

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG:

Mayr
Investment
Managers

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	22.047.153,81	90,09	21.967.735,94	76,35
Fondsanteile	0,00	0,00	2.384.639,00	8,29
Futures	-51.328,69	-0,21	-4.003,29	-0,01
DTG	0,00	0,00	-181.367,89	-0,63
Bankguthaben	2.605.290,23	10,65	4.748.239,61	16,50
Zins- und Dividendenansprüche	30.193,78	0,12	16.026,23	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-157.670,74	-0,64	-160.162,41	-0,56
Fondsvermögen	24.473.638,39	100,00	28.771.107,19	100,00

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Das Jahr 2020 war in vielerlei Hinsicht von der Corona-Pandemie geprägt. Auch die Entwicklungen an den globalen Aktienmärkten waren stark davon beeinflusst. Während des Corona-Crashes im März wurden zunächst sämtliche Branchen- und Länderindizes von den Marktturbulenzen erfasst. Im weiteren Jahresverlauf zeigte sich jedoch eine deutlich differenziertere Entwicklung.

Einzelne Branchen, die von den beschlossenen Corona-Maßnahmen besonders betroffen waren, verbuchten auch über das Gesamtjahr deutliche Verluste. Hierzu gehörten unter anderem Fluglinien und Reiseveranstalter. Aber auch Energietitel entwickelten sich unterdurchschnittlich, was unter anderem auf die Entwicklung des Ölpreises zurückzuführen ist. Zwar konnte sich der Preis für ein Barrel Rohöl der Sorte WTI nach dem Kurssturz im April mit kurzzeitig negativen Werten wieder deutlich erholen, der am Jahresende festgestellte Preis von 48.52 US-Dollar lag jedoch - 20.5% unterhalb des Vorjahreswerts.

Andere Branchen profitierten von den durch die Pandemie ausgelösten Marktentwicklungen. Die Aktienkurse einiger Unternehmen aus den Bereichen „Medizin“ und „Online-Handel“ beispielsweise erreichten schnell neue Höchststände. Technologietitel entwickelten sich ebenfalls positiv. Die hohen Kursgewinne der US-Schwergewichte Amazon.com Inc., Apple Inc. und Microsoft Corp. trieben wiederum den Vergleichsindex nach oben.

Auch länderseitig gab es deutliche Unterschiede. In Asien beispielsweise stieg der japanische TOPIX Index um + 4.8%, während der STI Index aus Singapur - 11.8% verlor. Dazwischen lag der HSI Index aus Hongkong mit - 3.4%. In Europa gehörte der DAX Index mit + 3.5% zu den besseren Indizes. Der CAC Index aus Frankreich verlor in dieser Zeit - 7.1% und der britische FTSE 100 Index - 14.3%. Der US-amerikanische S&P 500 Index erreichte mit + 16.3% eine deutliche Wertsteigerung, die allerdings von der Entwicklung des technologie-lastigen NASDAQ Index (+ 43.6%) noch weit übertroffen wurde.

Der Euro zeigte im vergangenen Jahr vor allem gegenüber den Währungen der Emerging Markets Stärke. So verlor beispielsweise der brasilianische Real gegenüber der Gemeinschaftswährung - 28.8%. Aber auch der US-Dollar gab im Berichtszeitraum im Vergleich zum Euro - 8.2% nach.

Die Wertentwicklung des WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS lag im Jahr 2020 unter der des Vergleichsindex. Die Underperformance wurde jedoch hauptsächlich im ersten Quartal 2020 aufgebaut und hing unmittelbar mit dem Auftreten der Corona-Pandemie zusammen. Diese führte zu einer abrupten und starken Abschwächung des Wirtschaftswachstums weltweit. Aktien von Unternehmen, deren Wachstumspotential sich durch die Corona-Krise deutlich reduzierte, verloren dabei überproportional. Dieses Szenario stellte für das Anlagekonzept, das auf Wachstumsunternehmen und zusätzlich auch auf kleinere Unternehmen ausgerichtet ist, besonders ungünstige Rahmenbedingungen dar.

Der schnelle und deutliche Einbruch der globalen Aktienmärkte führte zu einer Marktphase, in der die Einzeltitelselektion keine überdurchschnittliche Wertentwicklung erwarten ließ. Wie in der Anlagestrategie vorgesehen, wurde ab diesem Zeitpunkt eine Orientierung der Wertentwicklung des Portfolios am Vergleichsindex angestrebt und das Portfolio entsprechend umgestellt.

Im August 2020 wurden nach Abschluss eines größeren Entwicklungsprojekts bei der Anlageberatungsgesellschaft neue Komponenten der Anlagestrategie eingeführt, die nach Einschätzung der Anlageberatungsgesellschaft zu einer Verbesserung der bisherigen Anlagestrategie führen. Dabei bildet die wachstumsorientierte Einzelaktienselektion weiterhin den Kern der Anlagestrategie.

