KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Meisterwert Perspektive

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:

UBS

BERATUNG:

Jahresbericht
Meisterwert Perspektive

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Aktien	32.386.308,18	99,93	23.492.919,80	97,86
Bankguthaben	33.982,48	0,10	532.385,18	2,22
Zins- und Dividendenansprüche	112.753,59	0,35	73.800,34	0,31
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-124.955,99	-0,39	-91.569,57	-0,38
Fondsvermögen	32.408.088,26	100,00	24.007.535,75	100,00

Die Einhaltung der Kennzahlen für den Verbleib im Portfolio wurden monatlich überprüft. Verletzungen der Grenzwerte zogen jeweils einen Verkauf nach sich. Die Anzahl der im Fonds gehaltenen Aktien wurde dabei immer wieder durch Kauf von geeigneten Titeln auf 30 Aktien aufgefüllt. In begründeten Einzelfällen wurde auch zwischen den regelmäßigen Terminen eingegriffen. Der Fonds war das ganze Jahr nahezu vollständig in Aktien investiert. Die Investitionen erfolgten in den entwickelten Märkten Europas, Nordamerika, Australien und Japan. Im Berichtsjahr wurden keine Absicherungsgeschäfte eingegangen, weder in Aktien noch in Währungen.

Die Zinsanhebung der Bank von Japan Anfang August und die Wahl von Donald Trump zum Präsidenten der USA waren herausragende Ereignisse im Berichtsjahr 2024. Während die Zinsanhebung in Japan zu kurzen, aber heftigen Turbulenzen führte, wurde die Wahl Trumps vielfach positiv aufgenommen.

Während des gesamten Jahres beeindruckte die Situation in der Ukraine und in Israel die Märkte. Die Spannung im Verhältnis China/Taiwan konnte noch nicht gelöst werden und in Deutschland ist die erste Ampelkoalition gescheitert. Letztlich konnte das Jahr im Fonds mit einem soliden Ergebnis abgeschlossen werden.

Wesentliche Risiken

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

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

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.

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 2024 bis 31. Dezember 2024)[1].
Anteilklasse I: +7,86%
Anteilklasse R: +7,31%
Anteilklasse N: +6,84%

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

Jahresbericht
Meisterwert Perspektive

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**32.533.421,00**	**100,39**
1. Aktien	32.386.308,18	99,93
Australien	3.190.701,53	9,85
Bermuda	1.041.854,71	3,21
Bundesrep. Deutschland	2.100.500,00	6,48
Canada	1.066.411,25	3,29
Dänemark	1.059.714,14	3,27
Finnland	1.062.998,00	3,28
Frankreich	2.569.764,83	7,93
Großbritannien	7.342.092,35	22,66
Italien	2.149.705,00	6,63
Japan	2.098.631,76	6,48
Luxemburg	993.150,00	3,06
Niederlande	191.799,92	0,59
Norwegen	1.038.991,78	3,21
Spanien	1.115.805,60	3,44
USA	5.364.187,31	16,55
2. Bankguthaben	33.982,48	0,10
3. Sonstige Vermögensgegenstände	113.130,34	0,35
II. Verbindlichkeiten	**-125.332,74**	**-0,39**
III. Fondsvermögen	**32.408.088,26**	**100,00**

