

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ALL-IN-ONE

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MAI 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

VERTRIEB:



Jahresbericht ALL-IN-ONE

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024

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

	31.05.2024		31.05.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	11.004.545,14	5,82	12.428.082,29	7,09
Fondsanteile	173.707.889,57	91,84	163.308.052,40	93,12
Zertifikate	4.430.789,07	2,34	2.910.619,14	1,66
Bankguthaben	757.221,63	0,40	-2.801.137,43	-1,60
Zins- und Dividendenansprüche	2.797,44	0,00	-214,00	0,00
Sonstige Fond. /Verbindlichkeiten	-757.063,61	-0,40	-465.528,17	-0,27
Fondsvermögen	189.146.179,24	100,00	175.379.874,23	100,00

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Der All-In-One vereint verschiedene Grundsatzstrategien in einem Konzept. In der Kategorie „Fonds mit Ratingansatz“ werden z.B. nach einem rein regelbasierten Ansatz nur Assets aufgenommen, die nach objektiven Prüfungskriterien überdurchschnittliche Qualität bewiesen haben. Ferner werden über einen detaillierten Auswahlprozess des Fondsmanagements im Bereich „Die Fonds-Stars von morgen“ Investments gekauft, die eine hervorragende Entwicklung hin zu Top-Ratingbenotungen erwarten lassen. Besondere Impulse soll die Kategorie „Themen & Trends“ liefern. Hier werden über entsprechend ausgerichtete Fonds ausgewählte Branchen bzw. Marktbereiche und Segmente mit speziellem Zukunftspotential berücksichtigt. Im Rahmen der strategischen Allokation hat das Fondsmanagement zum einen das Portfolio weiter gestrafft und die Anzahl der Positionen reduziert, zum anderen den Anteil der Large-Cap Qualitätsfonds erhöht und im Gegenzug den Anteil der Small- und Mid-Cap Fonds etwas reduziert, um sich in einem turbulenten makroökonomischen und geopolitischen Umfeld robuster und stabiler aufzustellen. Ganz konkret hat das Fondsmanagement einige dezidierte Umschichtungen vorgenommen.

Neu gekauft wurden Aktien der Netfonds AG. Die börsennotierte Netfonds AG ist eine Holding, die mit ihren Beteiligungen als Vermögensverwaltung, Fondsmanager, Mehrfachagent, zweitgrößter Maklerpool sowie größtes konzernunabhängiges Haftungsdach in Deutschland agiert. Sie ist eine Technologie-Plattform für die Administration, Beratung, Transaktionsabwicklung und Regulierung der deutschen Finanz- und Versicherungswirtschaft. Die Aktie hatte seit ihrem Allzeithoch Anfang 2022 rund ein Drittel verloren. Das Fondsmanagement nutzte das attraktive Kursniveau für einen sukzessiven Einstieg in den Finanzdienstleister und sieht hier noch erhebliches Aufwärtspotenzial.

Ebenfalls neu gekauft wurden folgende Fonds:

-AFB Global Equity Select. Der Fonds investiert in Qualitätsaktien börsennotierter Beteiligungsgesellschaften und ermöglicht eine breite sektorale und regionale Diversifikation.

-Anytime Invest AIQUITY. Den Kern des Fonds bildet ein global diversifiziertes Aktienportfolio. Darum legt das Fondsmanagement einen Mantel aus marktneutralen und marktgegenläufigen Investmentstrategien, um eine durchschnittliche Aktienmarktrendite bei deutlich verringertem Schwankungsrisiko zu erzielen.

-Covesto Patient Capital. Gegenüber anderen Aktienfonds differenziert sich Fonds durch eine wesentlich höhere Gewichtung der Investmentideen mit dem besten Chance-/Risiko-Verhältnis (Top-5-Positionen: ~40% vom Fondsvermögen) sowie der Inkaufnahme höherer Volatilität zur Erreichung eines maximalen Wertzuwachses.