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Die erste neue Komponente ist ein zweites Teil-Portfolio neben dem wachstumsorientierten Teil-Portfolio. Dieses neue Teil-Portfolio enthält Unternehmen, deren Aktien einen defensiveren Wertentwicklungscharakter aufweisen sollen.

Die Gewichtung der beiden aktiven Teil-Portfolios untereinander ist variabel, so dass das Gesamt-Portfolio je nach Marktphase auch defensiver ausgerichtet werden kann. Daher ist eine Orientierung des gesamten Portfolios am Vergleichsindex grundsätzlich nicht mehr vorgesehen. Diese Möglichkeit soll für Sondersituationen aber weiterhin bestehen bleiben.

Die zweite Komponente hängt hauptsächlich mit der im Oktober 2019 eingeführten Erweiterung des Anlageuniversums auf kleinere Unternehmen zusammen. Eine möglicherweise höhere Konzentration an kleineren Unternehmen kann zu einer höheren Schwankungsbreite der relativen Wertentwicklung gegenüber dem Vergleichsindex führen. Um dem zu begegnen, kann der Wertentwicklungsunterschied zwischen großen und kleineren Unternehmen hinzugefügt werden, was durch den Einsatz Derivater Geschäfte erfolgt. Auch die Gewichtung dieser Komponente wird variabel gesteuert.

Wie schon bisher, wird die Anlagestrategie auch weiterhin an die aktuellen Gegebenheiten des Kapitalmarktumfelds angepasst.

Seit der vollständigen Einführung der weiterentwickelten Anlagestrategie am 14.08.2020 wurde bis zum Jahresende eine leichte Outperformance erzielt.

Zum Jahresschluss war das Portfolio breit diversifiziert mit Schwerpunkten in den Sektoren „Technologie“, „Rohstoffe“ und „Zyklische Konsumgüter“. Länderseitig waren die USA mit 25.4% am höchsten gewichtet, gefolgt von Kanada, Großbritannien und Japan.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

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 (Glatstellung) 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -4,26 %¹. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (100,00% MSCI AC World NDR (EUR)) eine Wertentwicklung von +5,89 %.

Wichtiger Hinweis

Die beiden Sondervermögen „WM AKTIEN GLOBAL US\$ UI-FONDS“ (übertragendes Sondervermögen) und „WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS“ (übernehmendes Sondervermögen) wurden zum 1. Januar 2020 verschmolzen (Übertragungstichtag: 31. Dezember 2020). Die Verschmelzung erfolgte durch Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Sondervermögens auf das übernehmende Sondervermögen.

Zum 1. Januar 2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) und zum 1. April 2020 in § 2 (Anlagegrenzen) und § 7 (Kosten) geändert.

¹ 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.

Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.631.788,54	100,65
1. Aktien	21.933.889,86	89,62
Australien	880.593,75	3,60
Belgien	206.120,00	0,84
Bermuda	869.127,18	3,55
Brasilien	113.581,26	0,46
Bundesrep. Deutschland	437.920,00	1,79
Canada	2.586.159,08	10,57
China	826.449,79	3,38
Finnland	263.978,00	1,08
Frankreich	508.346,00	2,08
Griechenland	120.060,00	0,49
Großbritannien	2.174.289,87	8,88
Hongkong	255.263,21	1,04
Indonesien	814.254,72	3,33
Irland	127.246,00	0,52
Italien	497.550,90	2,03
Japan	1.987.557,75	8,12
Kaimaninseln	614.839,26	2,51
Marshall Inseln	446.772,91	1,83
Niederlande	391.149,20	1,60
Norwegen	130.310,79	0,53
Portugal	129.695,25	0,53
Schweiz	128.016,21	0,52
Singapur	122.862,76	0,50
Südafrika	477.814,17	1,95
Südkorea	1.218.179,73	4,98
USA	5.605.752,07	22,91
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	113.263,95	0,46
CHF	113.263,95	0,46
3. Derivate	-51.328,69	-0,21

Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Bankguthaben	1.907.925,78	7,80
5. Sonstige Vermögensgegenstände	728.037,64	2,97
II. Verbindlichkeiten	-158.150,15	-0,65
III. Fondsvermögen	24.473.638,39	100,00

