KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Meisterwert Position

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2026

Halbjahresbericht
Meisterwert Position

Wichtiger Hinweis

Zum 16. April 2026 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert und an die durch das Gesetz zur Begrenzung der Risiken durch Investmentfonds und zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 im Hinblick auf Übertragungsvereinbarungen, Liquiditätsrisikomanagement, die aufsichtliche Berichterstattung, die Erbringung von Verwahr- und Hinterlegungsdienstleistungen und die Kreditvergabe durch alternative Investmentfonds sowie zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/2994 im Hinblick auf die Behandlung des Konzentrationsrisikos, das aus Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien erwächst, und des Ausfallrisikos bei zentral geclearten Derivategeschäften und zur Änderung weiterer Vorschriften (Fondsrisikobegrenzungsgesetz - FRiG) geänderten Regelungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) angepasst.

Halbjahresbericht
Meisterwert Position

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**33.304.467,15**	**100,33**
1. Anleihen	9.168.759,50	27,62
< 1 Jahr	100.054,00	0,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.646.153,00	10,98
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.007.065,00	12,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.415.487,50	4,26
2. Zertifikate	2.300.920,00	6,93
EUR	2.300.920,00	6,93
3. Investmentanteile	18.260.288,12	55,01
EUR	12.841.064,45	38,68
USD	5.419.223,67	16,33
4. Bankguthaben	3.437.000,05	10,35
5. Sonstige Vermögensgegenstände	137.499,48	0,41
II. Verbindlichkeiten	**-109.965,62**	**-0,33**
III. Fondsvermögen	**33.194.501,53**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**29.729.967,62**	**89,56**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**9.063.065,00**	**27,30**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**6.762.145,00**	**20,37**
3,1850 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2919279633		EUR	400	200	0	%	100,286	401.144,00	1,21
3,6250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)	DE000BYL0BH7		EUR	200	0	0	%	101,431	202.862,00	0,61
3,6250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/28)	XS2621007231		EUR	300	150	0	%	101,374	304.122,00	0,92
3,0000 % CCF SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2025(30)	FR001400WR23		EUR	400	300	0	%	99,965	399.860,00	1,20
2,8810 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	XS2975281903		EUR	150	0	0	%	100,287	150.430,50	0,45
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6		EUR	300	300	0	%	102,185	306.555,00	0,92
2,8750 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2025(25/29)	XS3148184156		EUR	300	0	0	%	99,163	297.489,00	0,90
3,4450 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2904540775		EUR	300	100	0	%	100,484	301.452,00	0,91
3,2500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 25(31)	AT0000A3JH04		EUR	300	0	0	%	99,264	297.792,00	0,90
3,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.26(26/31)	XS3296961975		EUR	300	300	0	%	98,705	296.115,00	0,89
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)	XS2524746687		EUR	400	400	0	%	101,267	405.068,00	1,22
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 864 v.25(30)	DE000LB4W7C0		EUR	200	0	0	%	101,615	203.230,00	0,61
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5		EUR	100	0	0	%	100,054	100.054,00	0,30
3,0000 % Nationwide Building Society EO-M.T.Mort.Cov.Nts 2025(32)	XS3025442479		EUR	150	0	0	%	99,749	149.623,50	0,45
3,0000 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	XS3170277530		EUR	300	0	0	%	98,944	296.832,00	0,89
3,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.25(28)	DE000NLB5AB4		EUR	400	200	0	%	100,388	401.552,00	1,21
2,8750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3099010020		EUR	400	200	0	%	99,187	396.748,00	1,20
3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2842083235		EUR	300	200	0	%	101,401	304.203,00	0,92
4,0000 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2026(26/31)	XS3314905046		EUR	400	400	0	%	101,107	404.428,00	1,22
3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(30)	XS2624502105		EUR	400	300	0	%	100,557	402.228,00	1,21
0,5000 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(28)	XS2358471246		EUR	350	100	0	%	95,086	332.801,00	1,00
4,1560 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2023(28/29)	CH1266847149		EUR	400	200	0	%	101,889	407.556,00	1,23
Zertifikate							**EUR**		**2.300.920,00**	**6,93**
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 22(22/O.End) Gold	IE0009JOT9U1		STK	32.800	14.500	0	EUR	70,150	2.300.920,00	6,93

