

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



WM AKTIEN GLOBAL

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET

BERATUNG:

Managers
Mayr
Investment

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen langfristig möglichst hohen Wertzuwachs an.

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	21.967.735,94	76,35	27.087.127,39	99,42
Fondsanteile	2.384.639,00	8,29	0,00	0,00
Futures	-4.003,29	-0,01	0,00	0,00
DTG	-181.367,89	-0,63	-977.669,46	-3,59
Bankguthaben	4.748.239,61	16,50	1.275.854,66	4,68
Zins- und Dividendenansprüche	16.026,23	0,06	49.928,53	0,18
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-160.162,41	-0,56	-188.893,91	-0,69
Fondsvermögen	28.771.107,19	100,00	27.246.347,21	100,00

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Im Jahr 2019 verzeichnete der Großteil der globalen Aktienmärkte eine Wertsteigerung. Die Hauptindizes schlossen ausnahmslos im Plus, wie beispielsweise der japanische TOPIX Index (+ 15.2%), der britische FTSE 100 Index (+ 12.1%) oder der US-amerikanische S&P 500 Index (+ 28.9%). Besonders gut entwickelte sich der griechische ASE Index mit einem Kursgewinn von + 49.5%. Der malaysische KLCI Index lag mit einem Verlust von - 6.0% am unteren Ende. Der deutsche DAX Index stieg um + 25.5%. Branchenseitig zeigten insbesondere Technologietitel Stärke. Gerade die Indexschwergewichte Apple Inc. und Microsoft Corp. erzielten hohe Kursgewinne (+ 86.2% und + 55.3%) und zogen damit den Vergleichsindex nach oben. Energietitel entwickelten sich derweil unterdurchschnittlich, obwohl sich der Ölpreis deutlich verteuerte (ein Barrel der Sorte WTI stieg um + 34.5% auf 61.06 US-Dollar). Der US-Dollar legte im vergangenen Jahr gegenüber dem Euro um + 2.3% zu. Der WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS verzeichnete im Jahr 2019 eine deutliche Wertsteigerung, die knapp unter der des Vergleichsindex lag.

Bereits Ende Dezember 2018 zeigten die Analyseergebnisse der Anlagestrategie den Beginn einer Aktienmarktphase an, in der die Einzeltitelselektion keine überdurchschnittliche Wertentwicklung erwarten ließ. Entsprechend der Anlagepolitik wurde daraufhin Anfang Januar 2019 das Portfolio so umgestellt, dass sich dessen Wertentwicklung möglichst nah am Vergleichsindex orientiert. Während dieser Phase verlief die Wertentwicklung des Portfolios plangemäß und nahezu deckungsgleich mit der Entwicklung des Vergleichsindex. Performance-Abweichungen entstanden unter anderem durch die Devisenkursicherung. Währenddessen wurden seitens des Anlageberaters neue Strategiekomponenten für die Aktienanlage entwickelt, die nach dessen Einschätzung zu einer Verbesserung der Einzeltitelselektion führen. Diese neuen Komponenten wurden Ende Oktober 2019 in die Anlagestrategie des Investmentvermögens eingeführt.

Die weiterentwickelte Anlagestrategie wurde bewusst so definiert, dass auch grundlegende Strategiekomponenten flexibel angepasst werden können. So ist beispielsweise für den Portfolio-Anteil der Einzeltitelselektion eine Bandbreite von 75% bis 100% am Gesamt-Portfolio vorgesehen. Dabei stellen 75% die Basis dar, die auch bis Ende 2019 eingestellt war. Mit dem neben der Einzeltitelselektion jeweils verbleibenden Anteil (zuletzt entsprechend 25% des Gesamt-Portfolios) wird im Wesentlichen die Wertentwicklung des Vergleichsindex angestrebt. Bei einer besonders günstigen Einschätzung der Wertentwicklungschancen wird die Gewichtung der Einzeltitelselektion auf bis zu 100% erhöht.

Für die Einzeltitelselektion wurden die bisher angewandten Komponenten der Kurs- und Ertragsanalyse durch weitere ergänzt, die vor allem darauf abzielen, dass die betreffenden Unternehmen nicht zu sehr im Fokus der Anleger stehen und deren positive Merkmale damit bereits eingepreist sind. Darüber hinaus wurde das Anlageuniversum auf kleinere Unternehmen ausgeweitet, um ein deutlich größeres Spektrum des globalen Aktienmarkts nutzen zu können.