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	22.047.153,81	90,09
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	21.053.642,57	86,03
Aktien							EUR	20.940.378,62	85,56
Eagers Automotive Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APE3		STK	49.800	49.800	0	AUD 13,580	422.677,50	1,73
Redbubble Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RBL2		STK	130.600	172.200	41.600	AUD 5,610	457.916,25	1,87
CIA Saneamento Minas Gerais Registered Shares o.N.	BRCSMGACNOR5		STK	44.100	58.800	14.700	BRL 16,400	113.581,26	0,46
Capstone Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA14068G1046		STK	349.900	448.700	98.800	CAD 2,390	533.023,77	2,18
Endeavour Silver Corp. Registered Shares o.N.	CA29258Y1034		STK	137.800	137.800	0	CAD 6,450	566.517,94	2,31
New Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA6445351068		STK	221.300	286.800	65.500	CAD 2,890	407.646,76	1,67
North West Company Inc., The Reg.Shs.(Var.Vot.+C.Vot.) o.N.	CA6632782083		STK	6.100	6.100	0	CAD 32,810	127.567,72	0,52
Stelco Inc. Registered Shares o.N.	CA8585221051		STK	31.300	41.900	10.600	CAD 22,930	457.460,00	1,87
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348		STK	1.000	1.000	0	CHF 139,000	128.016,21	0,52
Esprinet S.p.A. Azioni nom. EO -,15	IT0003850929		STK	46.155	58.200	12.045	EUR 10,780	497.550,90	2,03
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852		STK	2.300	2.300	0	EUR 48,640	111.872,00	0,46
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132		STK	6.700	6.700	0	EUR 19,700	131.990,00	0,54
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501		STK	12.200	12.200	0	EUR 10,430	127.246,00	0,52
Hellenic Telecomm. Organ. S.A. Namens-Aktien EO 2,83	GRS260333000		STK	9.000	9.000	0	EUR 13,340	120.060,00	0,49
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824		STK	10.200	10.200	0	EUR 12,940	131.988,00	0,54
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416		STK	140.600	140.600	0	EUR 2,782	391.149,20	1,60
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	39.100	39.100	0	EUR 11,200	437.920,00	1,79
Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTSON0AM0001		STK	194.300	194.300	0	EUR 0,668	129.695,25	0,53
SRP Groupe Actions au Porteur EO -,04	FR0013006558		STK	197.800	197.800	0	EUR 2,570	508.346,00	2,08
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	1.100	1.100	0	EUR 85,680	94.248,00	0,39
CMC Markets PLC Registered Shares LS -,25	GB00B14SKR37		STK	93.920	120.920	27.000	GBP 3,985	414.245,93	1,69
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38		STK	36.300	36.300	0	GBP 3,776	151.708,69	0,62
Halfords Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B012TP20		STK	147.400	147.400	0	GBP 2,745	447.828,44	1,83
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZYZ77		STK	110.600	110.600	0	GBP 3,404	416.693,30	1,70
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	6.900	6.900	0	GBP 15,495	118.334,81	0,48
Telecom Plus PLC Registered Shares LS -,05	GB0008794710		STK	7.900	7.900	0	GBP 14,400	125.910,35	0,51
China Power Intl Development Registered Shares o.N.	HK2380027329		STK	737.900	737.900	0	HKD 1,640	126.926,57	0,52
China Tradition.C.Med.Hldg.Co. Registered Shares o.N.	HK0000056256		STK	332.500	332.500	0	HKD 3,680	128.336,64	0,52
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051		STK	21.000	21.000	0	HKD 54,950	121.031,43	0,49
COSCO SHIPPING Holdings Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002J7		STK	443.180	790.000	346.820	HKD 8,890	413.231,20	1,69

