

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ALL-IN-ONE

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Jahresbericht ALL-IN-ONE

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der ALL-IN-ONE legt grundsätzlich weltweit an. Die regionale Gewichtung orientiert sich dabei überwiegend (mindestens 60 % bis zu 100 %) am MSCI World Index. Er repräsentiert das Wirtschaftsgeschehen der führenden Industrienationen weltweit. Die indexnahe Ausrichtung des Fonds erfolgt über eine Mischung aus global anlegenden Spitzenfonds und ausgesuchten Länder- / Regionenfonds, die in der Gesamtheit möglichst präzise den MSCI-World-Index abbilden sollen. Bis zu jeweils ca. 30 % kann der Fonds auch in spezielle Themen und Branchen bzw. einzelne geografische Bereiche investieren. Börsengehandelte Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.05.2025		31.05.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	1.500.381,40	0,79	11.004.545,14	5,82
Fondsanteile	180.572.573,80	95,54	173.707.889,57	91,84
Zertifikate	6.528.857,37	3,45	4.430.789,07	2,34
Bankguthaben	791.393,64	0,42	757.221,63	0,40
Zins- und Dividendenansprüche	37.082,99	0,02	2.797,44	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-413.205,09	-0,22	-757.063,61	-0,40
Fondsvermögen	189.017.084,11	100,00	189.146.179,24	100,00

Im Berichtszeitraum wurde die strategische Allokation des ALL-IN-ONE Fonds konsequent weiterentwickelt. Ziel war es, das Portfolio etwas fokussierter, agiler und zukunftsgerichteter aufzustellen. Die Zahl der Positionen wurde leicht reduziert, die Allokation selektiv angepasst. Insbesondere wurde der Anteil an Large-Cap-Qualitätsfonds zugunsten von Nebenwerte- und Valuefonds verringert, um das überdurchschnittliche Bewertungs- und Erholungspotenzial in diesen Bereichen gezielt zu erschließen. Parallel dazu erfolgte eine stärkere Ausrichtung auf europäische Value-Strategien, strukturelle Trends und aufstrebende Schwellenländer.

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Ein prägnantes Beispiel für diesen strategischen Richtungswechsel ist die Aufnahme des Alken Small Cap Europe. Der Fonds verfolgt einen aktiven Stockpicking-Ansatz mit Fokus auf europäische Nebenwerte, die aus Sicht des Managements deutlich unter ihrem inneren Wert gehandelt werden. Dabei kombiniert Fondsmanager Nicolas Walewski seine jahrzehntelange Erfahrung mit einem fundamental orientierten Investmentprozess. Ziel ist es, in ein fokussiertes Portfolio von rund 60 Einzeltiteln zu investieren, die über solides Wachstumspotenzial, eine belastbare Bilanzqualität sowie ein attraktives Chance-Risiko-Verhältnis verfügen. Die Benchmark, der MSCI Europe Small Cap Index, dient lediglich als Referenz – der Fonds strebt eine signifikante Outperformance durch selektive Titelauswahl an.

Weitere neue Allokationen im Geschäftsjahr:

BIT Defensive Growth: Aufbauend auf dem bekannten BIT Global Technology Leaders kombiniert dieser Fonds das bestehende Kernportfolio mit zusätzlichen Titeln, die eine besonders günstige Korrelation zur Mutterstrategie aufweisen. Die Portfoliokonstruktion wird algorithmisch unterstützt, ergänzt durch ein Overlay zur aktiven Risikosteuerung mittels börsengehandelter Derivate. Das Ziel ist ein technologieorientiertes, aber defensiv ausgerichtetes Portfolio, das auch in volatilen Phasen stabile risikobereinigte Erträge liefern kann.

Trigon New Europe: Der Fonds fokussiert sich auf unterbewertete Aktien aus dynamisch wachsenden Volkswirtschaften in Osteuropa – darunter Polen, Ungarn, Griechenland und Kasachstan. Diese Länder profitieren von EU-Fördergeldern, günstigen Produktionskosten und einer jungen, gut ausgebildeten Bevölkerung. Das Fondsmanagement verfolgt einen fundamental geprägten Value-Ansatz mit rund 35–50 Einzeltiteln, viele davon mit einstelligen KGVs und soliden Dividendenrenditen.

