KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Meisterwert Opportunities

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:

UBS

BERATUNG:

Jahresbericht
Meisterwert Opportunities

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein ausgewogenes Portfolio bestehend aus Aktien, Renten aber auch anderen Anlageklassen mit einem vermögensverwaltenden Charakter. Das Portfoliomanagement investiert weltweit in bedeutende Märkte mit europäischem Schwerpunkt. Der Anteil an Aktien besteht überwiegend aus Einzelinvestments. Publikumsfonds, Exchange Traded Funds (ETFs) und Zertifikate sollen als Portfoliobeimischung dienen. Im Rentenbereich wird schwerpunktmäßig in Papiere guter Bonität investiert. Neben Staatsanleihen und Pfandbriefen soll ebenfalls in Unternehmensanleihen diversifiziert werden. Ebenso können auch Futures auf Volatilitätsindizes zu Absicherungs- und Diversifikationszwecken eingesetzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Renten	700.536,00	8,54	0,00	0,00
Aktien	5.100.474,42	62,17	4.807.941,94	67,04
Fondsanteile	873.694,27	10,65	233.062,00	3,25
Zertifikate	217.174,10	2,65	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	-71.279,47	-0,99
Futures	-1.120,11	-0,01	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.000.000,00	12,19	1.400.000,00	19,52
Bankguthaben	361.269,43	4,40	830.526,36	11,58
Zins- und Dividendenansprüche	10.643,45	0,13	8.506,85	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-58.733,23	-0,72	-37.275,92	-0,52
Fondsvermögen	8.203.938,33	100,00	7.171.481,76	100,00

Jahresbericht
Meisterwert Opportunities

Das Jahr 2024 war ein gutes Kapitalmarktjahr. Die wichtigsten Aktienmärkte konnten deutlich zweistellige Kurszuwächse verzeichnen, die Renditen langlaufender Anleihen tendierten seitwärts, obwohl die Notenbanken in den USA und der Eurozone seit Mitte des Jahres die Leitzinsen senkten. Aufgrund der seit 2022 deutlich gestiegenen Zinsen und weiterhin sinkender Risikoaufschläge waren somit auch im Anleihebereich mittlere einstellige Renditen möglich.
Noch stärker als die wichtigsten Aktienmärkte konnte aber Gold zulegen und überstrahlte somit im wahrsten Sinne des Wortes ein gutes Kapitalmarktjahr.
Die Wertentwicklung der Aktienmärkte verlief dabei nicht homogen. Insbesondere nach der erneuten Wahl Donald Trumps zum US-Präsidenten profitierten US-Aktien und auch der US-Dollar, was für uns europäische Investoren einen doppelten Effekt hat.
Unterstützt wurden die Aktienmärkte dabei von der weiter anhaltenden Euphorie um das Thema Künstliche Intelligenz, die Unternehmen wie Nvidia erneut prozentual dreistellige Kurszuwächse brachte.

Das Jahr 2024 war für den Meisterwert Opportunities hinsichtlich der Strategie zweigeteilt. Bis Mitte des Jahres wurde der Fonds als opportunistischer Aktienfonds, der mit einer aktiven Derivatestrategie die Volatilität und die Verlustrisiken im Krisenfall zu dämmen versuchte. Entsprechend war die Ausrichtung bis zu diesem Zeitpunkt sehr konzentriert regional in den USA und dort im Bereich Technologie. Titel wie Nvidia (über 9% Gewicht) vor der Strategieumstellung) oder Microsoft (über 6% Gewicht) wurden waren die größten Positionen in der Strategie. Diese wurden so hoch gewichtet, um an der Kursopportunität im Technologiebereich stark zu partizipieren, die das Fondsmanagement weiterhin sah. Entsprechend machte der Technologiebereich mehr als die Hälfte der Aktiengewichtung aus.
Abgesichert wurden alle Aktienpositionen mit Puts, die 10% aus dem Geld lagen. Dafür wurde auf einen Teil der Position, rund 1/3, ein Call am Geld geschrieben, so dass die Kosten des Put gegenfinanziert wurden.