-Cybersecurity Leaders. Der „Cybersecurity Leaders“ investiert in globale Unternehmen der IT-Sicherheit. Der Fokus des Fonds liegt darauf, überwiegend in Unternehmen zu investieren, die als führend im Bereich der Cybersecurity und damit verwandten Bereichen, wie zum Beispiel Software, Internet und IT-Dienstleister oder Telekommunikation, identifiziert wurden.

-Earth Exploration Fund. Der Fonds investiert in unterbewertete Small- und Mid-Cap-Produzenten und Explorationsunternehmen im Edelmetall-, Bergbau- und Ölsektor. Der Fo

kus der Anlagestrategie liegt auf Bergbau- und Ölfirmen, die „abseits der ausgetretenen Pfade“ der größeren Rohstofffonds liegen.

-Global Equity Opportunities. Ziel des Fondsmanagements ist es weltweit in die Unternehmen zu investieren, die bewertungstechnisch einstellige KGVs und tiefe KBVs ausweisen bei sehr hohen Free Cash Flow Renditen, guten Dividendenzahlungen und geringer Verschuldung. Am Ende steht ein konzentriertes Portfolio aus 25-35 Titeln.

-K&K - Wachstum & Innovation. Das Hauptaugenmerk liegt auf Small & Mid Cap Unternehmen aus der SkanDACH-Region (Skandinavien und die deutschsprachigen Länder). Diese Region umfasst die Europäischen Länder mit dem höchsten Innovationsgrad.

- Leonardo UI I. Der Mischfonds investiert in Anlehnung an ein quantitatives Allokationsmodell in verschiedene Anlageklassen. Angestrebt wird, durch regelmäßige Anpassung der Gewichtungen innerhalb der Assetklassen Aktien, Staatsanleihen und Liquidität, sowie der Verschiebung der Quoten in diesen Kategorien selbst, das Portfolio an aktuelle volkswirtschaftliche Daten und Markttechnik anzugleichen und so das Chance-/Risikoprofil des Portfolios zu verbessern.

Jahresbericht

ALL-IN-ONE

-GQG Partners Global Equity Fund. Das Anlageziel des GQG Partners Global Equity Fund besteht darin, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Ziel des Fonds ist es, in qualitativ hochwertige Unternehmen mit attraktiven Wachstumsaussichten für die Zukunft sowohl in Industrie- als auch in Schwellenländern zu investieren. Der grundlegende Investmentprozess von GQG Partners bewertet jedes Unternehmen auf der Grundlage seiner Finanzkraft, der Nachhaltigkeit des Gewinnwachstums und der Qualität des Managements. Ziel des Fonds ist es, das Abwärtsrisiko zu steuern und langfristigen Anlegern über den gesamten Marktzyklus hinweg attraktive Renditen zu bieten.

Vollständig verkauft wurde die Position von Activision Blizzard nach Abschluss der Übernahme durch Microsoft.

Komplett verkauft wurden zudem folgende Fonds: (im Gegenzug wurden entsprechende Käufe getätigt (s. oben)).

- Lotus Asia Selection
- Mainberg Special Situations
- Paladin AMIAGmvK-ORIGINS
- OAKS Smaller Em. Markets Opp
- The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I
- Strategic World Asset Fund Inhaber-Anteile I
- Tigris Small & Micro Cap Growth Fund – I
- DNB Fund - Technology – Institutional
- Aquantum Activ Range Independent Invest
- Long Term Investment Fund (Sia) Classic
- UBS Solactive Global Pure Gold Miners
- H2O Multibonds
- UBS ETF (IE) CMCI Commodity Carry ex-Agriculture SF UCITS ETF (USD)
- HSBC GIF Mexico Equity - AC USD
- Invenomic US Equity Long/Short
- Incrementum All Seasons Fund

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.

Jahresbericht

ALL-IN-ONE

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.

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.

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 2023 bis 31. Mai 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +11,21%¹.

