KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Meisterwert Position

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Jahresbericht
Meisterwert Position

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele
Es handelt sich um einen weltweit ausgerichteten Mischfonds, der als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs anstrebt. Der Fonds investiert weltweit vorzugsweise in Large und MidCap-Werte aus OECD Ländern (z.B. Nord-, Süd- und Westeuropa, Nordamerika, Japan und Australien). Der aktive Managementansatz fokussiert sich dabei auf die Nutzung von Marktopportunitäten. Die Markt- und Branchenattraktivität wird u.a. auf Basis marktspezifischer und volkswirtschaftlicher Daten bewertet. Der Fonds kann börsengehandelte Derivatgeschäfte zu Investitions- und Absicherungszwecken tätigen. Alternative Anlageformen wie Zertifikate auf Rohstoffe, Edelmetalle für das OGAW-Sondervermögen erwerbbare Vermögensgegenstände ohne physische Lieferung-, REITs und sonstige nicht den Aktien oder Anleihen zurechenbare Anlageformen, wie z.B. Convertibles, kommen als zusätzliche Beimischung zum Einsatz.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Anleihen	4.709.163,50	29,18	700.536,00	8,54
Aktien	0,00	0,00	5.100.474,42	62,17
Investmentanteile	9.341.701,10	57,88	873.694,27	10,65
Zertifikate	1.423.282,50	8,82	217.174,10	2,65
Futures	0,00	0,00	-1.120,11	-0,01
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	1.000.000,00	12,19
Bankguthaben	657.005,74	4,07	361.269,43	4,40
Zins- und Dividendenansprüche	75.489,59	0,47	10.643,45	0,13
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-67.713,83	-0,42	-58.733,23	-0,72
Fondsvermögen	16.138.928,60	100,00	8.203.938,33	100,00

Jahresbericht
Meisterwert Position

Das Kapitalmarktjahr 2025 war geprägt von einem insgesamt konstruktiven, jedoch weiterhin fragilen makroökonomischen Umfeld. Global zeigte sich die Konjunktur widerstandsfähig, angeführt von einer robusten US-Wirtschaft, während Europa und Teile Asiens eine verhaltenere Dynamik aufwiesen. Inflationsraten gingen im Jahresverlauf weiter zurück, blieben jedoch teilweise oberhalb der Zielmarken der Zentralbanken. Vor diesem Hintergrund vollzogen die großen Notenbanken den Übergang von einer restriktiven zu einer vorsichtig lockeren Geldpolitik. Gleichzeitig bestimmten geopolitische Spannungen, strukturelle Fiskalrisiken sowie die Transformation von Lieferketten und Energiesystemen die politischen Rahmenbedingungen. Für Anleger resultierte daraus ein Umfeld moderaten Wachstums, sinkender, aber volatiler Zinsen und starker Unterschiede in der Wertentwicklung einzelner Regionen und Anlageklassen.
Anfang 2025 begann die zweite Präsidentschaft von Donald Trump. Offenbar hatten sich viele Marktteilnehmer schon im Vorfeld im US-Aktienmarkt positioniert und auf steigende Kurse gesetzt, denn US-Aktien entwickelten sich in den ersten Monaten schlechter als ihre europäischen Wettbewerber. Nach dem „Liberation Day“, dem Tag, an dem Trump Zölle gegen die halbe Welt verkündete, fingen sich die US-Aktien und konnten einen Großteil der schlechteren Wertentwicklung gegenüber anderen Regionen wie Europa oder den Schwellenländern aufholen. Am Ende blieb für alle diese Regionen ein deutliches Plus im zweistelligen Bereich, das allerdings bei den in USD notierenden Märkten von einem schwachen US-Dollar überschattet wurde, der mehr als 10% abwertete.
An den Anleihemärkten normalisierte sich die Situation. Die wichtigsten Zentralbanken – insbesondere die Federal Reserve (USA) und die Europäische Zentralbank – leiteten angesichts rückläufiger Inflation weitere Zinssenkungen ein, agierten jedoch datenabhängig und vorsichtig, da die Inflation im Jahresverlauf oberhalb des Ziels von 2% verharrte und insbesondere Trumps Zölle massive Unsicherheit brachten. Von den Leitzinssenkungen konnte aber nur das kurze Ende der Zinskurve, also die kurzen bis mittleren Laufzeiten, profitieren. Die Renditen langer Laufzeiten stiegen in der Eurozone im Jahresverlauf sogar an, weil die Investoren aufgrund zunehmender Staatsverschuldung und weiterer massiver Stimuluspakete, insbesondere für Infrastruktur und Rüstung, ein steigendes Angebot langlaufender Anleihen fürchten. Kreditrisikoaufschläge blieben im historischen Vergleich gering. Mit vielen Anleihen konnte im Jahr 2025 der Kupon verdient werden, zusätzliche Kursgewinne fielen vielfach einer steiler werdenden Zinskurve zum Opfer.
Vom schwachen US-Dollar profitieren konnte dagegen Gold, das in einem erneut starken Jahr über 60% (in USD) zulegen konnte und somit die Aktienmärkte weit hinter sich ließ.
Auch wenn die Aktienmärkte bis zum Jahresende überzeugende Wertentwicklungen liefern konnten, verlief das Jahr sehr heterogen. Insbesondere nach dem Liberation Day verloren Aktien aufgrund der Zollunsicherheit weltweit an Boden. Wir hatten das Portfolio taktisch defensiv aufgestellt und einen Teil unserer US-Aktienbestände mit Terminkontrakten (Futures) abgesichert. Entsprechend konnten wir den Kursrückgang deutlich dämpfen. Allerdings haben wir nicht mit einer solch schnellen Erholung gerechnet, die einmal mehr die Unberechenbarkeit des US-Präsidenten zeigte, der kurz nach Verkündung die Zölle für 90 Tage aussetzte. Hinzu kam im zweiten Quartal eine Belastung durch die Entwicklung von zwei Einzeltiteln, Novo Nordisk und United Healthcare. Novo enttäuschte die hohen Wachstumserwartungen an seine Medikamente für Übergewicht, der größte US-Krankenversicherer United Healthcare hatte mit höheren Kosten zu kämpfen.

