

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Empureon Volatility One Fund

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Tätigkeitsbericht

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Zur Erreichung des Anlageziels wird ein Basisportfolio mit einer Optionsstrategie kombiniert. Die Optionsstrategie zielt darauf ab, die Volatilitätsrisikoprämien am US-Aktienmarkt systematisch und risikokontrolliert zu vereinnahmen. Die prämiengenerierende Komponente wird dabei um mehrere, dauerhafte Absicherungsinstrumente inkl. eines Tail-Risk-Hedge (Absicherung von Extremszenarien) ergänzt. Die eingesetzten Derivate sind börsengehandelt. Das Basisportfolio wird in EUR-denominierte Rentenpapiere mit einer Bonität von mindestens BBB- investiert. Der Fonds wird aktiv ohne Bezug zu einem Vergleichsmaßstab gemanagt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	449.850.855,00	93,00	294.616.776,00	93,44
Fondsanteile	31.531.311,00	6,52	15.713.354,40	4,98
Optionen	-7.362.009,86	-1,52	-808.033,46	-0,26
DTG	-27.276,71	-0,01	30.048,44	0,01
Bankguthaben	9.344.651,93	1,93	5.379.716,73	1,71
Zins- und Dividendenansprüche	2.319.213,49	0,48	1.697.938,14	0,54
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.955.979,93	-0,40	-1.312.933,45	-0,42
Fondsvermögen	483.700.764,92	100,00	315.316.866,80	100,00

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

Der US-amerikanische Aktienmarkt erlebte 2024 ein starkes Jahr, der S&P 500 Net Total Return Index konnte im Betrachtungszeitraum rund +24,5 % zulegen, wobei ein gewichtiger Teil dieser Performance durch die dominanten Technologiewerte erzielt wurde. Eines der bestimmenden Kapitalmarktthemen des Jahres war, wie schon in den vorangegangenen Jahren, die ökonomische Datenlage und deren Implikationen für die Geldpolitik der US-amerikanischen Notenbank (FED). Zum Jahresende rückte die US-Präsidentschaftswahl in den Fokus der Anleger.

Das Niveau der impliziten Volatilitäten im amerikanischen Aktienindexmarkt – gemessen am VIX Index – war im ersten Halbjahr konstant niedrig und lag im Durchschnitt bei unter 14, ohne die 20-Punkte-Grenze zu überschreiten. Dies änderte sich schlagartig Anfang August, als der VIX Index einen historischen Anstieg erlebte: Durch unerwartet schlechte Konjunkturdaten und eine überraschende Zinserhöhung der japanischen Zentralbank kam es an den internationalen Aktienmärkten zu starken Abverkäufen, der VIX Index stieg am 5. August vorbörslich auf über 65 Punkte und schloss an diesem Tag bei einem Stand von 38,57. Auch durch diesen Volatilitätsschock getrieben, blieb die implizite Volatilität im zweiten Halbjahr auf zumeist auf höheren Niveaus und lag im Schnitt in der zweiten Jahreshälfte mit über 17 deutlich über dem Niveau des ersten Halbjahres.

Die Prämiengenerierung der Strategie erfolgt durch aus dem Geld liegende Stillhalterpositionen in S&P 500-Put-Optionen mit einer Diversifikation der Ausübungspreise und Laufzeiten. Jederzeit eingesetzte Absicherungen – Long-Positionen in aus dem Geld liegenden S&P 500-Puts und VIX-Calls – dienen der Abfederung von Verlusten in Abwärtsmärkten, insbesondere bei starken Marktrücksetzern. Die Umsetzung der Optionsstrategie folgt einem systematischen und prognosefreien Investmentansatz. Änderungen der einzelnen Positionen bzw. der übergeordneten Positionierung resultieren aus den quantitativen Investmentregeln der Strategie.

Im ersten Halbjahr des Betrachtungszeitraums ließen sich in der Strategie Optionsprämiengewinne aus dem Verkauf von Put-Optionen aufgrund der geringen realisierten Volatilität am US-Aktienmarkt stetig realisieren. Eine leichte Marktkorrektur im April führte fast ausschließlich zu Mark-to-Market Verlusten der Optionsstrategie, die noch innerhalb des Monats aufgeholt werden konnten. Mit dem deutlichen Rückgang des S&P 500 Index Ende Juli und Anfang August wurden im Zuge des monatlichen, systematischen Rollierens von Optionspositionen einige der Positionen mit Verlust geschlossen, wobei die eingesetzten Absicherungspositionen Verluste aus Short-Put-Positionen deutlich abfedern konnten. Gleichzeitig konnte das signifikant angestiegene Volatilitätsniveau bei der Positionseröffnung zur Vereinnahmung von erhöhten Netto-Prämien genutzt werden. Dieses im Vergleich zum ersten Halbjahr erhöhte Niveau der impliziten Volatilität sorgte im zweiten Halbjahr für grundsätzlich höheren Prämien bei US-Aktienindexoptionen sowie -Volatilitätsindexoptionen.

Das Basisportfolio der Strategie allokiert EUR-denominierte EU-Staatsanleihen höchster Bonität und mit kurzer Restlaufzeit, staatsnahe Floating Rate Notes sowie diversifizierte Geldmarktpositionen. Zinsänderungs- und Ausfallrisiken werden bestmöglich vermieden. Durch das geringe Durationsrisiko spiegelte sich das allgemein gesunkene Zinsniveau im Berichtszeitraum auch bei der Rendite des Basisportfolios wider.

