

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Meisterwert Perspektive

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



Jahresbericht

Meisterwert Perspektive

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

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

	31.12.2019		31.12.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Aktien	25,740,893.36	97.81	27,722,212.17	98.80
Bankguthaben	600,857.97	2.28	367,916.38	1.31
Zins- und Dividendenansprüche	77,382.35	0.29	78,540.80	0.28
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-101,194.51	-0.38	-110,814.01	-0.39
Fondsvermögen	<u>26,317,939.17</u>	100.00	<u>28,057,855.34</u>	100.00

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive

Im Berichtsjahr war der Meisterwert Perspektive weltweit investiert. Das Portefeuille wies insgesamt die angestrebte konzentrierte, zugleich aber voll diversifizierte Struktur auf. So lag die Anzahl der Titel im Bereich der angestrebten 30 Werte. Die Auswahl erfolgte, wie vom Konzept vorgesehen, durch einen rein auf Kennzahlen basierenden Allokationsprozess. Im Hinblick auf die Marktkapitalisierungen, die die einzelnen Positionen aufwiesen, deckte das Portefeuille Unternehmen im Bereich der Large und Mid Caps ab. Am Ende des dritten Geschäftsjahres des Meisterwert Perspektive, lag das Fondsvolumen bei EUR 26,3 Mio.. Die Liquiditätsposition wurde so gesteuert, dass das Konzept jederzeit den Charakter eines voll investierten Aktienproduktes aufwies.

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.

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 2019 bis 31. Dezember 2019)¹

Anteilklasse I: +23,79 %

Anteilklasse R: +23,20 %

Anteilklasse N: +22,66 %

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 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	26.419.133,68	100,38
1. Aktien	25.740.893,36	97,81
Bundesrep. Deutschland	851.760,00	3,24
Finnland	863.802,00	3,28
Frankreich	3.367.087,50	12,79
Großbritannien	3.633.638,84	13,81
Japan	5.886.725,10	22,37
Liberia	892.809,32	3,39
Schweden	869.476,59	3,30
USA	9.375.594,01	35,62
2. Bankguthaben	600.857,97	2,28
3. Sonstige Vermögensgegenstände	77.382,35	0,29
II. Verbindlichkeiten	-101.194,51	-0,38
III. Fondsvermögen	26.317.939,17	100,00

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	25.740.893,36	97,81
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	25.740.893,36	97,81
Aktien							EUR	25.740.893,36	97,81
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.900	3.900	0	EUR	218,400	851.760,00	3,24
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	22.200	22.200	0	EUR	37,770	838.494,00	3,19
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	8.150	8.150	0	EUR	102,100	832.115,00	3,16
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	56.900	113.400	56.500	EUR	14,515	825.903,50	3,14
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	22.200	22.200	0	EUR	38,910	863.802,00	3,28
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	9.700	22.454	12.754	EUR	89,750	870.575,00	3,31
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK	31.618	5.200	14.646	GBP	26,060	964.717,34	3,67
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	9.700	9.700	0	GBP	76,540	869.263,55	3,30
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	GB0000961622	STK	270.800	270.800	0	GBP	2,634	835.133,12	3,17
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	554.300	554.300	0	GBP	1,486	964.524,83	3,66
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	STK	21.300	44.000	22.700	JPY	5.230,000	912.596,40	3,47
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008	STK	29.000	29.000	0	JPY	3.397,000	807.032,46	3,07
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3899600005	STK	47.100	147.000	99.900	JPY	2.089,500	806.233,32	3,06
Mitsui Fudosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893200000	STK	38.500	38.500	0	JPY	2.672,000	842.742,01	3,20
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	2.300	2.300	0	JPY	43.970,000	828.479,49	3,15
Seven & I Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3422950000	STK	25.700	25.700	0	JPY	4.003,000	842.783,79	3,20
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3910660004	STK	16.894	20.900	4.006	JPY	6.119,000	846.857,63	3,22
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	STK	18.800	18.800	0	SEK	482,800	869.476,59	3,30
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	10.900	23.200	12.300	USD	86,800	844.599,18	3,21
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	10.600	22.900	12.300	USD	88,520	837.628,99	3,18
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	19.380	26.100	6.720	USD	45,180	781.635,78	2,97
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	13.000	13.000	0	USD	73,700	855.293,70	3,25
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	15.600	15.600	0	USD	60,690	845.174,08	3,21
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	7.200	7.200	0	USD	145,300	933.904,66	3,55
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085	STK	24.000	24.000	0	USD	39,230	840.492,77	3,19
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036	STK	10.900	10.900	0	USD	88,860	864.643,81	3,29
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	7.500	7.500	0	USD	133,350	892.809,32	3,39