Auch einen Teil unseres US-Dollar-Engagements haben wir bereits vor dem Liberation Day abgesichert. Aufgrund der schwachen Entwicklung und der dennoch visiblen Quote im US-Dollar belastete die US-Währung die Wertentwicklung im Jahresvergleich deutlich. Die Währungsabsicherung haben wir im Jahresverlauf wieder aufgelöst. Da der US-Dollar sich aber nicht erholen konnte, sondern nur stabil knapp unter 1,20 notierte, blieb es am Ende bei einem deutlich negativen Ergebnisbeitrag des US-Dollar.

Jahresbericht
Meisterwert Position

Der Rentenbereich entwickelte sich gemäß unseren Erwartungen. Wir haben mit einer Belastung der Kurse langlaufender Anleihen gerechnet und daher eher in kurzlaufende Anleihen investiert. Beigemischt haben wir attraktive Nischenmärkte wie Rückversicherungsanleihen und skandinavische Hochzinsanleihen, die mit ihrer Wertentwicklung einen Mehrwert liefern konnten.
Die Qualität der Anleihen bewegte sich dabei im Durchschnitt im guten „A"-Bereich, da wir aufgrund der gering kompensierten Kreditrisiken schwächere Bonitäten für unattraktiv halten. Die Anleiheseite soll im Ernstfall einer deutlichen Marktkorrektur das Portfolio stabilisieren. Entsprechend defensiv ist sie ausgerichtet.

Ende Juli/Anfang August haben wir die Aktienseite des Fonds umgestellt. Wir haben uns aus Einzeltiteln zurückgezogen und stattdessen setzen wir nunmehr ETFs und aktive Fonds ein. Wir halten diesen Schritt für sinnvoll, da er uns erhöhte Diversifikationsmöglichkeiten und eine breitere Risikostreuung ermöglicht. Zudem haben wir damit kostengünstig Zugang zu Märkten und Spezialthemen und können schneller und flexibler auf Marktveränderungen reagieren. Insbesondere wollen wir damit auch vermeiden, dass wir einen attraktiven Trend richtig identifizieren, aber mit der falschen Aktie besetzen und somit nicht oder unterproportional profitieren.

Zuletzt haben wir die Gold-Gewichtung zwei Mail im Laufe des Jahres erhöht, von zu Beginn ca. 2,5% auf knapp 9% zum Jahresende. Somit konnte Gold einen erfreulichen Beitrag zur Wertentwicklung liefern.

