

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Empureon US Equity Fund

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht Empureon US Equity Fund

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds wird aktiv mit Bezug zu einem Vergleichsmaßstab gemanagt und kombiniert ein Basisportfolio mit einer Optionsstrategie. Das Basisportfolio bedient sich überwiegend Konstituenten des S&P 500 Index. Dabei investiert die Strategie für den Anteil physischer Aktien grundsätzlich in Titel, die an einer US-Börse notiert sind. Bei der Auswahl dieser Titel und der Entscheidung über deren Gewichtung kommen quantitative Faktoren wie Marktkapitalisierung und Liquidität bzw. Handelbarkeit zum Tragen. Die Auswahl und Zusammensetzung wird sich jedoch von der des S&P 500 Index unterscheiden (z.B. insb. durch abweichende Gewichtungen sowie Kapitalmaßnahmen etc.). Darüber hinaus kann das Basisportfolio auch teilweise synthetisch dargestellt werden (z.B. über die Kombination von Anleihen und Futures). Mit der Optionsstrategie sollen systematisch und risikokontrolliert Volatilitätsrisikoprämien vereinnahmt werden. Ergänzt wird diese Strategie um mehrere, dauerhafte Absicherungsinstrumente inkl. eines Tail-Risk-Hedge (Absicherung von Extremszenarien).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	105.054.958,05	28,13	13.293.656,29	31,39
Aktien	239.133.090,97	64,02	26.325.383,45	62,16
Fondsanteile	19.286.475,00	5,16	363.642,00	0,86
Optionen	-4.153.445,00	-1,11	-72.383,00	-0,17
Futures	-3.837.553,27	-1,03	50.157,21	0,12
Bankguthaben	17.882.834,31	4,79	2.242.863,59	5,30
Zins- und Dividendenansprüche	951.878,07	0,25	197.393,76	0,47
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-795.479,89	-0,21	-52.001,45	-0,12
Fondsvermögen	373.522.758,24	100,00	42.348.711,85	100,00

Jahresbericht Empureon US Equity 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.

Das Basisportfolio der Strategie dient der kosteneffizienten Umsetzung von US-Aktienexposure, wobei dieses Aktienexposure sowohl physisch als auch synthetisch über Futures abgebildet werden kann. Die nicht in physische Aktien investierte Mittel werden vorrangig in US-Treasury Floating Rate Notes sowie diversifizierte Geldmarktpositionen allokiert. Zinsänderungs- und Ausfallrisiken werden bestmöglich vermieden. Die grundlegende Allokation zwischen physischem und synthetisch abgebildeten Aktienexposure wird grundsätzlich möglichst konstant gehalten. Kleinere Aufstockungen und Rücknahmen im Fonds werden zur effizienten Transaktionskostensteuerung dementsprechend vorrangig über S&P 500-Futures gesteuert.

Die Prämiengenerierung, die zur Erzielung einer langfristigen Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex genutzt werden soll, erfolgt grundsätzlich durch aus dem Geld liegende Stillhalterpositionen in Aktienindex-Put-Optionen mit einer Diversifikation der Ausübungspreise und Laufzeiten. Jederzeit eingesetzte Absicherungen – Long-Positionen in aus dem Geld liegenden Aktienindex-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 grundsätzlich 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.

Jahresbericht

Empureon US Equity 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.

Aktienrisiken

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

Jahresbericht Empureon US Equity Fund

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

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

Anteilklasse I: +27,35%

Anteilklasse F: +27,28%

Anteilklasse R: +26,73%

Anteilklasse X: +23,84% (seit 25. Januar 2024)

Anteilklasse IE: +19,94% (seit 22. März 2024)

