

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## World Market Fund

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:

**ZGS Vermittlungsgesellschaft  
für Finanzanlagen mbH**

Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für das am 15. Februar 2011 aufgelegte Sondervermögen

### World Market Fund

vorlegen zu können.

#### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Das Sondervermögen setzt sich zu mindestens 51% aus Aktien zusammen. Das Fondsvermögen soll überwiegend in internationale Aktien investiert werden. Angestrebt wird, an den jeweils vorherrschenden Trends an den internationalen Kapitalmärkten zu partizipieren. In Renten kann ergänzend investiert werden, zu bestimmten Marktphasen auch bis zu 49% des Fondsvermögens. Die Anlagepolitik lässt es zu, zeitweise in bestimmten Märkten, Regionen, Ländern oder Branchen Schwerpunkte zu bilden. Den Investmentprozess unterstützen die Analyseergebnisse des sog. "Welt-Indexes". Informationen zum Welt-Index sind im Internet unter <http://www.welt-index.com> erhältlich. Die Analyse soll frühzyklische Veränderungen der Weltwirtschaft beurteilen helfen und für den Investmentprozess nutzbar machen. Durch die Verknüpfung von Wirtschaftsindikatoren sollen insbesondere Zusammenhänge erkannt und ein eindeutigeres Bild einer gesamtwirtschaftlichen Verfassung gezeichnet werden.

#### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

Das Sondervermögen "World Market Fund" zeichnet sich durch einen vergleichsweise dynamischen Anlagecharakter aus. Einer der wichtigsten Mechanismen des angewandten Asset-Management-Ansatzes besteht in der konsequenten Durchführung eines qualitativen und quantitativen Bewertungsprozesses, durch den die entsprechenden strategischen und taktischen Allokationen definiert und das Portfoliorisiko reduziert werden sollen. Der Investmentprozess des "World Market Fund" konzentrierte sich in der Berichtsperiode auf das übergeordnete Ziel, in Zeiten von weltweiten Veränderungen, eine vergleichsweise hohe Diversifikation innerhalb der Fondsallokation anzustreben.

Die Themenvielfalt und damit die Beeinflussung der internationalen Kapitalmärkte zeigte sich im Berichtsjahr erneut sehr ausgeprägt. Zunächst war ein besonderes Augenmerk auf die globalen Kapitalmärkte zu richten, inwieweit die im Jahr 2022 vollzogene Zinswende, beginnend in den USA mit massiv steigenden Zinsen, sich auf diverse Branchen und damit Unternehmen in den Refinanzierungen ausgewirkt hat und damit dann auch zu starken wirtschaftlichen Einbußen führte oder hätte führen können. Dazu musste insbesondere auch der Anleihenmarkt betrachtet werden und dort der US-Treasury-Markt, der auf Grund der steigenden Zinsen in eine Verwerfung auf Basis der vorher ausgegeben Staatsanleihen kam, da diese niedriger verzinst wurden und sich vom Kurs daher negativ entwickelten. Das beste Beispiel hierfür das die Insolvenz der Silicon Valley Bank im Vorjahr.

Darüber hinaus nahm das Thema um die abnehmende Inflation, als Beispielmarkt die USA, eine ganz wichtige Rolle ein. Auf der Zinsseite führte dieses dann durch die Reduktion des Zinses, zu Veränderungen der Refinanzierungskosten im gesamten Wirtschaftssystem. Sowohl die Fed (US-Notenbank) als auch die EZB leiteten über das Jahr hinweg ihre Zinssenkungen ein. Die sich daraus ergebenden Kapitalmarktverzerrungen führten zu erhöhter Volatilität, da auf der einen Seite der niedrigere Zins zwar positiv auf das Wirtschaftswachstum durchschlagen kann, aber auf der anderen Seite die Inflation wiederum ansteigen lässt. Hier befindet sich der Markt und einige Wirtschaftsräume weiterhin in einer sogenannten Stress-Situation.