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					im Berichtszeitraum				
Flat Glass Group Co. Ltd. Registered Shares H YC -,25	CNE100002375		STK	127.500	166.000	38.500	HKD 30,900	413.218,59	1,69
Kunlun Energy Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	BMG5320C1082		STK	169.200	223.200	54.000	HKD 6,810	120.853,34	0,49
Razer Inc. Registered Shares o.N.	KYG7397A1067		STK	1.567.000	1.567.000	0	HKD 2,380	391.162,43	1,60
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028		STK	150.100	150.100	0	HKD 6,520	102.645,40	0,42
Indika Energy TBK, PT Registered Shares RP 100	ID1000110901		STK	4.075.400	4.075.400	0	IDR 1.730,000	408.300,05	1,67
Timah TBK, PT Registered Shares RP 50	ID1000111800		STK	4.720.500	6.561.500	1.841.000	IDR 1.485,000	405.954,67	1,66
Alfresa Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3126340003		STK	7.500	7.500	0	JPY 1.889,000	111.587,98	0,46
Chubu Electric Power Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3526600006		STK	11.800	11.800	0	JPY 1.243,000	115.525,36	0,47
Electric Power Dev. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3551200003		STK	10.000	10.000	0	JPY 1.421,000	111.922,72	0,46
GLOBERIDE Inc. Registered Shares o.N.	JP3503800009		STK	12.800	12.800	0	JPY 4.195,000	422.927,70	1,73
Kato Sangyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3213300001		STK	4.200	4.200	0	JPY 3.495,000	115.616,72	0,47
Medipal Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3268950007		STK	7.400	7.400	0	JPY 1.938,000	112.956,10	0,46
Megmilk Snow Brand Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3947800003		STK	6.100	6.100	0	JPY 2.207,000	106.036,74	0,43
MrMax Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JP3885200000		STK	64.100	64.100	0	JPY 773,000	390.266,90	1,59
Valor Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3778400006		STK	4.800	6.300	1.500	JPY 2.643,000	99.922,34	0,41
Valuence Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3431540008		STK	13.200	13.200	0	JPY 3.855,000	400.795,19	1,64
CJ CheilJedang Corp. Registered Shares SW 5000	KR7097950000		STK	400	400	0	KRW 381.000,000	114.078,91	0,47
Kiwoom Securities Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7039490008		STK	4.135	4.135	0	KRW 126.500,000	391.549,28	1,60
KT Corp. Registered Shares SW 5000	KR7030200000		STK	6.900	6.900	0	KRW 24.000,000	123.959,76	0,51
Kumho Petro Chemical Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7011780004		STK	4.200	4.200	0	KRW 145.000,000	455.866,51	1,86
SK Telecom Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7017670001		STK	745	745	0	KRW 238.000,000	132.725,27	0,54
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489		STK	15.600	15.600	0	NOK 87,700	130.310,79	0,53
Japfa Ltd. Registered Shares o.N.	SG1AB9000005		STK	217.200	282.400	65.200	SGD 0,920	122.862,76	0,50
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094		STK	920	1.300	380	USD 156,230	116.864,46	0,48
Alpha & Omega Semiconductor Registered Shares DL -,002	BMG6331P1041		STK	18.100	23.700	5.600	USD 23,620	347.607,12	1,42
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	1.700	1.700	0	USD 79,200	109.472,31	0,45
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	500	500	0	USD 243,580	99.024,31	0,40
Brightcove Inc. Registered Shares DL -,01	US10921T1016		STK	28.900	37.800	8.900	USD 18,330	430.715,51	1,76
Commercial Vehicle Group Inc. Registered Shares DL -,01	US2026081057		STK	53.100	69.200	16.100	USD 8,520	367.844,54	1,50
Danaos Corp. Registered Shares DL -,01	MHY1968P1218		STK	26.700	37.400	10.700	USD 20,580	446.772,91	1,83
Donnelley Fin. Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US25787G1004		STK	27.200	35.500	8.300	USD 17,170	379.725,18	1,55
Ensign Group Inc. Registered Shares DL-,001	US29358P1012		STK	1.915	2.500	585	USD 72,910	113.523,58	0,46
Green Brick Partners Inc. Registered Shares DL -,01	US3927091013		STK	23.100	31.000	7.900	USD 23,440	440.250,43	1,80
Haverty Furniture Cos Inc. Registered Shares DL 1	US4195961010		STK	17.300	17.300	0	USD 27,820	391.321,25	1,60
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	2.100	2.100	0	USD 65,840	112.418,90	0,46
Lincoln Educat.Services Corp. Registered Shares o.N.	US5335351004		STK	71.100	93.600	22.500	USD 6,470	374.027,97	1,53

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Live Oak Bancshares Inc. Registered Shares o.N.	US53803X1054		STK	10.810	18.300	7.490	USD	46,620	409.758,68	1,67
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041		STK	1.800	1.800	0	USD	72,610	106.267,18	0,43
MaxLinear Inc. Reg. Shares DL -,01	US57776J1007		STK	16.400	16.400	0	USD	38,410	512.174,97	2,09
Mr. Cooper Group Inc. Registered Shares DL -,01	US62482R1077		STK	18.800	23.000	4.200	USD	30,540	466.828,20	1,91
Premier Inc. Registered Shares DL -,01	US74051N1028		STK	4.000	4.000	0	USD	35,120	114.220,67	0,47
Providence Service Corp. Registered Shares DL -,001	US7438151026		STK	3.700	3.700	0	USD	137,900	414.854,87	1,70
Resolute Forest Products Inc. Registered Shares DL 1	US76117W1099		STK	83.300	83.300	0	USD	6,570	444.980,08	1,82
Southwest Gas Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US8448951025		STK	2.300	2.300	0	USD	59,850	111.923,73	0,46
SpartanNash Co. Registered Shares o.N.	US8472151005		STK	6.400	6.400	0	USD	17,210	89.555,25	0,37
Textainer Group Holdings Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG8766E1093		STK	25.800	33.200	7.400	USD	19,100	400.666,72	1,64
African Rainbow Minerals Ltd. Registered Shares RC -,05	ZAE000054045		STK	33.000	33.000	0	ZAR	259,970	477.814,17	1,95
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	113.263,95	0,46	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	398	1.074	676	CHF	309,000	113.263,95	0,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	993.511,24	4,06	
Aktien							EUR	993.511,24	4,06	
Converge Technology Solutions Registered Shares o.N.	CA21250C1068		STK	155.300	203.000	47.700	CAD	4,990	493.942,89	2,02
Volex PLC Registered Shares LS -,25	GB0009390070		STK	145.600	145.600	0	GBP	3,100	499.568,35	2,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	22.047.153,81	90,09	
Derivate							EUR	-51.328,69	-0,21	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	-51.328,69	-0,21	
Forderungen/Verbindlichkeiten										