Jahresbericht
Meisterwert Perspektive

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**32.386.308,18**	**99,93**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**31.738.964,03**	**97,94**
Aktien							**EUR**		**31.738.964,03**	**97,94**
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1		STK	90.200	90.200	0	AUD	19,280	1.041.849,99	3,21
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CSL8		STK	6.400	6.400	0	AUD	283,070	1.085.339,08	3,35
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2		STK	440.500	1.326.500	886.000	AUD	4,030	1.063.512,46	3,28
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021		STK	9.200	9.200	0	CAD	173,060	1.066.411,25	3,29
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414		STK	38.800	80.400	41.600	DKK	203,700	1.059.714,14	3,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.600	7.600	7.200	EUR	295,900	1.065.240,00	3,29
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	45.000	94.800	49.800	EUR	22,070	993.150,00	3,06
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	158.500	167.000	8.500	EUR	6,886	1.091.431,00	3,37
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459		STK	31.100	31.100	0	EUR	34,180	1.062.998,00	3,28
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	7.400	20.300	18.400	EUR	139,900	1.035.260,00	3,19
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	77.700	80.300	2.600	EUR	13,620	1.058.274,00	3,27
Sacyr S.A. Acciones Port. EO 1	ES0182870214		STK	354.900	354.900	0	EUR	3,144	1.115.805,60	3,44
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	13.200	13.200	0	EUR	81,720	1.078.704,00	3,33
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	411.900	411.900	82.300	EUR	2,514	1.035.516,60	3,20
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80		STK	181.900	339.000	157.100	GBP	4,655	1.020.789,03	3,15
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	594.800	1.379.100	784.300	GBP	1,434	1.027.903,32	3,17
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	18.100	19.300	1.200	GBP	48,070	1.048.905,36	3,24
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	36.200	69.500	33.300	GBP	24,420	1.065.707,05	3,29
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206		STK	90.900	165.500	74.600	GBP	9,822	1.076.334,90	3,32
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	52.300	58.300	41.700	GBP	16,115	1.016.051,24	3,14
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408		STK	30.600	32.400	1.800	GBP	29,450	1.086.401,45	3,35
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006		STK	158.200	175.300	17.100	JPY	1.092,500	1.059.437,12	3,27
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007		STK	18.300	22.700	4.400	JPY	9.264,000	1.039.194,64	3,21
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	22.700	22.700	0	NOK	540,500	1.038.991,78	3,21
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	14.400	30.400	16.000	USD	77,110	1.069.837,17	3,30
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019		STK	1.100	1.100	0	USD	1.027,430	1.088.903,56	3,36
Golden Ocean Group Ltd. Registered Shares DL -,05	BMG396372051		STK	123.300	216.400	93.100	USD	8,770	1.041.854,71	3,21
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	4.700	10.100	5.400	USD	239,320	1.083.730,61	3,34
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	11.200	11.600	400	USD	98,370	1.061.512,67	3,28
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	13.500	28.000	14.500	USD	81,510	1.060.203,30	3,27

Jahresbericht
Meisterwert Perspektive

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**647.344,15**	**2,00**
Aktien							**EUR**		**647.344,15**	**2,00**
Havas N.V. Aandelen aan toonder EO -,20	NL0015002AH0		STK	118.600	118.600	0	EUR	1,617	191.799,92	0,59
Louis Hachette Group Actions Port. EO -,20	FR001400TL40		STK	118.600	118.600	0	EUR	1,490	176.737,72	0,55
Canal+ S.A. Actions Port. EO -,25	FR001400T0D6		STK	118.600	118.600	0	GBP	1,950	278.806,51	0,86
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**32.386.308,18**	**99,93**

Jahresbericht
Meisterwert Perspektive

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**33.982,48**	**0,10**
Bankguthaben							**EUR**		**33.982,48**	**0,10**
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR	33.982,48			%	100,000	33.982,48	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**113.130,34**	**0,35**
Zinsansprüche			EUR	1.332,60					1.332,60	0,00
Dividendenansprüche			EUR	27.884,42					27.884,42	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	83.913,32					83.913,32	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-125.332,74**	**-0,39**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-376,75					-376,75	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-111.722,16					-111.722,16	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.833,83					-4.833,83	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00					-8.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00					-400,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**32.408.088,26**	**100,00** 1)
Meisterwert Perspektive Anteilklasse I										
Anteilwert							EUR		110,53	
Ausgabepreis							EUR		116,06	
Rücknahmepreis							EUR		110,53	
Anzahl Anteile							STK		167.950	