Dazu kamen die geopolitischen Herausforderungen sei es innerhalb Europas als auch in Asien, mit Blick auf China und Taiwan.

Man kann ebenso sagen, auch mit dem Blick auf die Währungsmärkte und dem Anstieg des Goldpreises als sogenannte letzte Rettung im Fiat-Feldsystem, dass auch die globale Verschuldung erneut ein Thema an den Kapitalmärkten war und weiterhin ist. Mit Blick auf die USA und die dortige Staatsverschuldung wird dieses, insbesondere auch bei einem politischen Wechsel in den USA, ein zentrales Thema werden. Man kann somit festhalten, dass es im Berichtszeitraum diverse Themen gab, die für Unsicherheit, Schwankung und vieles mehr sorgten und nur mit Weitsicht und Erfahrung das Management ausübbar ist.

Die Asset-Allokation (Portfolioaufteilung nach Anlageklassen) des "World Market Fund" wurde aufgrund der vielfachen Risiken, aber auch Chancen, welche das Marktgeschehen im Berichtszeitraum beherrschten, auf ein breites und diversifiziertes Fundament, im Bereich des Aktienmarktes, gestellt. Dies gilt insbesondere für die strategischen Positionen an den internationalen Aktienmärkten. Mit Hinblick auf die Entwicklungsprognosen wurde die direkte Aktienquote innerhalb der Berichtsperiode weiterhin flexibel gesteuert sowie gemanagt. Gegenüber dem Endjahresstichtag des vorherigen Berichtsjahres wurde die direkte Aktienquote erhöht, diese lag am 31.12.2024 bei knapp 80%. Dazu gab es zum Stichtag 31.12.2024 ein Zertifikat auf den Global Titans Index in Höhe von ca. 2,3% sowie einen ETF auf den Global Titans Index in Höhe von 9,4%.

Eine regelmäßige Überprüfung der Erwartungen sowohl für die Kapitalmärkte und damit verbunden die einzelnen volkswirtschaftlichen Räume, ist aus Sicht des Fondsberaters jederzeit und gut vollzogen worden. Die Allokation durch Einzelaktientitel über Länder und Branchen sowie ETF's, wurde somit im Gesamtjahr aktiv gemanagt, generell kann man sagen, das Depot zum Stichtag 31.12.2024 die qualitative Stärke der gehaltenen LargeCaps, Branchen und Märkte ausdrückt. Die Anlagepolitik wurde im Berichtszeitraum nicht geändert. Der Fondsberater erachtet die Gesamtstruktur weiterhin als geeignet.

#### **Wesentliche Risiken**

##### *Allgemeine Marktpreisrisiken*

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

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

##### *Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken*

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines

gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### 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.

#### 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.

#### Wertentwicklung im Berichtszeitraum

(1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

Anteilkategorie R:	+10,40% <sup>1)</sup>
Anteilkategorie I:	+10,39% <sup>1)</sup>

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2024		per 31. Dezember 2023	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Aktien	14.880.770,32	79,68%	13.006.816,15	72,24%
Fondsanteile	1.750.891,50	9,38%	1.773.183,89	9,85%
Zertifikate	426.684,00	2,28%	306.590,00	1,70%
Festgelder/Termingelder/Kredite	250.000,00	1,34%	1.250.000,00	6,94%
Bankguthaben	1.451.588,13	7,77%	1.738.660,33	9,66%
Zins- und Dividendenansprüche	17.262,93	0,09%	24.142,35	0,13%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./102.458,15	./0,55%	./95.324,37	./0,53%
Fondsvermögen	18.674.738,85	100,00%	18.004.068,47	100,00%