Um die Einsatzmöglichkeiten der neuen Strategiekomponenten nicht zu beschränken, sieht die Anlagestrategie seit dem 27.11.2019 keine Währungssicherung in Euro mehr vor. Das Portfolio weist seither grundsätzlich diejenige Währungsstruktur auf, die sich aus der globalen Aktienanlage heraus ergibt.

Seit der Einführung der weiterentwickelten Anlagestrategie wurde bis zum Jahresende eine Outperformance erzielt. Per 31.12.2019 war das Portfolio breit diversifiziert. Die Aktienallokation konzentrierte sich auf die drei Hauptregionen Nord-/Lateinamerika, Europa/Afrika und Asien/Ozeanien. sowie auf Aktien aus Schwellenländern. Sektorseitig waren Industriewerte am höchsten und Aktien aus dem Bereich „Basiskonsumgüter“ am niedrigsten gewichtet.

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.

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

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.

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)¹

Anteilklasse B: +21,52 %

Benchmark²: +26,16 %

Wichtiger Hinweis

Im Rahmen der Weiterentwicklung der Anlagestrategie wurden per 25.10.2019 neue Strategiekomponenten für die Aktienanlage hinzugefügt, die nach Einschätzung des Anlageberaters des OGAW Sondervermögens zu einer Verbesserung führen.

Die Einsatzmöglichkeiten dieser neuen Strategiekomponenten würden jedoch durch die Durchführung der Währungssicherung in Euro, wie sie bisher erfolgte, eingeschränkt. Daher wird die Währungssicherung in Euro seit dem 27.11.2019 nicht mehr durchgeführt. Der Fonds weist damit grundsätzlich diejenige Währungsstruktur auf, die sich aus der globalen Aktienanlage heraus ergibt.

Die geänderte Währungsausrichtung spiegelt sich konsequenterweise auch in einer Anpassung des offiziellen Vergleichsindex wider. Konkret wurde der bisherige Vergleichsindex „MSCI Welt-Aktienindex - alle Länder - total return - inkl. Brutto-Dividenden - in Lokalwährungen“ (kurz MSCI AC World® GDR (LOC)) per 27.11.2019 auf den Vergleichsindex „MSCI Welt-Aktienindex - alle Länder - total return - inkl. Netto-Dividenden - in EUR“ (kurz MSCI AC World® NDR (EUR)) geändert. (® MSCI World® ist eine eingetragene Marke der MSCI Limited.)

Die beiden Sondervermögen „WM AKTIEN GLOBAL US\$ UI-FONDS“ (übertragendes Sondervermögen) und „WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS“ (übernehmendes Sondervermögen) wurden zum 1. Januar 2020 gemäß § 1 Abs. 19 Nr. 37 Buchstabe a) des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) verschmolzen (Übertragungstichtag: 31. Dezember 2019). Die Verschmelzung erfolgte durch Übertragung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des übertragenden Sondervermögens auf das übernehmende Sondervermögen.

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.

² MSCI AC World NDR (EUR)

Jahresbericht
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.168.911,25	101,38
1. Aktien	21.967.735,94	76,35
Australien	1.660.766,23	5,77
Bermuda	956.011,33	3,32
Brasilien	921.910,37	3,20
Bundesrep. Deutschland	1.164.934,00	4,05
Canada	1.651.011,36	5,74
China	565.120,54	1,96
Griechenland	554.100,00	1,93
Großbritannien	2.247.963,15	7,81
Indonesien	653.957,52	2,27
Italien	541.856,00	1,88
Japan	1.753.031,50	6,09
Kaimaninseln	999.846,38	3,48
Marshall Inseln	1.075.758,80	3,74
Niederlande	554.950,00	1,93
Schweden	1.124.076,08	3,91
Südafrika	1.121.805,74	3,90
Südkorea	587.977,66	2,04
Thailand	534.791,05	1,86
USA	3.297.868,23	11,46
2. Investmentanteile	2.384.639,00	8,29
EUR	2.384.639,00	8,29
3. Derivate	-185.371,18	-0,64
4. Bankguthaben	4.727.367,65	16,44
5. Sonstige Vermögensgegenstände	274.539,83	0,96
II. Verbindlichkeiten	-397.804,06	-1,38
III. Fondsvermögen	28.771.107,19	100,00