Jahresbericht
Meisterwert Perspektive

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Meisterwert Perspektive Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	106,03	
Ausgabepreis							EUR	111,33	
Rücknahmepreis							EUR	106,03	
Anzahl Anteile							STK	115.616	
Meisterwert Perspektive Anteilklasse N									
Anteilwert							EUR	102,07	
Ausgabepreis							EUR	102,07	
Rücknahmepreis							EUR	102,07	
Anzahl Anteile							STK	15.533	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
Meisterwert Perspektive

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6692000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,1371000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 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					
Aktien					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	9.200	9.200	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	3.300	3.300	
Acerinox SA (CE Fab.Acero In.) Acciones Nom. EO -,25	ES0132105018	STK	123.800	123.800	
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	10.100	10.100	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	15.600	15.600	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	16.600	28.900	
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	4.800	4.800	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	20.300	20.300	
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	5.400	76.400	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	6.100	12.700	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	24.000	24.000	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	480.000	480.000	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679I37	STK	145.000	145.000	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	62.700	62.700	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	207.600	207.600	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	16.100	214.800	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	4.900	52.600	
CCL Industries Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA1249003098	STK	18.800	18.800	
Cenovus Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA15135U1093	STK	51.700	51.700	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	13.700	13.700	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	2.300	21.100	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	74.300	74.300	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035	STK	29.000	29.000	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	12.100	12.100	
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	STK	70.000	97.700	
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	7.600	7.600	
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028	STK	0	11.600	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	10.300	10.300	
Endeavour Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000154833	STK	379.700	379.700	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	3.500	55.700	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	4.600	4.600	

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
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	102.100	102.100	
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	37.800	37.800	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	7.800	7.800	
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	137.600	137.600	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	33.000	33.000	
Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	CY0200352116	STK	41.100	41.100	
Grpe Bruxelles Lambert SA(GBL) Actions au Porteur o.N.	BE0003797140	STK	16.100	16.100	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	893.700	893.700	
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	10.300	10.300	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	21.200	21.200	
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	ES0177542018	STK	450.500	450.500	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	7.300	7.300	
Mitsubishi Chemical Group Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	181.300	181.300	
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	0	100.000	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	1.600	15.800	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	50.100	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	0	2.100	
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	49.900	49.900	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	2.700	10.300	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	10.700	10.700	
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	42.500	42.500	
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	1.000.000	1.000.000	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	21.100	21.100	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	16.000	86.300	
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	18.100	34.300	
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	56.500	56.500	
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	20.500	20.500	
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	1.500	26.900	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	17.300	17.300	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	18.400	18.400	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	12.700	69.600	
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	STK	2.400	13.900	
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	15.600	15.600	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	35.600	35.600	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	10.100	10.100	

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
Santos Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000STO6	STK	448.800	448.800	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	116.100	116.100	
Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3422950000	STK	61.200	83.300	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	47.600	47.600	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	18.200	18.200	
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326	STK	9.300	9.300	
Sumitomo Mitsui Trust Grp.Inc. Registered Shares o.N.	JP3892100003	STK	57.900	101.900	
Suncor Energy Inc. Registered Shares o.N.	CA8672241079	STK	0	27.100	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	8.000	8.000	
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	0	48.100	
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	542.900	769.900	
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	JP3621000003	STK	400.200	400.200	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	10.200	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	24.700	24.700	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	5.000	5.000	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	3.300	33.300	
Vienna Insurance Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000908504	STK	36.200	36.200	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	7.500	7.500	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	36.100	36.100	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	20.100	20.100	
Weston Ltd., George Registered Shares o.N.	CA9611485090	STK	7.000	7.000	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	CA9628791027	STK	21.500	21.500	
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	60.000	60.000	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ACCENTURE A DL-,0000225, AXA S.A. INH. EO 2,29, DUPONT DE NEMOURS INC. ON, MONCLER S.P.A., TELEPERFORMANCE INH.EO2,5, UNICREDIT, UNION PAC. DL 2,50)			EUR		139,25