Ab Anfang Juli wurde die Strategie geändert und der Fonds wurde als ausgewogener Multi-Asset-Fonds weitergeführt. Die neutrale Aktienquote beträgt dabei 50%, Alternative Investments wie Gold können beigemischt werden.
In diesem Zusammenhang wurden auch die hohen Gewinne auf vielen Technologietiteln mitgenommen und die Gewichtung in diesem Sektor auf rund 30% der Aktienquote reduziert. Dies geschah, um balancierter und widerstandsfähiger aufgestellt zu sein und angesichts der Tatsache, dass sich die Bewertungen im Technologiebereich durch die stark steigenden Kurse teils deutlich erhöht haben und aus Sicht des Fondsmanagements wenig Raum für Enttäuschungen bieten. Neu aufgenommen wurden qualitativ gute Wachstumsaktien aus anderen Sektoren, die in möglichst strukturell wachsenden Märkten unterwegs sind und eine hohes einstelliges bis zweistelliges Umsatz- und Gewinnwachstum erwarten lassen. Hier sind Werte wie Visa, MSCI oder auch ASML beispielhaft zu nennen. Idealerweise sind die Marktstrukturen, in denen die Titel operieren, mindestens oligopolistisch und die Unternehmen haben einen dauerhaften Wettbewerbsvorteil, der ihnen dauerhaft überdurchschnittliche und möglichst noch wachsende Profitabilität sichert. Eine geringe Verschuldung und gute Kapitalallokationsfähigkeiten des Managements sind zwei qualitative Kriterien, die bei der Auswahl der Titel wichtig sind.

Die Netto-Aktienquote im Fonds, die zunächst im Juli nach dem Umbau bei über 60% lag, wurde im Laufe des Jahres durch zwei Future-Short-Positionen (auf den DAX und den Nasdaq 100) auf knapp über 50% gesenkt, da der Optimismus des Fondsmanagements für den Aktienmarkt abnahm.
Die Transaktionsfrequenz war im zweiten Halbjahr gering, es erfolgten lediglich einige geringe Anpassungen in der Positionsgröße. Neu aufgenommen wurden nach dem Umbau Sika, verkauft nach einer sehr guten Kursentwicklung Interactive Brokers.
Der regionale Schwerpunkt der Strategie bleibt im Aktienbereich der US-Markt, den wir weiterhin für am attraktivsten halten. Emerging Markets meiden wir derzeit, einerseits aufgrund der Wachstumsschwäche in China, andererseits, weil diese Region vermutlich unter den angekündigten Maßnahmen der US-Regierung, wie der Verhängung von Zöllen, überdurchschnittlich leidet.
Im Anleihebereich erfolgte ein sukzessiver Aufbau der Positionen. Hier wurden teilweise Opportunitäten wie Neuemissionen genutzt. Die Duration ist weiterhin sehr kurz, um der erhöhten Zinssensitivität der Wachstumsaktien auf der Aktienseite Rechnung zu tragen. Sie wird aber vermutlich in den kommenden Monaten noch etwas erhöht, dürfte aber im kurzen Bereich bis zu 3 Jahren bleiben.
Der Fokus liegt auf guten Bonitäten, Pfandbriefen, Corporates, Banken, die in Euro denominiert sind und über ein gutes Investment Grade-Rating (ideal im A-Bereich oder besser) verfügen. Hintergrund für diesen Qualitätsfokus auch im Anleihebereich sind die aktuell wenig attraktiven Risikoprämien für schwächere Bonitäten und die wirtschaftliche Unsicherheit, insbesondere in Europa.
Bei Gold haben wir die Kurskorrektur im Herbst zum Aufbau einer ersten Position genutzt, die vermutlich in den kommenden Monaten weiter erhöht wird.

