

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ALL-IN-ONE

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2026

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 01. Juni 2025 bis 31. Mai 2026

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

	31.05.2026		31.05.2025	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	3.479.328,72	1,66	1.500.381,40	0,79
Fondsanteile	199.281.271,71	95,06	180.572.573,80	95,53
Zertifikate	7.086.973,43	3,38	6.528.857,37	3,45
Bankguthaben	591.643,63	0,28	791.393,64	0,42
Zins- und Dividendenansprüche	518,58	0,00	37.082,99	0,02
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-800.580,04	-0,38	-413.205,09	-0,22
Fondsvermögen	209.639.156,03	100,00	189.017.084,11	100,00

Tätigkeitsbericht

Im Berichtszeitraum wurde die strategische Allokation des ALL-IN-ONE Fonds konsequent weiterentwickelt. Ziel war es, das Portfolio weiterhin global breit diversifiziert aufzustellen und zugleich die Allokation noch stärker auf überzeugende Manager, nachvollziehbare Investmentprozesse sowie strukturell attraktive Marktsegmente zu konzentrieren. Der Fonds blieb nahezu vollständig investiert. Der Schwerpunkt lag unverändert auf Investmentanteilen, die zum Geschäftsjahresende 95,05 % des Fondsvermögens ausmachten. Ergänzend wurden Zertifikate mit einem Anteil von 3,38 % sowie direkte Aktienpositionen mit einem Anteil von 1,66 % gehalten. Bankguthaben dienten im Wesentlichen der Liquiditätssteuerung. Das Kapitalmarktumfeld war im Berichtszeitraum insgesamt konstruktiv, jedoch phasenweise von erhöhter Volatilität geprägt. Die internationalen Aktienmärkte profitierten von rückläufigen Inflationsraten, der Erwartung einer perspektivisch lockeren Geldpolitik der großen Notenbanken sowie weiterhin robusten Unternehmensgewinnen. Gleichzeitig sorgten geopolitische Unsicherheiten, konjunkturelle Unterschiede zwischen den Regionen und wechselnde Zinserwartungen immer wieder für Schwankungen. Besonders gefragt blieben Unternehmen mit hoher Qualität, strukturellem Wachstum und Bezug zu Themen wie Digitalisierung, künstlicher Intelligenz, Automatisierung, Infrastruktur und Elektrifizierung. Daneben boten ausgewählte Value-, Nebenwerte- und Schwellenländerstrategien nach den Bewertungsrückgängen der Vorjahre attraktive Erholungspotenziale. Im Berichtszeitraum wurden mehrere Positionen vollständig veräußert. Die Verkäufe dienten der weiteren Fokussierung des Portfolios, der Reduktion von Überschneidungen sowie der Finanzierung neuer Bausteine mit aus Sicht des Fondsmanagements attraktiverem Chance-Risiko-Profil. Darüber hinaus wurde die Position Selection Value Partnership im Zuge der Verschmelzung mit dem K&K Wachstum & Innovation beendet.

Folgende Fonds wurden vollständig veräußert:

Quantex Global Value
BIT Defensive Growth
Selection Value Partnership
Polar Capital Global Insurance
ZCapital Swiss Dividend
Guinness Global Innovators
EM Digital Leaders