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	24.352.374,94	84,64
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	20.830.644,27	72,40
Aktien							EUR	20.830.644,27	72,40
Codan Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CDA3	STK	118.000	118.000	0	AUD	7,570	558.043,36	1,94
Data#3 Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTL4	STK	230.200	230.200	0	AUD	3,800	546.485,91	1,90
Nickel Mines Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000018236	STK	1.338.900	1.338.900	0	AUD	0,665	556.236,96	1,93
Eneva S.A. Registered Shares o.N.	BRENEVACNOR8	STK	67.500	67.500	0	BRL	43,690	654.564,52	2,28
Omega Geracao S.A. Registered Shares o.N.	BROMGEACNOR0	STK	33.000	33.000	0	BRL	36,500	267.345,85	0,93
Alacer Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0106791084	STK	118.300	118.300	0	CAD	6,940	561.407,28	1,95
Home Capital Group Inc. Registered Shares o.N.	CA4369131079	STK	23.800	28.600	4.800	CAD	33,200	540.317,29	1,88
Real Matters Inc. Registered Shares o.N.	CA75601Y1007	STK	63.300	63.300	0	CAD	12,690	549.286,79	1,91
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	5.500	5.500	0	EUR	100,900	554.950,00	1,93
Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	12.700	12.700	0	EUR	45,110	572.897,00	1,99
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005188336	STK	16.400	16.400	0	EUR	33,040	541.856,00	1,88
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	29.900	29.900	0	EUR	18,660	557.934,00	1,94
National Bank of Greece S.A. Namens-Aktien EO 3	GRS003003035	STK	184.700	184.700	0	EUR	3,000	554.100,00	1,93
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	5.000	5.000	0	EUR	121,400	607.000,00	2,11
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	31.300	31.300	0	GBP	14,680	537.974,48	1,87
A-Living Services Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	CNE100002RY5	STK	181.900	181.900	0	HKD	27,100	565.120,54	1,96
Country Gar. Sv. Hldgs Co. Ltd Registered Shares DL-,0001	KYG2453A1085	STK	169.200	169.200	0	HKD	26,500	514.026,30	1,79
Pou Sheng Internat. Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,25	BMG7208D1092	STK	1.672.100	1.672.100	0	HKD	2,390	458.141,10	1,59
Q Technology (Group) Co. Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG7306T1058	STK	328.000	328.000	0	HKD	12,920	485.820,08	1,69
PT Media Nusantara Citra Tbk Registered Shares o.N.	ID1000106206	STK	6.256.000	6.256.000	0	IDR	1.630,000	653.957,52	2,27
BayCurrent Consulting Inc. Registered Shares o.N.	JP3835250006	STK	11.800	11.800	0	JPY	5.580,000	539.403,38	1,87
Jp.Medi.Dynamic Marketing Inc. Registered Shares o.N.	JP3689100000	STK	30.600	30.600	0	JPY	2.334,000	585.086,04	2,03
Nitto Boseki Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3684400009	STK	16.500	16.500	0	JPY	4.650,000	628.542,08	2,18
F&F Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7007700008	STK	6.800	6.800	0	KRW	112.000,000	587.977,66	2,04
BW LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG173841013	STK	66.300	87.400	21.100	NOK	73,850	497.870,23	1,73
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009554454	STK	247.900	247.900	0	SEK	22,950	544.994,35	1,89
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0007439112	STK	21.100	21.100	0	SEK	286,500	579.081,73	2,01
Carabao Group PCL Reg. Shares (NVDRs) BA 1	TH6066010R13	STK	213.600	213.600	0	THB	84,000	534.791,05	1,86