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	-51.328,69	-0,21	
FUTURE MSCI DAILY WORLD NR EUR 03.21 EUREX		185	EUR	Anzahl 72			9.660,00	0,04	
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 03.21 CME		352	USD	Anzahl -209			-201.780,63	-0,82	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.21 CME		352	USD	Anzahl 111			140.791,94	0,58	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.907.925,78	7,80	
Bankguthaben						EUR	1.907.925,78	7,80	
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	744.586,15		%	100,000	744.586,15	3,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	76.291,13		%	100,000	10.255,98	0,04
			HUF	402.755,48		%	100,000	1.103,68	0,00
			NOK	88.346,40		%	100,000	8.414,82	0,03
			PLN	43.026,05		%	100,000	9.350,24	0,04
			SEK	72.839,33		%	100,000	7.235,81	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	19.209,40		%	100,000	12.005,87	0,05
			BRL	102.995,16		%	100,000	16.174,88	0,07
			CAD	581.361,91		%	100,000	370.553,83	1,51
			CHF	8.507,12		%	100,000	7.834,89	0,03
			CNY	537,97		%	100,000	66,97	0,00
			GBP	17.562,82		%	100,000	19.438,65	0,08
			HKD	158.742,63		%	100,000	16.649,64	0,07
			ILS	3.102,15		%	100,000	785,00	0,00
			JPY	923.895,00		%	100,000	7.276,91	0,03
			KRW	28.171.944,00		%	100,000	21.088,09	0,09
			NZD	24.925,53		%	100,000	14.603,66	0,06
			PHP	544.529,78		%	100,000	9.219,97	0,04
			SGD	19.633,57		%	100,000	12.071,80	0,05
			THB	285.414,67		%	100,000	7.746,91	0,03

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			TRY	82.938,97	%	100,000	9.162,40	0,04
			USD	730.414,93	%	100,000	593.881,56	2,43
			ZAR	151.143,96	%	100,000	8.418,07	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	728.037,64	2,97
Zinsansprüche			EUR	19,40			19,40	0,00
Dividendenansprüche			EUR	19.856,00			19.856,00	0,08
Quellensteueransprüche			EUR	10.797,79			10.797,79	0,04
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	697.364,45			697.364,45	2,85
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-158.150,15	-0,65
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-479,41			-479,41	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-76.128,21			-76.128,21	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.022,94			-15.022,94	-0,06
Anlageberatungsvergütung			EUR	-59.519,59			-59.519,59	-0,24
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00			-6.500,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	24.473.638,39	100,00 1)

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	97,32
Ausgabepreis	EUR	102,19
Rücknahmepreis	EUR	97,32
Anzahl Anteile	STK	251.486

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 30.12.2020	
AUD	(AUD)	1,6000000	= 1 EUR (EUR)
BRL	(BRL)	6,3676000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5689000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0858000	= 1 EUR (EUR)
CNY	(CNY)	8,0325000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4387000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9035000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,5343000	= 1 EUR (EUR)
HUF	(HUF)	364,9200000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	17267,7960000	= 1 EUR (EUR)
ILS	(ILS)	3,9518000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	126,9626000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1335,9174000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,4989000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7068000	= 1 EUR (EUR)
PHP	(PHP)	59,0598000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,6016000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,0665000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,6264000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	36,8424000	= 1 EUR (EUR)
TRY	(TRY)	9,0521000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2299000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	17,9547000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) 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					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	839	839	
A-Living Smart City Sv.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	0	196.610	
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	2.580	2.580	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	2.156	2.156	
AC Energy Philippines Inc. Registered Shares PP 1	PHY1001B1053	STK	12.832.000	12.832.000	
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	7.100	7.100	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	884	884	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	629	629	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	890	890	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.261	1.261	
AO World PLC Registered Shares LS -,0025	GB00BJTNFH41	STK	216.580	216.580	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	6.266	6.266	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	0	5.930	
Bactiguard Holding AB (Publ) Namn-Aktier B o.N.	SE0005878741	STK	22.280	22.280	
Bavarian Nordic Navne-Aktier DK 10	DK0015998017	STK	17.800	17.800	
BayCurrent Consulting Inc. Registered Shares o.N.	JP3835250006	STK	0	12.740	
Beijing Chunliz.Med.Ins.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001TP1	STK	104.000	104.000	
Beijing Enterpr.Urb.Res.Gr.Ltd Registered Shares HKD -,10 o.N	KYG0958F1019	STK	2.034.000	2.034.000	
Belluna Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3835650007	STK	55.200	55.200	
BHG Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010948588	STK	39.200	39.200	
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	7.099	7.099	
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	735	735	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	29.686	29.686	
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG173841013	STK	41.600	114.810	
Calavo Growers Inc. Registered Shares DL -,001	US1282461052	STK	2.300	2.300	
Cantel Medical Corp. Registered Shares DL-,10	US1380981084	STK	2.700	2.700	
Carabao Group PCL Reg. Shares (NVDRs) BA 1	TH6066010R13	STK	0	230.470	
Century Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US1565043007	STK	10.900	10.900	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	2.727	2.727	
Chin.Datang Corp.Renew.Pwr Co. Registered Shares H YC 1	CNE100000X69	STK	3.629.000	3.629.000	
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	0	44.390	

