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CYL6	STK	326.100	326.100	
CCC S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,1	PLCCC0000016	STK	0	16.600	
CES Energy Solutions Corp. Registered Shares o.N.	CA15713J1049	STK	0	114.300	
China Banking Corporation Registered Shares PP 10	PHY138161229	STK	489.400	489.400	
Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	CH0008702190	STK	3.600	3.600	
Clariane SE Actions Port. EO -,01	FR0010386334	STK	147.800	147.800	
Climb Global Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US9467601053	STK	6.100	11.800	
CN Taiping Insur.Hldgs Co.Ltd. Reg.Shs (Board Lot 200) o.N.	HK0000055878	STK	0	479.400	
Converge Information & Communi Registered Shares PP -,25	PHY1757W1054	STK	0	2.438.900	

## 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
CTT-Correios de Portugal S.A. Acções ao Portador EO 0,50	PTCTT0AM0001	STK	81.700	81.700	
Cybozu Inc. Registered Shares o.N.	JP3312100005	STK	37.400	37.400	
Daihatsu Infinea.Mfg.Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3497000004	STK	40.500	40.500	
DataTec Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000017745	STK	212.000	212.000	
DigiPlus Interactive Corp. Registered Shares PP 1	PHY525731394	STK	2.624.500	4.430.200	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	0	2.400	
DXP Enterprises Inc. Registered Shares DL -,01	US2333774071	STK	8.400	18.200	
E-Mart Inc. Registered Shares SW 5000	KR7139480008	STK	11.100	11.100	
Eagers Automotive Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APE3	STK	69.900	69.900	
Ebro Foods S.A. Acciones Nom. EO 0,60	ES0112501012	STK	0	8.900	
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	11.700	11.700	
Embeta Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK	52.300	52.300	
Enea S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLENEA000013	STK	165.500	165.500	
Enerflex Ltd. Registered Shares o.N.	CA29269R1055	STK	93.200	93.200	
ESCO Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US2963151046	STK	4.300	4.300	
Exedy Corp. Registered Shares o.N.	JP3161160001	STK	0	23.900	
Extendicare Inc. Registered Shares o.N.	CA30224T8639	STK	77.300	77.300	
Flotek Industries Inc. Registered Shares New DL-,0001	US3433894090	STK	156.600	156.600	
Funding Circle Holdings PLC Registered Shares LS-,001	GB00BG0TPX62	STK	0	409.400	
Gamma Communications PLC Registered Shares LS -,01	GB00BQS10J50	STK	7.700	16.000	
Genesis Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000GMD9	STK	421.800	421.800	
Gentera S.A.B. de C.V. Registered Shares MN 2,865	MX01GE0E0004	STK	375.700	375.700	
Gilat Satellite Networks Ltd. Registered Shares o.N.	IL0010825102	STK	60.500	60.500	
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109	STK	0	281.200	
Guangdong Investment Ltd. Registered Shares o.N.	HK0270001396	STK	884.000	884.000	
Heidelberger Druckmaschinen AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007314007	STK	380.000	380.000	
Hochschild Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1FW5029	STK	0	276.400	
Hoist Finance AB Namn-Aktier o.N.	SE0006887063	STK	0	79.600	
Huaneng Power Internatl Inc. Registered Shares H YC 1	CNE1000006Z4	STK	0	306.000	
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	CA4509131088	STK	0	129.600	
IBEX Ltd. Registered Shares o.N.	BMG4690M1010	STK	32.200	32.200	
IMV Corp. Registered Shares o.N.	JP3100760002	STK	57.000	57.000	
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	0	2.150	
Interface Inc. Registered Shares DL -,10	US4586653044	STK	0	30.700	
JINS Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386110005	STK	16.100	16.100	