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

**Jahresbericht
ALL-IN-ONE**

Vermögensübersicht zum 31.05.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	189.903.242,85	100,40
1. Aktien	11.004.545,14	5,82
Bundesrep. Deutschland	1.756.825,20	0,93
USA	9.247.719,94	4,89
2. Zertifikate	4.430.789,07	2,34
USD	4.430.789,07	2,34
3. Investmentanteile	173.707.889,57	91,84
CHF	2.289.623,12	1,21
EUR	154.666.806,30	81,77
USD	16.751.460,15	8,86
4. Bankguthaben	757.221,63	0,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.797,44	0,00
II. Verbindlichkeiten	-757.063,61	-0,40
III. Fondsvermögen	189.146.179,24	100,00

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	189.143.223,78	100,00
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.247.719,94	4,89
Aktien							EUR	9.247.719,94	4,89
Berkshire Hathaway Inc. Registered Shares A DL 5	US0846701086	STK	16	29	27	USD	627.400,000	9.247.719,94	4,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.187.614,27	3,27
Aktien							EUR	1.756.825,20	0,93
Netfonds AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE000A1MME74	STK	37.539	37.539	0	EUR	46,800	1.756.825,20	0,93
Zertifikate							EUR	4.430.789,07	2,34
CM1 Issuer Ltd. Open End Z.21(21/Und.)	CH0574683717	STK	4.600	600	0	USD	1.045,570	4.430.789,07	2,34
Investmentanteile							EUR	173.707.889,57	91,84
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	38.019.740,00	20,10
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK I	DE000A3C91R3	ANT	14.500	2.500	0	EUR	1.153,520	16.726.040,00	8,84
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK VAG	DE000A407ME4	ANT	15.000	15.000	0	EUR	9,950	149.250,00	0,08
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	ANT	70.000	12.000	0	EUR	132,160	9.251.200,00	4,89
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596	ANT	26.000	26.000	0	EUR	131,030	3.406.780,00	1,80
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	ANT	43.000	43.000	0	EUR	81,530	3.505.790,00	1,85
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	ANT	23.000	23.000	0	EUR	128,520	2.955.960,00	1,56
Leonardo UI Inhaber-Anteile I	DE000A2QSG71	ANT	2.000	2.000	0	EUR	1.012,360	2.024.720,00	1,07
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	135.688.149,57	71,74
zCapital - Swiss Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	CH0194666555	ANT	1.000	1.000	0	CHF	2.241,770	2.289.623,12	1,21