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.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken
Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken
Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken
Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds
Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften
Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.
Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken
Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)[1].
Anteilklasse R: +14,19%
Anteilklasse V: +15,64%

[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 Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**8.267.221,56**	**100,77**
1. Aktien	4.970.674,23	60,59
Dänemark	76.495,51	0,93
Frankreich	324.561,00	3,96
Großbritannien	427.264,22	5,21
Irland	119.917,80	1,46
Italien	72.085,72	0,88
Niederlande	232.926,10	2,84
Schweden	105.326,92	1,28
Schweiz	338.399,67	4,12
USA	3.273.697,29	39,90
2. Anleihen	700.536,00	8,54
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	398.550,00	4,86
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	301.986,00	3,68
3. Zertifikate	217.174,10	2,65
USD	217.174,10	2,65
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	129.800,19	1,58
CHF	129.800,19	1,58
5. Investmentanteile	873.694,27	10,65
EUR	873.694,27	10,65
6. Derivate	-1.120,11	-0,01
7. Bankguthaben	1.360.149,33	16,58
8. Sonstige Vermögensgegenstände	16.313,55	0,20

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	**-63.283,23**	**-0,77**
III. Fondsvermögen	**8.203.938,33**	**100,00**

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**		**6.891.878,79**	**84,01**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**5.818.275,52**	**70,92**
Aktien							**EUR**		**4.970.674,23**	**60,59**
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	500	500	300	CHF	215,800	114.677,44	1,40
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	970	970	0	CHF	114,250	117.783,51	1,44
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	914	1.714	3.000	DKK	624,200	76.495,51	0,93
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	70	70	140	EUR	1.417,400	99.218,00	1,21
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	199	199	200	EUR	671,900	133.708,10	1,63
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	38	38	0	EUR	2.305,000	87.590,00	1,07
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	389	389	0	EUR	337,400	131.248,60	1,60
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	168	168	300	EUR	629,300	105.722,40	1,29
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	1.414	1.414	0	EUR	50,980	72.085,72	0,88
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	1.309	1.309	0	GBP	49,310	77.814,09	0,95
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	838	838	0	GBP	104,080	105.146,52	1,28
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	1.085	1.085	0	GBP	113,000	147.805,91	1,80
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	2.221	2.221	0	GBP	36,040	96.497,70	1,18
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897		STK	8.078	8.078	0	SEK	149,450	105.326,92	1,28
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	375	282	507	USD	445,800	161.070,43	1,96
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	682	182	2.300	USD	191,240	125.663,05	1,53
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	650	1.516	1.566	USD	221,300	138.592,35	1,69
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	574	2.611	2.637	USD	252,200	139.476,64	1,70
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	736	736	0	USD	292,970	207.752,11	2,53
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	46	46	0	USD	3.185,710	141.191,50	1,72
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	628	628	300	USD	452,160	273.587,51	3,33
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010		STK	1.436	1.436	0	USD	101,990	141.109,59	1,72
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	270	1.070	800	USD	301,860	78.526,06	0,96
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	327	327	0	USD	284,460	89.621,76	1,09
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	530	530	0	USD	207,460	105.938,72	1,29
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	178	178	0	USD	412,750	70.786,68	0,86
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	298	298	300	USD	417,660	119.917,80	1,46
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	241	498	857	USD	591,240	137.285,71	1,67
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	463	463	1.000	USD	424,830	189.513,72	2,31
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	263	263	0	USD	599,650	151.949,08	1,85