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

## Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>18.777.197,00</b>	<b>100,55</b>
1. Aktien	14.880.770,32	79,68
Bundesrepublik Deutschland	2.647.543,26	14,18
Dänemark	443.573,52	2,38
Frankreich	1.674.486,50	8,97
Schweiz	425.324,28	2,28
USA	9.689.842,76	51,89
2. Zertifikate	426.684,00	2,28
EUR	426.684,00	2,28
3. Andere Wertpapiere	0,12	0,00
EUR	0,12	0,00
4. Investmentanteile	1.750.891,50	9,38
EUR	1.750.891,50	9,38
5. Bankguthaben	1.701.588,13	9,11
6. Sonstige Vermögensgegenstände	17.262,93	0,09
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./102.458,15</b>	<b>./0,55</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>18.674.738,85</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
---	------	--------------------------------	--	--------------------------------	------	-----------------------	-----------------------------------

**Bestandspositionen** **17.058.345,94** **91,34**

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien** **14.880.770,32** **79,68**

Geberit AG CHF

Nam.-Akt. (Dispost.) SF 0,10 CH0030170408 550 0 0 514,600 300.807,74 1,61

Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 CH0012005267 1.219 0 0 88,700 114.916,89 0,62

Sandoz Group AG Nam-Aktien SF 0,05 CH1243598427 243 0 0 37,170 9.599,65 0,05

Novo Nordisk DKK

A/S DK0062498333 5.300 0 0 624,200 443.573,52 2,38

Allianz SE EUR

vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005 250 0 0 295,900 73.975,00 0,40

Deutsche Lufthansa AG

vink.Namens-Aktien o.N. DE0008232125 44.200 44.200 0 6,176 272.979,20 1,46

Hermes International S.C.A.

Actions au Porteur o.N. FR0000052292 110 0 0 2.305,000 253.550,00 1,36

LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE

Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014 1.905 0 0 629,300 1.198.816,50 6,42

Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N. DE0006452907 10.515 5.475 0 93,600 984.204,00 5,27

Porsche Automobil Holding SE

Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N. DE000PAH0038 1.000 0 0 36,350 36.350,00 0,19

SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600 2.600 0 0 236,300 614.380,00 3,29

Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101 2.101 0 0 188,560 396.164,56 2,12

Siemens Energy AG DE000ENER6Y0 1.050 0 0 50,380 52.899,00 0,28

Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. DE000SYM9999 2.110 0 0 102,650 216.591,50 1,16

VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 FR0000125486 2.250 0 0 98,720 222.120,00 1,19

Alphabet Inc. USD

Reg. Shs Cl. A DL 0,001 US02079K3059 3.000 0 0 191,240 552.770,02 2,96

Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01 US0231351067 4.140 0 0 221,300 882.726,66 4,73

Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005 1.225 0 0 252,200 297.663,55 1,59

Berkshire Hathaway Inc.

Reg. Shares B New DL 0,00333 US0846707026 1.870 0 0 452,160 814.663,46 4,36

Crown Holdings Inc. Reg. Shares DL 5 US2283681060 3.160 0 4.000 81,890 249.323,06 1,34

Danaher Corp. Reg. Shares DL 0,01 US2358511028 2.090 0 0 229,650 462.441,95 2,48

Deere & Co. Registered Shares DL 1 US2441991054 1.540 0 0 424,640 630.066,09 3,37

DexCom Inc. Reg. Shares DL 0,001 US2521311074 10.520 0 0 78,000 790.596,40 4,23

Eastman Chemical Co. R. Shs DL 0,01 US2774321002 1.420 0 0 90,810 124.241,45 0,67

Eli Lilly and Company Reg. Shares o.N. US5324571083 800 800 0 773,840 596.465,94 3,19

Intl Business Machines Corp.

Registered Shares DL 0,20 US4592001014 810 0 0 220,250 171.887,95 0,92

Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1 US4781601046 2.040 0 0 143,340 281.735,81 1,51

Mastercard Inc. Reg. Shs A DL 0,0001 US57636Q1040 300 0 0 525,550 151.907,70 0,81

McDonald's Corp. Reg. Shs DL 0,01 US5801351017 1.099 0 0 289,600 306.648,42 1,64

Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625 US5949181045 2.419 0 0 424,830 990.137,56 5,30

Mondelez International Inc.