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Costamare Inc. Registered Shares DL -,0001	MHY1771G1026	STK	62.000	62.000	0	USD	9,510	526.352,44	1,83
Dorian LPG Ltd. Registered Shares DL -,01	MHY2106R1100	STK	41.500	41.500	0	USD	14,830	549.406,36	1,91
Fulgent Genetics Inc. Registered Shares DL -,0001	US3596641098	STK	39.500	39.500	0	USD	13,050	460.163,36	1,60
Great Lakes Dre.&Dock Corp New Registered Shares DL -,01	US3906071093	STK	28.700	57.400	28.700	USD	11,100	284.386,72	0,99
Luna Innovations Inc. Registered Shares DL -,01	US5503511009	STK	79.000	79.000	0	USD	7,200	507.766,47	1,76
NMI Holdings Inc. Registered Shares A DL -,01	US6292093050	STK	17.300	20.400	3.100	USD	32,990	509.486,70	1,77
Sonic Automotive Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US83545G1022	STK	18.200	18.200	0	USD	30,840	501.060,52	1,74
Spartan Motors Inc. Registered Shares DL-,01	US8468191007	STK	33.600	33.600	0	USD	18,070	542.003,21	1,88
Universal Electronics Inc. Registered Shares DL -,01	US9134831034	STK	10.600	10.600	0	USD	52,100	493.001,25	1,71
Impala Platinum Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000083648	STK	64.550	86.000	21.450	ZAR	145,220	594.529,78	2,07
Northam Platinum Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000030912	STK	67.700	86.800	19.100	ZAR	122,800	527.275,96	1,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.137.091,67	3,95
Aktien							EUR	1.137.091,67	3,95
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827	STK	43.000	43.000	0	GBP	11,490	578.468,56	2,01
Dart Group PLC Registered Shares LS -,0125	GB00B1722W11	STK	28.000	28.000	0	GBP	17,040	558.623,11	1,94
Investmentanteile							EUR	2.384.639,00	8,29
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	2.384.639,00	8,29
AIS-Amundi Index MSCI World Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437016972	ANT	12.600	12.600	0	EUR	71,090	895.734,00	3,11
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	ANT	25.300	25.300	0	EUR	58,850	1.488.905,00	5,18
Summe Wertpapiervermögen							EUR	24.352.374,94	84,64

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-185.371,18	-0,64
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-4.003,29	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-4.003,29	-0,01
FUTURE MSCI DAILY WORLD NR EUR 03.20 EUREX		185	EUR	Anzahl 140				-1.680,00	-0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.19 CME		352	USD	Anzahl 0				676,18	0,00
FUTURE MSCI WORLD NR IND. 03.20 ICE		961	USD	Anzahl 8				-2.999,47	-0,01
Devisen-Derivate							EUR	-181.367,89	-0,63
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-124.042,53	-0,43
Offene Positionen									
AUD/EUR 2,9 Mio.		OTC						-12.507,26	-0,04
BRL/EUR 2,4 Mio.		OTC						-7.087,25	-0,02
CAD/EUR 2,8 Mio.		OTC						-3.383,86	-0,01
CHF/EUR 1,0 Mio.		OTC						-15.700,58	-0,05
CNY/EUR 26,4 Mio.		OTC						10.631,95	0,04
GBP/EUR 1,3 Mio.		OTC						-92.968,17	-0,32
IDR/EUR 9150,0 Mio.		OTC						1.441,57	0,01
JPY/EUR 327,4 Mio.		OTC						31.651,91	0,11
KRW/EUR 1460,0 Mio.		OTC						6.431,03	0,02
PLN/EUR 2,4 Mio.		OTC						-2.808,14	-0,01
SEK/EUR 12,2 Mio.		OTC						-20.305,44	-0,07
THB/EUR 18,6 Mio.		OTC						-3.034,67	-0,01
USD/EUR 9,8 Mio.		OTC						32.740,93	0,11
ZAR/EUR 18,5 Mio.		OTC						-49.144,55	-0,17