Jahresbericht

Empureon Volatility One 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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilklasse I: +7,42%

Anteilklasse F: +7,60%

Anteilklasse R: +6,68%

Anteilklasse S: +4,93%

Anteilklasse U: +8,91%

Anteilklasse SF: +4,97%

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

**Jahresbericht
Empureon Volatility One Fund**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	485.656.744,85	100,40
1. Anleihen	449.850.855,00	93,00
< 1 Jahr	283.671.400,00	58,65
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	73.022.610,00	15,10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	83.272.795,00	17,22
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.884.050,00	2,04
2. Derivate	-7.389.286,57	-1,53
3. Bankguthaben	9.344.651,93	1,93
4. Geldmarktfonds	31.531.311,00	6,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.319.213,49	0,48
II. Verbindlichkeiten	-1.955.979,93	-0,40
III. Fondsvermögen	483.700.764,92	100,00

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	449.850.855,00	93,00
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	409.975.505,00	84,76
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	409.975.505,00	84,76
2,6390 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2023(2028)	DE000A14JZW8		EUR	5.000	0	0 %	99,353	4.967.650,00	1,03
3,6200 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2023(2029)	DE000A14JZY4		EUR	5.000	0	0 %	99,601	4.980.050,00	1,03
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434		EUR	20.000	20.000	0 %	99,200	19.840.000,00	4,10
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.1.2025	BE0312798706		EUR	20.000	20.000	0 %	99,947	19.989.400,00	4,13
3,0940 % Berlin Hyp AG FLR-Hyp.-Pfdr. 24(26)	DE000BHYOGZ4		EUR	5.000	5.000	0 %	100,024	5.001.200,00	1,03
3,8840 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2028)A.536	DE000A3H2Y65		EUR	5.000	5.000	0 %	101,718	5.085.900,00	1,05
3,0230 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.24(2030)A.558	DE000A351PP3		EUR	5.000	5.000	0 %	98,791	4.939.550,00	1,02
3,2230 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.23(28)	DE000A3E5SR2		EUR	8.500	0	0 %	100,037	8.503.145,00	1,76
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382		EUR	15.000	15.000	0 %	99,213	14.881.950,00	3,08
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374		EUR	15.000	15.000	0 %	99,789	14.968.350,00	3,09
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810		EUR	15.000	15.000	0 %	99,318	14.897.700,00	3,08
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22007		EUR	15.000	15.000	0 %	99,986	14.997.900,00	3,10
2,8000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	DE000BU22015		EUR	10.000	10.000	0 %	100,140	10.014.000,00	2,07
3,3980 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN-HPF R.15342 v.24(27)	DE000A3826Y2		EUR	5.000	5.000	0 %	99,990	4.999.500,00	1,03
3,3060 % DZ HYP AG FLR-MTN-Öff.Pfdr. 1102 24(29)	DE000A351XZ6		EUR	10.000	10.000	0 %	99,336	9.933.600,00	2,05
4,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2009(25)	FI4000006176		EUR	20.000	20.000	0 %	100,761	20.152.200,00	4,17
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116		EUR	15.000	15.000	0 %	98,839	14.825.850,00	3,07
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	15.000	15.000	0 %	99,209	14.881.350,00	3,08
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2019(25)	FR0013415627		EUR	15.000	15.000	0 %	99,396	14.909.400,00	3,08
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(25)	FR0014007TY9		EUR	15.000	15.000	0 %	99,602	14.940.300,00	3,09
3,6410 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 23(27)	DE000A2LQPP3		EUR	8.500	0	0 %	99,976	8.497.960,00	1,76
3,6420 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2402 v.24(28)	DE000A1RQEQU4		EUR	10.000	10.000	0 %	99,985	9.998.500,00	2,07
2,6520 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2407 v.24(28)	DE000A1RQEV4		EUR	5.000	5.000	0 %	99,549	4.977.450,00	1,03
3,0480 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2412 v.24(28)	DE000A1RQEU0		EUR	5.000	5.000	0 %	99,541	4.977.050,00	1,03
3,0050 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.229 v.23(26)	DE000A30V240		EUR	5.000	5.000	0 %	99,963	4.998.150,00	1,03
3,1840 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.233 v.24(27)	DE000A30V281		EUR	5.000	5.000	0 %	99,700	4.985.000,00	1,03
3,2790 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2035 v.23(25)	DE000MHB4875		EUR	10.000	10.000	0 %	99,967	9.996.700,00	2,07
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	20.000	20.000	0 %	98,836	19.767.200,00	4,09
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2022(26)	NL0015000QL2		EUR	20.000	20.000	0 %	97,828	19.565.600,00	4,04
3,2050 % Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.24(29) Aus.585	DE000A3823X1		EUR	10.000	10.000	0 %	99,693	9.969.300,00	2,06

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2015(25)	AT0000A1FAP5		EUR	20.000	20.000	0 %	99,160	19.832.000,00	4,10
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	AT0000A2QRW0		EUR	20.000	20.000	0 %	99,238	19.847.600,00	4,10
2,6520 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2023(2025)	DE000RLP1429		EUR	5.000	0	0 %	99,874	4.993.700,00	1,03
3,1790 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026)	DE000RLP1445		EUR	10.000	10.000	0 %	99,961	9.996.100,00	2,07
2,7080 % Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 23(29)	DE000A3H3GM0		EUR	10.000	2.600	0 %	99,451	9.945.100,00	2,06
3,3110 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.24(29) A.1	DE000SHFM972		EUR	5.000	5.000	0 %	99,492	4.974.600,00	1,03
3,0460 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.24(31) A.1	DE000SHFM980		EUR	5.000	5.000	0 %	98,890	4.944.500,00	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	39.875.350,00	8,24
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	39.875.350,00	8,24
2,9720 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2026)	DE000A14JZ20		EUR	5.000	5.000	0 %	100,038	5.001.900,00	1,03
Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2024(25)	FI4000567110		EUR	20.000	20.000	0 %	99,679	19.935.800,00	4,12
3,0050 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.25 v.23(26)	DE000A30VNR5		EUR	10.000	10.000	0 %	99,772	9.977.200,00	2,06
2,8980 % Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.27 v.24(29)	DE000A30VNU9		EUR	5.000	5.000	0 %	99,209	4.960.450,00	1,03
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	449.850.855,00	93,00

