KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Meisterwert Substanz

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2026

Halbjahresbericht
Meisterwert Substanz

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 Substanz

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**14.340.232,31**	**100,21**
1. Anleihen	11.638.771,15	81,33
< 1 Jahr	798.906,00	5,58
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.811.751,15	26,64
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.011.188,00	35,02
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.016.926,00	14,09
2. Investmentanteile	2.227.436,00	15,57
EUR	2.227.436,00	15,57
3. Bankguthaben	315.215,49	2,20
4. Sonstige Vermögensgegenstände	158.809,67	1,11
II. Verbindlichkeiten	**-29.994,98**	**-0,21**
III. Fondsvermögen	**14.310.237,33**	**100,00**

Halbjahresbericht
Meisterwert Substanz

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**		**13.866.207,15**	**96,90**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**8.908.918,00**	**62,26**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**8.908.918,00**	**62,26**
2,5000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/29)	XS3064418687		EUR	300	300	0	%	98,879	296.637,00	2,07
3,1850 % ASB Bank Ltd. EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2919279633		EUR	300	0	0	%	100,286	300.858,00	2,10
3,0000 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2026(30)	XS3266589368		EUR	200	200	0	%	99,639	199.278,00	1,39
3,6250 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(32)	DE000BYL0BH7		EUR	300	0	0	%	101,431	304.293,00	2,13
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3075491152		EUR	200	0	0	%	99,295	198.590,00	1,39
1,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1717355561		EUR	400	100	0	%	98,112	392.448,00	2,74
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73		EUR	100	0	0	%	101,419	101.419,00	0,71
2,5000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2025(29)	FR001400ZUD8		EUR	300	0	0	%	98,956	296.868,00	2,07
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2758114321		EUR	300	0	0	%	99,973	299.919,00	2,10
4,0000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Pref. MTN 2023(30)	XS2572996606		EUR	200	0	0	%	102,756	205.512,00	1,44
3,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2024(30)	XS2763029571		EUR	300	0	0	%	102,306	306.918,00	2,14
3,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-IHS S.A171 v.25(30)	XS3095373943		EUR	300	0	0	%	99,084	297.252,00	2,08
3,7500 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/29)	DE000A351ZS6		EUR	300	300	0	%	102,185	306.555,00	2,14
2,8750 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2025(25/29)	XS3148184156		EUR	300	0	0	%	99,163	297.489,00	2,08
3,4450 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2904540775		EUR	300	0	0	%	100,484	301.452,00	2,11
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	2,08
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)	XS2524746687		EUR	300	300	0	%	101,267	303.801,00	2,12
3,3000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2845057780		EUR	200	0	0	%	100,851	201.702,00	1,41
3,5000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 864 v.25(30)	DE000LB4W7C0		EUR	200	0	0	%	101,615	203.230,00	1,42
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuldv. 16(26)	DE000LB1B2E5		EUR	200	0	0	%	100,054	200.108,00	1,40
3,2020 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 2024(29)	XS2899382738		EUR	200	0	0	%	100,480	200.960,00	1,40
3,0000 % Nationwide Building Society EO-M.T.Mort.Cov.Nts 2025(32)	XS3025442479		EUR	300	0	0	%	99,749	299.247,00	2,09
3,0000 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2025(30)	XS3170277530		EUR	300	0	0	%	98,944	296.832,00	2,07
3,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.25(28)	DE000NLB5AB4		EUR	200	0	0	%	100,388	200.776,00	1,40
2,8750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Medium-Term Notes 2025(30)	XS3099010020		EUR	300	0	0	%	99,187	297.561,00	2,08
3,0000 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(31)	XS2749486556		EUR	300	0	0	%	100,190	300.570,00	2,10
3,6250 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	XS2842083235		EUR	200	0	0	%	101,401	202.802,00	1,42
4,0000 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2026(26/31)	XS3314905046		EUR	300	300	0	%	101,107	303.321,00	2,12
3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(30)	XS2624502105		EUR	200	0	0	%	100,557	201.114,00	1,41
3,5000 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred Med.-T.Nts 24(29)	XS2807760843		EUR	300	0	0	%	101,223	303.669,00	2,12