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-57.325,36	-0,20
Offene Positionen									
AUD/EUR	2,9 Mio.		OTC					28.441,09	0,10
BRL/EUR	2,4 Mio.		OTC					15.961,91	0,06
CAD/EUR	2,8 Mio.		OTC					6.791,04	0,02
CHF/EUR	1,0 Mio.		OTC					11.101,70	0,04
CNY/EUR	26,4 Mio.		OTC					-28.394,25	-0,10
GBP/EUR	1,3 Mio.		OTC					12.512,92	0,04
IDR/EUR	9150,0 Mio.		OTC					2.349,37	0,01
JPY/EUR	327,4 Mio.		OTC					-44.432,29	-0,15
KRW/EUR	1460,0 Mio.		OTC					1.564,77	0,01
PLN/EUR	2,4 Mio.		OTC					7.998,77	0,03
SEK/EUR	12,2 Mio.		OTC					14.060,16	0,05
THB/EUR	18,6 Mio.		OTC					-3.450,73	-0,01
USD/EUR	9,8 Mio.		OTC					-127.833,38	-0,44
ZAR/EUR	18,5 Mio.		OTC					46.003,56	0,16
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.727.367,65	16,44
Bankguthaben							EUR	4.727.367,65	16,44
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	4.229.641,54		%	100,000	4.229.641,54	14,70
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	18.346,82		%	100,000	2.455,94	0,01
			GBP	22.330,27		%	100,000	26.144,80	0,09
			NOK	234.305,27		%	100,000	23.825,07	0,08
			PLN	18.861,66		%	100,000	4.432,20	0,02
			SEK	75.053,99		%	100,000	7.189,63	0,02

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	8.684,19		%	100,000	5.425,25	0,02
			CAD	169.673,70		%	100,000	116.024,14	0,40
			HKD	43.567,62		%	100,000	4.994,63	0,02
			ILS	3.115,53		%	100,000	803,80	0,00
			JPY	936.143,00		%	100,000	7.669,02	0,03
			KRW	16.808.519,00		%	100,000	12.976,67	0,05
			NZD	0,14		%	100,000	0,08	0,00
			SGD	0,07		%	100,000	0,05	0,00
			THB	272.034,17		%	100,000	8.108,25	0,03
			USD	293.419,04		%	100,000	261.934,51	0,91
			ZAR	185.085,48		%	100,000	11.738,79	0,04
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.680,00		%	100,000	1.680,00	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	2.602,54		%	100,000	2.323,28	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	274.539,83	0,96
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	258.491,29				258.491,29	0,90
Zinsansprüche			EUR	8,62				8,62	0,00
Dividendenansprüche			EUR	5.556,60				5.556,60	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	10.483,32				10.483,32	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-237.619,34	-0,83
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			BRL	-1.070.570,17		%	100,000	-237.619,34	-0,83

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-160.184,72	-0,56
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-22,31				-22,31	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-87.573,36				-87.573,36	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.850,00				-17.850,00	-0,06
Anlageberatungsvergütung			EUR	-47.739,05				-47.739,05	-0,17
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	28.771.107,19	100,00 1)
WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B									
Anteilwert							EUR	101,65	
Ausgabepreis							EUR	106,73	
Rücknahmepreis							EUR	101,65	
Anzahl Anteile							STK	283.044	

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 30.12.2019	
AUD	(AUD)	1,6007000	= 1 EUR (EUR)
BRL	(BRL)	4,5054000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4624000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4704000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8541000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7229000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	15593,1840000	= 1 EUR (EUR)
ILS	(ILS)	3,8760000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	122,0682000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1295,2873000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,8344000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6637000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,2556000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4392000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5100000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	33,5503000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	15,7670000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
961	London - ICE Fut. Europe

c) OTC

Over-the-Counter

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					
A.P. Eagers Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APE3	STK	71.700	71.700	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	4.364	4.364	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	10.101	10.101	
Amirall S.A. Acciones Port. EO -,12	ES0157097017	STK	0	45.325	
BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3778630008	STK	0	18.500	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	21.926	21.926	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	22.262	22.262	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	7.649	7.649	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	2.346	2.346	
Beijing Chunliz.Med.Ins.Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE100001TP1	STK	101.000	101.000	
BioTelemetry Inc. Registered Shares DL -,001	US0906721065	STK	0	12.300	
CD Projekt S.A. Inhaber-Aktien C ZY 1	PLOPTTC00011	STK	8.900	8.900	
Centerra Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA1520061021	STK	74.200	74.200	
China Aoyuan Group Ltd. Registered Shares HD-,01	KYG2119Z1090	STK	420.700	420.700	
China Lesso Group Hldgs Ltd Registered Shs REG S HD -,05	KYG2157Q1029	STK	562.200	562.200	
Cia Paranaense En. Copel S.A. Reg. Preferred Shares B o.N.	BRCPLEACNPB9	STK	43.400	43.400	
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011	STK	0	82.400	
Coca-Cola Consolidated Inc. Registered Shares DL 1	US1910981026	STK	2.300	2.300	
Continental AG	DE0005439004	STK	2.578	2.578	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	4.039	4.039	
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468	STK	0	11.400	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	21.320	21.320	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	45.554	45.554	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	4.376	4.376	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	11.344	11.344	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	22.584	22.584	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	76.963	76.963	
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	0	172.400	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	51.735	51.735	