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-7.389.286,57	-1,53
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-7.362.009,86	-1,52
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte						EUR	-7.362.009,86	-1,52
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	-9.090.606,06	-1,88
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 4500,00 CBOE		361	Anzahl	4700		USD 1,075	4.868,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 4525,00 CBOE		361	Anzahl	4600		USD 1,100	4.875,23	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 4720,00 CBOE		361	Anzahl	4500		USD 1,375	5.961,56	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 4730,00 CBOE		361	Anzahl	4500		USD 1,400	6.069,95	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 4740,00 CBOE		361	Anzahl	9100		USD 1,400	12.274,79	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 4830,00 CBOE		361	Anzahl	4500		USD 1,600	6.937,08	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 4840,00 CBOE		361	Anzahl	4500		USD 1,600	6.937,08	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 4850,00 CBOE		361	Anzahl	4500		USD 1,625	7.045,48	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 4960,00 CBOE		361	Anzahl	4500		USD 1,900	8.237,79	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5050,00 CBOE		361	Anzahl	9000		USD 2,150	18.643,41	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5240,00 CBOE		361	Anzahl	8700		USD 2,975	24.937,37	0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5260,00 CBOE		361	Anzahl	13200		USD 3,075	39.107,81	0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5310,00 CBOE		361	Anzahl	8800		USD 3,400	28.827,44	0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5320,00 CBOE		361	Anzahl	4400		USD 3,450	14.625,69	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5410,00 CBOE		361	Anzahl	-4700		USD 4,450	-20.151,27	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5460,00 CBOE		361	Anzahl	-4600		USD 5,300	-23.489,74	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5665,00 CBOE		361	Anzahl	-4500		USD 14,950	-64.818,38	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5675,00 CBOE		361	Anzahl	-4600		USD 15,900	-70.469,22	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5680,00 CBOE		361	Anzahl	-4500		USD 16,400	-71.105,12	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5690,00 CBOE		361	Anzahl	-4500		USD 17,500	-75.874,36	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5710,00 CBOE		361	Anzahl	-4500		USD 19,800	-85.846,42	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5715,00 CBOE		361	Anzahl	-9000		USD 20,450	-177.329,22	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5720,00 CBOE		361	Anzahl	-4500		USD 21,100	-91.482,80	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5725,00 CBOE		361	Anzahl	-4500		USD 21,700	-94.084,21	-0,02

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5735,00 CBOE		361	Anzahl	-4500		USD 23,100	-100.154,16	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5860,00 CBOE		361	Anzahl	-4400		USD 50,700	-214.934,00	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5880,00 CBOE		361	Anzahl	-4300		USD 57,200	-236.978,51	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5885,00 CBOE		361	Anzahl	-4400		USD 58,900	-249.696,50	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5895,00 CBOE		361	Anzahl	-4400		USD 62,550	-265.170,05	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5900,00 CBOE		361	Anzahl	-8800		USD 64,400	-546.025,63	-0,11
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5905,00 CBOE		361	Anzahl	-4400		USD 66,350	-281.279,51	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5910,00 CBOE		361	Anzahl	-4400		USD 68,350	-289.758,17	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4200,00 CBOE		361	Anzahl	5800		USD 3,950	22.073,42	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4250,00 CBOE		361	Anzahl	5200		USD 4,150	20.791,98	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4275,00 CBOE		361	Anzahl	5200		USD 4,250	21.293,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4300,00 CBOE		361	Anzahl	15400		USD 4,350	64.543,79	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4325,00 CBOE		361	Anzahl	10200		USD 4,450	43.732,54	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4675,00 CBOE		361	Anzahl	500		USD 6,400	3.083,15	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4700,00 CBOE		361	Anzahl	4900		USD 6,550	30.923,02	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4725,00 CBOE		361	Anzahl	4900		USD 6,750	31.867,23	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4750,00 CBOE		361	Anzahl	19300		USD 7,000	130.166,68	0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4775,00 CBOE		361	Anzahl	4800		USD 7,250	33.529,24	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5180,00 CBOE		361	Anzahl	-5300		USD 13,950	-71.235,19	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5225,00 CBOE		361	Anzahl	-5700		USD 15,350	-84.300,03	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5270,00 CBOE		361	Anzahl	-5200		USD 17,000	-85.171,98	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5320,00 CBOE		361	Anzahl	-5200		USD 19,100	-95.693,23	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5325,00 CBOE		361	Anzahl	-5100		USD 19,300	-94.835,73	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5330,00 CBOE		361	Anzahl	-5100		USD 19,600	-96.309,86	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5340,00 CBOE		361	Anzahl	-5100		USD 20,100	-98.766,74	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5350,00 CBOE		361	Anzahl	-5100		USD 20,600	-101.223,62	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5570,00 CBOE		361	Anzahl	-5400		USD 37,600	-195.625,78	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5620,00 CBOE		361	Anzahl	-4900		USD 43,850	-207.018,98	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5660,00 CBOE		361	Anzahl	-9700		USD 49,550	-463.084,11	-0,10
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5665,00 CBOE		361	Anzahl	-4800		USD 50,250	-232.392,33	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5670,00 CBOE		361	Anzahl	-4800		USD 51,150	-236.554,58	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5685,00 CBOE		361	Anzahl	-4800		USD 53,650	-248.116,39	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 3875,00 CBOE		361	Anzahl	9800		USD 5,600	52.876,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4075,00 CBOE		361	Anzahl	9700		USD 6,700	62.616,82	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4100,00 CBOE		361	Anzahl	14400		USD 6,850	95.038,06	0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4125,00 CBOE		361	Anzahl	4800		USD 7,000	32.373,06	0,01