Registered Shares Class A o.N. US6092071058 7.530 0 0 59,560 432.109,84 2,31

Nextera Energy Inc. Reg. Shs DL 0,01 US65339F1012 1.280 0 0 71,760 88.498,70 0,47

PepsiCo Inc. Reg. Shares DL 0,0166 US7134481081 765 0 0 151,720 111.827,54 0,60

Procter & Gamble Co., The

Registered Shares o.N. US7427181091 1.349 0 0 167,090 217.173,53 1,16

Texas Instruments Inc. Reg. Shs DL 1 US8825081040 2.800 0 0 187,960 507.070,05 2,72

VISA Inc. Reg. Shs Class A DL 0,0001 US92826C8394 960 0 0 315,310 291.644,28 1,56

Walmart Inc. Reg Shares DL 0,10 US9311421039 8.460 8.460 2.820 90,570 738.242,80 3,95

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2024 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>426.684,00</b>	<b>2,28</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>426.684,00</b>	<b>2,28</b>
UBS AG ZT01/Open End							
Dow JonesGl.Tit.	CH0013078255	6.200	0	0	68,820	426.684,00	2,28
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>0,12</b>	<b>0,00</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>						<b>0,12</b>	<b>0,00</b>
LINDE AG Nachbesserungsrecht							
Squeeze-Out vom 9.4.2019	XFA00A016600	1.200	0	0	0,000	0,12	0,00
<b>Investmentanteile</b>						<b>1.750.891,50</b>	<b>9,38</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>1.750.891,50</b>	<b>9,38</b>
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE I							
nhaber-Anteile	DE0006289382	19.230	0	1.770	91,050	1.750.891,50	9,38
Summe Wertpapiervermögen						17.058.345,94	91,34

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>1.701.588,13</b>	<b>9,11</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.701.588,13</b>	<b>9,11</b>
EUR-Guthaben bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	625.305,56	3,35
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	DKK 248.524,07	33.322,26 0,18
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	NOK 2.317,20	196,22 0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:		
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	CHF 40.223,09	42.749,59 0,23
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP 697,17	840,47 0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	HKD 306,57	38,05 0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD 777.528,23	749.135,98 4,01
Vorzeitig kündbares Termingeld		
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)	250.000,00	1,34
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>17.262,93</b>	<b>0,09</b>
Zinsansprüche	4.969,23	0,03
Dividendenansprüche	3.058,53	0,02
Quellensteueransprüche	9.235,17	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./102.458,15</b>	<b>./0,55</b>
Verwaltungsvergütung	./91.486,83	./0,49
Verwahrstellenvergütung	./2.774,65	./0,01
Prüfungskosten	./7.600,00	./0,04
Veröffentlichungskosten	./596,67	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>18.674.738,85</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

**World Market Fund Anteilklasse R**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	38.123
Anteilwert	EUR	202,70
Ausgabepreis	EUR	212,84
Rücknahmepreis	EUR	202,70

**World Market Fund Anteilklasse I**

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	75.247
Anteilwert	EUR	145,48
Ausgabepreis	EUR	149,84
Rücknahmepreis	EUR	145,48

**Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze**

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

**Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Schweizer Franken SF	CHF	1 EUR =	0,9409000	Hongkong Dollar HD	HKD	1 EUR =	8,0569000
Dänische Kronen DK	DKK	1 EUR =	7,4582000	Norwegische Kronen NK	NOK	1 EUR =	11,8089000
Britische Pfund LS	GBP	1 EUR =	0,8295000	US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,0379000

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**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	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL 0,001	US3755581036	0	945
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	0	2.407
Starbucks Corp. Reg. Shares DL 0,001	US8552441094	0	1.040
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	NO0012470089	0	19.000
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036	0	696
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
L&G-L&G Ecommerce Logistics Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M6N54	0	26.000