## 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
Johnson El. Holdings Ltd. Registered Shares HD -,05	BMG5150J1577	STK	285.500	285.500	
Just Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BCRX1J15	STK	358.100	358.100	
JVCKENWOOD Corp. Registered Shares o.N.	JP3386410009	STK	62.200	62.200	
Kiniksa Pharmaceuticals Int. Reg. Shares Cl.A DL-,00027323	GB00BRXB0C07	STK	22.900	22.900	
Kyung Dong Navien Co. Ltd. Registered Shares SW 1000	KR7009450008	STK	0	11.300	
LISI S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000050353	STK	17.400	17.400	
Luca Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA54929M1068	STK	659.900	659.900	
Magyar Telekom Telecommun.PLC Namens-Aktien A UF 100	HU0000073507	STK	150.300	150.300	
MAREX GROUP PLC Registered Shares DL -,000165	GB00BMT7GT62	STK	23.100	23.100	
Marr S.p.A. Azioni nom. EO-,50	IT0003428445	STK	0	15.300	
MDA Space Ltd. Registered Shares o.N.	CA55293N1096	STK	35.600	35.600	
Meiko Electronics Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3915350007	STK	0	11.400	
Mercury General Corp. Registered Shares o.N.	US5894001008	STK	0	10.600	
Metro Bank Holdings PLC Ordinary Shs LS-,000001	GB00BMX3W479	STK	616.800	616.800	
Mirae Asset Securities Co. Ltd Registered Shares SW 5000	KR7006800007	STK	61.000	61.000	
Modec Inc. Registered Shares o.N.	JP3888250002	STK	18.600	18.600	
Montana Aerospace AG Namens-Aktien SF 1	CH1110425654	STK	24.300	24.300	
Morgan Sindall Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0008085614	STK	0	14.100	
Nat.Grocers by Vitamin Cottage Registered Shares DL -,001	US63888U1088	STK	0	18.300	
Nongshim Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7004370003	STK	0	600	
Norion Bank AB Namn-Aktier o.N.	SE0017831795	STK	110.900	110.900	
Northeast Bank Registered Shares New DL 1	US66405S1006	STK	7.100	14.400	
Northrim BanCorp Inc. Registered Shares DL -,01	US6667621097	STK	0	9.300	
Northwest Natural Holding Co. Registered Shares o.N.	US66765N1054	STK	0	3.800	
Nutex Health Inc. Registered Shares o.N.	US67079U3068	STK	11.955	11.955	
Ohlson AB, Clas Namn-Aktier B SK 1,25	SE0000584948	STK	23.200	23.200	
Oki Electric Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3194000000	STK	75.900	75.900	
Okinawa Electric Power Co.Inc. Registered Shares o.N.	JP3194700005	STK	0	27.300	
On the Beach Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYM1K758	STK	237.600	237.600	
Onity Group Inc. Registered Shs DL -,01	US6757466064	STK	18.900	18.900	
Openlane Inc. Registered Shares o.N.	US48238T1097	STK	29.000	29.000	
Optima Bank S.A. Namens-Aktien EO 1,15	GRS533003000	STK	91.100	91.100	
Organogenesis Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US68621F1021	STK	394.000	394.000	
Ovzon AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948711	STK	402.700	402.700	
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305	STK	19.500	19.500	

## 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
Palomar Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US69753M1053	STK	5.100	5.100	
Partner Communications Co.Ltd. Registered Shares IS-,01	IL0010834849	STK	102.700	102.700	
Paysign Inc. Registered Shares DL -,01	US70451A1043	STK	154.700	154.700	
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier Class B DK 2	DK0060700516	STK	9.900	9.900	
Phoenix Financial Ltd. Registered Shares IS 1	IL0007670123	STK	30.900	30.900	
Porr AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000609607	STK	22.900	22.900	
Propel Holdings Inc. Registered Shares o.N.	CA74349D1069	STK	27.500	27.500	
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331	STK	18.900	18.900	
Puma Biotechnology Inc. Registered Shares DL -,0001	US74587V1070	STK	159.200	159.200	
Q Technology (Group) Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG7306T1058	STK	689.000	689.000	
Rasa Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3967400007	STK	24.500	24.500	
Regis Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RRL8	STK	241.200	241.200	
Rigel Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US7665597024	STK	0	40.200	
Sanki Engineering Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3325600009	STK	29.800	29.800	
Sanwa Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3344400001	STK	0	23.800	
Sats ASA Navne-Aksjer NK 2,125	NO0010863285	STK	235.700	235.700	
Seibu Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3417200007	STK	0	29.300	
Seikoh Giken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3414870000	STK	0	21.300	
Sinfonia Technology Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3375400003	STK	0	17.100	
SM Entertainment Co.Ltd. Registered Shares SW 500	KR7041510009	STK	8.000	8.000	
Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTSON0AM0001	STK	0	158.000	
Southern Cable Group Berhad Registered Shares o.N.	MYQ0225OO001	STK	1.865.500	1.865.500	
StoneX Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8618961085	STK	15.500	15.500	
Super Hi International Holding Reg.Shares DL -,000005	KYG8588S1049	STK	260.000	260.000	
Suzuken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3398000004	STK	0	5.300	
SWCC Corp. Registered Shares o.N.	JP3368400002	STK	0	14.100	
Telex Pharmaceuticals Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TLX2	STK	40.000	40.000	
Telkom SA SOC Ltd. Registered Shares RC 10	ZAE000044897	STK	262.000	262.000	
Tenaz Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA88034V3048	STK	56.100	56.100	
TerraVest Industries Inc. Registered Shares o.N.	CA88105G1037	STK	6.800	6.800	
TIM S.A. Registered Shares o.N.	BRTIMSACNOR5	STK	6.800	72.000	
Timah TBK, PT Registered Shares RP 50	ID1000111800	STK	0	9.092.700	
Toei Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3560000006	STK	19.900	19.900	
Tongdao Liepin Group Co. Ltd. Registered Shares DL-,0001	KYG8919T1022	STK	1.400.000	1.400.000	
Trevi-Finanziaria Industr. SpA Azioni nom. o.N.	IT0005422768	STK	1.343.700	1.343.700	