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4275,00 CBOE		361	Anzahl	4700		USD	8,050	36.453,42	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4400,00 CBOE		361	Anzahl	4800		USD	9,050	41.853,74	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4525,00 CBOE		361	Anzahl	9200		USD	10,300	91.299,74	0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4675,00 CBOE		361	Anzahl	9100		USD	12,250	107.404,37	0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4700,00 CBOE		361	Anzahl	18000		USD	12,600	218.518,16	0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4775,00 CBOE		361	Anzahl	4500		USD	13,850	60.049,14	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4850,00 CBOE		361	Anzahl	4500		USD	15,400	66.769,44	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5100,00 CBOE		361	Anzahl	-4900		USD	22,950	-108.348,59	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5120,00 CBOE		361	Anzahl	-4900		USD	23,750	-112.125,45	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5340,00 CBOE		361	Anzahl	-4900		USD	36,550	-172.555,16	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5375,00 CBOE		361	Anzahl	-9500		USD	39,350	-360.174,39	-0,07
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5380,00 CBOE		361	Anzahl	-4800		USD	39,750	-183.832,74	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5400,00 CBOE		361	Anzahl	-19200		USD	41,500	-767.704,02	-0,16
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5510,00 CBOE		361	Anzahl	-4600		USD	52,900	-234.454,19	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5520,00 CBOE		361	Anzahl	-4600		USD	54,100	-239.772,62	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5700,00 CBOE		361	Anzahl	-4600		USD	82,300	-364.755,76	-0,08
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5720,00 CBOE		361	Anzahl	-4500		USD	86,300	-374.169,00	-0,08
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5725,00 CBOE		361	Anzahl	-4500		USD	87,350	-378.721,46	-0,08
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5740,00 CBOE		361	Anzahl	-9000		USD	90,500	-784.757,68	-0,16
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5745,00 CBOE		361	Anzahl	-9000		USD	91,650	-794.729,74	-0,16
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5750,00 CBOE		361	Anzahl	-4500		USD	92,750	-402.134,12	-0,08
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	1.728.596,20	0,36	
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	186000		USD	0,615	110.212,93	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	673000		USD	0,530	343.665,09	0,07
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 60,00 CBOE		361	Anzahl	91000		USD	0,460	40.331,44	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 65,00 CBOE		361	Anzahl	97000		USD	0,410	38.317,76	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 80,00 CBOE		361	Anzahl	176000		USD	0,295	50.024,09	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 85,00 CBOE		361	Anzahl	251000		USD	0,270	65.295,31	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 90,00 CBOE		361	Anzahl	620000		USD	0,245	146.353,21	0,03
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 95,00 CBOE		361	Anzahl	94000		USD	0,230	20.830,52	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 45,00 CBOE		361	Anzahl	251000		USD	0,520	125.753,93	0,03
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 47,50 CBOE		361	Anzahl	271000		USD	0,480	125.329,99	0,03
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	370000		USD	0,440	156.855,19	0,03
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 75,00 CBOE		361	Anzahl	448000		USD	0,230	99.277,39	0,02

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 80,00 CBOE		361	Anzahl	132000		USD 0,210	26.707,78	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 85,00 CBOE		361	Anzahl	223000		USD 0,190	40.822,82	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 90,00 CBOE		361	Anzahl	118000		USD 0,175	19.895,94	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 37,00 CBOE		361	Anzahl	72000		USD 0,370	25.667,21	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 38,00 CBOE		361	Anzahl	356000		USD 0,350	120.050,10	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 39,00 CBOE		361	Anzahl	70000		USD 0,340	22.930,92	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 40,00 CBOE		361	Anzahl	71000		USD 0,325	22.232,39	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 47,50 CBOE		361	Anzahl	44000		USD 0,245	10.386,36	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	59000		USD 0,225	12.790,25	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	232000		USD 0,195	43.588,01	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 60,00 CBOE		361	Anzahl	279000		USD 0,175	47.042,10	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 70,00 CBOE		361	Anzahl	65000		USD 0,135	8.454,57	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 75,00 CBOE		361	Anzahl	50000		USD 0,120	5.780,90	0,00
Devisen-Derivate						EUR	-27.276,71	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	3.037,24	0,00
Offene Positionen								
CHF/EUR 0,2 Mio.		OTC					3.037,24	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR	-30.313,95	-0,01
Offene Positionen								
CHF/EUR 12,9 Mio.		OTC					-154.386,99	-0,03
USD/EUR 10,5 Mio.		OTC					124.073,04	0,03

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	40.875.962,93	8,45
Bankguthaben							EUR	9.344.651,93	1,93
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	4.233.144,80			% 100,000	4.233.144,80	0,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	112.811,52			% 100,000	119.897,46	0,02
State Street Bank International GmbH			USD	5.180.791,68			% 100,000	4.991.609,67	1,03
Geldmarktfonds							EUR	31.531.311,00	6,52
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	31.531.311,00	6,52
SSL-St.Street EUR Liquid.LVNAV Reg. Shares Acc. I o.N.	IE00B1XG4871		ANT	30.000	22.000	7.500	EUR 1.051,044	31.531.311,00	6,52
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.319.213,49	0,48
Zinsansprüche			EUR	2.319.213,49				2.319.213,49	0,48
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.955.979,93	-0,40
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.222.073,03				-1.222.073,03	-0,25
Performance Fee			EUR	-448.216,63				-448.216,63	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-132.755,87				-132.755,87	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-7.500,00				-7.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-750,00				-750,00	0,00
Research Kosten			EUR	-144.684,40				-144.684,40	-0,03
Fondsvermögen							EUR	483.700.764,92	100,00 1)

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Empureon Volatility One Fund I									
Anteilwert							EUR	1.110,27	
Ausgabepreis							EUR	1.110,27	
Rücknahmepreis							EUR	1.110,27	
Anzahl Anteile							STK	57.222	
Empureon Volatility One Fund F									
Anteilwert							EUR	1.112,86	
Ausgabepreis							EUR	1.112,86	
Rücknahmepreis							EUR	1.112,86	
Anzahl Anteile							STK	355.646	
Empureon Volatility One Fund R									
Anteilwert							EUR	109,62	
Ausgabepreis							EUR	115,10	
Rücknahmepreis							EUR	109,62	
Anzahl Anteile							STK	41.800	
Empureon Volatility One Fund S									
Anteilwert							CHF	1.076,72	
Ausgabepreis							CHF	1.076,72	
Rücknahmepreis							CHF	1.076,72	
Anzahl Anteile							STK	7.185	
Empureon Volatility One Fund U									
Anteilwert							USD	1.133,22	
Ausgabepreis							USD	1.133,22	
Rücknahmepreis							USD	1.133,22	
Anzahl Anteile							STK	5.820	

