

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Meisterwert Perspektive

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



# Jahresbericht Meisterwert Perspektive

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen angemessenen Wertzuwachs bei gleichzeitig niedriger Volatilität an. Es wird eine langfristige Anlagestrategie verfolgt, wobei der Investitionsgrad in Aktien sich auf mindestens 51 % beläuft. Die Fondsstrategie ist bestimmt durch ein systematisches und quantitatives Selektionsverfahren in der Assetklasse globale Aktien. Ein besonderes Augenmerk liegt dabei auf der zu erwartenden Dividendenrendite und dem Betafaktor einer Aktie (High Dividend - Low Beta). Darüber hinaus fließen das ermittelte Kurspotential, die Marktkapitalisierung, das erwartete Gewinnwachstum, die Volatilität und die Währung mit ein. Die darüber ermittelten Werte werden nach dem Top-Down-Ansatz in den Fonds aufgenommen. Das Portfolio wird monatlich überprüft und nach den Kriterien des bewährten Selektionsansatzes reallokiert. Der Fonds investiert weltweit, wobei die Schwerpunkte in Europa sowie den USA liegen. Der Fonds kann Derivatgeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um Optionsprämien zu vereinnahmen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	19.710.688,01	95,99	17.612.611,65	97,34
Optionen	0,00	0,00	-50.541,77	-0,28
Futures	90.375,00	0,44	0,00	0,00
Bankguthaben	731.672,64	3,56	541.355,57	2,99
Zins- und Dividendenansprüche	83.987,45	0,41	65.451,39	0,36
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-83.298,84	-0,41	-74.570,86	-0,41
Fondsvermögen	20.533.424,26	100,00	18.094.305,98	100,00

## Jahresbericht Meisterwert Perspektive

Der Meisterwert Perspektive war im Jahr 2022 weltweit in den etablierten Märkten investiert. Die geographischen Schwerpunkte wechselten mit den monatlichen Reallokationen des Fonds. Mit einer Investition in ca. 30 Werte gelang sowohl eine diversifizierte als auch konzentrierte Investitionsweise. Innerhalb des Portfolios wurde stets nach einem regelbasierten Ansatz agiert. Kennzahlen wie die erwartete Dividendenrendite und das 12M Beta standen dabei genauso im Blickpunkt wie Marktkapitalisierung. Der Fokus lag auf dividendenstarken Titeln mit einem defensiven beta. Hochkapitalisierte Werte standen im Vordergrund, wobei auch Mid Caps berücksichtigt wurden. Am Ende des Jahres 2022 lag das Fondsvolumen bei EUR 20,5 Mio. Die Liquiditätsposition wurde im gesamten Berichtszeitraum derart gesteuert, dass der Fonds den Charakter eines voll investierten Aktienportfolios zeigte. Zeitweise wurden im Berichtsjahr Terminmarktinstrumente zur Reduzierung des Aktienrisikos eingesetzt.

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

#### 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 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.

## **Jahresbericht Meisterwert Perspektive**

- 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 2022 bis 31. Dezember 2022)<sup>1</sup>.

Anteilklasse I: +4,99%

Anteilklasse R: +4,45%

Anteilklasse N: +3,99%

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

**Jahresbericht  
Meisterwert Perspektive**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2022**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.616.723,10</b>	<b>100,41</b>
1. Aktien	19.710.688,01	95,99
Australien	636.300,53	3,10
Bundesrep. Deutschland	1.950.121,40	9,50
Canada	1.235.508,75	6,02
Finnland	614.434,00	2,99
Frankreich	1.316.860,00	6,41
Großbritannien	2.561.365,83	12,47
Italien	643.042,40	3,13
Japan	4.958.376,22	24,15
Jersey	605.730,55	2,95
Luxemburg	670.600,00	3,27
Niederlande	618.192,00	3,01
Norwegen	691.908,14	3,37
Schweden	676.230,57	3,29
USA	2.532.017,62	12,33
2. Derivate	90.375,00	0,44
3. Bankguthaben	731.672,64	3,56
4. Sonstige Vermögensgegenstände	83.987,45	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-83.298,84</b>	<b>-0,41</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.533.424,26</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Meisterwert Perspektive