## 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
TruBridge Inc. Registered Shares DL -,001	US2053061030	STK	28.500	28.500	
Tuya Inc. Reg.Shares(Sp.ADRs)/1Cl.A o.N.	US90114C1071	STK	337.300	337.300	
Uchida Yoko Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3157200001	STK	11.800	11.800	
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK	237	697	
Unity Bancorp Inc. Registered Shares o.N.	US9132901029	STK	14.800	14.800	
Universal Insurance Hldgs Inc. Registered Shares DL -,01	US91359V1070	STK	25.300	25.300	
Valeura Energy Inc. Registered Shares New o.N.	CA9191444020	STK	135.800	135.800	
Veon Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 25/o.N.	US91822M5022	STK	15.600	15.600	
Viant Technology Inc. Registered Shs.Cl.A DL-,001	US92557A1016	STK	92.400	92.400	
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	60.100	60.100	
Vitrocell Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7082920000	STK	39.400	39.400	
Vobile Group Ltd. Registered Shares DL 0,000025	KYG9390R1103	STK	1.761.000	1.761.000	
West African Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAF6	STK	0	761.600	
XD Inc. Registered Shares DL-,0001	KYG9830N1097	STK	81.000	81.000	
XPLR Infrastructure L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.Int. o.N.	US65341B1061	STK	22.000	22.000	
Yalla Group Ltd. Reg.Shs (Sp.ADS)/1 CL.A o.N.	US98459U1034	STK	109.500	109.500	
Yixin Group Ltd. Registered Shs DL -,0001	KYG9T43R1023	STK	3.147.000	3.147.000	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

Centrais Elétr. Brasileiras Registered Shares o.N.	BRELETACNOR6	STK	5.600	33.900	
STIF Actions Nom. o.N.	FR001400MDW2	STK	8.400	8.400	
Third Coast Bancshares Inc. Registered Shares DL 1	US88422P1093	STK	0	20.200	
Vimeo Inc. Registered Shares DL -,01	US92719V1008	STK	110.800	110.800	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Mitsubishi Shokuhin Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3976000004	STK	0	4.700	
NationGate Holdings Berhad Registered Shares o.N.	MYQ027000007	STK	0	1.310.900	
Pum Tech Korea Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7251970000	STK	23.100	23.100	

**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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
Amfileon Short Term Alpha Inhaber-Anteile S	DE000A3DQ2L2	ANT	0	5.660	
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3	ANT	0	4.850	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile S	DE000A0Q95M1	ANT	0	4.650	

**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 Berichtstichtag):**

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

93.532,91

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): RUSSELL 2000)