UBS Solactive Pure Gold Miners ETF: Dieser ETF bietet Zugang zu globalen Goldminenunternehmen, die aktuell im historischen Vergleich deutlich niedriger bewertet sind als der breite Markt und physisches Gold. Nach Jahren der Restrukturierung verfügen viele Minengesellschaften über solide Bilanzen und attraktive Cashflows. Der Fonds profitiert zudem von geopolitischen Spannungen, der steigenden Staatsverschuldung und einer wachsenden Goldnachfrage durch Zentralbanken.

ABAKI UI Volatility: Mit diesem Fonds wurde ein innovativer, marktneutraler Baustein ins Portfolio aufgenommen. Er kombiniert ein Basisportfolio aus hochqualitativen Euro-Anleihen mit liquiden Optionsstrategien zur systematischen Vereinnahmung von Volatilitätsrisikoprämien in den Assetklassen Fixed Income und Equity. Durch intelligente Absicherungsmechanismen (Tail-Risk-Hedges) soll ein marktunabhängiges, stabiles Ertragsprofil bei kontrollierter Volatilität erreicht werden.

EM Digital Leaders: Der Fonds investiert gezielt in die Gewinner des digitalen Wandels in Schwellenländern – von asiatischen Cloud-Anbietern über lateinamerikanische E-Commerce-Plattformen bis hin zu afrikanischen Fintechs. Das Fondsmanagement verfolgt einen aktiven Ansatz mit hohem Anspruch an Qualität, Innovationskraft und nachhaltiges Wachstum der Unternehmen – bei gleichzeitig attraktiven Einstiegsbewertungen.

S4A US Equity Small & Mid Cap: Dieser systematisch gemanagte Fonds konzentriert sich auf Small- und Mid-Caps in den USA außerhalb des S&P 500. Der Investmentprozess basiert auf den Erkenntnissen der empirischen Kapitalmarktforschung und priorisiert Aktien mit günstiger Bewertung, hoher Qualität und positiver Preisdynamik. Ziel ist eine langfristige Outperformance gegenüber klassischen US-Benchmarks – bei kontrolliertem Risiko.

TBF Smart Power: Der Fonds adressiert strukturelle Megatrends wie Elektrifizierung, Digitalisierung und Dekarbonisierung und investiert entlang der gesamten Energiewertschöpfungskette. Von der Erzeugung erneuerbarer Energien über Netzbetreiber bis hin zu intelligenten Verbrauchslösungen bietet der Fonds ein fokussiertes thematisches Exposure auf 30–50 Unternehmen – überwiegend aus Europa und Nordamerika.

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Guinness Global Innovators: Der Fonds setzt auf wachstumsstarke Unternehmen mit strukturellen Wettbewerbsvorteilen in Bereichen wie Automatisierung, Digitalisierung und Industrie 4.0. Besonderes Merkmal: eine weitgehend gleichgewichtete Portfoliostruktur, die Überkonzentrationen vermeidet und eine diversifizierte Partizipation an globalen Innovationschancen ermöglicht.

Arve Global Convertible Bond: Wandelanleihen bieten ein asymmetrisches Renditeprofil und vereinen somit die Vorteile des Aktien- und Anleiheuniversums. Der Fonds investiert global in liquide und fundamental solide Emittenten. Er nutzt aktiv die Eigenschaften von Wandelanleihen, um das Aktienengagement flexibel zu steuern, während die Anleihekomponenten für Schutz sorgen.

Long Term (Sia) Classic: Nach dem vorherigen Verkauf erfolgte im laufenden Geschäftsjahr aufgrund der Renaissance des Value-Ansatzes der Wiedereinstieg. Der Fonds verfolgt einen klaren Value-Ansatz mit GARP-Charakteristik („Growth at a reasonable price“) und investiert in etwa 40 sorgfältig ausgewählte Substanzwerte. Die Kombination aus Makroverständnis, tiefgreifender Unternehmensanalyse und antizyklischer Ausrichtung verleiht dem Fonds ein klares, eigenständiges Profil.