Wichtiger Hinweis

Zum 22.03.2024 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

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 US Equity Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	374.318.238,13	100,21
1. Aktien	238.642.365,24	63,89
Bermuda	337.090,87	0,09
Curaçao	263.308,84	0,07
Irland	5.090.248,77	1,36
Jersey	144.557,34	0,04
Liberia	270.222,75	0,07
Niederlande	351.995,45	0,09
Panama	123.195,90	0,03
Schweiz	714.460,97	0,19
USA	231.347.284,35	61,94
2. Anleihen	105.054.958,05	28,13
< 1 Jahr	60.016.381,65	16,07
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	45.038.576,40	12,06
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	490.725,73	0,13
USD	490.725,73	0,13
4. Derivate	-7.990.998,27	-2,14
5. Bankguthaben	14.045.281,04	3,76
6. Geldmarktfonds	19.286.475,00	5,16
7. Sonstige Vermögensgegenstände	4.789.431,34	1,28
II. Verbindlichkeiten	-795.479,89	-0,21
III. Fondsvermögen	373.522.758,24	100,00

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	344.188.049,02	92,15
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	239.133.090,97	64,02
Aktien							USD	238.642.365,24	63,89
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	2.694	2.305	0	USD	129,130	347.876,22	0,09
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	8.530	7.305	0	USD	112,800	962.184,00	0,26
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	8.652	7.407	0	USD	176,200	1.524.482,40	0,41
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	3.070	2.627	0	USD	352,490	1.082.144,30	0,29
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	2.174	1.852	0	USD	445,800	969.169,20	0,26
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	7.926	6.786	0	USD	122,440	970.459,44	0,26
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	3.498	3.498	0	USD	12,650	44.249,70	0,01
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	2.471	2.096	0	USD	102,970	254.438,87	0,07
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	1.430	1.223	0	USD	134,420	192.220,60	0,05
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	1.087	930	0	USD	288,690	313.806,03	0,08
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	2.158	1.851	0	USD	131,810	284.445,98	0,08
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	744	637	0	USD	95,560	71.096,64	0,02
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK	572	489	0	USD	86,140	49.272,08	0,01
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK	762	652	0	USD	97,800	74.523,60	0,02
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	345	295	0	USD	206,580	71.270,10	0,02
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74	STK	431	369	0	USD	130,970	56.448,07	0,02
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK	1.257	1.257	0	USD	59,330	74.577,81	0,02
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	1.294	1.110	0	USD	192,550	249.159,70	0,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	23.287	20.383	613	USD	192,690	4.487.172,03	1,20
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	28.590	24.584	172	USD	191,240	5.467.551,60	1,46
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	45.769	39.348	0	USD	221,300	10.128.679,70	2,71
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079	STK	7.085	6.065	0	USD	9,340	66.173,90	0,02
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK	1.314	1.129	0	USD	89,620	117.760,68	0,03
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	2.599	2.228	0	USD	92,060	239.263,94	0,06
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	2.753	2.347	0	USD	297,330	818.549,49	0,22
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	3.158	2.662	0	USD	72,550	229.112,90	0,06
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	2.289	1.960	0	USD	181,920	416.414,88	0,11
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK	960	823	0	USD	124,240	119.270,40	0,03
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	482	411	0	USD	530,540	255.720,28	0,07
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004	STK	1.134	972	0	USD	180,740	204.959,16	0,05