Jahresbericht

ALL-IN-ONE

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
1A Global Value FCP Inhaber-Anteile o.N.	LU0326731121		ANT		340.000	0	0 EUR	11,160	3.794.400,00	2,01
AFB Global Equity Select Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8		ANT		7.500	7.500	0 EUR	167,540	1.256.550,00	0,66
Anytime Invest AIQUITY Inhaber-Anteile I	DE000A2QNF44		ANT		18.000	18.000	0 EUR	113,370	2.040.660,00	1,08
BlackRock Fds I-Gl.Unconst.Eq. Reg. Shs D EUR Acc. oN	IE00BNG8N985		ANT		38.000	0	0 EUR	163,467	6.211.746,00	3,28
BlackRock SF-Emer.Mkts.Equ.St. Actions Nom. D2 EUR o.N.	LU1321847987		ANT		17.000	0	0 EUR	229,640	3.903.880,00	2,06
Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	DE000A2PR0E7		ANT		11.400	11.400	0 EUR	143,590	1.636.926,00	0,87
East Capital-East Cap.Balkans Actions Nominatives A EUR o.N.	LU0332316016		ANT		200.000	200.000	0 EUR	23,234	4.646.720,00	2,46
Fidelity Fds-GI Technology Fd Reg.Shares I Acc. EUR o.N.	LU1642889601		ANT		260.000	160.000	0 EUR	37,030	9.627.800,00	5,09
Frankfurter-ETF - Modern Value Act.au Port.P EUR Dis. o.N.	LU2439874319		ANT		40.500	24.000	2.500 EUR	133,260	5.397.030,00	2,85
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79		ANT		20.000	20.000	0 EUR	108,630	2.172.600,00	1,15
GQG GI.UCITS-GQG Prt.Gl.Eq.Fd Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BH480S68		ANT		340.000	340.000	0 EUR	19,480	6.623.200,00	3,50
Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S	DE000A3CY8Q9		ANT		15.000	0	15.000 EUR	87,450	1.311.750,00	0,69
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56		ANT		49.600	2.600	0 EUR	132,320	6.563.072,00	3,47
Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A2PE1F7		ANT		1.700	1.700	0 EUR	681,390	1.158.363,00	0,61
IP Fonds FCP-IP Pensio. Chanc. Act. au Port. I EUR Acc. oN	LU2448354733		ANT		33.000	15.000	0 EUR	124,950	4.123.350,00	2,18
Jupiter Glob.Fd.-JGF India Se. Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	LU0946219846		ANT		88.000	88.000	0 EUR	25,780	2.268.640,00	1,20
M&G(L)IF1-M&G(L)Japan Sm.Cos Act. Nom. EUR C Acc. oN	LU1670716197		ANT		66.000	0	0 EUR	55,043	3.632.838,00	1,92
Polar Cap.Fds-GI Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15		ANT		520.000	260.000	0 EUR	14,091	7.327.528,00	3,87
Prosperity C.M.-Russ.Prospect.Fd. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0859781956		ANT		33.000	0	0 EUR	0,000	3,30	0,00
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685		ANT		63.000	0	7.000 EUR	280,620	17.679.060,00	9,35
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156		ANT		30.000	0	0 EUR	122,080	3.662.397,00	1,94
SQUAD 4 Convertibles Inhaber-Anteile Insti (EUR)	DE000A3D6ZS4		ANT		32.000	17.000	0 EUR	105,320	3.370.240,00	1,78
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620		ANT		8.900	8.900	0 EUR	83,470	742.883,00	0,39
Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I	DE000A2DTMA3		ANT		17.000	6.000	17.000 EUR	181,810	3.090.770,00	1,63
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009		ANT		160.000	0	0 EUR	64,990	10.398.400,00	5,50
VAO-Vates Aktien Offensiv Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406		ANT		27.000	27.000	0 EUR	148,380	4.006.260,00	2,12
FAST - Global Fund Namens-Anteile I Acc. USD o.N.	LU0966156555		ANT		29.500	6.500	0 USD	332,260	9.029.636,11	4,77
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757		ANT		38.000	8.000	0 USD	220,580	7.721.824,04	4,08
Summe Wertpapiervermögen							EUR		189.143.223,78	100,00

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	757.221,63	0,40
Bankguthaben							EUR	757.221,63	0,40
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	536.189,26		%	100,000	536.189,26	0,28
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	2.734,48		%	100,000	2.792,85	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	25.106,48		%	100,000	29.453,87	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	1.439,00		%	100,000	8,44	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	204.917,66		%	100,000	188.777,21	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.797,44	0,00
Zinsansprüche			EUR	2.797,44				2.797,44	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-757.063,61	-0,40
Verwaltungsvergütung			EUR	-661.768,80				-661.768,80	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.666,42				-7.666,42	0,00
Anlageberatungsvergütung			EUR	-70.778,39				-70.778,39	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-16.000,00				-16.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00				-850,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	189.146.179,24	100,00 1)

**Jahresbericht
ALL-IN-ONE**

Vermögensaufstellung zum 31.05.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	16,27	
Ausgabepreis							EUR	17,26	
Anteile im Umlauf							STK	11.624.310	