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	6.600	6.600	0	0 USD	147,590	869.571,51	3,30
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	11.200	11.200	0	0 USD	90,340	903.238,71	3,43
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	7.500	7.500	0	0 USD	119,400	799.410,82	3,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.740.893,36	97,81
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	600.857,97	2,28
Bankguthaben							EUR	600.857,97	2,28
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
		EUR	600.857,97			%	100,000	600.857,97	2,28
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	77.382,35	0,29
Dividendenansprüche		EUR	62.132,27					62.132,27	0,24
Quellensteueransprüche		EUR	15.250,08					15.250,08	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-101.194,51	-0,38
Verwaltungsvergütung		EUR	-91.773,52					-91.773,52	-0,35
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.820,99					-3.820,99	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-5.200,00					-5.200,00	-0,02
Veröffentlichungskosten		EUR	-400,00					-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	26.317.939,17	100,00 1)
Meisterwert Perspektive Anteilklasse I									
Anteilwert		EUR						105,96	
Ausgabepreis		EUR						111,26	

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Rücknahmepreis							EUR	105,96	
Anzahl Anteile							STK	116.960	
Meisterwert Perspektive Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	104,76	
Ausgabepreis							EUR	110,00	
Rücknahmepreis							EUR	104,76	
Anzahl Anteile							STK	117.884	
Meisterwert Perspektive Anteilklasse N									
Anteilwert							EUR	103,57	
Ausgabepreis							EUR	103,57	
Rücknahmepreis							EUR	103,57	
Anzahl Anteile							STK	15.212	

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 30.12.2019	
GBP	(GBP)	0,8541000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	122,0682000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4392000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1202000	= 1 EUR (EUR)

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	0	26.646	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO	STK	4.651	4.651	
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK	7.200	7.200	
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	0	20.883	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	41.535	41.535	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	18.600	18.600	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	0	15.164	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	70.500	70.500	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	50.856	
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	41.800	41.800	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	33.200	33.200	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	0	33.874	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	3.100	7.643	
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	408.800	408.800	
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	GB0031215220	STK	0	19.631	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	0	9.801	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	22.000	22.000	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	30.900	30.900	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	31.400	31.400	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	0	95.344	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	15.176	
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	21.000	21.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	39.729	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	0	62.520	
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004	STK	31.200	31.200	
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	69.800	69.800	
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050	STK	24.300	24.300	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	149.100	331.100	

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	58.800	128.732	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	2.100	2.100	
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	0	32.391	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	565	53.874	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	15.377	
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	11.300	11.300	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	30.300	30.300	
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	22.000	22.000	
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	5.000	5.000	
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	238.837	238.837	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	87.700	87.700	
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	STK	18.500	18.500	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	38.300	38.300	
Japan Tobacco Inc. Registered Shares o.N.	JP3726800000	STK	0	45.000	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	14.500	14.500	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	93.800	93.800	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	5.700	5.700	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	20.800	20.800	
Lagardère S.C.A. Actions Nom. EO 6,10	FR0000130213	STK	38.100	38.100	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	2.517.400	2.517.400	
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	0	20.905	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	6.100	6.100	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	20.000	20.000	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	26.100	26.100	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	7.400	7.400	
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	37.500	37.500	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	32.300	58.321	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	5.400	5.400	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	47.447	47.447	
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	101.015	101.015	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	28.300	28.300	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK	0	17.384	

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
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	0	66.116	
Panasonic Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	0	118.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	19.500	19.500	
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	12.500	12.500	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	12.100	31.108	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	69.067	69.067	
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	STK	27.700	27.700	
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	61.124	61.124	
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	16.800	16.800	
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	STK	109.200	109.200	
Suzuki Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3397200001	STK	46.400	46.400	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK	49.500	49.500	
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	411.068	411.068	
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	STK	8.700	8.700	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	0	20.485	
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	48.000	48.000	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	6.699	13.595	
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355	STK	0	19.809	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	29.800	29.800	
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK	15.000	15.000	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	73.000	124.745	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	16.700	16.700	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	9.572	9.572	
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	10.850	10.850	