We**sentliche 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.

Zinsänderungsrisiken
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Jahresbericht
Meisterwert Position

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.

Bonitätsrisiken
Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

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.

Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)[1]:
Anteilklasse R +2,47 %
Anteilklasse V +3,73 %

Wichtiger Hinweis
Zum 3. Februar 2025 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen geändert. Der Name des Sondervermögens wurde geändert von „Meisterwert Opportunities“ in „Meisterwert Position“. Zudem wurden neben redaktionellen Anpassungen die Regelung zu den Zeitpunkten der Ermittlung des Nettoinventarwertes, des Aktienwertes sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreise präzisiert.

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

Jahresbericht
Meisterwert Position

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**16.206.642,43**	**100,42**
1. Anleihen	4.709.163,50	29,18
< 1 Jahr	100.292,00	0,62
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.193.650,50	7,40
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.113.656,00	13,10
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.301.565,00	8,06
2. Zertifikate	1.423.282,50	8,82
EUR	1.423.282,50	8,82
3. Investmentanteile	9.341.701,10	57,88
EUR	6.211.788,72	38,49
USD	3.129.912,38	19,39
4. Bankguthaben	657.005,74	4,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände	75.489,59	0,47
II. Verbindlichkeiten	**-67.713,83**	**-0,42**
III. Fondsvermögen	**16.138.928,60**	**100,00**

Jahresbericht
Meisterwert Position

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**15.474.147,10**	**95,88**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**5.033.278,50**	**31,19**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**3.609.996,00**	**22,37**
3,1850 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2919279633		EUR	200	200	0	%	100,899	201.798,00	1,25
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1562614831		EUR	200	200	0	%	100,932	201.864,00	1,25
3,6250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)	DE000BYL0BH7		EUR	200	200	0	%	101,109	202.218,00	1,25
3,6250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/28)	XS2621007231		EUR	150	150	0	%	102,498	153.747,00	0,95
3,0000 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	FR001400WR23		EUR	100	100	0	%	100,614	100.614,00	0,62
2,5800 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS2975281903		EUR	150	150	0	%	100,355	150.532,50	0,93
2,8750 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2025(25/29)	XS3148184156		EUR	300	300	0	%	99,838	299.514,00	1,86
3,4450 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2904540775		EUR	200	100	0	%	101,037	202.074,00	1,25
3,2500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 25(31)	AT0000A3JH04		EUR	300	300	0	%	99,508	298.524,00	1,85
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 864 v.25(30)	DE000LB4W7C0		EUR	200	200	0	%	101,585	203.170,00	1,26
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5		EUR	100	100	0	%	100,292	100.292,00	0,62
3,0000 % Nationwide Building Society EO-M.T.Mort.Cov.Nts 2025(32)	XS3025442479		EUR	150	150	0	%	99,993	149.989,50	0,93
3,0000 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	XS3170277530		EUR	300	300	0	%	99,462	298.386,00	1,85
3,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.25(28)	DE000NLB5AB4		EUR	200	300	100	%	100,861	201.722,00	1,25
2,8750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3099010020		EUR	200	200	0	%	99,413	198.826,00	1,23
3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2842083235		EUR	100	100	0	%	102,558	102.558,00	0,64
3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(30)	XS2624502105		EUR	100	0	0	%	101,282	101.282,00	0,63
0,5000 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(28)	XS2358471246		EUR	250	250	0	%	94,826	237.065,00	1,47
4,1560 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2023(28/29)	CH1266847149		EUR	200	200	0	%	102,910	205.820,00	1,28
Zertifikate							**EUR**		**1.423.282,50**	**8,82**
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 22(22/O.End) Gold	IE0009JOT9U1		STK	18.300	20.300	2.000	EUR	77,775	1.423.282,50	8,82