IP Black: Das Anlageziel besteht in einer stabilen und positiven Wertentwicklung unter Berücksichtigung von Sicherheits-, Ertrags-, Wachstums- und Nachhaltigkeitsaspekten. Der Fonds investiert weltweit in Aktien, Anleihen, Zertifikate, strukturierte Produkte, Genussscheine, Fondsanteile und Geldmarktinstrumente. Der Fonds wird fortlaufend mindestens zu 25 % des Fondsvermögens in Aktien investiert sein.

Folgende Fonds wurden vollständig veräußert:

Earth Exploration UI
GQG Partners Global Equity
New Capital US Small Cap Growth
BlackRock Global Unconstrained Equity
BSF Emerging Markets Equity Strategies
HSBC ASEAN
East Capital Balkans
Haas Invest Innovation
Frankfurter ETF Modern Value
Jupiter India Select
M&G Japan Smaller Companies
Seahawk Equity Long Short Fund
Fast Global Fund
Squad 4 Convertibles
Berkshire Hathaway
Fidelity Global Technology
Trend Kairos European Opportunities

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Diese Umschichtungen reflektieren nicht nur eine bewusste Portfoliostraffung, sondern auch den Anspruch des Fondsmanagements, dynamisch auf Marktveränderungen zu reagieren und gleichzeitig konsequent die drei bewährten Säulen des Fonds umzusetzen: regelbasierte Qualitätsauswahl, wachstumsorientierte Zukunftsstrategien und fokussierte thematische Investments.

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.

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.

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.

Jahresbericht ALL-IN-ONE

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 Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2024 bis 31. Mai 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +5,10%¹.

¹Eigene 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 ALL-IN-ONE

Vermögensübersicht zum 31.05.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	189.430.289,20	100,22
1. Aktien	1.500.381,40	0,79
Bundesrep. Deutschland	1.500.381,40	0,79
2. Zertifikate	6.528.857,37	3,45
USD	6.528.857,37	3,45
3. Investmentanteile	180.572.573,80	95,53
CHF	6.372.265,12	3,37
EUR	161.075.283,57	85,22
USD	13.125.025,11	6,94
4. Bankguthaben	791.393,64	0,42
5. Sonstige Vermögensgegenstände	37.082,99	0,02
II. Verbindlichkeiten	-413.205,09	-0,22
III. Fondsvermögen	189.017.084,11	100,00

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	188.601.812,57	99,78	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.029.238,77	4,25	
Aktien							EUR	1.500.381,40	0,79	
Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE000A1MME74		STK	34.571	16.032	19.000	EUR	43,400	1.500.381,40	0,79
Zertifikate							EUR	6.528.857,37	3,45	
CM1 Issuer Ltd. Open End Z.21(21/Und.)	CH0574683717		STK	5.400	800	0	USD	1.372,390	6.528.857,37	3,45
Investmentanteile							EUR	180.572.573,80	95,53	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	52.065.388,98	27,55	
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0		ANT	10.000	10.000	0	EUR	97,600	976.000,00	0,52
Abaki UI Inhaber-Anteile P o.N.	DE000A3D9G10		ANT	34.800	44.000	9.200	EUR	105,990	3.688.452,00	1,95
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK I	DE000A3C91R3		ANT	14.500	0	0	EUR	1.144,190	16.590.755,00	8,78
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK VAG	DE000A407ME4		ANT	15.000	0	0	EUR	10,010	150.150,00	0,08
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK VV	DE000A3E18C4		ANT	10.000	10.000	0	EUR	9,370	93.700,00	0,05
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8		ANT	70.000	0	0	EUR	162,570	11.379.900,00	6,02
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596		ANT	26.000	0	0	EUR	150,710	3.918.460,00	2,07
EM Digital Leaders Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QK5K9		ANT	2.000	2.000	0	EUR	1.018,990	2.037.980,00	1,08
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH4		ANT	44.000	21.000	0	EUR	143,030	6.293.320,00	3,33
Leonardo UI Inhaber-Anteile I	DE000A2QSG71		ANT	2.000	0	0	EUR	1.056,330	2.112.660,00	1,12
S4A US Equity Small & Mid Cap Inhaber-Anteile X	DE000A40HG56		ANT	560	560	0	USD	9.778,100	4.824.011,98	2,55
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	128.507.184,82	67,99	
zCapital - Swiss Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	CH0194666555		ANT	2.500	1.800	300	CHF	2.376,600	6.372.265,12	3,37
1A Global Value FCP Inhaber-Anteile o.N.	LU0326731121		ANT	400.000	60.000	0	EUR	12,740	5.096.000,00	2,70
AFB Global Equity Select Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8		ANT	7.500	0	0	EUR	187,360	1.405.200,00	0,74
Alken Fund - Small Cap Europe Namens-Anteile EU1 o	LU0953331096		ANT	17.000	17.000	0	EUR	423,520	7.199.840,00	3,81
Anytime Invest AIQUITY Inhaber-Anteile I	DE000A2QNF44		ANT	18.000	0	0	EUR	115,360	2.076.480,00	1,10