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	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**		**2.406.614,50**	**7,25**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**2.406.614,50**	**7,25**
2,3750 % Alcon Finance B.V. EO-Notes 2022(22/28)	XS2486839298		EUR	250	0	0	%	99,035	247.587,50	0,75
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775		EUR	300	300	0	%	101,011	303.033,00	0,91
2,5210 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3151775023		EUR	400	400	0	%	99,243	396.972,00	1,20
3,6250 % Chorus Ltd. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	XS2521013909		EUR	400	400	0	%	101,084	404.336,00	1,22
2,6250 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3000977234		EUR	400	200	0	%	99,188	396.752,00	1,20
2,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Med.-Term Nts 2025(31)Reg.S	XS3086867523		EUR	250	0	0	%	99,324	248.310,00	0,75
3,5000 % Suncap SCOOP S.A. Comp. R EO-Notes 2022(33) Immo 4 GmbH	XS2539944871		EUR	400	0	0	%	102,406	409.624,00	1,23
Investmentanteile							**EUR**		**18.260.288,12**	**55,01**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**18.260.288,12**	**55,01**
BNY MGF-Gl.Sh.-Dat.Hi.Yi.Bd Fd Reg. Shs W EUR Acc. oN	IE00BD5CVC03		ANT	550.000	550.000	0	EUR	1,331	732.270,00	2,21
F.T.G.F.F.T.Rba A.Ind.Ren.ETF Reg.Shs A USD Acc. oN	IE000U6ABUJ7		ANT	26.000	26.000	0	EUR	28,275	735.150,00	2,21
Fed.He.IF-F.H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.EUR o.N.	IE00B83XD802		ANT	130.000	130.000	0	EUR	8,951	1.163.578,00	3,51
Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs Inst. EUR Acc. oN	IE000N9XFSD0		ANT	92.000	21.000	0	EUR	11,024	1.014.208,00	3,06
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262		ANT	3.250	3.250	0	EUR	235,340	764.855,00	2,30
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H0744		ANT	35.605	13.000	2.500	EUR	30,370	1.081.323,85	3,26
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0F5UF5		ANT	4.200	1.130	380	EUR	256,350	1.076.670,00	3,24
iShare.Nikkei 225 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0H08D2		ANT	30.300	8.300	2.200	EUR	38,395	1.163.368,50	3,50
iShs IV-iSh.MSCI EMU Sreen.UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3B99		ANT	79.000	9.000	0	EUR	11,306	893.174,00	2,69
Jan.Hend.Hor.-Gl.Smaller Comp. Act. Nom. IU2 EUR Acc. o.N.	LU1984712676		ANT	15.250	15.250	0	EUR	57,910	883.127,50	2,66
MFS Mer.-Blend.Res.Europ.Eq.Fd Act.Nom. IF1EUR EUR Acc. oN	LU2553550745		ANT	2.470	920	0	EUR	511,480	1.263.355,60	3,81
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	LU0840158900		ANT	6.400	1.559	0	EUR	157,940	1.010.816,00	3,05
VanEck Mstr.DM Dividend.UC.ETF Aandelen oop toonder o.N.	NL0011683594		ANT	20.400	6.550	0	EUR	51,920	1.059.168,00	3,19
FIRST TRT G.Frt Tr Al D.T.R Reg. Shs A USD Acc. oN	IE000J80JTL1		ANT	18.600	4.000	0	USD	66,650	1.084.403,43	3,27
L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shs ETF USD Acc.o.N.	IE00BYPLS672		ANT	31.500	7.000	0	USD	44,280	1.220.101,47	3,68
T.G.I-Thornb.Eq.Inc.Builder Fd Reg.Shs I USD Acc. oN	IE00B6YCBF59		ANT	29.500	29.500	0	USD	42,960	1.108.572,43	3,34