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 31.05.2024	
CHF	(CHF)	0,9791000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8524000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	170,5646000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0855000	= 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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	0	80.000	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK VV	DE000A3E18C4	ANT	10.000	10.000	
Antecedo Independent Invest Inhaber-Anteile A	DE000A0RAD42	ANT	0	28.000	
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile I	DE000A2QSF64	ANT	0	25.000	
The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2PB6M5	ANT	0	19.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	LU1047850778	ANT	0	10.000	
DWS Inv.- CROCI Sectors Plus Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1278917379	ANT	0	19.000	
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438	ANT	0	13	
HSBC GIF-Mexico Equity Namens-Anteile A Cap. USD o.N.	LU0877824093	ANT	0	350.000	
IAC-Aktien Global Inhaber-Anteile P	DE000A0M2JB5	ANT	11.000	11.000	
Incrementum All Seasons Fund Inhaber-Anteile EUR-I o.N.	LI0477123629	ANT	0	28.000	
Long Term Inv.Fd(SIA)-Classic Namens-Anteile EUR A o.N.	LU0244071956	ANT	0	5.500	
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	ANT	0	12.500	
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N.	LU1891775857	ANT	0	12.000	
Mainberg Special Situations Fd Inhaber-Anteile HI I	DE000A2JQH97	ANT	0	50.000	
ML UCITS PTF.-Inven.US Eq.L/S Reg. Shs In.PLD EUR Acc. oN	IE00BKFVYB67	ANT	0	25.000	
Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg.Shs C USD Acc.Ser.4 o.N.	IE00BNGJ9X75	ANT	0	190.000	

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
Paladin AMIAGmvK-ORIGINS Inhaber-Anlageaktien F	DE000A3DQ772	ANT	0	25.000	
Strategic World Asset Fund Inhaber-Anteile I	DE000A3DHAY1	ANT	0	30.000	
Tigris Small&Micro Cap Grow.FD Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QDSG3	ANT	0	36.000	
UBS FdSo-CMCI Comm.Cr.SF U.ETF Reg.Sh.(hedged EUR) A-acc o.N.	IE00BMC5DV85	ANT	0	26.000	
UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B7KMNP07	ANT	0	215.000	

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 01.06.2023 bis zum 31.05.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	70.052,06	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	90.481,63	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	362.692,96	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-36.028,80	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	15.068,87	0,00
Summe der Erträge		EUR	502.266,72	0,04
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-17.400,17	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.071.818,28	-0,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.800.199,48		
- Beratungsvergütung	EUR	-271.618,80		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-86.261,30	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.764,67	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	42.577,68	0,00
- Depotgebühren	EUR	-31.886,35		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	74.604,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-140,47		
Summe der Aufwendungen		EUR	-4.139.666,74	-0,35
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-3.637.400,03	-0,31
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	10.144.753,09	0,87
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.798.200,71	-0,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	8.346.552,38	0,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.709.152,35	0,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	13.562.309,91	1,17

Jahresbericht ALL-IN-ONE

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.095.854,05	0,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.658.163,96	1,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	19.367.316,31	1,67

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		175.379.874,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-5.614.917,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.812.786,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.427.704,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		13.906,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		19.367.316,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	13.562.309,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.095.854,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		189.146.179,24

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.709.152,35	0,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR		0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR		4.709.152,35	0,41

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	Stück	12.172.209	EUR	209.776.098,90	EUR 17,23
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

Jahresbericht ALL-IN-ONE

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 %)		100,00
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	0,97 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,85 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,33 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,00

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 | BB: MSDEWIN) 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	16,27
Ausgabepreis	EUR	17,26
Anteile im Umlauf	STK	11.624.310

Jahresbericht ALL-IN-ONE

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 3,49 %

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

Jahresbericht

ALL-IN-ONE

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG - eigene Investmentanteile		
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK I	DE000A3C91R3	0,700
All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK VAG	DE000A407ME4	1,600
AvH Emerging Markets Fonds UI Inhaber-Ant.klasse A	DE000A1145F8	2,500
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W	DE000A3D0596	1,200
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1	1,100
K&K - Wachstum & Innovation Inhaber-Anteile I	DE000A3ERMH8	1,160
Leonardo UI Inhaber-Anteile I	DE000A2QSG71	1,200
Gruppenfremde Investmentanteile		
1A Global Value FCP Inhaber-Anteile o.N.	LU0326731121	1,580
AFB Global Equity Select Inhaber-Anteile I	DE000A2JQJC8	1,250
Anytime Invest AIQUITY Inhaber-Anteile I	DE000A2QNF44	1,300
BlackRock Fds I-GI.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
Covesto Patient Capital Inhaber-Anteile I	DE000A2PR0E7	1,340
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
Global Equity Opportunities Inhaber-Anteile	DE000A3ETA79	0,010
GQG GI.UCITS-GQG Prt.GI.Eq.Fd Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BH480S68	0,750
Haas invest4 innovation Inhaber-Anteile S	DE000A3CY8Q9	0,600
Human Intelligence Inhaber-Anteile R	DE000A3CNF56	1,800
Immobilien Werte Deutschland Inhaber-Anteile AI	DE000A2PE1F7	0,750
IP Fonds FCP-IP Pensio. Chanc. Act. au Port. I EUR Acc. oN	LU2448354733	1,250
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
Polar Cap.Fds-GI Insurance Fd Regist.Shares I EUR Acc. o.N.	IE00B55MWC15	0,750