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Empureon Volatility One Fund SF									
Anteilwert							CHF	1.088,76	
Ausgabepreis							CHF	1.088,76	
Rücknahmepreis							CHF	1.088,76	
Anzahl Anteile							STK	4.517	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

361 Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC Over-the-Counter

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751	EUR	0	15.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,6780 % Bayerische Landesbank FLR-Hyp.Pfbr.v.21(24)	DE000BLB9P76	EUR	4.000	4.000	
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412	EUR	2.500	17.500	
0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	BE0000342510	EUR	15.000	15.000	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 11.1.2024	BE0312792642	EUR	0	10.000	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 7.11.2024	BE0312797690	EUR	15.000	15.000	
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 7.3.2024	BE0312793657	EUR	0	15.000	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	0	15.000	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	0	15.000	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	15.000	15.000	
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891	EUR	0	15.000	
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909	EUR	0	15.000	
2,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	FI4000079041	EUR	0	15.000	
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2019(24)	FI4000391529	EUR	0	15.000	
Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2024(24)	FI4000565940	EUR	5.000	5.000	
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	EUR	0	15.000	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	EUR	15.000	15.000	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(24)	FR0014001N46	EUR	0	15.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127613497	EUR	0	15.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127921320	EUR	15.000	15.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127921338	EUR	15.000	15.000	

Jahresbericht
Empureon Volatility One Fund

**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
1,6130 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(24)	DE000A30VM45	EUR	12.100	12.100	
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424	EUR	5.000	20.000	
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2017(24)	NL0012650469	EUR	0	15.000	
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2014(24)	AT0000A185T1	EUR	0	15.000	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7	EUR	0	15.000	
3,9980 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.1	DE000SHFM386	EUR	2.900	10.000	

Jahresbericht
Empureon Volatility One Fund

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	42.899
USD/EUR	USD	21.189

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	41.114
USD/EUR	EUR	30.403

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)	EUR	12.095,70
---------------------------------	-----	-----------

**Jahresbericht
Empureon Volatility One Fund**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			13.431,36
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			61.856,66

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	777.554,60	13,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	460.399,29	8,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	35.946,60	0,63
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	36,55	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.273.937,03	22,26
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-135.584,34	-2,37
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-667.557,00	-11,67
- Verwaltungsvergütung	EUR	-667.557,00		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.285,88	-0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.349,76	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-158.924,36	-2,78
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-139.992,97		
- Sonstige Kosten	EUR	-18.931,39		
Summe der Aufwendungen		EUR	-975.701,35	-17,05
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	298.235,68	5,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.050.620,36	140,69
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.672.570,11	-64,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	4.378.050,24	76,51

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.676.285,93	81,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	834.013,23	14,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-933.348,36	-16,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-99.335,13	-1,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.576.950,80	79,99

Entwicklung des Sondervermögens

				2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 21.511.477,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR -63.515,97
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 38.364.984,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	53.597.270,17		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.232.285,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -858.245,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 4.576.950,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	834.013,23		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-933.348,36		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 63.531.650,76

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

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar				EUR 4.798.181,81	83,86
1. Vortrag aus Vorjahr				EUR 121.895,88	2,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 4.676.285,93	81,72
3. Zuführung aus dem Sondervermögen				EUR 0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				EUR 4.734.665,84	82,75
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR 3.700.789,10	64,67
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR 1.033.876,74	18,08
III. Gesamtausschüttung				EUR 63.515,97	1,11
1. Zwischenausschüttung (**)				63.515,97	1,11
2. Endausschüttung				EUR 0,00	0,00

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück	20.792	EUR	21.511.477,29	EUR 1.034,60
2024	Stück	57.222	EUR	63.531.650,76	EUR 1.110,27

*) Auflegedatum 06.07.2023

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund F

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	4.834.688,42	13,60
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.863.358,94	8,05
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	223.540,97	0,63
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	227,32	0,00
Summe der Erträge		EUR	7.921.815,66	22,28
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-835.990,45	-2,35
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.751.209,89	-10,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.751.209,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-83.636,25	-0,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.363,02	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-721.617,74	-2,02
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-588.300,94		
- Sonstige Kosten	EUR	-133.316,79		
Summe der Aufwendungen		EUR	-5.401.817,34	-15,19
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.519.998,32	7,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	50.055.074,15	140,74
2. Realisierte Verluste		EUR	-22.837.495,02	-64,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	27.217.579,13	76,53

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund F

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	29.737.577,44	83,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.863.568,70	5,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.513.186,17	-9,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.649.617,47	-4,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	28.087.959,97	78,98

Entwicklung des Sondervermögens

			2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		288.862.237,69
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-398.323,28
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		82.624.002,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	220.821.257,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-138.197.254,37	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-3.392.452,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		28.087.959,97
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.863.568,70	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.513.186,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		395.783.424,83

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

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR		30.508.268,53	85,78
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR		770.691,08	2,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		29.737.577,44	83,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR		30.109.945,25	84,66
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR		23.004.928,77	64,68
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR		7.105.016,48	19,98
III. Gesamtausschüttung	EUR		398.323,28	1,12
1. Zwischenausschüttung (**)			398.323,28	1,12
2. Endausschüttung	EUR		0,00	0,00

(**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund F

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück	279.012	EUR	288.862.237,69	EUR 1.035,30
2024	Stück	355.646	EUR	395.783.424,83	EUR 1.112,86