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>19.710.688,01</b>	<b>95,99</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.710.688,01</b>	<b>95,99</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>19.710.688,01</b>	<b>95,99</b>
Santos Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000STO6		STK	140.200	140.200	0 AUD	7,140	636.300,53	3,10
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021		STK	6.800	14.100	13.800 CAD	127,300	598.768,76	2,92
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092		STK	10.500	10.500	0 CAD	87,670	636.739,99	3,10
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	4.900	9.100	4.200 EUR	132,400	648.760,00	3,16
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	75.600	75.600	0 EUR	9,334	705.650,40	3,44
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	48.400	57.800	56.000 EUR	13,286	643.042,40	3,13
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3		STK	10.000	10.000	0 EUR	67,060	670.600,00	3,27
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	24.800	53.900	29.100 EUR	26,250	651.000,00	3,17
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	16.200	17.430	1.230 EUR	38,160	618.192,00	3,01
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	142.000	142.000	0 EUR	4,327	614.434,00	2,99
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006		STK	12.700	14.700	2.000 EUR	46,730	593.471,00	2,89
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	3.000	3.000	0 EUR	222,700	668.100,00	3,25
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	499.800	499.800	0 GBP	1,121	631.370,80	3,07
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	19.100	43.900	24.800 GBP	28,130	605.730,55	2,95
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	25.300	25.300	0 GBP	22,880	652.608,79	3,18
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	33.600	36.700	3.100 GBP	17,120	648.514,09	3,16
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	248.800	248.800	178.100 GBP	2,242	628.872,15	3,06
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003		STK	36.900	40.200	3.300 JPY	2.994,000	784.746,68	3,82
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004		STK	30.100	30.100	0 JPY	3.039,000	649.753,34	3,16
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005		STK	52.900	59.300	50.600 JPY	1.711,000	642.920,11	3,13
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000		STK	24.000	24.000	0 JPY	4.224,000	720.089,50	3,51
Sumpo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005		STK	16.900	16.900	0 JPY	5.860,000	703.453,91	3,43
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006		STK	20.800	23.200	2.400 JPY	5.296,000	782.460,89	3,81
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003		STK	129.000	129.000	0 JPY	736,600	674.951,79	3,29
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK	43.500	47.700	4.200 NOK	167,200	691.908,14	3,37
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455		STK	42.400	54.400	12.000 SEK	177,300	676.230,57	3,29
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	6.100	6.100	0 USD	109,790	627.606,60	3,06
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066		STK	3.300	3.300	0 USD	214,230	662.504,92	3,23

# Jahresbericht Meisterwert Perspektive

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.500	5.300	2.800	USD 263,530	617.397,62	3,01
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	4.700	9.400	4.700	USD 141,790	624.508,48	3,04
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>19.710.688,01</b>	<b>95,99</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>90.375,00</b>	<b>0,44</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>90.375,00</b>	<b>0,44</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>90.375,00</b>	<b>0,44</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.23 EUREX		185	EUR	Anzahl -5				90.375,00	0,44
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>731.672,64</b>	<b>3,56</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>731.672,64</b>	<b>3,56</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	731.672,64			% 100,000	731.672,64	3,56
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>83.987,45</b>	<b>0,41</b>
Zinsansprüche			EUR	65,28				65,28	0,00
Dividendenansprüche			EUR	15.489,50				15.489,50	0,08
Quellensteueransprüche			EUR	68.432,67				68.432,67	0,33

# Jahresbericht Meisterwert Perspektive

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-83.298,84</b>	<b>-0,41</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-71.922,88				-71.922,88	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.975,96				-2.975,96	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>20.533.424,26</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Meisterwert Perspektive Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	103,12	
Ausgabepreis							EUR	108,28	
Rücknahmepreis							EUR	103,12	
Anzahl Anteile							STK	91.855	
<b>Meisterwert Perspektive Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	100,19	
Ausgabepreis							EUR	105,20	
Rücknahmepreis							EUR	100,19	
Anzahl Anteile							STK	95.924	
<b>Meisterwert Perspektive Anteilklasse N</b>									
Anteilwert							EUR	97,55	
Ausgabepreis							EUR	97,55	
Rücknahmepreis							EUR	97,55	
Anzahl Anteile							STK	14.870	

### Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht

## Meisterwert Perspektive

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
AUD	(AUD)	1,5732000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4457000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	140,7825000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5118000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1168000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

## Jahresbericht Meisterwert Perspektive

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	330	530	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	2.800	2.800	
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	JP3119600009	STK	23.000	23.000	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	0	6.100	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.200	7.000	
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	3.960	3.960	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	26.600	26.600	
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	0	39.400	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	20.800	20.800	
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	7.300	7.300	
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	125.800	125.800	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	73.800	73.800	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	22.400	40.700	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	11.100	11.100	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	0	37.960	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	6.900	6.900	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	10.300	10.300	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	43.400	43.400	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	2.900	2.900	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	4.000	4.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	3.500	38.200	
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	11.300	11.300	
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	0	8.100	
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	13.700	13.700	
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	7.700	7.700	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	9.000	9.000	
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050	STK	0	17.700	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	155.300	237.400	
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	0	170.000	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	3.400	3.400	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	113.200	113.200	

## Jahresbericht Meisterwert Perspektive

### 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
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	7.400	7.400	
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	27.200	27.200	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	70.047	70.047	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	0	43.700	
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017	STK	28.900	28.900	
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	22.800	22.800	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	4.300	4.300	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	4.400	4.400	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	14.600	14.600	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	3.700	3.700	
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	0	40.800	
Marubeni Corp. Registered Shares o.N.	JP3877600001	STK	126.900	126.900	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	0	57.000	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	9.800	9.800	
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	21.000	21.000	
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	121.400	121.400	
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000	STK	31.000	31.000	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	6.500	6.500	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	5.800	5.800	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	16.100	16.100	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.300	6.200	
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NCM7	STK	71.700	71.700	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	0	11.500	
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK	8.500	8.500	
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	22.200	22.200	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	56.500	56.500	
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	24.200	24.200	
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	2.800	2.800	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	53.400	53.400	
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK	0	10.100	
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	STK	0	10.500	
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	9.500	9.500	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	7.600	7.600	
Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3422950000	STK	0	14.800	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	64.500	64.500	

## Jahresbericht Meisterwert Perspektive

### 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
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053	STK	0	11.500	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	3.200	3.200	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	0	62.400	
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	0	12.000	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	12.900	26.300	
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	6.800	6.800	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	15.600	15.600	
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK	14.700	14.700	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	2.600	2.600	
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	0	9.600	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	0	18.600	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	7.300	7.300	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	434.300	434.300	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	29.900	29.900	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	2.900	4.500	

#### Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	STK	62.900	62.900	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

16.095,95

**Jahresbericht  
Meisterwert Perspektive**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte**

**Wertpapier-Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktien**

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5, CHUBB LTD. SF 24,15, MARATHON OIL DL 1, MCDONALDS CORP. DL-,01, METLIFE INC. DL-,01, NEWMONT CORP. DL 1,60, NN GROUP NV EO -,12, PIONEER NATURAL DL-,01, VALERO ENERGY CORP.DL-	EUR	33,86
---	-----	-------

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 Perspektive Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	50.110,85	0,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	303.927,49	3,31
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	31,43	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-7.516,62	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-41.116,21	-0,45
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>305.436,95</b>	<b>3,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-0,19	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-102.566,73	-1,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-102.566,73		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.103,26	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.238,15	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-5.661,86	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-873,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.784,48		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.003,62		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-777,37		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-118.570,19</b>	<b>-1,30</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>186.866,76</b>	<b>2,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.253.220,98	24,53
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.639.238,17	-17,85
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>613.982,81</b>	<b>6,68</b>

## Jahresbericht Meisterwert Perspektive Anteilklasse I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>800.849,57</b>	<b>8,71</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-42.086,87	-0,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-295.847,60	-3,22
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-337.934,47</b>	<b>-3,68</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>462.915,10</b>	<b>5,03</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2022</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR			<b>8.424.337,68</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR			-297.561,60
2. Zwischenausschüttungen	EUR			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR			958.598,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.406.346,01		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-447.747,06		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR			-76.284,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			462.915,10
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-42.086,87		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-295.847,60		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR			<b>9.472.005,45</b>