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B EUR o.N.	LU0859781956	1,500
Quantex Fds-Quan.Global Val.Fd Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0399611685	1,250
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B USD Acc. oN	LU1965309757	1,000
Seahawk Equity Long Short Fund Inhaber-Anteile EUR I o.N.	LU1910829156	0,100
SQUAD 4 Convertibles Inhaber-Anteile Insti (EUR)	DE000A3D6ZS4	1,800
Stability-Core Satell.Energy Inhaber-Anteile o.N.	LU0341503620	0,250
Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I	DE000A2DTMA3	1,300
Value Opportunity Fund Inhaber-Anteile H o.N.	LU1191857009	0,150
VAO-Vates Aktien Offensiv Inh.-Ant. I EUR Dis. oN	LI1206088406	1,460
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

All Stars 10x10 Inhaber-Anteile AK VV	DE000A3E18C4	1,000
Antecedo Independent Invest Inhaber-Anteile A	DE000A0RAD42	1,500
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile I	DE000A2QSF64	0,100
The Digital Leaders Fund Inhaber-Anteile I	DE000A2PB6M5	0,900

Gruppenfremde Investmentanteile

DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o.N.	LU1047850778	0,750
DWS Inv.- CROCI Sectors Plus Inhaber-Anteile FC o.N.	LU1278917379	0,750
H2O Multibonds Actions au Port.I-C 4Déc. o.N.	FR0010930438	0,700
HSBC GIF-Mexico Equity Namens-Anteile A Cap. USD o.N.	LU0877824093	1,750
IAC-Aktien Global Inhaber-Anteile P	DE000A0M2JB5	2,300
Incrementum All Seasons Fund Inhaber-Anteile EUR-I o.N.	LI0477123629	1,000
Long Term Inv.Fd(SIA)-Classic Namens-Anteile EUR A o.N.	LU0244071956	1,500
Lotus Asia Selection Inhaber-Anteile I	DE000A3E3YG8	1,150
Lupus alpha Fds-Micro Champio. Inhaber-Anteile C o.N.	LU1891775857	0,900
Mainberg Special Situations Fd Inhaber-Anteile HI I	DE000A2JQH97	1,340
ML UCITS PTF.-Inven.US Eq.L/S Reg. Shs In.PLD EUR Acc. oN	IE00BKFVYB67	1,460
Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg.Shs C USD Acc.Ser.4 o.N.	IE00BNGJ9X75	1,010
Paladin AMIAGmvK-ORIGINS Inhaber-Anlageaktien F	DE000A3DQ772	1,500

**Jahresbericht
ALL-IN-ONE**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Strategic World Asset Fund Inhaber-Anteile I	DE000A3DHAY1	1,800
Tigris Small&Micro Cap Grow.FD Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2QDSG3	1,195
UBS FdSo-CMCI Comm.Cr.SF U.ETF Reg.Sh.(hedged EUR) A-acc o.N.	IE00BMC5DV85	0,340
UBS(I)ETF-Sol.Gl.Pu.G.Min.U.E. Reg. Shares A Dis. USD o.N.	IE00B7KMNP07	0,430

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 44.705,14

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.

Jahresbericht ALL-IN-ONE

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 3. Juni 2024

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 2023 bis zum 31. Mai 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt Sonstige Informationen unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt Sonstige Informationen genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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

Jahresbericht

ALL-IN-ONE

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. September 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner
Wirtschaftsprüfer

Schobel
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:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

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