*) Auflegedatum 03.07.2023

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	56.119,39	1,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	33.241,94	0,80
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.594,53	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	2,64	0,00
Summe der Erträge		EUR	91.958,49	2,20
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4.272,74	-0,10
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-29.805,49	-0,71
- Verwaltungsvergütung	EUR	-29.805,49		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-359,06	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-47,98	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-66.392,11	-1,59
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-65.894,53		
- Sonstige Kosten	EUR	-497,57		
Summe der Aufwendungen		EUR	-100.877,38	-2,41
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-8.918,88	-0,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	582.185,79	13,93
2. Realisierte Verluste		EUR	-266.067,42	-6,37
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	316.118,37	7,56

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	307.199,48	7,35
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	50.197,82	1,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-66.056,43	-1,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-15.858,61	-0,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	291.340,87	6,97

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	55.081,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	4.441.817,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.614.286,37
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-172.468,46
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-206.017,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	291.340,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	50.197,82
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-66.056,43
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.582.223,11

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	309.057,14	7,39
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.857,65	0,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	307.199,48	7,35
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	309.057,14	7,39
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	267.230,62	6,39
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	41.826,52	1,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück	536	EUR	55.081,99	EUR 102,76
2024	Stück	41.800	EUR	4.582.223,11	EUR 109,62

*) Auflegedatum 31.07.2023

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF		95.162,19	13,24 EUR	101.139,53	14,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF		56.183,41	7,82 EUR	59.712,42	8,31
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF		4.390,40	0,61 EUR	4.666,17	0,65
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	CHF		4,48	0,00 EUR	4,76	0,00
Summe der Erträge	CHF		155.740,48	21,67 EUR	165.522,88	23,03
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF		-17.039,20	-2,37 EUR	-18.109,47	-2,52
2. Verwaltungsvergütung	CHF		-81.641,86	-11,36 EUR	-86.769,97	-12,07
- Verwaltungsvergütung	CHF	-81.641,86 EUR		-86.769,97		
- Beratungsvergütung	CHF	0,00 EUR		0,00		
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00 EUR		0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	CHF		-1.440,25	-0,20 EUR	-1.530,71	-0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF		-163,30	-0,02 EUR	-173,56	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	CHF		-24.174,40	-3,37 EUR	-25.692,84	-3,58
- Depotgebühren	CHF	0,00 EUR		0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-22.038,38 EUR		-23.422,66		
- Sonstige Kosten	CHF	-2.136,01 EUR		-2.270,18		
Summe der Aufwendungen	CHF		-124.459,00	-17,32 EUR	-132.276,55	-18,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	CHF		31.281,48	4,35 EUR	33.246,33	4,62
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	CHF		1.439.666,98	200,37 EUR	1.530.095,63	212,96
2. Realisierte Verluste	CHF		-747.449,41	-104,03 EUR	-794.398,35	-110,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF		692.217,57	96,34 EUR	735.697,28	102,39

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	723.499,05	100,69 EUR	768.943,62	107,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	66.861,43	9,31 EUR	71.061,14	9,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-377.817,81	-52,58 EUR	-401.549,38	-55,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-310.956,38	-43,27 EUR	-330.488,23	-45,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	412.542,67	57,42 EUR	438.455,38	61,03

Entwicklung des Sondervermögens

		2024		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	1.797.560,86		EUR	1.910.469,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00		EUR	
2. Zwischenausschüttungen	CHF	-7.759,80		EUR	-8.247,21
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	5.675.384,55		EUR	6.031.867,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	6.121.185,50	EUR	6.505.670,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-445.800,95	EUR	-473.802,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-141.483,93		EUR	-150.370,85
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	412.542,67		EUR	438.455,38
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	66.861,43	EUR	71.061,14	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-377.817,81	EUR	-401.549,38	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	7.736.244,35		EUR	8.222.174,89

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

		insgesamt		je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	730.120,08	101,62 EUR	775.980,53	108,00
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	6.621,03	0,93 EUR	7.036,91	0,99
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	723.499,05	100,69 EUR	768.943,62	107,01
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00 EUR		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	722.360,28	100,54 EUR	767.733,32	106,86
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	609.176,08	84,78 EUR	647.439,77	90,11
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	113.184,20	15,76 EUR	120.293,55	16,75
III. Gesamtausschüttung	CHF	7.759,80	1,08 EUR	8.247,21	1,15
1. Zwischenausschüttung (**)		7.759,80	1,08	8.247,21	1,15
2. Endausschüttung	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund S

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück	1.750	CHF	1.797.560,86	CHF 1.027,18
2024	Stück	7.185	CHF	7.736.244,35	CHF 1.076,72

*) Auflegedatum 16.08.2023

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund U

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	79.811,52	13,71 EUR	76.897,12	13,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	47.488,09	8,16 EUR	45.754,01	7,86
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	3.693,89	0,64 EUR	3.559,00	0,62
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		USD	3,76	0,00 EUR	3,62	0,00
Summe der Erträge		USD	130.997,25	22,51 EUR	126.213,75	21,69
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-13.626,41	-2,34 EUR	-13.128,83	-2,25
2. Verwaltungsvergütung		USD	-76.736,06	-13,18 EUR	-73.933,96	-12,70
- Verwaltungsvergütung	USD	-76.736,06 EUR		-73.933,96		
- Beratungsvergütung	USD	0,00 EUR		0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00 EUR		0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-1.322,97	-0,23 EUR	-1.274,66	-0,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-147,23	-0,03 EUR	-141,85	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-18.004,55	-3,09 EUR	-17.347,09	-2,98
- Depotgebühren	USD	0,00 EUR		0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-15.900,28 EUR		-15.319,66		
- Sonstige Kosten	USD	-2.104,27 EUR		-2.027,43		
Summe der Aufwendungen		USD	-109.837,22	-18,87 EUR	-105.826,39	-18,18
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	21.160,03	3,64 EUR	20.387,35	3,51
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne		USD	1.303.355,31	223,94 EUR	1.255.761,94	215,76
2. Realisierte Verluste		USD	-590.896,30	-101,53 EUR	-569.319,10	-97,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	712.459,02	122,41 EUR	686.442,83	117,94