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
China Meidong Auto Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG211921021	STK	66.100	66.100	
China Yuhua Education Corp.Ltd Registered Shares HD-,00001	KYG2120K1094	STK	855.000	855.000	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	6.422	6.422	
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	3.092	3.092	
CKD Corp. Registered Shares o.N.	JP3346800000	STK	34.500	34.500	
Clearwater Paper Corp. Registered Shares DL -,0001	US18538R1032	STK	31.710	31.710	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	5.712	5.712	
Codan Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CDA3	STK	0	118.000	
Costamare Inc. Registered Shares DL -,0001	MHY1771G1026	STK	0	62.000	
Country Gar. Sv. Hldgs Co. Ltd Registered Shares DL-,0001	KYG2453A1085	STK	0	182.560	
Daishinku Corp. Registered Shares o.N.	JP3484400001	STK	24.640	24.640	
Daseke Inc. Registered Shares DL -,0001	US23753F1075	STK	71.400	71.400	
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4	STK	0	248.640	
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	STK	15.000	15.000	
Delta Electronics (Thai.)PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	TH0528010Z18	STK	135.570	135.570	
Delta Electronics (Thai.)PCL Registered Shares (Local) BA 1	TH0528010Z00	STK	135.570	135.570	
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	0	13.710	
Digital China Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG2759B1072	STK	601.000	601.000	
DongKook Pharmaceutical Co.Ltd Registered Shares SW 500	KR7086450004	STK	11.800	11.800	
Dorel Industries Inc. Reg.Shs Class B (Subord.Vtg)oN	CA25822C2058	STK	73.800	73.800	
Dorian LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	MHY2106R1100	STK	22.900	67.750	
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	0	270	
Eguarantee Inc. Registered Shares o.N.	JP3130300001	STK	22.470	22.470	
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005188336	STK	0	17.730	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	19.544	19.544	
Enea S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLENEA000013	STK	171.129	171.129	
Eneva S.A. Registered Shares o.N.	BRENEVACNOR8	STK	0	67.500	
Europris ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010735343	STK	100.510	100.510	
exp World Holdings Inc. Registered Shares DL -,00001	US30212W1009	STK	19.020	19.020	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	5.975	5.975	
F&F Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7007700008	STK	0	6.800	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	3.559	3.559	
First Pacific Co. Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG348041077	STK	2.086.300	2.086.300	
Fjordkraft Holding ASA Navne-Aksjer o.N.	NO0010815673	STK	54.150	54.150	
Frasers Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B1QH8P22	STK	182.840	182.840	

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Frontier Management Inc. Registered Shares o.N.	JP3829550007	STK	6.100	6.100	
Fukui Computer Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3803800006	STK	19.300	19.300	
Fulgent Genetics Inc. Registered Shares DL -,0001	US3596641098	STK	0	42.660	
Fumakilla Ltd. Registered Shares o.N.	JP3826000006	STK	29.100	29.100	
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US36118L1061	STK	15.500	15.500	
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	0	33.770	
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	7.339	7.339	
Great Lakes Dre.&Dock Corp New Registered Shares DL -,01	US3906071093	STK	0	33.230	
gremz Inc. Registered Shares o.N.	JP3952860009	STK	45.600	45.600	
Hansol Chemical Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7014680003	STK	3.270	3.270	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	0	32.320	
Himax Technologies Inc. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1/o.N.	US43289P1066	STK	122.900	122.900	
Home Capital Group Inc. Registered Shares o.N.	CA4369131079	STK	0	26.060	
Hong Kong Television Netw.Ltd. Reg.Shs.(Board Lot 1000) o.N.	HK0000065349	STK	326.000	326.000	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	4.700	4.700	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	30.866	30.866	
IGG Inc. Registered Shares DL -,0000025	KYG6771K1022	STK	334.000	334.000	
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648	STK	31.300	100.740	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	6.458	6.458	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	1.303	1.303	
ITmedia Inc. Registered Shares o.N.	JP3104880004	STK	9.900	9.900	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	3.981	3.981	
Jp.Medi.Dynamic Marketing Inc. Registered Shares o.N.	JP3689100000	STK	0	33.050	
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	4.349	4.349	
K92 Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA4991131083	STK	91.500	91.500	
Kadokawa Corp. Registered Shares o.N.	JP3214350005	STK	36.200	36.200	
Keiyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3277400002	STK	57.700	57.700	
Leeno Industrial Inc. Registered Shares SW 500	KR7058470006	STK	2.692	2.692	
Life Corp. Registered Shares o.N.	JP3966600003	STK	10.430	10.430	
Liontrust Asset Management PLC Registered Shares LS -,01	GB0007388407	STK	37.400	37.400	
Logo Yazilim Sanayi Ve Tic.AS Namens-Aktien TN 1	TRALOGOW91U2	STK	48.000	48.000	
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	24.700	24.700	
Luna Innovations Inc. Registered Shares DL -,01	US5503511009	STK	0	85.350	
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA5503711080	STK	71.200	71.200	
MACOM Technology Sol.Hldg.Inc. Registered Shares DL -,001	US55405Y1001	STK	32.670	32.670	