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
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.033	7.070	6.337	USD	137,490	136.840,90	1,67
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	506	1.159	653	USD	184,200	89.801,72	1,09
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.049	1.049	0	USD	167,090	168.876,97	2,06
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	287	287	0	USD	498,020	137.712,44	1,68
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	386	386	0	USD	362,260	134.726,24	1,64
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	140	340	200	USD	486,740	65.655,27	0,80
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	241	241	0	USD	518,840	120.474,46	1,47
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	266	266	0	USD	507,800	130.142,40	1,59
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	801	801	0	USD	315,310	243.340,70	2,97
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**500.627,00**	**6,10**
1,3750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(26)	FR0013323664		EUR	100	100	0	%	98,201	98.201,00	1,20
3,4450 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/30)	XS2904540775		EUR	100	100	0	%	100,696	100.696,00	1,23
3,2420 % Nationwide Building Society EO-FLR M.T.Mort.Cov.Nts 24(27)	XS2812616147		EUR	100	100	0	%	100,022	100.022,00	1,22
3,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(30)	XS2624502105		EUR	100	100	0	%	101,546	101.546,00	1,24
3,4480 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2898732289		EUR	100	100	0	%	100,162	100.162,00	1,22
Zertifikate							**EUR**		**217.174,10**	**2,65**
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325		STK	900	900	0	USD	250,450	217.174,10	2,65
Sonstige Beteiligungswertpapiere							**EUR**		**129.800,19**	**1,58**
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	478	478	600	CHF	255,500	129.800,19	1,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**199.909,00**	**2,44**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**199.909,00**	**2,44**
3,4130 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2822525205		EUR	100	100	0	%	100,165	100.165,00	1,22
3,5000 % Suncap SCOOP S.A. Comp. R EO-Notes 2022(33) Immo 4 GmbH	XS2539944871		EUR	100	100	0	%	99,744	99.744,00	1,22

Jahresbericht
Meisterwert Opportunities

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
Investmentanteile							**EUR**		**873.694,27**	**10,65**
KVG - eigene Investmentanteile							**EUR**		**228.934,30**	**2,79**
CHOM CAP.PURE Sus.Sm.Cap Eu.UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7P0		ANT	1.822	1.822	1.200	EUR	125,650	228.934,30	2,79
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**644.759,97**	**7,86**
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59		ANT	22.500	22.500	0	EUR	17,689	398.009,25	4,85
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	LU0840158900		ANT	1.691	1.691	0	EUR	145,920	246.750,72	3,01
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**6.891.878,79**	**84,01**

Jahresbericht
Meisterwert Opportunities

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
Derivate							**EUR**		**-1.120,11**	**-0,01**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-1.120,11**	**-0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**-1.120,11**	**-0,01**
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 21.03.25 EUREX		185	EUR	Anzahl -1					4.550,00	0,06
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 21.03.25 CME		359	USD	Anzahl -1					-5.670,11	-0,07

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**		**1.360.149,33**	**16,58**
Bankguthaben							**EUR**		**1.360.149,33**	**16,58**
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR	165.173,89			%	100,000	165.173,89	2,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			DKK	44.827,10			%	100,000	6.010,44	0,07
UBS Europe SE			SEK	75.979,82			%	100,000	6.628,84	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			CHF	16.076,57			%	100,000	17.086,37	0,21
UBS Europe SE			GBP	5.205,69			%	100,000	6.275,70	0,08
UBS Europe SE			JPY	710,00			%	100,000	4,35	0,00
UBS Europe SE			USD	164.994,69			%	100,000	158.969,74	1,94
Vorzeitig kündbares Termingeld										
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			EUR	1.000.000,00			%	100,000	1.000.000,00	12,19
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**16.313,55**	**0,20**
Zinsansprüche			EUR	8.495,17					8.495,17	0,10
Dividendenansprüche			EUR	827,83					827,83	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	1.320,45					1.320,45	0,02
Variation Margin			EUR	5.670,10					5.670,10	0,07

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
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-63.283,23**	**-0,77**
Verwaltungsvergütung			EUR	-45.964,18					-45.964,18	-0,56
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.219,05					-1.219,05	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-11.000,00					-11.000,00	-0,13
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00					-550,00	-0,01
Variation Margin			EUR	-4.550,00					-4.550,00	-0,06
Fondsvermögen							**EUR**		**8.203.938,33**	**100,00** 1)
Meisterwert Opportunities R										
Anteilwert							EUR		116,84	
Ausgabepreis							EUR		120,35	
Rücknahmepreis							EUR		116,84	
Anzahl Anteile							STK		60.000	
Meisterwert Opportunities V										
Anteilwert							EUR		119,33	
Ausgabepreis							EUR		122,91	
Rücknahmepreis							EUR		119,33	
Anzahl Anteile							STK		10.000	

Fußnoten:

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

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

Jahresbericht
Meisterwert Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 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)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.