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
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	3.400	3.400	
Eolus Vind AB Namn-Aktier B SK -,50	SE0007075056	STK	58.700	58.700	
Euronet Worldwide Inc. Registered Shares DL -,02	US2987361092	STK	0	7.700	
Evolent Health Inc. Registered Shares A DL -,01	US30050B1017	STK	0	39.700	
Fanci Corp. Registered Shares o.N.	JP3802670004	STK	0	31.668	
Fila Holdings Corp. Registered Shares SW 1000	KR7081660003	STK	0	18.900	
First BanCorp. Registered Shares New DL 1	PR3186727065	STK	0	99.600	
Fly Leasing Ltd. Reg.Shs (Sps.ADRs) 1/DL -,001	US34407D1090	STK	28.800	28.800	
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	0	12.550	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	5.047	5.047	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	9.788	9.788	
Frontdoor Inc. Registered Shares DL -,01	US35905A1097	STK	12.700	12.700	
FTI Consulting Inc. Registered Shares DL -,01	US3029411093	STK	0	13.900	
GS Engineering & Constr. Corp. Registered Shares SW 5000	KR7006360002	STK	0	20.600	
Hallmark Financial Svcs Inc. Registered Shares New DL -,18	US40624Q2030	STK	37.300	37.300	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	3.527	3.527	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	4.165	4.165	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	0	36.400	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	26.999	26.999	
Insperty Inc. Registered Shares DL -,01	US45778Q1076	STK	0	8.400	
IPH Ltd Registered Shares o.N.	AU000000IPH9	STK	108.900	108.900	
IRB Brasil Resseguros S.A. Registered Shares o.N.	BRIRBRACNOR4	STK	0	46.900	
Krungthai Card PCL Reg. Shares (NVDRs) BA 1	TH0689010R18	STK	0	774.700	
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	HK0992009065	STK	0	1.170.000	
Leroy Seafood Group AS Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003096208	STK	0	98.400	
Li Ning Co. Ltd. Registered Shares New HD -,10	KYG5496K1242	STK	182.300	182.300	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	13.157	13.157	
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	0	25.050	
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	0	13.500	
MellanoX Technologies Ltd. Registered Shares IS -,0175	IL0011017329	STK	0	8.500	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	3.085	3.085	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	0	5.705	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	36.400	

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
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	1.264	1.264	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.499	3.499	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	0	11.850	
NichiiGakkan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3660900006	STK	34.700	34.700	
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	0	20.800	
Parkland Fuel Corp. Registered Shares o.N.	CA70137T1057	STK	0	26.500	
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Preferred Shares o.N.	BRPETRACNPR6	STK	0	136.000	
Popular Inc. Registered Shares New DL 6	PR7331747001	STK	0	16.700	
Rorze Corp. Registered Shares o.N.	JP3982200002	STK	18.100	18.100	
RWE AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007037129	STK	12.874	12.874	
S&T Motiv Co. Ltd. Registered Shares SW 5000	KR7064960008	STK	15.500	15.500	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	25.792	25.792	
SeaWorld Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US81282V1008	STK	0	28.785	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	19.266	19.266	
Silvercorp Metals Inc. Registered Shares o.N.	CA82835P1036	STK	111.650	111.650	
Sumitomo Dainippon Pharma Co. Registered Shares o.N.	JP3495000006	STK	0	25.000	
Suzuken Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3398000004	STK	0	15.000	
Teekay Tankers Ltd. Reg. Shs (Post Rev.Sp.)DL -,01	MHY8565N3002	STK	34.787	34.787	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	100.700	
TFI International Inc. Registered Shares o.N.	CA87241L1094	STK	0	28.800	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	11.750	11.750	
Tripadvisor Inc. Registered Shares DL -,001	US8969452015	STK	0	13.700	
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK	0	9.000	
Verra Mobility Corp. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US92511U1025	STK	40.900	40.900	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	4.368	4.368	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	11.517	11.517	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	2.741	2.741	
Yihai Intern. Holding Ltd. Registered Shares DL -,00001	KYG984191075	STK	0	317.700	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Tableau Software Inc. Registered Shares A DL -,0001	US87336U1051	STK	0	6.200	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Genomic Health Inc. Registered Shares DL -,0001	US37244C1018	STK	0	11.200	
Teekay Tankers Ltd. Registered Shares DL -,01	MHY8565N1022	STK	278.300	278.300	
Andere Wertpapiere					
Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB Anrechte	SE0013511714	STK	247.900	247.900	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	ANT	13.662	13.662	
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	ANT	12.143	12.143	