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**1.099.167,50**	**6,81**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**1.099.167,50**	**6,81**
2,3750 % Alcon Finance B.V. EO-Notes 2022(22/28)	XS2486839298		EUR	250	250	0	%	99,488	248.720,00	1,54
2,6250 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3000977234		EUR	200	200	0	%	99,807	199.614,00	1,24
2,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Med.-Term Nts 2025(31)Reg.S	XS3086867523		EUR	250	350	100	%	99,351	248.377,50	1,54
3,5000 % Suncap SCOOP S.A. Comp. R EO-Notes 2022(33) Immo 4 GmbH	XS2539944871		EUR	400	300	0	%	100,614	402.456,00	2,49
Investmentanteile							**EUR**		**9.341.701,10**	**57,88**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**9.341.701,10**	**57,88**
Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs Inst. EUR Acc. oN	IE000N9XFSD0		ANT	71.000	71.000	0	EUR	10,716	760.836,00	4,71
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0744		ANT	25.105	25.105	0	EUR	27,725	696.036,13	4,31
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5		ANT	3.450	3.450	0	EUR	211,050	728.122,50	4,51
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	24.200	24.200	0	EUR	27,655	669.251,00	4,15
iShs IV-iSh.MSCI EMU Sreen.UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99		ANT	70.000	157.500	87.500	EUR	10,090	706.300,00	4,38
MFS Mer.-Blend.Res.Europ.Eq.Fd Act.Nom. IF1EUR EUR Acc. oN	LU2553550745		ANT	1.550	1.550	0	EUR	457,960	709.838,00	4,40
SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile I	DE000A2DMU82		ANT	2.620	2.620	0	EUR	202,870	531.519,40	3,29
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	LU0840158900		ANT	4.841	3.150	0	EUR	153,840	744.739,44	4,61
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	NL0011683594		ANT	13.850	13.850	0	EUR	48,025	665.146,25	4,12
FIRST TRT G.Frt Tr Al D.T.R Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000J80JTL1		ANT	14.600	14.600	0	USD	53,510	664.494,34	4,12
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	8.700	10.000	1.300	USD	73,670	545.146,72	3,38
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672		ANT	24.500	24.500	0	USD	31,190	649.957,47	4,03
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	11.000	14.000	3.000	USD	62,710	586.722,80	3,64
Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B8GKDB10		ANT	9.800	9.800	0	USD	82,010	683.591,05	4,24
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**15.474.147,10**	**95,88**

Jahresbericht
Meisterwert Position

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**657.005,74**	**4,07**
Bankguthaben							**EUR**		**657.005,74**	**4,07**
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR	616.540,71			%	100,000	616.540,71	3,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			DKK	2.040,88			%	100,000	273,29	0,00
UBS Europe SE			SEK	5.897,67			%	100,000	545,57	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			CHF	3.886,72			%	100,000	4.180,62	0,03
UBS Europe SE			GBP	4.780,92			%	100,000	5.480,19	0,03
UBS Europe SE			JPY	710,00			%	100,000	3,86	0,00
UBS Europe SE			USD	35.249,25			%	100,000	29.981,50	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**75.489,59**	**0,47**
Zinsansprüche			EUR	70.526,43					70.526,43	0,44
Quellensteueransprüche			EUR	1.129,01					1.129,01	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	3.834,15					3.834,15	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-67.713,83**	**-0,42**
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.002,84					-59.002,84	-0,37
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.660,99					-2.660,99	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.500,00					-5.500,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00					-550,00	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**16.138.928,60**	**100,00** **1)**

Jahresbericht
Meisterwert Position

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Meisterwert Position R									
Anteilwert							EUR	119,73	
Ausgabepreis							EUR	123,32	
Rücknahmepreis							EUR	119,73	
Anzahl Anteile							STK	107.238	
Meisterwert Position V									
Anteilwert							EUR	123,78	
Ausgabepreis							EUR	123,78	
Rücknahmepreis							EUR	123,78	
Anzahl Anteile							STK	26.652	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
Meisterwert Position

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,7854000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1757000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
Meisterwert Position

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					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	200	575	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	0	70	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	0	682	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	650	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	574	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	0	1.309	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	0	199	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	0	838	
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	0	8.078	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	0	736	
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	0	46	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	0	628	
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	0	1.436	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	0	270	
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	0	327	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	0	530	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	0	38	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	0	178	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	0	389	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	100	398	
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	0	1.085	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	168	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	241	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	0	463	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	0	1.414	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	STK	0	263	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	986	1.900	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	0	1.033	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	0	506	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	1.049	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	0	2.221	