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					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	160	220	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	500	500	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	600	600	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	5.000	5.000	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	300	300	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	STK	3.000	3.000	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	300	300	
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	1.100	1.100	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	800	800	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	0	2	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	200	200	
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	700	1.400	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	300	300	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	4.400	4.400	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	0	300	
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	JP3802400006	STK	0	4.000	
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	200	200	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	2.500	
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072	STK	699	699	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	0	300	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	1.300	1.300	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	700	700	
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200	STK	1.000	1.000	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	2.919	2.919	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	600	1.100	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	1.000	1.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	0	3.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	2.000	2.000	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	500	1.400	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	0	3.700	
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US8334451098	STK	0	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
Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	DK0062616637	STK	140	140	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	500	500	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	0	400	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	2.000	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	0	1.000	
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK	1.000	1.000	
Zertifikate					
WisdomTree Comm. Securit. Ltd. ZT06/Und.UBS In.Me.S-IDX	GB00B15KYG56	STK	6.000	6.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	0	35.000	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	500	500	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
Prisma Aktiv UI Inhaber-Anteile R	DE000A1W9A77	ANT	0	700	
Gruppenfremde Investmentanteile					
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	ANT	600	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
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)		EUR			820,61
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF)		EUR			2.365,17
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)		EUR			497,14
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ADOBE INC., BROADCOM INC. DL-,001, CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005, LINDT SPRUENGLI NAM.SF100, MICRON TECHN. INC. DL-,10, NVIDIA CORP. DL-,001, PALO ALTO NETWKS DL-,0001, PFIZER INC. DL-,05, SALESFORCE INC. DL-,001, SERVICENOW INC. DL-,001, SNOWFLAKE INC. A DL-,0001)		EUR			158,59

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
Gekaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, AIXTRON SE NA O.N., ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., ARISTA NETWORKS DL-,0001, ASML HOLDING EO -,09, BROADCOM INC. DL-,001, CADENCE DESIGN SYS DL-,01, CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005, ELI LILLY, LINDE PLC EO -,001, LVMH EO 0,3, META PLATF. A DL-,000006, MICRON TECHN. INC. DL-,10, MICROSOFT DL-,00000625, NETFLIX INC. DL-,001, NOVO-NORDISK AS B DK 0,1, NVIDIA CORP. DL-,001, SALESFORCE INC. DL-,001, TESLA INC. DL -,001)		EUR			641,06
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): A.P.MOELL.-M.NAM B DK1000, ADIDAS AG NA O.N., ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, AIXTRON SE NA O.N., ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., ARISTA NETWORKS DL-,0001, BROADCOM INC. DL-,001, BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01, CADENCE DESIGN SYS DL-,01, COSTCO WHOLESALE DL-,005, CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005, ELI LILLY, INFINEON TECH.AG NA O.N., LINDE PLC EO -,001, LINDT SPRUENGLI PS SF 10, LVMH EO 0,3, META PLATF. A DL-,000006, MICRON TECHN. INC. DL-,10, MICROSOFT DL-,00000625, NETFLIX INC. DL-,001, NIKE INC. B, NOVO-NORDISK AS B DK 0,1, , NVIDIA CORP. DL-,001, PALO ALTO NETWKS DL-,0001, PUMA SE, SALESFORCE INC. DL-,001, SANDOZ GROUP AG SF -,05, SERVICENOW INC. DL-,001, SNOWFLAKE INC. A DL-,0001, TESLA INC. DL -,001, WALMART DL-,10)		EUR			696,40
Verkaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): A.P.MOELL.-M.NAM B DK1000, ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, AIXTRON SE NA O.N., ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, ARISTA NETWORKS DL-,0001, ARM HLDGS ADR DL-,001, ASML HOLDING EO -,09, BERKSH. H.B NEW DL-,00333, BOOKING HLDGS DL-,008, BROADCOM INC. DL-,001, BUILDERS FIRSTSOUR.DL-,01, CHEVRON CORP. DL-,75, COINBASE GLB.CL.A -,00001, COSTCO WHOLESALE DL-,005, CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005, DEERE CO. DL 1, ELI LILLY, FREEPORT-MCMORAN INC., HUBSPOT INC. DL-,001, KION GROUP AG, LINDE PLC EO -,001, LINDT SPRUENGLI NAM.SF100,		EUR			409,88