EUR

84.632,39

**Währungsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE RB/DL, CROSS RATE SF/DL, CROSS RATE YN/DL)

EUR

51.764,49

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 01.01.2025 bis 31.12.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		690.189,52	3,40
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		73.578,86	0,36
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		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-79.950,73	-0,39
11. Sonstige Erträge	EUR		81,37	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>683.899,01</b>	<b>3,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6.846,40	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-785.611,37	-3,88
- Verwaltungsvergütung	EUR	-785.611,37		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		15,27	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.144,20	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-10.583,20	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-5.767,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.606,81		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.208,46		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-809.169,90</b>	<b>-3,99</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-125.270,88</b>	<b>-0,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		20.290.867,89	100,07
2. Realisierte Verluste	EUR		-17.060.991,39	-84,14
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>3.229.876,50</b>	<b>15,93</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>3.104.605,62</b>	<b>15,31</b>

## Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	646.112,67	3,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.040.453,31	5,13
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.686.565,98</b>	<b>8,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.791.171,60</b>	<b>23,63</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2025</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 39.098.941,53</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-433.774,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.025.928,11		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.459.702,84		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-22.107,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.791.171,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	646.112,67		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.040.453,31		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 43.434.230,47</b>

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

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			3.104.605,62	15,31
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR			0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>			<b>3.104.605,62</b>	<b>15,31</b>

# 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	
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
2025	Stück	202.759	EUR	43.434.230,47	EUR	214,22

**Jahresbericht**  
**WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse I**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 20.10.2025 bis 31.12.2025**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	179,48	0,36
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	14,50	0,03
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-23,49	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	0,05	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>170,53</b>	<b>0,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-354,61	-0,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-354,61		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	30,08	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-0,76	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-0,32	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-0,32		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-327,14</b>	<b>-0,65</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-156,60</b>	<b>-0,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.972,04	7,94
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.371,21	-6,74
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>600,83</b>	<b>1,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>444,23</b>	<b>0,89</b>

## Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.587,73	15,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.863,60	-11,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.724,13</b>	<b>3,45</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.168,36</b>	<b>4,34</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR		<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		50.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	50.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		2.168,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.587,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.863,60	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>52.168,36</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	444,23	0,89
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>444,23</b>	<b>0,89</b>

# Jahresbericht

## WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse I

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	500	EUR	52.168,36	EUR	104,34

\*) Auflegedatum 20.10.2025

# Jahresbericht

## WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		690.369,00
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		73.593,35
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		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-79.974,22
11. Sonstige Erträge	EUR		81,41
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>684.069,55</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6.847,93
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-785.965,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-785.965,98	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		45,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.144,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-10.583,52
- Depotgebühren	EUR	-5.767,93	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.606,81	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.208,78	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-809.497,03</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-125.427,49</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	EUR		20.294.839,93
2. Realisierte Verluste	EUR		-17.064.362,60
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>3.230.477,33</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>3.105.049,85</b>

## Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	653.700,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.034.589,71
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.688.290,11</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.793.339,96</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2025</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>39.098.941,53</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-383.774,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.075.928,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.459.702,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-22.107,92
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	4.793.339,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	653.700,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.034.589,71	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>43.486.398,83</b>

**Jahresbericht  
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in % *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B	keine	5,00	2,000	Thesaurierer	EUR
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse I **)	100.000	0,00	1,250	Thesaurierer	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

\*\*) Auflegedatum 20.10.2025

**Jahresbericht  
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>77.191.571,48</b>
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
Morgan Stanley Europe SE (Broker) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>88,61</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>1,51</b>

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	2,04 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,12 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,04 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **2,77**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XFI000000229   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	214,22
Ausgabepreis	EUR	224,93
Rücknahmepreis	EUR	214,22
Anzahl Anteile	STK	202.759

#### WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	104,34
Ausgabepreis	EUR	104,34
Rücknahmepreis	EUR	104,34
Anzahl Anteile	STK	500

### 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

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

##### Gesamtkostenquote

###### WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,04 %

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

###### WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,94 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

2,24 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

# Jahresbericht

## WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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.

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

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

##### KVG - eigene Investmentanteile

Amfileon Short Term Alpha Inhaber-Anteile S	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

##### WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

# Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	233.956,34
--------------------	-----	------------

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.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>86,1</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2

Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>2,9</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

### 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>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 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, 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.
- 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.

## **Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS**

- 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 13. April 2026

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: +49 (0) 69 / 710 43-0  
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

##### Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz  
David Blumer, Schaan  
Mathias Heiß, Langen  
Dr. André Jäger, Witten  
Corinna Jäger, Nidderau  
Kurt Jovy, München  
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

##### Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
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