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund U

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	733.619,05	126,05 EUR	706.830,18	121,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	207.481,40	35,65 EUR	199.905,00	34,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-403.678,34	-69,36 EUR	-388.937,61	-66,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-196.196,94	-33,71 EUR	-189.032,60	-32,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	537.422,11	92,34 EUR	517.797,58	88,97

Entwicklung des Sondervermögens

		2024		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	3.260.182,16		EUR	3.260.182,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	-6.634,80		EUR	-6.392,52
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	2.889.866,31		EUR	2.784.339,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	2.936.775,82	EUR	2.829.536,39	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-46.909,51	EUR	-45.196,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-85.523,80		EUR	-82.400,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	537.422,11		EUR	517.797,58
davon nicht realisierte Gewinne	USD	207.481,40	EUR	199.905,00	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-403.678,34	EUR	-388.937,61	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	6.595.311,98		EUR	6.354.477,29

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

		insgesamt		je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	741.562,08	127,42 EUR	714.483,17	122,77
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	7.943,03	1,37 EUR	7.652,98	1,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	733.619,05	126,05 EUR	706.830,18	121,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	734.927,28	126,28 EUR	708.090,64	121,67
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	642.665,61	110,42 EUR	619.198,01	106,39
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	92.261,67	15,86 EUR	88.892,64	15,28
III. Gesamtausschüttung	USD	6.634,80	1,14 EUR	6.392,52	1,10
1. Zwischenausschüttung (**)		6.634,80	1,14	6.392,52	1,10
2. Endausschüttung	USD	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund U

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	3.130	USD	3.260.182,16	USD	1.041,59
2024	Stück	5.820	USD	6.595.311,98	USD	1.133,22

*) Auflegedatum 25.08.2023

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund SF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF		60.035,19	13,29 EUR	63.806,13	14,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF		35.415,96	7,84 EUR	37.640,51	8,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF		2.770,92	0,61 EUR	2.944,96	0,65
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF		0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	CHF		2,82	0,00 EUR	2,99	0,00
Summe der Erträge	CHF		98.224,88	21,74 EUR	104.394,60	23,11
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF		-12.303,96	-2,72 EUR	-13.076,80	-2,89
2. Verwaltungsvergütung	CHF		-45.648,50	-10,10 EUR	-48.515,78	-10,73
- Verwaltungsvergütung	CHF	-45.648,50 EUR		-48.515,78		
- Beratungsvergütung	CHF	0,00 EUR		0,00		
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00 EUR		0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	CHF		-995,88	-0,22 EUR	-1.058,44	-0,23
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF		-113,27	-0,03 EUR	-120,38	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	CHF		-8.439,76	-1,87 EUR	-8.969,88	-1,99
- Depotgebühren	CHF	0,00 EUR		0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-6.955,02 EUR		-7.391,88		
- Sonstige Kosten	CHF	-1.484,74 EUR		-1.578,00		
Summe der Aufwendungen	CHF		-67.501,37	-14,94 EUR	-71.741,28	-15,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	CHF		30.723,51	6,80 EUR	32.653,32	7,23
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	CHF		996.566,19	220,63 EUR	1.059.162,70	234,49
2. Realisierte Verluste	CHF		-469.015,00	-103,83 EUR	-498.474,87	-110,35
					0,00	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF		527.551,18	116,80 EUR	560.687,84	124,14

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund SF

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	558.274,69	123,60 EUR	593.341,15	131,36
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	113.273,01	25,08 EUR	120.387,94	26,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-300.289,70	-66,48 EUR	-319.151,56	-70,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-187.016,69	-41,40 EUR	-198.763,62	-44,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	371.258,00	82,20 EUR	394.577,53	87,36

Entwicklung des Sondervermögens

		2024		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	2.076,42		EUR	2.206,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00		EUR	
2. Zwischenausschüttungen	CHF	-4.968,70		EUR	-5.280,79
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	4.701.593,55		EUR	4.996.910,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	6.750.412,35	EUR	7.174.420,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-2.048.818,80	EUR	-2.177.509,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-152.049,94		EUR	-161.600,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	371.258,00		EUR	394.577,53
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	113.273,01	EUR	120.387,94	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-300.289,70	EUR	-319.151,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	4.917.909,33		EUR	5.226.814,04

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

		insgesamt		je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	CHF	567.887,23	125,73 EUR	603.557,47	133,63
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	9.612,54	2,13 EUR	10.216,32	2,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	558.274,69	123,60 EUR	593.341,15	131,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	CHF	562.918,53	124,63 EUR	598.276,68	132,46
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	475.148,44	105,19 EUR	504.993,56	111,80
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	87.770,09	19,44 EUR	93.283,12	20,66
III. Gesamtausschüttung	CHF	4.968,70	1,10 EUR	5.280,79	1,17
1. Zwischenausschüttung (**)		4.968,70	1,10	5.280,79	1,17
2. Endausschüttung	CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund SF

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2023 *)	Stück	2	CHF	2.076,42	CHF 1.038,21
2024	Stück	4.517	CHF	4.917.909,33	CHF 1.088,76

*) Auflegedatum 21.09.2023

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		5.910.205,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		3.500.107,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		273.252,23
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		277,88
Summe der Erträge	EUR		9.683.842,40
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.020.162,62
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.657.792,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.657.792,09	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-100.145,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-11.196,55
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-998.944,02
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-840.322,66	
- Sonstige Kosten	EUR	-158.621,36	
Summe der Aufwendungen	EUR		-6.788.240,29
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.895.602,12
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		62.532.900,57
2. Realisierte Verluste	EUR		-28.638.324,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		33.894.575,69

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	36.790.177,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.139.133,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.622.229,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.483.095,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	34.307.082,14