Neu aufgenommen wurde der ARC Alpha Opportunities. Der Fonds ergänzt das Portfolio als flexibler, global ausgerichteter Aktienbaustein. Die Strategie investiert benchmarkunabhängig in ausgewählte globale Chancen und kombiniert unterschiedliche Investmentstile wie Quality, Value und Growth. Aus Sicht des Fondsmanagements bietet der Fonds einen aktiven Bottom-up-Ansatz und eine opportunistische Ausrichtung auf Unternehmen mit attraktivem Chance-Risiko-Profil. Mit dem Thornburg Equity Income Builder Fund wurde ein globaler Aktienfonds mit Fokus auf substanzstarke, dividenden- und einkommensorientierte Unternehmen in das Portfolio aufgenommen. Die Strategie verbindet laufende Ertragskomponenten mit internationaler Diversifikation und kann dadurch zur Stabilisierung des Portfolios beitragen, ohne auf Aktienmarktchancen zu verzichten. Der Schroder GAIA Contour Tech Equity wurde als technologieorientierte Long/Short-Strategie allokiert. Der Fonds ermöglicht einen differenzierten Zugang zu strukturellen Wachstumsthemen im Technologiesektor. Durch seine flexible Ausrichtung kann die Strategie auch in volatileren Marktphasen einen eigenständigen Renditebeitrag leisten. Mit dem ASPOMA Japan Opportunities wurde die regionale Diversifikation um einen gezielten Japan-Baustein erweitert. Japan profitierte im Berichtszeitraum weiterhin von Corporate-Governance-Reformen, verbesserter Kapitaldisziplin vieler Unternehmen und attraktiven Bewertungen. Die Strategie bietet einen aktiven Zugang zu diesen Chancen und ergänzt die globale Aktienallokation um ein eigenständiges regionales Renditeprofil. Der Hard Value Fund wurde als konsequent wertorientierter Investmentansatz aufgenommen. Im Fokus stehen Unternehmen, deren Marktpreis aus Sicht des Fondsmanagements deutlich unter dem inneren Wert liegt. Die Aufnahme stärkt den antizyklischen Substanzwert-Baustein innerhalb des Portfolios. Der Wellington Infrastructure Assets Fund ergänzt das Portfolio um einen globalen Infrastrukturbau. Infrastrukturunternehmen profitieren langfristig von Investitionen in Energieversorgung, Digitalisierung, Transport, Versorgungssicherheit und Dekarbonisierung.

Tätigkeitsbericht

Gleichzeitig weisen viele dieser Geschäftsmodelle defensive Eigenschaften und planbare Cashflows auf, wodurch der Fonds einen diversifizierenden Charakter im Portfolio übernehmen kann. Mit dem Sri Lanka Opportunities Fund wurde ein selektiver Frontier-Market-Baustein aufgenommen. Nach den wirtschaftlichen und politischen Anpassungsprozessen der vergangenen Jahre bietet der sri-lankische Aktienmarkt aus Sicht des Fondsmanagements langfristiges Erholungspotenzial bei weiterhin niedrigen Bewertungen. Die Position ist als chancenorientierte Beimischung mit eigenständigem Renditeprofil zu verstehen. Die bestehende Position S4A US Equity Small and Midcap wurde im Berichtszeitraum aufgestockt. Der Fonds investiert systematisch in US-amerikanische Small- und Mid-Cap-Unternehmen außerhalb der großen Standardwerte. Die Aufstockung reflektiert die Einschätzung, dass kleinere und mittlere US-Unternehmen nach einer längeren Phase relativer Schwäche ein attraktives Bewertungs- und Erholungspotenzial aufweisen. Diese Umschichtungen reflektieren nicht nur eine bewusste Portfoliostraffung, sondern auch den Anspruch des Fondsmanagements, dynamisch auf Marktveränderungen zu reagieren und gleichzeitig konsequent die bewährten Säulen des Fonds umzusetzen: globale Diversifikation, aktive Managerselektion, wachstumsorientierte Zukunftsstrategien, substanzorientierte Value-Bausteine und fokussierte thematische Investments.

Tätigkeitsbericht

Darstellung der wesentlichen Risiken

Marktpreisrisiko

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.

Aktienmarktrisiko

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. Die vorgenannten Aktienmarktrisiken können sich auch mittelbar durch den Einsatz von Derivaten auswirken.

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. Die breite Streuung des Sondervermögens/Dachfonds trägt jedoch maßgeblich zur Verringerung von Klumpenrisiken bei. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiko

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 01. Juni 2025 bis 31. Mai 2026 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei 16,84%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.

Tätigkeitsbericht

Wichtiger Hinweis

Zum 16. April 2026 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert und an die durch das Gesetz zur Begrenzung der Risiken durch Investmentfonds und zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 im Hinblick auf Übertragungsvereinbarungen, Liquiditätsrisikomanagement, die aufsichtliche Berichterstattung, die Erbringung von Verwahr- und Hinterlegungsdienstleistungen und die Kreditvergabe durch alternative Investmentfonds sowie zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/2994 im Hinblick auf die Behandlung des Konzentrationsrisikos, das aus Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien erwächst, und des Ausfallrisikos bei zentral geclearten Derivategeschäften und zur Änderung weiterer Vorschriften (Fondsrisikobegrenzungs-gesetz - FRiG) geänderten Regelungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) angepasst.