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
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	0	287	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	0	500	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	30	1.000	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	0	386	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	0	140	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	241	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	266	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	750	750	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	0	801	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	FR0013323664	EUR	0	100	
2,7500 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab. 22(27)	FR001400EFP8	EUR	200	200	
2,8750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	FR001400RYN6	EUR	200	200	
2,2300 % Nationwide Building Society EO-FLR M.T.Mort.Cov.Nts 24(27)	XS2812616147	EUR	0	100	
3,2500 % Sixt SE MTN v.2025(2029/2030)	DE000A4DFCK8	EUR	100	100	
1,0000 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1432384664	EUR	100	100	
2,6490 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2898732289	EUR	0	100	
Zertifikate					
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	0	900	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	478	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,4660 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2822525205	EUR	0	100	

Jahresbericht
Meisterwert Position

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
Zertifikate					
Boerse Stuttgart Commodities EUWAX Gold II 2017(17/Und)	DE000EWG2LD7	STK	4.400	4.400	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
CHOM CAP.PURE Sm.Cap Europe UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7P0	ANT	0	1.822	
Gruppenfremde Investmentanteile					
GAM STAR Fd-GAM Sw.Re Cat Bond Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	ANT	0	22.500	
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	ANT	4.700	4.700	

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					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)		EUR			1.453,31
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			1.500,40
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): AUTOM. DATA PROC. DL -,10, STRAUMANN HLDG NA SF 0,01)		EUR			4,06
Verkaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): APPLE INC., NVIDIA CORP. DL-,001, UNITEDHEALTH GROUP DL-,01)		EUR			9,65

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
Meisterwert Position R

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	46.758,81	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	15.113,64	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	144.976,05	1,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	20.147,46	0,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	26.645,90	0,25
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-10.127,19	-0,09
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**243.514,67**	**2,27**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-141.103,81	-1,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-141.103,81			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.978,53	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.049,61	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-53.816,82	-0,50
- Depotgebühren	EUR	-619,58			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-52.697,75			
- Sonstige Kosten	EUR	-499,48			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-207.948,70**	**-1,94**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**35.565,97**	**0,33**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.057.128,85	9,86
2. Realisierte Verluste			EUR	-993.721,10	-9,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**63.407,75**	**0,59**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**98.973,72**	**0,92**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	177.150,59	1,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	171.858,18	1,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**349.008,77**	**3,25**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**447.982,49**	**4,17**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**7.010.638,80**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	5.392.897,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.542.079,60		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.149.182,01		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-11.703,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	447.982,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	177.150,59		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	171.858,18		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**12.839.815,21**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**935.189,82**	**8,72**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	98.973,72	0,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	836.216,10	7,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**935.189,82**	**8,72**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	935.189,82	8,72
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
Meisterwert Position R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	60.003	EUR	6.139.617,34	EUR	102,32
2024	Stück	60.000	EUR	7.010.638,80	EUR	116,84
2025	Stück	107.238	EUR	12.839.815,21	EUR	119,73

*) Auflagedatum 17.05.2023

Jahresbericht
Meisterwert Position V

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	11.843,69	0,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	3.850,50	0,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	36.897,71	1,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	5.115,24	0,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	6.812,93	0,26
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-2.567,47	-0,10
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**61.952,59**	**2,32**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-0,08	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-3.437,16	-0,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.437,16			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.151,01	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-1.745,36	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-7.913,83	-0,29
- Depotgebühren	EUR	-111,36			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.717,75			
- Sonstige Kosten	EUR	-84,73			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-14.247,45**	**-0,53**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**47.705,15**	**1,79**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	268.851,39	10,09
2. Realisierte Verluste			EUR	-252.705,27	-9,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**16.146,12**	**0,61**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**63.851,27**	**2,40**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	67.110,88	2,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	24.334,06	0,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**91.444,94**	**3,43**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**155.296,21**	**5,83**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.193.299,53**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.961.199,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.189.699,12		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.228.500,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-10.681,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	155.296,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	67.110,88		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	24.334,06		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.299.113,39**

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	63.851,27	2,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**63.851,27**	**2,40**

Jahresbericht
Meisterwert Position V

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	10.000	EUR	1.031.864,42	EUR	103,19
2024	Stück	10.000	EUR	1.193.299,53	EUR	119,33
2025	Stück	26.652	EUR	3.299.113,39	EUR	123,78