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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Masonite International Corp. Registered Shares o.N.	CA5753851099	STK	7.200	7.200	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.258	1.258	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.120	1.120	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	1.907	1.907	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	3.826	3.826	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	11.339	11.339	
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 3	GRS003003035	STK	0	184.700	
NEC Netw.&System Integra.Corp. Registered Shares o.N.	JP3733800001	STK	23.200	23.200	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	4.386	4.386	
Nickel Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000018236	STK	0	1.444.640	
Nitto Boseki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3684400009	STK	5.300	23.140	
NMI Holdings Inc. Registered Shares A DL -,01	US6292093050	STK	0	18.910	
Northam Platinum Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000030912	STK	32.800	107.350	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	3.774	3.774	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	924	924	
Omega Geracao S.A. Registered Shares o.N.	BROMGEACNORO	STK	33.000	66.000	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	3.280	3.280	
Organo Corp. Registered Shares o.N.	JP3201600008	STK	9.800	9.800	
Os.Organic Chemical Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3187000009	STK	19.320	19.320	
PennyMac Financial Services Registered Shares DL -,01	US70932M1071	STK	24.100	24.100	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	2.113	2.113	
Petropavlovsk PLC Registered Shares LS -,01	GB0031544546	STK	481.600	481.600	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	8.275	8.275	
PFSWEB Inc. Registered Shares New DL -,01	US7170982067	STK	79.800	79.800	
Pharma Mar S.A. Acciones Port. EO -,60	ES0169501022	STK	6.435	6.435	
Pou Sheng Internat. Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,25	BMG7208D1092	STK	0	1.806.120	
POWELL INDUSTRIES INC. Registered Shares DL -,01	US7391281067	STK	14.600	14.600	
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053	STK	431.640	431.640	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	3.743	3.743	
PT Media Nusantara Citra Tbk Registered Shares o.N.	ID1000106206	STK	0	6.749.700	
Pure Gold Mining Inc. Registered Shares o.N.	CA74624E1007	STK	315.410	315.410	
Q Technology (Group) Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG7306T1058	STK	0	354.160	
Ramelius Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RMS4	STK	722.700	722.700	
Real Matters Inc. Registered Shares o.N.	CA75601Y1007	STK	20.020	88.430	
Retail Partners Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3873200004	STK	36.160	36.160	

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
Richter Gedeon Vegye.Gyár Nyrt Namens-Aktien UF 100	HU0000123096	STK	8.600	8.600	
Ride On Express Hldgs Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3966000006	STK	34.000	34.000	
Riverstone Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	SG1U22933048	STK	541.174	541.174	
Royal Bafokeng Platinum Ltd. Registered Shares RC -,01	ZAE000149936	STK	119.500	119.500	
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	2.059	2.059	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	11.344	11.344	
SAMCO Inc. Registered Shares o.N.	JP3322950001	STK	6.500	6.500	
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009554454	STK	0	267.520	
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	8.827	8.827	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.731	1.731	
Seachange International Inc. Registered Shares DL -,01	US8116991071	STK	168.400	168.400	
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	11.060	11.060	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.160	1.160	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0007439112	STK	13.400	36.230	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	16.300	16.300	
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	8.145	8.145	
Sonic Automotive Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US83545G1022	STK	0	19.640	
Suheung Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7008490005	STK	10.200	10.200	
Superior Group of Cies Inc. Registered Shares DL 1	US8683581024	STK	21.600	21.600	
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	30.960	30.960	
SWCC Showa Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3368400002	STK	44.000	44.000	
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	CH0010675863	STK	5.330	5.330	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	5.284	5.284	
Tauron Polska Energia SA Inhaber-Aktien ZY 5	PLTAURN00011	STK	705.270	705.270	
TCL Electronics Holdings Ltd. Registered Shares HD 1	KYG8701T1388	STK	596.000	596.000	
Temple & Webster Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TPW5	STK	83.730	83.730	
Teranga Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA8807972044	STK	41.270	41.270	
Tianneng Power Intern. Ltd. Registered Shares HD -,1	KYG8655K1094	STK	288.200	288.200	
Tokmanni Group Corp Registered Shares o.N.	FI4000197934	STK	41.300	41.300	
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.697	3.697	
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	3.976	3.976	
Trisura Group Ltd. Registered Shares o.N.	CA89679A2092	STK	6.970	6.970	
U.S. Xpress Enterprises Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US90338N2027	STK	73.620	73.620	
Uchida Yoko Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3157200001	STK	9.300	9.300	
United Labs Intl Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG8813K1085	STK	193.000	193.000	