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 01.01.2024 bis 31.12.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	29.613,09	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	596.065,14	3,55
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	13.522,73	0,08
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	-4.441,96	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-55.704,84	-0,33
11. Sonstige Erträge			EUR	817,54	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**579.871,69**	**3,45**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-242,66	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-172.843,59	-1,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-172.843,59			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.148,57	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-4.522,50	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-38.926,00	-0,23
- Depotgebühren	EUR	-1.555,26			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-37.345,40			
- Sonstige Kosten	EUR	-25,34			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-226.683,31**	**-1,35**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**353.188,38**	**2,10**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	3.846.455,38	22,90
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.243.341,03	-13,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.603.114,35**	**9,54**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.956.302,73**	**11,64**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	106.730,65	0,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-692.625,56	-4,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-585.894,91**	**-3,48**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.370.407,82**	**8,16**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**12.063.013,37**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-514.453,80
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	6.025.977,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.970.987,60		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-945.010,01		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-380.745,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.370.407,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	106.730,65		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-692.625,56		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**18.564.199,92**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**6.803.265,77**	**40,50**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.687.855,55	16,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.956.302,73	11,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.159.107,49	12,86
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**6.097.876,82**	**36,30**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.313.246,83	19,73
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.784.629,99	16,57
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**705.388,95**	**4,20**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	705.388,95	4,20

*) 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	
2021	Stück	82.856	EUR	8.424.337,68	EUR	101,67
2022	Stück	91.855	EUR	9.472.005,45	EUR	103,12
2023	Stück	113.063	EUR	12.063.013,37	EUR	106,69
2024	Stück	167.950	EUR	18.564.199,92	EUR	110,53

Jahresbericht
Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

					insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				EUR	19.629,78	0,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				EUR	395.087,30	3,43
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	8.965,73	0,08
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	-2.944,47	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				EUR	-36.912,87	-0,32
11. Sonstige Erträge				EUR	540,58	0,00
Summe der Erträge				**EUR**	**384.366,06**	**3,33**
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				EUR	-170,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung				EUR	-191.398,92	-1,65
- Verwaltungsvergütung	EUR	-191.398,92				
- Beratungsvergütung	EUR	0,00				
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00				
3. Verwahrstellenvergütung				EUR	-7.722,60	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				EUR	-3.104,81	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen				EUR	-11.297,83	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-1.160,06				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.119,31				
- Sonstige Kosten	EUR	-18,46				
Summe der Aufwendungen				**EUR**	**-213.694,17**	**-1,85**
III. Ordentlicher Nettoertrag				**EUR**	**170.671,89**	**1,48**
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne				EUR	2.541.118,48	21,98
2. Realisierte Verluste				EUR	-1.478.404,89	-12,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				**EUR**	**1.062.713,59**	**9,19**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.233.385,48**	**10,67**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.304,48	-0,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-399.608,17	-3,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-400.912,65**	**-3,47**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**832.472,83**	**7,20**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**10.355.039,04**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-430.882,20
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.567.163,07
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.797.001,55		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.229.838,48		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-65.269,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	832.472,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.304,48		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-399.608,17		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**12.258.523,61**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**4.442.643,82**	**38,41**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.786.671,37	15,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.233.385,48	10,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.422.586,97	12,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**3.957.054,78**	**34,21**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.118.276,23	18,32
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.838.778,54	15,89
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**485.589,05**	**4,20**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	485.589,05	4,20

*) 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	
2021	Stück	83.999	EUR	8.348.141,14	EUR	99,38
2022	Stück	95.924	EUR	9.610.897,46	EUR	100,19
2023	Stück	100.512	EUR	10.355.039,04	EUR	103,02
2024	Stück	115.616	EUR	12.258.523,61	EUR	106,03