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.634	2.256	0 USD	259,300	682.996,20	0,18
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	5.903	6.625	1.142 USD	69,500	410.258,50	0,11
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	2.432	2.080	0 USD	212,560	516.945,92	0,14
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	430	369	0 USD	337,920	145.305,60	0,04
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	1.065	924	0 USD	357,970	381.238,05	0,10
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085		STK	1.777	1.777	0 USD	22,420	39.840,34	0,01
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	US03769M1062		STK	2.185	2.185	0 USD	166,510	363.824,35	0,10
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	73.961	64.329	690 USD	252,200	18.652.964,20	4,99
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	4.059	3.468	0 USD	163,640	664.214,76	0,18
Aptiv Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BTDN8H13		STK	1.304	1.304	0 USD	60,110	78.383,44	0,02
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	1.832	1.568	0 USD	91,890	168.342,48	0,05
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	2.345	1.967	0 USD	50,070	117.414,15	0,03
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054		STK	5.048	5.048	0 USD	111,450	562.599,60	0,15
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081		STK	255	218	0 USD	212,270	54.128,85	0,01
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	35.103	30.056	0 USD	22,610	793.678,83	0,21
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	760	655	0 USD	138,930	105.586,80	0,03
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	1.052	901	0 USD	297,530	313.001,56	0,08
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	1.999	1.708	0 USD	292,970	585.647,03	0,16
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	83	71	0 USD	3.185,710	264.413,93	0,07
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	694	594	0 USD	219,790	152.534,26	0,04
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	396	339	0 USD	187,240	74.147,04	0,02
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	350	300	0 USD	604,320	211.512,00	0,06
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	4.872	4.158	0 USD	40,940	199.459,68	0,05
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	1.489	1.267	0 USD	54,990	81.880,11	0,02
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	32.663	28.209	407 USD	43,910	1.434.232,33	0,38
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	2.483	2.125	0 USD	28,630	71.088,29	0,02
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	1.417	1.212	0 USD	226,510	320.964,67	0,09
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029		STK	1.473	1.774	444 USD	58,520	86.199,96	0,02
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	8.975	7.690	0 USD	452,160	4.058.136,00	1,09
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	950	813	0 USD	85,850	81.557,50	0,02
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045		STK	778	668	0 USD	72,290	56.241,62	0,02
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	717	615	0 USD	150,190	107.686,23	0,03
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	3.619	3.076	0 USD	77,110	279.061,09	0,07
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019		STK	712	712	0 USD	1.027,430	731.530,16	0,20
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072		STK	3.524	3.023	0 USD	172,050	606.304,20	0,16
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	164	139	0 USD	4.990,870	818.502,68	0,22

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064		STK	1.116	1.116	0 USD	31,640	35.310,24	0,01
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	7.220	6.186	0 USD	89,680	647.489,60	0,17
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	9.941	8.504	0 USD	56,060	557.292,46	0,15
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	22.808	23.448	950 USD	235,580	5.373.108,64	1,44
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	572	488	0 USD	225,500	128.986,00	0,03
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010		STK	1.162	996	0 USD	101,990	118.512,38	0,03
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096		STK	889	761	0 USD	37,720	33.533,08	0,01
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077		STK	571	484	0 USD	143,370	81.864,27	0,02
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267		STK	693	693	0 USD	76,890	53.284,77	0,01
BXP Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	708	606	0 USD	74,170	52.512,36	0,01
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK	568	486	0 USD	103,480	58.776,64	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	1.340	1.148	0 USD	301,860	404.492,40	0,11
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004		STK	1.066	915	0 USD	32,820	34.986,12	0,01
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027		STK	524	449	0 USD	114,770	60.139,48	0,02
Campbells Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	977	836	0 USD	41,420	40.467,34	0,01
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	1.873	1.604	0 USD	177,930	333.262,89	0,09
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082		STK	1.196	1.022	0 USD	117,920	141.032,32	0,04
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027		STK	760	648	0 USD	82,060	62.365,60	0,02
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	4.918	4.210	0 USD	25,050	123.195,90	0,03
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	4.116	3.524	0 USD	68,230	280.834,68	0,08
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	2.375	2.375	0 USD	363,010	862.148,75	0,23
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	512	437	0 USD	195,930	100.316,16	0,03
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	1.473	1.258	0 USD	130,270	191.887,71	0,05
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085		STK	654	560	0 USD	173,350	113.370,90	0,03
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034		STK	536	465	0 USD	68,220	36.565,92	0,01
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	855	738	0 USD	224,710	192.127,05	0,05
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	2.580	2.203	0 USD	60,360	155.728,80	0,04
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079		STK	3.154	2.708	0 USD	31,830	100.391,82	0,03
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	885	885	0 USD	84,030	74.366,55	0,02
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074		STK	251	215	0 USD	183,420	46.038,42	0,01
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	7.310	6.260	0 USD	73,930	540.428,30	0,14
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	475	404	0 USD	343,180	163.010,50	0,04
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	8.178	7.133	195 USD	143,070	1.170.026,46	0,31
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	6.715	6.756	60 USD	60,090	403.504,35	0,11
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	1.838	1.660	110 USD	275,410	506.203,58	0,14
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	1.197	1.024	0 USD	104,620	125.230,14	0,03