Die Gesellschaft hat die gemäß der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben erforderlichen Liquiditätsmanagementinstrumente ausgewählt und in ihre Prozesse implementiert. Für den Fonds wurden als die beiden Pflicht-Liquiditätsmanagementinstrumente gemäß § 30a Absatz 1 KAGB die Rücknahmebeschränkung und die Verlängerung der Rücknahmefrist festgelegt. Im Berichtszeitraum bestand keine Veranlassung zur Anwendung dieser Liquiditätsmanagementinstrumente. Entsprechend wurden weder Rücknahmebeschränkungen angeordnet noch Rücknahmefristen verlängert.

Vermögensübersicht zum 31.05.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	210.245.365,05	100,38
1. Aktien	3.479.328,72	1,66
Bundesrep. Deutschland	3.479.328,72	1,66
2. Zertifikate	7.086.973,43	3,38
USD	7.086.973,43	3,38
3. Investmentanteile	199.086.900,65	95,05
EUR	178.987.677,37	85,46
USD	20.099.223,28	9,60
4. Bankguthaben	591.643,63	0,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände	518,62	0,00
II. Verbindlichkeiten	-800.580,08	-0,38
III. Fondsvermögen	209.444.784,97	100,00

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	209.653.202,80	100,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	10.566.302,15	5,04
Aktien							EUR	3.479.328,72	1,66
Netfonds AG z.Ver.k.vink.Namens-Aktien o.N.	DE000A41YE15		STK	45.351	45.351	0	EUR 76,720	3.479.328,72	1,66
Zertifikate							EUR	7.086.973,43	3,38
CM1 Issuer Ltd. Open End Z.21(21/Und.)	CH0574683717		STK	6.000	600	0	USD 1.378,180	7.086.973,43	3,38
Investmentanteile							EUR	199.086.900,65	95,05
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	36.542.815,10	17,45
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0		ANT	10.000	0	0	EUR 104,770	1.047.700,00	0,50
Abaki UI Inhaber-Anteile P o.N.	DE000A3D9G10		ANT	34.800	0	0	EUR 112,470	3.913.956,00	1,87
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8		ANT	70.000	0	0	EUR 181,440	12.700.800,00	6,06
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse V	DE000A41ACL2		ANT	1.000	1.000	0	EUR 111,830	111.830,00	0,05
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596		ANT	26.000	0	0	EUR 186,150	4.839.900,00	2,31
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8		ANT	27.000	27.000	44.000	EUR 152,740	4.123.980,00	1,97
Leonardo UI Inhaber-Anteile I	DE000A2QSG71		ANT	2.000	0	0	EUR 1.116,430	2.232.860,00	1,07
S4A US Equity Small & Mid Cap Inhaber-Anteile X	DE000A40HG56		ANT	704	144	0	USD 12.549,380	7.571.789,10	3,62