Andere Wertpapiere

Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009D6	STK	39.000	39.000	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Anadarko Petroleum Corp. Registered Shares DL -,10	US0325111070	STK	0	23.301	
Ferrovial S.A. Acciones Port. E.5/19 EO -,20	ES0118900127	STK	565	565	

Andere Wertpapiere

Repsol S.A. Anrechte	ES06735169E5	STK	51.232	51.232	
----------------------	--------------	-----	--------	--------	--

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): AMER.INTL GRP NEW DL 2,50, BROADCOM INC. DL-,001, CISCO SYSTEMS DL-,001, DISNEY (WALT) CO., FRESN.MED.CARE KGAA O.N., KBC GROEP N.V., KLA CORP. DL -,001, OCCIDENTAL PET. DL-,20, QUALCOMM INC. DL-,0001, UTD.INTERNET AG NA, WASTE MANAGEMENT (DEL.))		EUR			199,65
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	-----	--	--	--------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	6.730,25	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	334.158,17	2,85
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	3,88	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	-1.009,54	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-49.448,35	-0,42
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	290.434,41	2,48
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-16,62	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-154.858,58	-1,32
- Verwaltungsvergütung	EUR	-154.858,58	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.169,32	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.441,04	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	24.656,42	0,21
- Depotgebühren	EUR	-1.508,50	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	26.798,01	
- Sonstige Kosten	EUR	-633,09	
Summe der Aufwendungen	EUR	-143.829,14	-1,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	146.605,27	1,25

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive Anteilklasse I

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.388.752,02	20,42
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.492.074,49	-12,76

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **896.677,53** **7,66**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **1.043.282,80** **8,91**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	180.390,51	1,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.911.051,00	16,34

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **2.091.441,51** **17,88**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **3.134.724,31** **26,79**

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	17.034.352,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-584.955,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-7.298.386,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.803.608,20
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.101.995,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	107.109,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.134.724,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	180.390,51
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.911.051,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	12.392.845,16

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.562.812,38	30,46
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.111.418,62	9,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.043.282,80	8,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.408.110,96	12,04
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.176.844,38	27,16
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.317.917,61	11,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.858.926,77	15,89
III. Gesamtausschüttung	EUR	385.968,00	3,30
1. Endausschüttung	EUR	385.968,00	3,30

*) 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

Meisterwert Perspektive Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017 *)	Stück	89.585	EUR	8.954.761,94	EUR 99,96
2018	Stück	192.785	EUR	17.034.352,68	EUR 88,36
2019	Stück	116.960	EUR	12.392.845,16	EUR 105,96

*) Auflegedatum 29.09.2017

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	6.730,06	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	334.001,79	2,83
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	3,88	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	-1.009,51	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-49.412,73	-0,42
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	290.313,49	2,46
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-17,25	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-185.855,47	-1,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-185.855,47	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.707,45	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-4.411,02	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.389,64	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-1.256,27	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.781,50	
- Sonstige Kosten	EUR	-351,87	
Summe der Aufwendungen	EUR	-203.380,83	-1,73
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	86.932,66	0,73

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.400.366,20	20,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.505.313,19	-12,77

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 895.053,01 7,59

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 981.985,67 8,32

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	310.462,88	2,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.009.010,79	8,56

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.319.473,67 11,19

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.301.459,34 19,51

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		9.786.923,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-336.270,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		615.222,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.635.294,19	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.020.071,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-17.809,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.301.459,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	310.462,88	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.009.010,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		12.349.526,48

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.427.824,99	29,07
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.024.426,26	8,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	981.985,67	8,32
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.421.413,06	12,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.038.807,79	25,77
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.186.378,82	10,06
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.852.428,97	15,71
III. Gesamtausschüttung	EUR	389.017,20	3,30
1. Endausschüttung	EUR	389.017,20	3,30

*) 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

Meisterwert Perspektive Anteilklasse R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017 *)	Stück	104.109	EUR	10.394.826,06	EUR 99,85
2018	Stück	111.470	EUR	9.786.923,84	EUR 87,80
2019	Stück	117.884	EUR	12.349.526,48	EUR 104,76

*) Auflegedatum 29.09.2017

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	861,46	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	42.731,93	2,81
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	0,50	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	-129,22	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-6.319,91	-0,42
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	37.144,76	2,44
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2,40	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-30.109,54	-1,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-30.109,54		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-854,58	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.028,20	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-656,05	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-159,76		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-907,66		
- Sonstige Kosten	EUR	411,37		
Summe der Aufwendungen		EUR	-32.650,77	-2,15
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	4.493,99	0,29