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
, LONZA GROUP AG NA SF 1, LVMH EO 0,3, MARVELL TECH. GRP DL-,002, MASTERCARD INC.A DL-,0001, META PLATF. A DL-,000006, MICRON TECHN. INC. DL-,10, MICROSOFT DL-,00000625, NESTLE NAM. SF-,10, NETFLIX INC. DL-,001, NOVO-NORDISK AS B DK 0,1, NVIDIA CORP. DL-,001, PALO ALTO NETWKS DL-,0001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, ROCHE HLDG AG GEN., SARTORIUS AG VZO O.N., SHERWIN-WILLIAMS DL 1, SIKA AG NAM. SF 0,01, SNOWFLAKE INC. A DL-,0001, SONY GROUP CORP.ADR/1O.N., STRAUMANN HLDG NA SF 0,01, SUPER MICRO COMPUT.DL-,01, SYNOPSYS INC. DL-,01, TESLA INC. DL -,001,)					

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.

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	1.711,29	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	33.738,98	0,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	3.968,61	0,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	52.814,65	0,88
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	1.946,86	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-256,69	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-7.840,09	-0,13
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**86.083,62**	**1,43**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-53,91	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-114.224,87	-1,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-114.224,87			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.797,58	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.876,07	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-11.851,28	-0,20
- Depotgebühren	EUR	-503,87			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.847,50			
- Sonstige Kosten	EUR	-499,91			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-136.803,70**	**-2,28**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-50.720,08**	**-0,85**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	3.197.524,10	53,29
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.347.820,55	-22,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**1.849.703,56**	**30,83**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.798.983,47**	**29,98**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	297.979,55	4,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-65.109,65	-1,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**232.869,90**	**3,88**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.031.853,37**	**33,86**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**6.139.617,34**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.338,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.418.490,78		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.417.152,42		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.162.170,27
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.031.853,37
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	297.979,55		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-65.109,65		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**7.010.638,80**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.798.983,47	29,98
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**1.798.983,47**	**29,98**

Jahresbericht
Meisterwert Opportunities R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	60.003	EUR	6.139.617,34	EUR	102,32
2024	Stück	60.000	EUR	7.010.638,80	EUR	116,84

*) Auflagedatum 17.05.2023

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	288,63	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	5.677,17	0,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	673,61	0,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	8.894,31	0,89
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	327,64	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-43,29	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-1.318,61	-0,13
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**14.499,45**	**1,45**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-42,90	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-4.573,55	-0,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.573,55			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-653,89	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-1.791,00	-0,18
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-748,54	-0,07
- Depotgebühren	EUR	-85,06			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-579,18			
- Sonstige Kosten	EUR	-84,30			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-7.809,89**	**-0,78**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**6.689,56**	**0,67**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	546.031,05	54,60
2. Realisierte Verluste			EUR	-243.622,19	-24,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**302.408,87**	**30,24**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**309.098,43**	**30,91**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	66.745,49	6,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-114.014,02	-11,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-47.268,53**	**-4,73**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**261.829,90**	**26,18**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.031.864,42**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	250,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	581.700,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-581.450,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-100.644,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	261.829,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	66.745,49		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-114.014,02		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.193.299,53**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	309.098,43	30,91
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**309.098,43**	**30,91**