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Arve Global Convertible Act. Nom.I EUR Acc.o.N.	LU1926965853		ANT	28.000	28.000	0	EUR	109,560	3.067.680,00	1,62
BIT Defensive Growth Inhaber-Anteile S	DE000A3EKR46		ANT	28.000	28.000	0	EUR	134,100	3.754.800,00	1,99
Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	DE000A2PR0E7		ANT	11.400	0	0	EUR	156,570	1.784.898,00	0,94
G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Y EUR Acc. o.N.	IE00BQXX3L90		ANT	225.000	225.000	0	EUR	35,212	7.922.790,00	4,19
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79		ANT	20.000	0	0	EUR	96,340	1.926.800,00	1,02
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516		ANT	80.000	80.000	0	EUR	101,880	8.150.400,00	4,31
Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A2PE1F7		ANT	1.700	0	0	EUR	681,260	1.158.142,00	0,61
IP F. - Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636		ANT	71.000	71.000	0	EUR	14,190	1.007.490,00	0,53
IP Fonds FCP-IP Pensio. Chanc. Act. au Port. I EUR Acc. oN	LU2448354733		ANT	33.000	0	0	EUR	123,340	4.070.220,00	2,15
Long Term Inv.Fd(SIA)-Classic Namens-Anteile EUR A o.N.	LU0244071956		ANT	8.500	8.500	0	EUR	711,700	6.049.450,00	3,20
Polar Cap.Fds-GI Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15		ANT	520.000	0	0	EUR	15,869	8.251.724,00	4,37
Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0859781956		ANT	25.739	0	7.261	EUR	0,000	2,57	0,00
Quantex Fds-Qu.Global Value Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685		ANT	61.000	0	2.000	EUR	308,860	18.840.460,00	9,97
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620		ANT	13.000	4.100	0	EUR	65,420	850.460,00	0,45
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2AQZX9		ANT	51.000	51.000	0	EUR	80,150	4.087.650,00	2,16
TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Anteile B EUR o.N.	LU1687402633		ANT	26.000	26.000	0	EUR	212,520	5.525.520,00	2,92
UBS(I)ETF-Sol.GI.Pu.G.Min.U.E. Reg.Shs USD dis o.N.	IE00B7KMNP07		ANT	200.000	200.000	0	EUR	27,805	5.561.000,00	2,94
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009		ANT	160.000	0	0	EUR	72,500	11.600.000,00	6,14
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406		ANT	27.000	0	0	EUR	164,700	4.446.900,00	2,35
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757		ANT	38.000	0	0	USD	247,960	8.301.013,13	4,39
Summe Wertpapiervermögen							EUR	188.601.812,57	99,78	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	791.393,64	0,42	
Bankguthaben							EUR	791.393,64	0,42	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				EUR	787.729,50		%	100,000	787.729,50	0,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				CHF	17,70		%	100,000	18,98	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				GBP	57,38		%	100,000	68,18	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG				JPY	1.427,00		%	100,000	8,71	0,00