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	1.370	1.163	0 USD	275,140	376.941,80	0,10
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010		STK	764	652	0 USD	143,140	109.358,96	0,03
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	1.679	1.946	328 USD	183,680	308.398,72	0,08
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	19.504	16.871	227 USD	59,190	1.154.441,76	0,31
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	9.354	8.003	0 USD	70,390	658.428,06	0,18
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054		STK	2.199	1.866	0 USD	43,560	95.788,44	0,03
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK	605	518	0 USD	161,420	97.659,10	0,03
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	1.766	1.512	0 USD	231,530	408.881,98	0,11
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	1.471	1.264	0 USD	66,630	98.012,73	0,03
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	18.997	16.251	0 USD	62,030	1.178.383,91	0,32
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	2.430	2.076	0 USD	76,750	186.502,50	0,05
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	4.006	3.423	0 USD	90,790	363.704,74	0,10
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	18.911	16.166	90 USD	37,390	707.082,29	0,19
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029		STK	2.349	2.011	0 USD	27,540	64.691,46	0,02
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045		STK	6.387	6.387	0 USD	97,090	620.113,83	0,17
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	1.701	1.457	0 USD	89,160	151.661,16	0,04
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	769	655	0 USD	219,660	168.918,54	0,05
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097		STK	1.533	1.306	0 USD	226,320	346.948,56	0,09
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	US2166485019		STK	976	976	0 USD	91,430	89.235,68	0,02
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	4.291	3.678	0 USD	58,130	249.435,83	0,07
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	3.781	3.237	0 USD	47,340	178.992,54	0,05
Corpay Inc. Registered Shares o.N.	US2199481068		STK	341	341	0 USD	337,570	115.111,37	0,03
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044		STK	3.394	2.894	0 USD	56,560	191.964,64	0,05
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090		STK	2.012	1.724	0 USD	71,820	144.501,84	0,04
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	2.172	1.859	0 USD	922,210	2.003.040,12	0,54
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	US1270971039		STK	3.628	3.628	0 USD	25,520	92.586,56	0,02
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	1.132	1.132	0 USD	349,310	395.418,92	0,11
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	2.127	1.820	0 USD	89,780	190.962,06	0,05
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	9.508	8.113	0 USD	32,150	305.682,20	0,08
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	671	571	0 USD	348,410	233.783,11	0,06
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	6.159	5.299	47 USD	43,940	270.626,46	0,07
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK	1.438	1.225	0 USD	139,560	200.687,28	0,05
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	3.150	2.746	60 USD	229,650	723.397,50	0,19
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK	580	494	0 USD	186,770	108.326,60	0,03
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088		STK	226	188	0 USD	149,790	33.852,54	0,01
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088		STK	757	647	0 USD	72,490	54.874,93	0,01