*) Auflagedatum 17.05.2023

Jahresbericht
Meisterwert Position

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

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	58.602,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	18.964,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	181.873,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	25.262,70
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	33.458,83
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-12.694,67
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**305.467,26**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-144.540,97
- Verwaltungsvergütung	EUR	-144.540,97		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.129,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-8.794,97
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-61.730,66
- Depotgebühren	EUR	-730,94		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-60.415,51		
- Sonstige Kosten	EUR	-584,21		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-222.196,15**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**83.271,11**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	1.325.980,24
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.246.426,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**79.553,87**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**162.824,99**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	244.261,47
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	196.192,24
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**440.453,71**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**603.278,70**

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**8.203.938,33**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	7.354.096,71
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.731.778,72		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.377.682,01		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-22.385,14
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	603.278,70
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	244.261,47		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	196.192,24		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**16.138.928,60**

Jahresbericht
Meisterwert Position

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Meisterwert Position R	keine	3,00	1,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Meisterwert Position V	200.000	0,00	0,350	Thesaurierer	EUR

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

Jahresbericht
Meisterwert Position

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**95,88**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 17.05.2023 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	1,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,84 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,50 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,00**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Information Technology Net Return (EUR) (ID: XFIMARKT0077 | BB: NE106803)	70,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN)	30,00 %

Jahresbericht
Meisterwert Position

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Meisterwert Position R

Anteilwert	EUR	119,73
Ausgabepreis	EUR	123,32
Rücknahmepreis	EUR	119,73
Anzahl Anteile	STK	107.238

Meisterwert Position V

Anteilwert	EUR	123,78
Ausgabepreis	EUR	123,78
Rücknahmepreis	EUR	123,78
Anzahl Anteile	STK	26.652

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht
Meisterwert Position

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Meisterwert Position R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,90 %

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

Meisterwert Position V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,64 %

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 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs Inst. EUR Acc. oN	IE000N9XFSD0	0,750
FIRST TRT G.Frt Tr Al D.T.R Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000J80JTL1	0,630
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0744	0,310
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5	0,300
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2	0,510
iShs IV-iSh.MSCI EMU Sreen.UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99	0,120
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	0,030
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYPLS672	0,690
MFS Mer.-Blend.Res.Europ.Eq.Fd Act.Nom. IF1EUR EUR Acc. oN	LU2553550745	0,300
SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile I	DE000A2DMU82	1,250
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	LU0840158900	0,500
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	NL0011683594	0,380
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736	0,350
Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B8GKDB10	0,290

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

KVG - eigene Investmentanteile

CHOM CAP.PURE Sm.Cap Europe UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7P0	1,300

Gruppenfremde Investmentanteile

GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	0,950
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	0,650

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Meisterwert Position R

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Meisterwert Position V

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	20.207,36

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**	**86,1**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**2,9**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:
Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter http://fondsfinder.universal-investment.com/de.

Jahresbericht
Meisterwert Position

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Meisterwert Position - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht
Meisterwert Position

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 13. April 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

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

Jahresbericht
Meisterwert Position

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse R	17. Mai 2023
Anteilklasse V*	17. Mai 2023
Erstausgabepreise	
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse V	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %
Anteilklasse V	derzeit 0,00 %
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse V	200.000,- Euro
Verwaltungsvergütung**	
Anteilklasse R	derzeit 1,60 %
Anteilklasse V	derzeit 0,35 %
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse R	derzeit 0,05 %
Anteilklasse V	derzeit 0,05 %
Währung	
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse V	Euro
Ertragsverwendung	
Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse V	Thesaurierung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse R	A3D06B / DE000A3D06B3
Anteilklasse V	A3D06C / DE000A3D06C1

*Exklusivvertrieb durch Volksbank eG Braunschweig Wolfsburg / Braunschweiger Privatbank

**Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht
Meisterwert Position

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

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

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

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

2. Verwahrstelle
UBS Europe SE

Hausanschrift:
Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0
Telefax: 069 / 21 79-65 11
www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft
Braunschweiger Privatbank,
Zweigniederlassung der Volksbank eG Braunschweig Wolfsburg

Postanschrift:
Willy-Brandt-Platz 19
38102 Braunschweig

Telefon: 0531 / 809130 - 1310
Telefax: 0531 / 809130 - 81388
www.braunschweiger-privatbank.de

4. Vertrieb
Volksbank BRAWO eG

Postanschrift:
Am Mühlengraben 1
38440 Wolfsburg

Telefon: 0800 / 269 910 - 66
Telefax: 05361 / 201 88 - 888
www.volksbank-brawo.de