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	162.544.085,55	77,61	
1A Global Value FCP Inhaber-Anteile o.N.	LU0326731121		ANT	492.000	92.000	0	EUR	14,470	7.119.240,00	3,40
AFB Global Equity Select Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8		ANT	7.500	0	0	EUR	212,080	1.590.600,00	0,76
Alken Fund - Small Cap Europe Namens-Anteile EU1 o	LU0953331096		ANT	17.000	0	0	EUR	562,590	9.564.030,00	4,57
Anytime Invest AIQUNITY Inhaber-Anteile P	DE000A2QNF44		ANT	22.000	4.000	0	EUR	139,780	3.075.160,00	1,47
ARC ALPHA-Global Opportunities Act. au Port. R EUR Acc. oN	LU2177557860		ANT	32.000	32.000	0	EUR	93,980	3.007.360,00	1,44
Arve Global Convertible Act. Nom.I EUR Acc.o.N.	LU1926965853		ANT	28.000	0	0	EUR	115,630	3.237.640,00	1,55
ASPOMA Japan Opportunities Fd Inhaber-Anteile A o.N.	LI0393642439		ANT	45.000	45.000	0	EUR	245,560	11.050.200,00	5,28
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79		ANT	20.000	0	0	EUR	115,090	2.301.800,00	1,10
Hard Value Fund Inhaber-Anteile Klasse S	DE000A3D2YL1		ANT	17.000	17.000	0	EUR	173,880	2.955.960,00	1,41
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares CE Acc. EUR o.N.	IE00BH4GY991		ANT	28.000	32.000	4.000	EUR	446,533	12.502.926,80	5,97
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516		ANT	80.000	0	0	EUR	150,130	12.010.400,00	5,73
IP F. - Black Inhaber-Anteile Class T o.N.	LU1516376636		ANT	131.000	60.000	0	EUR	17,460	2.287.260,00	1,09
IP Fonds FCP-IP Pensio. Chanc. Act. au Port. I EUR Acc. oN	LU2448354733		ANT	33.000	0	0	EUR	149,950	4.948.350,00	2,36
Long Term Inv.Fd (SIA)-Classic Namens-Anteile EUR A o.N.	LU0244071956		ANT	14.500	6.000	0	EUR	825,690	11.972.505,00	5,72
Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0859781956		ANT	25.739	0	0	EUR	0,000	2,57	0,00
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs C EUR Acc. hgd. oN	LU1725200817		ANT	16.000	16.000	0	EUR	233,390	3.734.240,00	1,78
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620		ANT	13.000	0	0	EUR	106,150	1.379.950,00	0,66
T.G.I-Thornb.Eq.Inc.Builder Fd Reg.Shs I EURAcUnh EUR Acc. oN	IE000FXPG212		ANT	870.000	870.000	0	EUR	12,760	11.101.200,00	5,30
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2AQZX9		ANT	51.000	0	0	EUR	130,130	6.636.630,00	3,17
TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Anteile B EUR o.N.	LU1687402633		ANT	26.000	0	0	EUR	279,340	7.262.840,00	3,47
UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg.Shs USD dis o.N.	IE00B7KMNP07		ANT	200.000	0	0	EUR	44,940	8.988.000,00	4,29
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009		ANT	160.000	0	0	EUR	71,700	11.472.000,00	5,48
VAU SICAV-Vates Aktien USA Fds Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406		ANT	27.000	0	0	EUR	189,290	5.110.830,00	2,44
WMF(I)-W.Enduring Infrs.As.f.d Reg. Shs SUH EUR Acc. oN	IE00BJ7HMK78		ANT	430.000	430.000	0	EUR	15,599	6.707.527,00	3,20
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757		ANT	38.000	0	0	USD	324,913	10.581.667,98	5,05
Sri Lanka Opp.Fd Nam.-Ant. USD Acc. oN	LI1460187415		ANT	23.600	23.600	0	USD	96,200	1.945.766,20	0,93
Summe Wertpapiervermögen							EUR	209.653.202,80	100,10	

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	591.643,63	0,28
Bankguthaben							EUR	591.643,63	0,28
EUR - Guthaben bei:									
ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch			EUR	591.356,94		%	100,000	591.356,94	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch			CHF	98,99		%	100,000	108,60	0,00
ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch			GBP	0,16		%	100,000	0,18	0,00
ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch			USD	207,58		%	100,000	177,91	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	518,62	0,00
Zinsansprüche			EUR	518,62				518,62	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-800.580,08	-0,38
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,04				-0,04	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-699.964,94				-699.964,94	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.849,36				-7.849,36	0,00
Anlageberatungsvergütung			EUR	-75.942,68				-75.942,68	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-15.977,78				-15.977,78	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-845,28				-845,28	0,00
Fondsvermögen							EUR	209.444.784,97	100,00 1)
Anteilwert							EUR	19,98	
Ausgabepreis							EUR	21,20	
Anteile im Umlauf							STK	10.484.529	

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 29.05.2026	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9115000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8655000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1668000	= 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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE000A1MME74	STK	10.780	45.351	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK I	DE000A3C91R3	ANT	0	14.500	
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK VAG	DE000A407ME4	ANT	0	15.000	
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK VV	DE000A3E18C4	ANT	0	10.000	
EM Digital Leaders Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QK5K9	ANT	0	2.000	
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	ANT	31.000	31.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
BIT Defensive Growth Inhaber-Anteile S	DE000A3EKR46	ANT	0	28.000	
Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	DE000A2PR0E7	ANT	0	11.400	
G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Y EUR Acc. o.N.	IE00BQXX3L90	ANT	0	225.000	
Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A2PE1F7	ANT	0	1.700	
Polar Cap.Fds-GI Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	ANT	0	520.000	
Quantex Fds-Qu.Global Value Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	ANT	2.000	63.000	
zCapital - Swiss Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	CH0194666555	ANT	0	2.500	