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	747	844	97 USD	205,760	153.702,72	0,04
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	1.256	1.080	13 USD	424,640	533.347,84	0,14
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	1.412	1.412	0 USD	114,820	162.125,84	0,04
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	3.145	2.691	0 USD	60,720	190.964,40	0,05
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036		STK	3.071	3.071	0 USD	31,970	98.179,87	0,03
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	1.958	1.685	0 USD	78,000	152.724,00	0,04
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090		STK	919	919	0 USD	160,980	147.940,62	0,04
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	1.508	1.295	0 USD	176,220	265.739,76	0,07
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080		STK	1.225	1.049	0 USD	172,440	211.239,00	0,06
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	1.075	921	0 USD	75,690	81.366,75	0,02
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	991	843	0 USD	74,770	74.097,07	0,02
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	4.112	3.520	0 USD	53,870	221.513,44	0,06
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015		STK	172	147	0 USD	420,720	72.363,84	0,02
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	674	575	0 USD	186,320	125.579,68	0,03
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	3.432	2.936	0 USD	39,440	135.358,08	0,04
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	1.013	868	0 USD	120,550	122.117,15	0,03
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044		STK	3.785	3.242	0 USD	107,710	407.682,35	0,11
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	2.043	1.739	0 USD	75,950	155.165,85	0,04
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002		STK	573	488	0 USD	90,810	52.034,13	0,01
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	1.949	1.667	0 USD	332,380	647.808,62	0,17
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	2.398	2.032	0 USD	62,060	148.819,88	0,04
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	1.242	1.063	0 USD	234,520	291.273,84	0,08
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	1.887	1.617	0 USD	79,680	150.356,16	0,04
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	2.954	2.525	0 USD	74,240	219.304,96	0,06
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.178	1.004	0 USD	146,540	172.624,12	0,05
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	1.137	971	0 USD	368,800	419.325,60	0,11
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	3.865	3.333	31 USD	773,840	2.990.891,60	0,80
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	2.808	2.404	0 USD	124,260	348.922,08	0,09
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	670	573	0 USD	70,190	47.027,30	0,01
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK	2.090	2.986	1.045 USD	75,750	158.317,50	0,04
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012		STK	2.788	2.788	0 USD	120,580	336.177,04	0,09
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044		STK	278	237	0 USD	234,680	65.241,04	0,02
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098		STK	2.922	2.922	0 USD	46,590	136.135,98	0,04
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051		STK	609	522	0 USD	255,220	155.428,98	0,04
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	465	399	0 USD	935,930	435.207,45	0,12
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070		STK	1.673	1.430	0 USD	71,160	119.050,68	0,03

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Erie Indemnity Co. Registered Shares Class A o.N.	US29530P1021		STK	122	122	0 USD	411,380	50.188,36	0,01
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057		STK	315	270	0 USD	282,800	89.082,00	0,02
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.145	981	0 USD	74,190	84.947,55	0,02
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088		STK	212	181	0 USD	359,680	76.252,16	0,02
Evergy Inc. Registered Shares o.N.	US30034W1062		STK	1.130	1.130	0 USD	61,520	69.517,60	0,02
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	1.722	1.476	0 USD	57,300	98.670,60	0,03
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	4.902	4.199	0 USD	37,630	184.462,26	0,05
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	611	517	0 USD	186,490	113.945,39	0,03
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	691	588	0 USD	110,800	76.562,80	0,02
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025		STK	1.039	890	0 USD	147,250	152.992,75	0,04
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	21.505	19.135	458 USD	105,760	2.274.368,80	0,61
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	288	246	0 USD	252,480	72.714,24	0,02
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	187	160	0 USD	482,680	90.261,16	0,02
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	119	101	0 USD	2.013,650	239.624,35	0,06
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	2.803	2.399	0 USD	71,920	201.591,76	0,05
Federal Realty Invest.Trust LP Registered Shares DL-,01	US3137451015		STK	367	316	0 USD	110,920	40.707,64	0,01
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	1.105	942	0 USD	280,550	310.007,75	0,08
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	2.675	2.257	0 USD	80,590	215.578,25	0,06
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005		STK	3.319	2.840	0 USD	42,720	141.787,68	0,04
First Solar Inc. Registered Shares DL -,0001	US3364331070		STK	524	449	0 USD	178,070	93.308,68	0,02
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074		STK	2.514	2.150	0 USD	39,640	99.654,96	0,03
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	2.822	2.398	0 USD	206,270	582.093,94	0,16
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	613	524	0 USD	48,450	29.699,85	0,01
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	19.152	16.376	0 USD	9,880	189.221,76	0,05
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,0001	US34959E1091		STK	3.113	2.663	0 USD	95,130	296.139,69	0,08
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	1.725	1.475	0 USD	75,040	129.444,00	0,03
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK	1.101	922	0 USD	48,840	53.772,84	0,01
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043		STK	642	549	0 USD	46,080	29.583,36	0,01
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018		STK	1.471	1.270	0 USD	20,110	29.581,81	0,01
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	7.046	6.036	0 USD	38,160	268.875,36	0,07
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	1.074	922	0 USD	284,460	305.510,04	0,08
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	747	639	0 USD	207,460	154.972,62	0,04
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	376	321	0 USD	485,450	182.529,20	0,05
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076		STK	2.239	1.963	0 USD	78,600	175.985,40	0,05
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016		STK	1.345	1.345	0 USD	330,260	444.199,70	0,12
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084		STK	2.657	2.260	0 USD	27,380	72.748,66	0,02