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR		<b>3.577.100,26</b>	<b>38,94</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		1.400.895,90	15,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		800.849,57	8,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR		1.375.354,80	14,97
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR		<b>3.218.865,76</b>	<b>35,04</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		1.798.064,94	19,58
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		1.420.800,82	15,46
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR		<b>358.234,50</b>	<b>3,90</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR		358.234,50	3,90

\*) 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 Perspektive Anteilklasse I

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019	Stück	116.960	EUR	12.392.845,16	EUR 105,96
2020	Stück	115.464	EUR	9.662.247,61	EUR 83,68
2021	Stück	82.856	EUR	8.424.337,68	EUR 101,67
2022	Stück	91.855	EUR	9.472.005,45	EUR 103,12

# Jahresbericht

## Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		51.046,72	0,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		309.612,16	3,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		31,93	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-7.657,00	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-41.893,44	-0,44
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>311.140,37</b>	<b>3,24</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-146.943,01	-1,52
- Verwaltungsvergütung	EUR	-146.943,01		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.957,85	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.599,49	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.976,20	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-859,71		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.151,45		
- Sonstige Kosten	EUR	-965,04		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-745,48		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-170.476,35</b>	<b>-1,77</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>140.664,02</b>	<b>1,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.296.564,26	23,94
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.669.168,64	-17,40
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>627.395,62</b>	<b>6,54</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		768.059,65	8,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		3.199,29	0,03
	EUR		-273.227,31	-2,85

## Jahresbericht Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-270.028,02	-2,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	498.031,63	5,19

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2022</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>8.348.141,14</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-295.423,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		1.190.150,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.721.853,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-531.702,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-130.003,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		498.031,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.199,29	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-273.227,31	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>9.610.897,46</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>3.598.493,55</b>	<b>37,51</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.429.993,97	14,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	768.059,65	8,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.400.439,93	14,60
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>3.224.389,95</b>	<b>33,61</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.782.755,33	18,59
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.441.634,62	15,02
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>374.103,60</b>	<b>3,90</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	374.103,60	3,90

\*) 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 Perspektive Anteilklasse R

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	117.884	EUR	12.349.526,48	EUR	104,76
2020	Stück	107.382	EUR	8.833.380,75	EUR	82,26
2021	Stück	83.999	EUR	8.348.141,14	EUR	99,38
2022	Stück	95.924	EUR	9.610.897,46	EUR	100,19

# Jahresbericht

## Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		7.730,83	0,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		46.890,97	3,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		4,82	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.159,62	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-6.345,88	-0,43
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>47.121,12</b>	<b>3,17</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,02	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-29.220,54	-1,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-29.220,54		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-930,18	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-565,95	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.595,00	-0,11
- Depotgebühren	EUR	-133,81		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.307,09		
- Sonstige Kosten	EUR	-154,10		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-119,70		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-32.311,69</b>	<b>-2,17</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>14.809,43</b>	<b>1,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		347.650,35	23,38
2. Realisierte Verluste	EUR		-252.385,55	-16,97
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>95.264,80</b>	<b>6,41</b>

## Jahresbericht Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>110.074,23</b>	<b>7,41</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-5.647,03	-0,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-42.254,73	-2,84
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>-47.901,76</b>	<b>-3,22</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>62.172,47</b>	<b>4,19</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

			<b>2022</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>1.321.827,16</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-49.129,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		124.956,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	179.021,56	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-54.065,29	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-9.305,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		62.172,47
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-5.647,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-42.254,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>1.450.521,34</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>538.739,49</b>	<b>36,23</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	216.964,86	14,58
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	110.074,23	7,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	211.700,40	14,24
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>480.746,49</b>	<b>32,33</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	263.168,28	17,70
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	217.578,20	14,63
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>57.993,00</b>	<b>3,90</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	57.993,00	3,90

\*) 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 Perspektive Anteilklasse N

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	15.212	EUR	1.575.567,53	EUR	103,57
2020	Stück	14.686	EUR	1.188.350,08	EUR	80,92
2021	Stück	13.589	EUR	1.321.827,16	EUR	97,27
2022	Stück	14.870	EUR	1.450.521,34	EUR	97,55