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 01.06.2025 bis 31.05.2026

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	12.981,55	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	53.197,59	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	656.074,97	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.947,24	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	1.059,30	0,00
Summe der Erträge		EUR	721.366,17	0,07
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7.972,09	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.424.168,41	-0,43
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.127.298,32		
- Beratungsvergütung	EUR	-296.870,09		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-95.260,57	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.037,04	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	69.477,53	0,01
- Depotgebühren	EUR	-32.725,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	104.464,36		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.261,27		
Summe der Aufwendungen		EUR	-4.464.960,58	-0,43
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-3.743.594,41	-0,36
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.275.390,93	1,08
2. Realisierte Verluste		EUR	-372.690,86	-0,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	10.902.700,07	1,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	7.159.105,66	0,68

Jahresbericht ALL-IN-ONE

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	22.741.775,43	2,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	820.754,42	0,08
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	23.562.529,85	2,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	30.721.635,51	2,93

Entwicklung des Sondervermögens

			2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		189.017.084,11
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-10.419.151,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.838.045,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.257.197,48	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		125.217,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		30.721.635,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	22.741.775,43	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	820.754,42	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		209.444.784,97

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	7.159.105,66	0,68
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	7.159.105,66	0,68

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2025/2026	Stück	10.484.529	EUR	209.444.784,97	EUR	19,98

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		100,10
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	1,32 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,87 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,42 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,99
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	19,98
Ausgabepreis	EUR	21,20
Anteile im Umlauf	STK	10.484.529

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 3,64 %

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 Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung 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		
Abaki UI Inhaber-Anteile I o.N.	DE000A40HGZ0	1,070
Abaki UI Inhaber-Anteile P o.N.	DE000A3D9G10	1,420
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	2,500
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse V	DE000A41ACL2	1,300
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596	1,200
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 AIQUITY Inhaber-Anteile P	DE000A2QNF44	2,000
ARC ALPHA-Global Opportunities Act. au Port. R EUR Acc. oN	LU2177557860	1,500
Arve Global Convertible Act. Nom.I EUR Acc.o.N.	LU1926965853	0,750
ASPOMA Japan Opportunities Fd Inhaber-Anteile A o.N.	LI0393642439	0,800
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79	0,010
Hard Value Fund Inhaber-Anteile Klasse S	DE000A3D2YL1	0,800
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares CE Acc. EUR o.N.	IE00BH4GY991	0,900
Human Intelligence Inhaber-Anteile I	DE000A40A516	1,250
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	1,000
Long Term Inv.Fd (SIA)-Classic Namens-Anteile EUR A o.N.	LU0244071956	2,000
Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0859781956	1,500
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757	1,000
Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs C EUR Acc. hgd. oN	LU1725200817	1,250
Sri Lanka Opp.Fd Nam.-Ant. USD Acc. oN	LI1460187415	1,200
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	0,250
T.G.I-Thornb.Eq.Inc.Builder Fd Reg.Shs I EURAcUnh EUR Acc. oN	IE000FXPG212	0,650
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I	DE000A2AQZX9	1,100
TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Anteile B EUR o.N.	LU1687402633	0,750
UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg.Shs USD dis o.N.	IE00B7KMNP07	0,430

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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
WMF(l)-W.Enduring Infrs.As.fd Reg. Shs SUH EUR Acc. oN	IE00BJ7HNK78	0,700

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

KVG - eigene Investmentanteile

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
EM Digital Leaders Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QK5K9	1,000
Selection Value Partnership Inhaber-Anteile I EUR	DE000A14UV29	1,530

Gruppenfremde Investmentanteile

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
Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A2PE1F7	0,750
Polar Cap.Fds-GI Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	0,750
Quantex Fds-Qu.Global Value Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	0,750
zCapital - Swiss Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	CH0194666555	0,979

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	5.971,02
--------------------	-----	----------

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	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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 7. September 2026

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 2025 bis zum 31. Mai 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026 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.

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 22. September 2026

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: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Frank Becker, Höhenkirchen-Siegertsbrunn
Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

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 Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Hausanschrift:
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Telefon: (069) 2161 - 0
Telefax: (069) 2161 - 1340
<https://www.hal-privatbank.com>

3. Beratungsgesellschaft

azemos vermögensmanagement gmbh
Postanschrift:
Freiburger Str. 41
77652 Offenburg
Telefon: 0781 91 93 28 - 0
Telefax: 0781 91 93 28 - 40
<https://www.azemos.de/>

4. Vertriebsgesellschaft

GSR Maklerverbund GmbH
Postanschrift:
Johann-G.-Gutenberg-Straße 20
82140 Olching
Telefon: (08131) 3190 - 0
Telefax: (08131) 3190 - 20
<https://www.gsr.de>

WKN / ISIN: 978972 / DE0009789727