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): MSCI DAILY WORLD NR EUR, MSCI EMERG. MARKETS, MSCI WORLD NR USD, S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/TSX 60 PR CAD, STXE 600 PR.EUR, TOPIX PR JPY)

EUR

125.094,99

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

101.012,88

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CAD/EUR

EUR

72

CHF/EUR

EUR

1.609

GBP/EUR

EUR

1.746

JPY/EUR

EUR

202

USD/EUR

EUR

1.654

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

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CAD/EUR		EUR			1.458
CHF/EUR		EUR			1.620
GBP/EUR		EUR			2.537
ILS/EUR		EUR			1.481
JPY/EUR		EUR			3.106
NOK/EUR		EUR			1.492
SEK/EUR		EUR			809
THB/EUR		EUR			773
USD/EUR		EUR			13.996

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 01.01.2019 bis 31.12.2019

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	553.470,97	1,95	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	85.907,48	0,30	
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	5.319,41	0,02	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	11.327,80	0,04	
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	-83.020,59	-0,29	
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	12.990,26	0,05	
11. Sonstige Erträge		EUR	1.468,94	0,01	
Summe der Erträge		EUR	587.464,27	2,08	
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-18.914,97	-0,07	
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-594.641,59	-2,10	
- Verwaltungsvergütung	EUR	-305.052,99			
- Beratungsvergütung	EUR	-289.588,60			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-28.758,34	-0,10	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.872,18	-0,04	
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	41.929,52	0,15	
- Depotgebühren	EUR	-4.440,16			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	55.075,90			
- Sonstige Kosten	EUR	-8.706,22			
Summe der Aufwendungen		EUR	-612.257,56	-2,16	
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-24.793,29	-0,08	
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.702.832,04	41,35	
2. Realisierte Verluste		EUR	-9.957.268,83	-35,18	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.745.563,21	6,17	

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.720.769,92	6,09
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	318.562,92	1,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.749.191,83	13,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.067.754,75	14,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.788.524,67	20,47

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	27.246.347,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.043.587,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	667.017,71
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.710.604,80
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-220.177,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.788.524,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	318.562,92
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.749.191,83
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	28.771.107,18

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	1.720.769,92	6,09
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	1.720.769,92	6,09

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	
2016	Stück	390.953	EUR	39.160.752,32	EUR	100,17
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

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

58.249.413,63

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

J.P. Morgan Sec PLC (Broker) GB

State Street Bank (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

84,64

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,64

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

1,59 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,19 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,25 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,74

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ohneDerivate

100,00 %

Sonstige Angaben

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Anteilwert

EUR

101,65

Ausgabepreis

EUR

106,73

Rücknahmepreis

EUR

101,65

Anzahl Anteile

STK

283.044

Jahresbericht

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,24 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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

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

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

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

Jahresbericht WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Amundi Index MSCI World Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	LU1437016972	0,180
ComStage-MSCI World TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0392494562	0,200

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE0005933931	0,150
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	0,010

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

WM AKTIEN GLOBAL UI-FONDS Anteilklasse B

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 111.177,19

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 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.

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 3. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
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 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

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

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
Sonnenstraße 1
80331 München

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

WKN: 979075 / ISIN: DE0009790758