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	4.050,34		%	100,000	3.568,27	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	37.082,99	0,02	
Zinsansprüche			EUR	682,99			682,99	0,00	
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	36.400,00			36.400,00	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-413.205,09	-0,22	
Verwaltungsvergütung			EUR	-320.636,92			-320.636,92	-0,17	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.267,77			-7.267,77	0,00	
Anlageberatungsvergütung			EUR	-68.450,40			-68.450,40	-0,04	
Prüfungskosten			EUR	-16.000,00			-16.000,00	-0,01	
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00			-850,00	0,00	
Fondsvermögen						EUR	189.017.084,11	100,00 1)	
Anteilwert						EUR	17,10		
Ausgabepreis						EUR	18,14		
Anteile im Umlauf						STK	11.051.781		

Fußnoten:

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

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.05.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9324000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8416000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,7722000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1351000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht ALL-IN-ONE

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					
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK	0	16	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	0	43.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
BlackRock Fds I-Gl.Unconst.Eq. Reg. Shs D EUR Acc. oN	IE00BNG8N985	ANT	0	38.000	
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 EUR o.N.	LU1321847987	ANT	0	17.000	
East Capital-East Cap.Balkans Actions Nominatives A EUR o.N.	LU0332316016	ANT	0	200.000	
FAST - Global Fund Namens-Anteile I Acc. USD o.N.	LU0966156555	ANT	0	29.500	
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares I Acc. EUR o.N.	LU1642889601	ANT	0	260.000	
Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis. o.N.	LU2439874319	ANT	0	40.500	
GQG GI.UCITS-GQG Prt.Gl.Eq.Fd Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BH480S68	ANT	0	340.000	
Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S	DE000A3CY8Q9	ANT	0	15.000	
HSBC GIF - Asean Equity Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0210638432	ANT	145.000	145.000	
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	ANT	0	49.600	
Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se. Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	LU0946219846	ANT	0	88.000	
M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. EUR C Acc. oN	LU1670716197	ANT	0	66.000	
New Capital US Small Cap Gr.Fd Reg. Shares USD Inst Acc o.N.	IE00BYX8VM74	ANT	24.500	24.500	
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156	ANT	0	30.000	
SQUAD 4 Convertibles Inhaber-Anteile Insti (EUR)	DE000A3D6ZS4	ANT	0	32.000	
Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I	DE000A2DTMA3	ANT	0	17.000	

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 ALL-IN-ONE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2024 bis 31.05.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		11.172,01	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		31.528,43	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		679.662,43	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		2.868,29	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-10.924,34	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		27.067,12	0,00
Summe der Erträge	EUR		741.373,94	0,06
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-14.200,79	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.201.000,68	-0,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.917.126,25		
- Beratungsvergütung	EUR	-283.874,43		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-90.961,10	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.979,72	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		67.448,71	0,01
- Depotgebühren	EUR	-34.669,69		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	101.976,43		
- Sonstige Kosten	EUR	141,96		
Summe der Aufwendungen	EUR		-4.245.693,59	-0,38
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-3.504.319,65	-0,32
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		13.649.756,42	1,24
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.843.426,39	-0,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		11.806.330,03	1,07

Jahresbericht ALL-IN-ONE

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.302.010,38	0,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-64.077,10	-0,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	924.650,23	0,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	860.573,13	0,07
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.162.583,51	0,82

Entwicklung des Sondervermögens

				2024/2025	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR	189.146.179,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR	-9.540.679,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.865.610,87			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.406.290,66			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	249.001,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	9.162.583,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-64.077,10			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	924.650,23			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR	189.017.084,11

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	8.302.010,38			0,75
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00			0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00			0,00
II. Wiederanlage	EUR	8.302.010,38			0,75

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	11.875.871	EUR	182.827.042,86	EUR	15,39
2022/2023	Stück	11.988.479	EUR	175.379.874,23	EUR	14,63
2023/2024	Stück	11.624.310	EUR	189.146.179,24	EUR	16,27
2024/2025	Stück	11.051.781	EUR	189.017.084,11	EUR	17,10

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,78
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.06.2015 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	0,99 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,81 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,67 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,00**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 | BB: MSDEWIN) 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	17,10
Ausgabepreis	EUR	18,14
Anteile im Umlauf	STK	11.051.781

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Anhang

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

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 3,51 %

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.