# Jahresbericht

## Meisterwert Perspektive

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	108.888,40
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	660.430,63
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	68,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-16.333,24
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-89.355,53
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>663.698,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-278.730,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-278.730,28	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.991,29
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.403,60
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-21.233,07
- Depotgebühren	EUR	-1.867,28	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.243,03	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.122,76	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-1.642,55	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-321.358,24</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>342.340,21</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.897.435,59
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.560.792,36
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.336.643,23</b>

## Jahresbericht Meisterwert Perspektive

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	1.678.983,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-44.534,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-611.329,64
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	-655.864,25
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	1.023.119,19

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		18.094.305,98
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-642.114,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.273.706,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.307.220,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.033.514,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-215.593,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.023.119,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-44.534,61	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-611.329,64	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		20.533.424,25

**Jahresbericht  
Meisterwert Perspektive**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 2,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Meisterwert Perspektive Anteilklasse I</b>	200.000	5,00	1,125	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Meisterwert Perspektive Anteilklasse R</b>	keine	5,00	1,650	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Meisterwert Perspektive Anteilklasse N</b>	keine	0,00	2,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht Meisterwert Perspektive

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.748.500,00
<b>die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte</b>		
UBS Europe SE ( Broker ) DE		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>95,99</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,44</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

### Sonstige Angaben

#### Meisterwert Perspektive Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	103,12
Ausgabepreis	EUR	108,28
Rücknahmepreis	EUR	103,12
Anzahl Anteile	STK	91.855

#### Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	100,19
Ausgabepreis	EUR	105,20
Rücknahmepreis	EUR	100,19
Anzahl Anteile	STK	95.924

#### Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

Anteilwert	EUR	97,55
Ausgabepreis	EUR	97,55
Rücknahmepreis	EUR	97,55
Anzahl Anteile	STK	14.870

# Jahresbericht

## Meisterwert Perspektive

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### Meisterwert Perspektive Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,25 %

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

###### Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,77 %

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

# Jahresbericht

## Meisterwert Perspektive

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,22 %

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Meisterwert Perspektive Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

#### Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

#### Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

# Jahresbericht Meisterwert Perspektive

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	145.474,22
--------------------	-----	------------

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

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

### 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.

## **Jahresbericht Meisterwert Perspektive**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

#### **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.

##### **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>.

# **Jahresbericht Meisterwert Perspektive**

## **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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Meisterwert Perspektive

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Meisterwert Perspektive - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

## Jahresbericht Meisterwert Perspektive

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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht Meisterwert Perspektive

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse I	29. September 2017
Anteilklasse R	29. September 2017
Anteilklasse N	29. September 2017

### Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse N	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 5,00 %
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse N	derzeit 0,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 200.000
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse N	keine

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,125 %
Anteilklasse R	derzeit 1,650 %
Anteilklasse N	derzeit 2,100 %

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,05 %
Anteilklasse R	derzeit 0,05 %
Anteilklasse N	derzeit 0,05 %

### Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse N	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse N	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2DVS3 / DE000A2DVS36
Anteilklasse R	A2DVS4 / DE000A2DVS44
Anteilklasse N	A2DVS5 / DE000A2DVS51

# Jahresbericht

## Meisterwert Perspektive

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main

Ellen Engelhardt

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Daniel F. Just, München

Janet Zirlewagen

#### 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](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft

Braunschweiger Privatbank

Zweigniederlassung der Volksbank eG Braunschweig Wolfsburg

##### Postanschrift:

Willy-Brandt-Platz 19

38102 Braunschweig

Telefon (0531) 809 130 - 1310

Telefax (0531) 809 130 - 81388

[www.braunschweiger-privatbank.de](http://www.braunschweiger-privatbank.de)

#### 4. Vertrieb

Volksbank eG Braunschweig Wolfsburg

##### Postanschrift:

Am Mühlengraben 1  
38440 Wolfsburg

Telefon (0800) 269 910 - 66

Telefax (05361) 201 88 - 888

[www.volksbank-brawo.de](http://www.volksbank-brawo.de)

#### 5. Anlageausschuss

Florian Grävenstein

Braunschweiger Privatbank, Braunschweig

Thomas Heinisch

Braunschweiger Privatbank, Braunschweig