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 (Marktzugang zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Universal Electronics Inc. Registered Shares DL -,01	US9134831034	STK	0	11.460	
Universal Technical Institute Registered Shares DL -,0001	US9139151040	STK	75.100	75.100	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	0	5.400	
Viamed Healthcare Inc. Registered Shares o.N.	CA92663R1055	STK	29.992	29.992	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.479	2.479	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	2.134	2.134	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	2.591	2.591	
XI S&D Inc. Registered Shares SW 1000	KR7317400000	STK	57.000	57.000	
Xinyi Solar Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG9829N1025	STK	676.600	676.600	
XXL ASA Navne-Aksjer A NK -,40	NO0010716863	STK	177.000	177.000	
Yadea Group Holdings Ltd. Registered Shares DL -,0001	KYG9830F1063	STK	508.830	508.830	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Alacer Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0106791084	STK	0	127.640	
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	STK	0	46.470	
Jet2 PLC Registered Shares LS -,0125	GB00B1722W11	STK	54.650	84.900	
Sylvania Platinum Ltd Registered Shs. DL 0,01	BMG864081044	STK	581.400	581.400	
Team17 Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYVX2X20	STK	114.020	114.020	
Ten Square Games S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLTSQGM00016	STK	13.000	13.000	
West Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3154750008	STK	20.200	20.200	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Camil Alimentos SA Registered Shares o.N.	BRCAMLACNOR3	STK	212.080	212.080	
Kaisa Prosperity Holdings Ltd. Registered Shares HD-,03	KYG522441032	STK	68.000	68.000	
Pharma Mar S.A. Acciones Port. EO -,05	ES0169501030	STK	16.300	16.300	
Pushpay Hldgs. Ltd. Registered Shares o.N.	NZPAYE0003S9	STK	56.644	56.644	
Spartan Motors Inc. Registered Shares DL-,01	US8468191007	STK	0	36.290	
Turquoise Hill Resources Ltd. Registered Shares o.N.	CA9004351081	STK	574.500	574.500	

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
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	STK	3.902	3.902	
United Paper PCL Reg. Shares (NVDRs) BA 1	TH0818010R13	STK	1.061.600	1.061.600	
Andere Wertpapiere					
Bavarian Nordic AS Anrechte	DK0061268638	STK	71.200	71.200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi IDX MSCI EM SRI UC Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	ANT	239.500	239.500	
AIS-Amundi Index MSCI World Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437016972	ANT	0	13.590	
Lyxor MSCI World UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT	7.300	34.600	
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674175	ANT	141.800	141.800	

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

43.671,71

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): RUSSELL 2000, S+P 500)

EUR

34.984,78

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 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.426,04	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	299.815,30	1,20
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	432,55	0,00
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	-513,91	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-39.929,16	-0,16
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	263.230,82	1,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6.650,10	-0,03
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-485.744,28	-1,93
- Verwaltungsvergütung	EUR	-242.902,15		
- Beratungsvergütung	EUR	-242.842,13		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.786,55	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-14.739,63	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	14.153,01	0,06
- Depotgebühren	EUR	-4.077,01		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	42.469,20		
- Sonstige Kosten	EUR	-24.239,18		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-19.971,89		
Summe der Aufwendungen		EUR	-512.767,55	-2,04
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-249.536,73	-0,99
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	13.328.928,32	53,00
2. Realisierte Verluste		EUR	-15.806.730,38	-62,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.477.802,06	-9,85
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.727.338,79	-10,84

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.759.725,10	7,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-155.726,93	-0,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.603.998,17	6,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.123.340,62	-4,46

Entwicklung des Sondervermögens

2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	28.771.107,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.633.866,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	872.098,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.830.324,24
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	2.324.358,89
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-540.261,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.123.340,62
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.759.725,10
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-155.726,93
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.473.638,39

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.727.338,79	-10,84
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.727.338,79	10,84
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

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
2017	Stück	350.927	EUR	40.827.126,35	EUR 116,34
2018	Stück	325.712	EUR	27.246.347,21	EUR 83,65
2019	Stück	283.044	EUR	28.771.107,18	EUR 101,65
2020	Stück	251.486	EUR	24.473.638,39	EUR 97,32

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 35.998.664,17

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

90,09

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,21

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

1,86 %

größter potenzieller Risikobetrag

7,97 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

5,99 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,67

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI AC World (EUR) (All Countries) (FactSet: 892400)

100,00 %

Sonstige Angaben

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	97,32
Ausgabepreis	EUR	102,19
Rücknahmepreis	EUR	97,32
Anzahl Anteile	STK	251.486

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

Gesamtkostenquote

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,18 %

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
---	-----	------

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.

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

EUR 0,00

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:

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi IDX MSCI EM SRI UC Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	0,200
AIS-Amundi Index MSCI World Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437016972	0,180
Lyxor MSCI World UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	0,400
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI E.M.U.ETF Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	LU0950674175	0,225

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 24.239,18

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 19.971,89

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

Transaktionskosten EUR 207.047,21

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	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis

von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

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 2021

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 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 16. April 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100
Telefax: 089 / 55878 464
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

3. Beratungsgesellschaft

Mayr Investment Managers GmbH

Postanschrift:

Sonnenstraße 1
80331 München

Telefon: 089 / 54 91 58-0
Telefax: 089 / 54 91 58-29
www.mimanagers.de

WKN: 979075 / ISIN: DE0009790758