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

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Anhang

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0	1,070
Abaki UI Inhaber-Anteile P o.N.	DE000A3D9G10	1,420
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK I	DE000A3C91R3	0,700
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK VAG	DE000A407ME4	1,600
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK VV	DE000A3E18C4	1,000
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	2,500
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596	1,200
EM Digital Leaders Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QK5K9	1,000
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	1,160
Leonardo UI Inhaber-Anteile I	DE000A2QSG71	1,200
S4A US Equity Small & Mid Cap Inhaber-Anteile X	DE000A40HG56	0,800
Gruppenfremde Investmentanteile		
1A Global Value FCP Inhaber-Anteile o.N.	LU0326731121	1,500
AFB Global Equity Select Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	1,250
Alken Fund - Small Cap Europe Namens-Anteile EU1 o	LU0953331096	1,250
Anytime Invest AIQUNITY Inhaber-Anteile I	DE000A2QNF44	1,300
Arve Global Convertible Act. Nom.I EUR Acc.o.N.	LU1926965853	0,790
BIT Defensive Growth Inhaber-Anteile S	DE000A3EKR46	0,870
Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	DE000A2PR0E7	1,340
G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Y EUR Acc. o.N.	IE00BQXX3L90	0,500
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79	0,010
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	1,250
Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A2PE1F7	0,750
IP F. - Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636	1,250
IP Fonds FCP-IP Pensio. Chanc. Act. au Port. I EUR Acc. oN	LU2448354733	1,250
Long Term Inv.Fd(SIA)-Classic Namens-Anteile EUR A o.N.	LU0244071956	1,500
Polar Cap.Fds-GI Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	0,750
Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0859781956	1,500
Quantex Fds-Qu.Global Value Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	0,750

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Anhang

RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757	1,000
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	0,250
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2AQZX9	1,100
TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Anteile B EUR o.N.	LU1687402633	0,975
UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg.Shs USD dis o.N.	IE00B7KMNP07	0,430
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009	0,150
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	1,000
zCapital - Swiss Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	CH0194666555	0,979

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

KVG - eigene Investmentanteile

Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	1,100
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

BlackRock Fds I-Gl.Unconst.Eq. Reg. Shs D EUR Acc. oN	IE00BNG8N985	0,950
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 EUR o.N.	LU1321847987	1,000
East Capital-East Cap.Balkans Actions Nominatives A EUR o.N.	LU0332316016	1,900
FAST - Global Fund Namens-Anteile I Acc. USD o.N.	LU0966156555	0,800
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares I Acc. EUR o.N.	LU1642889601	0,800
Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis. o.N.	LU2439874319	0,520
GQG GI.UCITS-GQG Prt.Gl.Eq.Fd Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BH480S68	0,750
Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S	DE000A3CY8Q9	0,600
HSBC GIF - Asean Equity Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0210638432	0,750
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	1,800
Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se. Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	LU0946219846	0,750
M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. EUR C Acc. oN	LU1670716197	0,750
New Capital US Small Cap Gr.Fd Reg. Shares USD Inst Acc o.N.	IE00BYX8VM74	0,850
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156	0,100
SQUAD 4 Convertibles Inhaber-Anteile Insti (EUR)	DE000A3D6ZS4	1,800
Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I	DE000A2DTMA3	1,300

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Anhang

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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	21.416,40
--------------------	-----	-----------

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	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

Anhang

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.

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>.

Anhang

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, den 2. Juni 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht ALL-IN-ONE

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ALL-IN-ONE - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, sowie der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025, 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 auf 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.

Jahresbericht

ALL-IN-ONE

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, 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.

Jahresbericht ALL-IN-ONE

- 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

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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.

Jahresbericht ALL-IN-ONE

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
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft

azemos vermögensmanagement gmbh

Postanschrift:

Freiburger Str. 41
77652 Offenburg

Telefon 0781 91 93 28 - 0
Telefax 0781 91 93 28 - 40
www.azemos.de

4. Vertrieb

GSR Maklerverbund GmbH

Postanschrift:

Gottesackerstr. 11
85221 Dachau b. München

Telefon (08131) 3190 - 0
Telefax (08131) 3190 - 20
www.gsr.de

WKN / ISIN: 978972 / DE0009789727