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	7.800	3.400	6.600	USD	124,800	851.504,55	2,57
Vang.FTSE A.-Wo.Hi.Di.Yi.U.ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B8GKDB10		ANT	14.700	6.050	1.150	USD	89,795	1.154.641,79	3,48
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**29.729.967,62**	**89,56**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**3.437.000,05**	**10,35**
Bankguthaben							**EUR**		**3.437.000,05**	**10,35**
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR	3.436.939,36			%	100,000	3.436.939,36	10,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			USD	69,38			%	100,000	60,69	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**137.499,48**	**0,41**
Zinsansprüche			EUR	123.622,84					123.622,84	0,37
Quellensteueransprüche			EUR	1.965,32					1.965,32	0,01
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	11.911,32					11.911,32	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-109.965,62**	**-0,33**
Verwaltungsvergütung			EUR	-98.791,23					-98.791,23	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.324,39					-7.324,39	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-2.750,00					-2.750,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00					-1.100,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**33.194.501,53**	**100,00** 1)

Halbjahresbericht
Meisterwert Position

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Meisterwert Position R									
Anteilwert							EUR	131,98	
Ausgabepreis							EUR	135,94	
Rücknahmepreis							EUR	131,98	
Anzahl Anteile							STK	204.202	
Meisterwert Position V									
Anteilwert							EUR	137,28	
Ausgabepreis							EUR	137,28	
Rücknahmepreis							EUR	137,28	
Anzahl Anteile							STK	45.484	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
Meisterwert Position

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026	
US-Dollar DL	(USD)	1,1432000	= 1 EUR (EUR)

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1562614831	EUR	0	200	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14	ANT	0	8.700	
SQUAD GALLO Europa Inhaber-Anteile I	DE000A2DMU82	ANT	0	2.620	

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.

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.

Halbjahresbericht
Meisterwert Position

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**89,56**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Meisterwert Position R

Anteilwert	EUR	131,98
Ausgabepreis	EUR	135,94
Rücknahmepreis	EUR	131,98
Anzahl Anteile	STK	204.202

Meisterwert Position V

Anteilwert	EUR	137,28
Ausgabepreis	EUR	137,28
Rücknahmepreis	EUR	137,28
Anzahl Anteile	STK	45.484

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht
Meisterwert Position

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum		**Wertpapier-Kennnummer / ISIN**	
Anteilklasse R	17.05.2023	Anteilklasse R	A3D06B / DE000A3D06B3
Anteilklasse V	17.05.2023	Anteilklasse V	A3D06C / DE000A3D06C1
Erstausgabepreis			
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag		
Anteilklasse V	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag		
Ausgabeaufschlag			
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %		
Anteilklasse V	derzeit 0,00 %		
Erwerbsbeschränkung			
Anteilklasse R	keine		
Anteilklasse V	Exklusivvertrieb durch Volksbank BRAWO eG		
Mindestanlagesumme			
Anteilklasse R	keine		
Anteilklasse V	200.000 Euro, Folgeinvestitionen ohne Beschränkungen; und weiterhin Exklusivvertrieb durch Volksbank eG BRAWO / Braunschweiger Privatbank		
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	Thesaurierend		

Halbjahresbericht
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
Frank Becker, Höhenkirchen-Siegertsbrunn
Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

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
60306 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 21 79 - 0
Telefax: (069) 21 79 - 6522
https://www.ubs.com

3. Beratungsgesellschaft
Volksbank BRAWO eG

Postanschrift:
Am Mühlengraben 1
38440 Wolfsburg

Telefon: 0800 269 910 66
Telefax: 05361 201-88888

4. Vertriebsgesellschaft
Volksbank BRAWO eG

Postanschrift:
Am Mühlengraben 1
38440 Wolfsburg

Telefon: (0800) 269 910 - 66
Telefax: (05361) 201 88 - 88888
https://www.volksbank-bravo.de