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	2.547,19	0,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	51.265,20	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	1.163,61	0,07
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	-382,08	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-4.788,78	-0,31
11. Sonstige Erträge			EUR	69,99	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**49.875,13**	**3,21**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-22,44	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-33.276,97	-2,14
- Verwaltungsvergütung	EUR	-33.276,97			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.054,76	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-431,68	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-37,98	0,00
- Depotgebühren	EUR	-158,55			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	122,98			
- Sonstige Kosten	EUR	-2,42			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-34.823,83**	**-2,24**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**15.051,30**	**0,97**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	328.928,17	21,18
2. Realisierte Verluste			EUR	-191.024,96	-12,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**137.903,21**	**8,88**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**152.954,51**	**9,85**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	945,78	0,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-52.113,81	-3,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-51.168,03**	**-3,30**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**101.786,48**	**6,55**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.589.483,33**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-65.335,20
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-41.834,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	156.188,06		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-198.022,26		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.264,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	101.786,48
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	945,78		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-52.113,81		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.585.364,74**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**569.156,93**	**36,64**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	232.418,23	14,96
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	152.954,51	9,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	183.784,19	11,83
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**503.919,47**	**32,44**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	266.114,76	17,13
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	237.804,71	15,31
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**65.237,46**	**4,20**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	65.237,46	4,20

*) 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	
2021	Stück	13.589	EUR	1.321.827,16	EUR	97,27
2022	Stück	14.870	EUR	1.450.521,34	EUR	97,55
2023	Stück	15.934	EUR	1.589.483,33	EUR	99,75
2024	Stück	15.533	EUR	1.585.364,74	EUR	102,07

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

					insgesamt
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				EUR	51.790,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				EUR	1.042.417,64
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	23.652,07
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	-7.768,51
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				EUR	-97.406,49
11. Sonstige Erträge				EUR	1.428,11
Summe der Erträge				**EUR**	**1.014.112,88**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				EUR	-435,11
2. Verwaltungsvergütung				EUR	-397.519,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-397.519,48			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung				EUR	-18.925,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				EUR	-8.058,99
5. Sonstige Aufwendungen				EUR	-50.261,81
- Depotgebühren	EUR	-2.873,87			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-47.341,73			
- Sonstige Kosten	EUR	-46,22			
Summe der Aufwendungen				**EUR**	**-475.201,31**
III. Ordentlicher Nettoertrag				**EUR**	**538.911,57**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne				EUR	6.716.502,03
2. Realisierte Verluste				EUR	-3.912.770,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				**EUR**	**2.803.731,15**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**3.342.642,72**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	106.371,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-1.144.347,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-1.037.975,59**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.304.667,13**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**24.007.535,74**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.010.671,20
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	7.551.306,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.924.177,21		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.372.870,75		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-444.749,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.304.667,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	106.371,95		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.144.347,54		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**32.408.088,27**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**99,93**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

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	110,53
Ausgabepreis	EUR	116,06
Rücknahmepreis	EUR	110,53
Anzahl Anteile	STK	167.950

Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	106,03
Ausgabepreis	EUR	111,33
Rücknahmepreis	EUR	106,03
Anzahl Anteile	STK	115.616

Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

Anteilwert	EUR	102,07
Ausgabepreis	EUR	102,07
Rücknahmepreis	EUR	102,07
Anzahl Anteile	STK	15.533

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Meisterwert Perspektive Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,23 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,76 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		2,21 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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**

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

Transaktionskosten	EUR	339.994,39

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**88,0**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**3,3**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. 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.

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

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: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Jochen Meyers, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
UBS Europe SE

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

Postanschrift:
Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

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

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

3. Anlageberatungsgesellschaft
Braunschweiger Privatbank
Zweigniederlassung der Volksbank eG Braunschweig Wolfsburg

Postanschrift:
Willy-Brandt-Platz 19
38102 Braunschweig

Telefon (0531) 809 130 - 1310
Telefax (0531) 809 130 - 81388
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

5. Anlageausschuss
Thomas Heinisch
Braunschweiger Privatbank, Braunschweig