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
3,7500 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(27/27)	DE000A3LWGE2		EUR	200	200	0	%	100,552	201.104,00	1,41
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2025(25/30)	XS3101433244		EUR	200	0	0	%	98,958	197.916,00	1,38
0,5000 % Yorkshire Building Society EO-Pref. Med.-T. Nts 2021(28)	XS2358471246		EUR	300	100	0	%	95,086	285.258,00	1,99
4,1560 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2023(28/29)	CH1266847149		EUR	300	0	0	%	101,889	305.667,00	2,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**2.729.853,15**	**19,08**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**2.729.853,15**	**19,08**
2,3750 % Alcon Finance B.V. EO-Notes 2022(22/28)	XS2486839298		EUR	200	0	0	%	99,035	198.070,00	1,38
3,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)	DE000A4DFUE3		EUR	300	0	0	%	99,405	298.215,00	2,08
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1196503137		EUR	200	0	0	%	99,388	198.776,00	1,39
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2802928775		EUR	200	200	0	%	101,011	202.022,00	1,41
2,5210 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	XS3151775023		EUR	300	0	0	%	99,243	297.729,00	2,08
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	DE000A30VGD9		EUR	200	200	0	%	99,459	198.918,00	1,39
3,2500 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2919102207		EUR	300	0	0	%	99,390	298.170,00	2,08
2,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Med.-Term Nts 2025(31)Reg.S	XS3086867523		EUR	300	0	0	%	99,324	297.972,00	2,08
2,7500 % REWE International Finance BV EO-Notes 2025(25/28)	XS3090081467		EUR	200	0	0	%	99,280	198.560,00	1,39
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	2,86
4,9790 % JPMorgan Chase & Co. DL-FLR Notes 2024(24/28)	US46647PEL67		USD	150	0	0	%	100,447	131.797,15	0,92
Investmentanteile							**EUR**		**2.227.436,00**	**15,57**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**2.227.436,00**	**15,57**
BNY MGF-Gl.Sh.-Dat.Hi.Yi.Bd Fd Reg. Shs W EUR Acc. oN	IE00BD5CVC03		ANT	450.000	450.000	0	EUR	1,331	599.130,00	4,19
Fermat Cat Bd Fd Reg.Shs Inst. EUR Acc. oN	IE000N9XFSD0		ANT	52.000	0	0	EUR	11,024	573.248,00	4,01
Gbl Evolution Fds-Front.Mkts Namens-Anteile I o.N.	LU0501220262		ANT	2.000	2.000	0	EUR	235,340	470.680,00	3,29
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	LU0840158900		ANT	3.700	0	0	EUR	157,940	584.378,00	4,08
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**13.866.207,15**	**96,90**

Halbjahresbericht
Meisterwert Substanz

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**315.215,49**	**2,20**
Bankguthaben							**EUR**		**315.215,49**	**2,20**
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR	315.200,12			%	100,000	315.200,12	2,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			USD	17,57			%	100,000	15,37	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**158.809,67**	**1,11**
Zinsansprüche			EUR	158.809,67					158.809,67	1,11
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-29.994,98**	**-0,21**
Verwaltungsvergütung			EUR	-22.636,80					-22.636,80	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.058,18					-4.058,18	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-2.750,00					-2.750,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00					-550,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**14.310.237,33**	**100,00** **1)**
Meisterwert Substanz R										
Anteilwert							EUR		103,63	
Ausgabepreis							EUR		105,70	
Rücknahmepreis							EUR		103,63	
Anzahl Anteile							STK		135.673	

Halbjahresbericht
Meisterwert Substanz

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 Substanz V									
Anteilwert							EUR	105,75	
Ausgabepreis							EUR	105,75	
Rücknahmepreis							EUR	105,75	
Anzahl Anteile							STK	2.370	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
Meisterwert Substanz

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	300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,1250 % Belfius Bank S.A. EO-Notes 2016(26)	BE0002251206	EUR	0	300	

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Meisterwert Substanz R	keine	2,00	0,650	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Meisterwert Substanz V	100.000	0,00	0,350	Thesaurierer	EUR

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**96,90**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Meisterwert Substanz R

Anteilwert	EUR	103,63
Ausgabepreis	EUR	105,70
Rücknahmepreis	EUR	103,63
Anzahl Anteile	STK	135.673

Meisterwert Substanz V

Anteilwert	EUR	105,75
Ausgabepreis	EUR	105,75
Rücknahmepreis	EUR	105,75
Anzahl Anteile	STK	2.370

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 Substanz

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum		**Wertpapier-Kennnummer / ISIN**	
Anteilklasse R	17.05.2023	Anteilklasse R	A3D06D / DE000A3D06D9
Anteilklasse V	17.05.2023	Anteilklasse V	A3D06E / DE000A3D06E7
Erstausgabepreis			
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag		
Anteilklasse V	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag		
Ausgabeaufschlag			
Anteilklasse R	derzeit 2,00 %		
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 BRAWO eG		
Verwaltungsvergütung			
Anteilklasse R	derzeit 0,65 %		
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 (mit Zwischenausschüttung)		
Anteilklasse V	Thesaurierend		

Halbjahresbericht
Meisterwert Substanz

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
https://www.volksbank-brawo.de

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