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	307.205,44	20,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-192.821,20	-12,68

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 114.384,24 7,51

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 118.878,23 7,80

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	28.207,67	1,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	139.151,31	9,15

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 167.358,98 11,00

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 286.237,21 18,80

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.236.578,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-43.005,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		97.752,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	204.704,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-106.951,82	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-1.995,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		286.237,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	28.207,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	139.151,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.575.567,53

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	423.423,66	27,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	122.455,23	8,05
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	118.878,23	7,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	182.090,20	11,97
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	373.224,06	24,52
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	136.888,94	9,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	236.335,12	15,52
III. Gesamtausschüttung	EUR	50.199,60	3,30
1. Endausschüttung	EUR	50.199,60	3,30

*) 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

Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017 *)	Stück	21.172	EUR	2.108.755,08	EUR 99,60
2018	Stück	14.181	EUR	1.236.578,82	EUR 87,20
2019	Stück	15.212	EUR	1.575.567,53	EUR 103,57

*) Auflegedatum 29.09.2017

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	14.321,77
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	710.891,89
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	8,26
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	-2.148,27
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-105.180,99
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	617.892,66
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-36,27
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-370.823,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-370.823,59
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.731,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.880,26
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	17.610,73
- Depotgebühren	EUR	-2.924,53
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	21.108,85
- Sonstige Kosten	EUR	-573,59
Summe der Aufwendungen	EUR	-379.860,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	238.031,92

Jahresbericht Meisterwert Perspektive

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.096.323,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.190.208,88

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 1.906.114,78

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.144.146,70

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	519.061,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.059.213,10

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.578.274,16

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 5.722.420,86

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 28.057.855,34
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-964.230,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-6.585.411,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.643.606,68
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.229.018,44
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	87.304,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.722.420,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	519.061,06
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.059.213,10
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	26.317.939,17

**Jahresbericht
Meisterwert Perspektive**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Meisterwert Perspektive Anteilklasse I	200.000	5,000	1,125	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Meisterwert Perspektive Anteilklasse R	keine	5,000	1,650	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Meisterwert Perspektive Anteilklasse N	keine	0,000	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	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,81
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	105,96
Ausgabepreis	EUR	111,26
Rücknahmepreis	EUR	105,96
Anzahl Anteile	STK	116.960

Meisterwert Perspektive Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	104,76
Ausgabepreis	EUR	110,00
Rücknahmepreis	EUR	104,76
Anzahl Anteile	STK	117.884

Meisterwert Perspektive Anteilklasse N

Anteilwert	EUR	103,57
Ausgabepreis	EUR	103,57
Rücknahmepreis	EUR	103,57
Anzahl Anteile	STK	15.212

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive

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 1,24 %

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 1,76 %

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 N

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,22 %

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	276.751,31
--------------------	-----	------------

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Jahresbericht Meisterwert Perspektive

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:

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

Jahresbericht Meisterwert 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 01.01.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2019 bis zum 31.12.2019 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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

Jahresbericht Meisterwert Perspektive

Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 3. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Meisterwert Perspektive

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse N	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse N	Euro

Ausgabeaufschlag

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse N	ausschüttend

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 200.000,00*
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse N	keine

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

Verwaltungsvergütung

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

* Mindestfolgeanlagesumme: keine

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

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: € 1.096,9 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Anlageberatungsgesellschaft

Braunschweiger Privatbank

Zweigniederlassung der Volksbank eG Braunschweig Wolfsburg

Postanschrift:

Willy-Brandt-Platz 19
38102 Braunschweig

Telefon: 0531 / 809130-1310

Telefax: 0531 / 809130-81388

www.braunschweiger-privatbank.de

4. Vertrieb

Volksbank eG Braunschweig Wolfsburg

Postanschrift:

Am Mühlengraben 1
38440 Wolfsburg

Telefon: 0800 / 269910-66

Telefax: 05361 / 20188-888

www.volksbank-brawo.de

5. Anlageausschuss

Florian Grävenstein

Braunschweiger Privatbank, Braunschweig

Thomas Heinisch

Braunschweiger Privatbank, Braunschweig

Nik Tschardtke

Braunschweiger Privatbank, Braunschweig