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	10.000	EUR	1.031.864,42	EUR	103,19
2024	Stück	10.000	EUR	1.193.299,53	EUR	119,33

*) Auflagedatum 17.05.2023

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	1.999,92
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	39.416,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	4.642,22
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	61.708,96
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	2.274,50
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-299,99
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-9.158,70
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**100.583,07**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-96,81
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-118.798,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-118.798,42		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.451,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-8.667,07
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-12.599,82
- Depotgebühren	EUR	-588,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-11.426,68		
- Sonstige Kosten	EUR	-584,21		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-144.613,59**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-44.030,52**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	3.743.555,16
2. Realisierte Verluste			EUR	-1.591.442,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**2.152.112,42**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.108.081,91**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	364.725,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-179.123,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**185.601,37**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.293.683,28**

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**7.171.481,76**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.588,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.000.190,78		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.998.602,42		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.262.815,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.293.683,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	364.725,04		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-179.123,67		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**8.203.938,33**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Meisterwert Opportunities R	keine	3,00	1,600	Thesaurierer	EUR
Meisterwert Opportunities V	keine	0,00	0,250	Thesaurierer	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**	**911.315,45**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**84,01**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,01**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 17.05.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,53 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,36 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,04**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Information Technology Net Return (EUR) (ID: XFIMARKT0077 | BB: NE106803)	70,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN)	30,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Meisterwert Opportunities R

Anteilwert	EUR	116,84
Ausgabepreis	EUR	120,35
Rücknahmepreis	EUR	116,84
Anzahl Anteile	STK	60.000

Meisterwert Opportunities V

Anteilwert	EUR	119,33
Ausgabepreis	EUR	122,91
Rücknahmepreis	EUR	119,33
Anzahl Anteile	STK	10.000

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Meisterwert Opportunities R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		1,98 %

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 Opportunities V

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,65 %

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
CHOM CAP.PURE Sus.Sm.Cap Eu.UI Inhaber-Anteile AK I	DE000A2JF7P0	1,300
Gruppenfremde Investmentanteile		
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Regist.Shs Inst.Acc.EUR o.N.	IE00B6TLWG59	0,950
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile IC (EUR) o.N.	LU0840158900	0,160

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG - eigene Investmentanteile		
Prisma Aktiv UI Inhaber-Anteile R	DE000A1W9A77	0,275
Gruppenfremde Investmentanteile		
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	1,460

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Meisterwert Opportunities R

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Meisterwert Opportunities V

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	51.656,26

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 Opportunities - 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 R	17. Mai 2023
Anteilklasse V*	17. Mai 2023
Erstausgabepreise	
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse V	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse R	derzeit 3,00 %
Anteilklasse V	derzeit 0,00 %
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse V	keine
Verwaltungsvergütung**	
Anteilklasse R	derzeit 1,60 %
Anteilklasse V	derzeit 0,35 %

Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse R	derzeit 0,05 %
Anteilklasse V	derzeit 0,05 %
Währung	
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse V	Euro
Ertragsverwendung	
Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse V	Thesaurierung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse R	A3D06B / DE000A3D06B3
Anteilklasse V	A3D06C / DE000A3D06C1

*Exklusivvertrieb durch Volksbank eG Braunschweig Wolfsburg / Braunschweiger Privatbank
**Unterliegt einer Staffelung

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) - 809130 - 1310
Telefax (0531) - 809130 - 81388
www.braunschweiger-privatbank.de

4. Vertrieb
Volksbank BRAWO eG

Postanschrift:
Am Mühlengraben 1
38440 Wolfsburg

Telefon (0800) 269 910 - 66
Telefax (05361) 201 88 - 888
www.volksbank-brawo.de