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 zum 31. Dezember 2024 für World Market Fund  
Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		11.345,16	0,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		59.944,09	1,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		35.592,54	0,93
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		3.211,58	0,08
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./1.701,77	./0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./13.324,42	./0,35
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		95.067,18	2,49
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./28,37	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./149.386,91	./3,92
– Verwaltungsvergütung	./149.386,91		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./5.761,17	./0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./3.202,37	./0,08
5. Sonstige Aufwendungen		2.854,49	0,07
– Depotgebühren	./1.598,75		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	3.996,80		
– Sonstige Kosten	456,44		
Summe der Aufwendungen		./155.524,34	./4,08
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./60.457,15</b>	<b>./1,59</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		102.314,90	2,68
2. Realisierte Verluste		./134.761,03	./3,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./32.446,14	./0,85
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>./92.903,29</b>	<b>./2,44</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		747.747,08	19,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		98.568,31	2,59
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>846.315,39</b>	<b>22,20</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>753.412,10</b>	<b>19,76</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2024</b>	EUR	EUR	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>7.355.983,12</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./376.721,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	83.698,45		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./460.419,89		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./5.109,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			753.412,10
davon nicht realisierte Gewinne	747.747,08		
davon nicht realisierte Verluste	98.568,31		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>7.727.564,36</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./92.903,29	./2,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>3)</sup>		92.903,29	2,44
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	40.658	7.877.765,83	193,75
2022	41.232	6.879.944,40	166,86
2023	40.064	7.355.983,12	183,60
2024	38.123	7.727.564,36	202,70

<sup>3)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 für World Market Fund  
Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		16.072,76	0,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		84.923,36	1,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		50.424,07	0,67
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		4.550,04	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./2.410,91	./0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./18.876,76	./0,25
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		134.682,56	1,79
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./40,75	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./216.417,00	./2,88
– Verwaltungsvergütung	./216.417,00		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./8.355,00	./0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./4.670,78	./0,06
5. Sonstige Aufwendungen		8.407,39	0,11
– Depotgebühren	./2.318,05		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	10.820,69		
– Sonstige Kosten	./95,25		
Summe der Aufwendungen		./221.076,13	./2,94
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>./86.393,57</b>	<b>./1,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		144.953,77	1,93
2. Realisierte Verluste		./190.916,46	./2,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./45.962,69	./0,61
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>./132.356,26</b>	<b>./1,76</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		922.894,49	12,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		315.391,93	4,19
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.238.286,42</b>	<b>16,45</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.105.930,16</b>	<b>14,69</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2024</b>	EUR	EUR	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>10.648.085,35</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./795.003,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	815.131,46		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.610.134,74		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			./11.837,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.105.930,16
davon nicht realisierte Gewinne	922.894,49		
davon nicht realisierte Verluste	315.391,93		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>10.947.174,49</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./.-132.356,26	-1,76
2. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>4)</sup>		132.356,26	1,76
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2021	89.702	12.475.184,22	139,07
2022	95.015	11.379.708,80	119,77
2023	80.798	10.648.085,35	131,79
2024	75.247	10.947.174,49	145,48

<sup>4)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
für den Zeitraum vom 1.1.2024 bis 31.12.2024

EUR

insgesamt  
EUR**I. Erträge**

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		27.417,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		144.867,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		86.016,62
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		7.761,62
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./4.112,68
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./32.201,17
11. Sonstige Erträge		0,00

Summe der Erträge

229.749,75

**II. Aufwendungen**

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./69,12
2. Verwaltungsvergütung		./365.803,91
– Verwaltungsvergütung	./365.803,91	
– Beratungsvergütung	0,00	
– Asset Management Gebühr	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		./14.116,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./7.873,15
5. Sonstige Aufwendungen		11.261,88
– Depotgebühren	./3.916,80	
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	14.817,49	
– Sonstige Kosten	361,19	

Summe der Aufwendungen

./376.600,47

**III. Ordentliches Nettoergebnis**

./146.850,72

**IV. Veräußerungsgeschäfte**

1. Realisierte Gewinne	247.268,67
2. Realisierte Verluste	./325.677,50

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

./78.408,83

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

./225.259,55

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.670.641,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	413.960,24