Entwicklung des Sondervermögens

		2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	21.511.477,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-63.515,97
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	38.364.984,37
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	241.945.171,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-141.066.231,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-3.392.452,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.576.950,80
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-12.927.165,20	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.688.881,14	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	63.531.650,76

**Jahresbericht
Empureon Volatility One Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
Empureon Volatility One Fund I	1.000.000	0,00	0,700	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Empureon Volatility One Fund F	1.000.000	0,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Empureon Volatility One Fund R	keine	5,00	1,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Empureon Volatility One Fund S	1.000.000	0,00	0,700	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	CHF
Empureon Volatility One Fund U	1.000.000	0,00	0,700	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD
Empureon Volatility One Fund SF	1.000.000	0,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	CHF

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 368.588.538,18

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Securities Europe SA (Broker) FR

J.P. Morgan SE (Broker) DE

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert	
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	60.000,00	
davon			
Bankguthaben	EUR	60.000,00	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			93,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			-1,53

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 03.07.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,23 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,12 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,73 %

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,36

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Price Return (USD) (ID: XFI000000406 | BB: SPX)

90,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI000003138 | BB: VST1MISE)

10,00 %

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

Empureon Volatility One Fund I

Anteilwert	EUR	1.110,27
Ausgabepreis	EUR	1.110,27
Rücknahmepreis	EUR	1.110,27
Anzahl Anteile	STK	57.222

Empureon Volatility One Fund F

Anteilwert	EUR	1.112,86
Ausgabepreis	EUR	1.112,86
Rücknahmepreis	EUR	1.112,86
Anzahl Anteile	STK	355.646

Empureon Volatility One Fund R

Anteilwert	EUR	109,62
Ausgabepreis	EUR	115,10
Rücknahmepreis	EUR	109,62
Anzahl Anteile	STK	41.800

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Empureon Volatility One Fund S

Anteilwert	CHF	1.076,72
Ausgabepreis	CHF	1.076,72
Rücknahmepreis	CHF	1.076,72
Anzahl Anteile	STK	7.185

Empureon Volatility One Fund U

Anteilwert	USD	1.133,22
Ausgabepreis	USD	1.133,22
Rücknahmepreis	USD	1.133,22
Anzahl Anteile	STK	5.820

Empureon Volatility One Fund SF

Anteilwert	CHF	1.088,76
Ausgabepreis	CHF	1.088,76
Rücknahmepreis	CHF	1.088,76
Anzahl Anteile	STK	4.517

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.

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Empureon Volatility One Fund I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,76 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,62 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0

Empureon Volatility One Fund F

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,17 %

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

Empureon Volatility One Fund R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,54 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,49 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Empureon Volatility One Fund S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,76 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,67 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen CHF 0,00

Empureon Volatility One Fund U

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,77 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,72 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

Empureon Volatility One Fund SF

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,15 %

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 CHF 0

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 Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Jahresbericht
Empureon Volatility One Fund**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Geldmarktfonds		
SSL-St.Street EUR Liquid.LVNAV Reg. Shares Acc. I o.N.	IE00B1XG4871	0,150
Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen		
Empureon Volatility One Fund I		
Wesentliche sonstige Erträge:		EUR 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR 0,00
Empureon Volatility One Fund F		
Wesentliche sonstige Erträge:		EUR 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR 0,00
Empureon Volatility One Fund R		
Wesentliche sonstige Erträge:		EUR 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR 0,00
Empureon Volatility One Fund S		
Wesentliche sonstige Erträge:		EUR 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		EUR 0,00

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Empureon Volatility One Fund U

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Empureon Volatility One Fund SF

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 219.036,00

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

Empureon Volatility One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Empureon Volatility One Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

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

Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	3. Juli 2023
Anteilklasse F	6. Juli 2023
Anteilklasse R	31. Juli 2023
Anteilklasse S	16. August 2023
Anteilklasse U	22. August 2023
Anteilklasse SF	21. September 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse F	EUR 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	CHF 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse U	USD 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse SF	CHF 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I, F, S, U und SF	keine
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 1.000.000,00
Anteilklasse F	EUR 1.000.000,00
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse S	CHF 1.000.000,00
Anteilklasse U	USD 1.000.000,00
Anteilklasse SF	CHF 1.000.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse F	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse U	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse SF	derzeit 1,10 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

alle Anteilklassen derzeit 0,10 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und R	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (€STR (Euro Short-Term Rate))
Anteilklasse F und SF	keine
Anteilklasse S	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (Swiss Average Rate Overnight)
Anteilklasse U	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (Secured Overnight Financing Rate)

Währung

Anteilklasse I, F und R	Euro
Anteilklasse S und SF	Schweizer Franken
Anteilklasse U	US Dollar

Ertragsverwendung

alle Anteilklassen Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A3D9GL / DE000A3D9GL3
Anteilklasse F	A3D9GM / DE000A3D9GM1
Anteilklasse R	A3D9GN / DE000A3D9GN9
Anteilklasse S	A3D9GP / DE000A3D9GP4
Anteilklasse U	A3D9GQ / DE000A3D9GQ2
Anteilklasse SF	A3ERMF / DE000A3ERMF2

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Empureon Volatility One Fund

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Briener Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: + 49 (89) 55878 100

Telefax: + 49 (89) 244471 464

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaften

Yellowfin Asset Management GmbH

Postanschrift:

Junghofstraße 13-15
60311 Frankfurt am Main

Telefon +49 (0) 69 136 268 24

Telefax +49 (0) 69 405 65 0307

www.yellowfin-am.de

Universal-Investment-Luxembourg S.A. handelnd über die Niederlassung
Frankfurt am Main

Postanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

4. Vertriebsgesellschaft

Empureon Capital Management GmbH für Rechnung und unter Haftung
von NFS Netfonds Financial Service GmbH

Postanschrift:

Postfach 10 42 46
20029 Hamburg

Telefon +49 40 8222838-0

Telefax +49 40 8222838-10

www.nfs-netfonds.de