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**

2.084.601,81

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

1.859.342,26

**Entwicklung des Sondervermögens 2024**

EUR

EUR

**I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**

18.004.068,47

1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./1.171.724,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	898.829,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.070.554,63	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./16.947,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.859.342,26
davon nicht realisierte Gewinne	1.670.641,57	
davon nicht realisierte Verluste	413.960,24	

**II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**

18.674.738,85

### Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>5)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>5)</sup>	Ertragsverwendung	Währung
World Market Fund Anteilklasse R	keine	5,000%	1,950%	Thesaurierer	EUR
World Market Fund Anteilklasse I	keine	3,000%	1,950%	Thesaurierer	EUR

<sup>5)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV****Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>91,34</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.2.2011 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	1,22%
größter potenzieller Risikobetrag	2,03%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,56%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,92

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268   BB: SX5T)	50,00%
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202   BB: MSDEWIN)	50,00%

**Sonstige Angaben****World Market Fund Anteilklasse R**

Anteilwert	202,70
Ausgabepreis	212,84
Rücknahmepreis	202,70
Anzahl Anteile	Stück 38.123

**World Market Fund Anteilklasse I**

Anteilwert	145,48
Ausgabepreis	149,84
Rücknahmepreis	145,48
Anzahl Anteile	Stück 75.247

**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****World Market Fund Anteilklasse R**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,09%

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

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

**World Market Fund Anteilklasse I**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,09%

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

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382	0,510

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

L&G-L&G Ecommerce Logistics Registered Part.Shares o.N. IE00BF0M6N54 0,490

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen****World Market Fund Anteilklasse R**

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

**World Market Fund Anteilklasse I**

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 4.155,40

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** in Mio. EUR 88,0

davon feste Vergütung in Mio. EUR 81,4

davon variable Vergütung in Mio. EUR 6,6

Zahl der Mitarbeiter der KVG 1.015

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** in Mio. EUR 3,3

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 1,8

davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,5

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine



signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risiko-relevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalver-waltungsgesellschaft 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.

#### **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 Berichts-zeitraumes 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 vor-geschrieben ist.

##### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

##### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbe-sondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

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

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

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

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

**Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	15.2.2011
Anteilklasse I	1.3.2017

### Erstausgabepreis

Anteilklasse R	EUR 100,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)
Anteilklasse I	EUR 100,- (zzgl. Ausgabeaufschlag)

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	5,00%
Anteilklasse I	3,00%

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	1,950%
Anteilklasse I	1,950%

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	0,10%
Anteilklasse I	0,10%

### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse R	DE000A1CS5F8
Anteilklasse I	DE000A2DKRG8

## Kurzübersicht über die Partner des World Market Fund

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

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,- (Stand: Oktober 2022)

**Eigenmittel:**

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0

Telefax: 069 /21 61-13 40

www.hal-privatbank.com

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR 621.628.611 (Stand: 31.12. 2023)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

### 3. Anlageberatungsgesellschaft

**Name:**

V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft

Dr. Markus C. Zschaber mbH

**Hausanschrift:**

Bayenthalgürtel 13 · 50968 Köln-Marienburg

Telefon: 02 21 /350 26-0

Telefax: 02 21 /350 26-26

www.zschaber.de

### 4. Vertriebsgesellschaft

**Name:**

ZGS Vermittlungsgesellschaft für Finanzanlagen mbH

**Hausanschrift:**

Bayenthalgürtel 13 · 50968 Köln-Marienburg

Telefon: 02 21 /350 26-0

Telefax: 02 21 /350 26-26

### 5. Anlageausschuss

Matthias Frie,

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Markus C. Zschaber (Vorsitzender),

V.M.Z. Vermögensverwaltungsgesellschaft

Dr. Markus C. Zschaber mbH, Köln-Marienburg

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERTRIEB:

**ZGS Vermittlungsgesellschaft  
für Finanzanlagen mbH**

Bayenthalgürtel 13 · 50968 Köln-Marienburg  
Telefon: 02 21/350 26-0 · Telefax: 02 21/350 26-26

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main  
Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40