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	294	250	0 USD	154,740	45.493,56	0,01
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	2.729	2.319	0 USD	63,370	172.936,73	0,05
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	5.512	4.954	412 USD	53,660	295.773,92	0,08
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	684	585	0 USD	115,820	79.220,88	0,02
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	6.104	5.226	0 USD	92,010	561.629,04	0,15
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	1.245	1.062	0 USD	110,830	137.983,35	0,04
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK	425	364	0 USD	109,950	46.728,75	0,01
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076		STK	691	691	0 USD	199,450	137.819,95	0,04
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	1.547	1.341	24 USD	573,550	887.281,85	0,24
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	217	186	0 USD	1.058,210	229.631,57	0,06
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	4.331	3.698	0 USD	26,960	116.763,76	0,03
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	1.436	1.224	0 USD	109,270	156.911,72	0,04
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	640	548	0 USD	55,710	35.654,40	0,01
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	912	772	0 USD	298,420	272.159,04	0,07
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	3.470	3.086	0 USD	19,980	69.330,60	0,02
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	620	528	0 USD	69,170	42.885,40	0,01
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	725	619	0 USD	168,670	122.285,75	0,03
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077		STK	1.354	1.354	0 USD	130,710	176.981,34	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	6.347	5.433	0 USD	21,400	135.825,80	0,04
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	1.208	1.027	0 USD	248,200	299.825,60	0,08
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	1.137	964	0 USD	72,270	82.170,99	0,02
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	4.860	4.154	0 USD	389,430	1.892.629,80	0,51
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	1.436	1.233	0 USD	31,200	44.803,20	0,01
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049		STK	3.482	2.980	0 USD	17,780	61.909,96	0,02
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082		STK	2.001	1.725	0 USD	110,280	220.670,28	0,06
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	4.800	4.189	0 USD	32,630	156.624,00	0,04
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079		STK	262	224	0 USD	419,190	109.827,78	0,03
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	590	503	0 USD	254,260	150.013,40	0,04
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	397	340	0 USD	170,330	67.621,01	0,02
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	7.114	6.089	0 USD	16,330	116.171,62	0,03
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	372	319	0 USD	208,830	77.684,76	0,02
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	403	344	0 USD	412,750	166.338,25	0,04
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	1.324	1.130	0 USD	254,830	337.394,92	0,09
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	783	651	0 USD	68,420	53.572,86	0,01
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	1.977	1.692	0 USD	90,520	178.958,04	0,05
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	345	296	0 USD	263,360	90.859,20	0,02

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	20.871	17.894	0 USD	19,820	413.663,22	0,11
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	2.815	2.411	0 USD	149,370	420.476,55	0,11
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	1.712	1.468	0 USD	53,650	91.848,80	0,02
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	1.843	1.571	0 USD	27,790	51.216,97	0,01
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	4.511	3.866	0 USD	220,250	993.547,75	0,27
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	1.252	1.071	0 USD	83,960	105.117,92	0,03
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	1.370	1.172	0 USD	630,300	863.511,00	0,23
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	1.737	1.489	0 USD	526,960	915.329,52	0,25
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088		STK	2.226	1.905	0 USD	17,480	38.910,48	0,01
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071		STK	2.794	2.385	0 USD	31,830	88.933,02	0,02
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	849	720	0 USD	197,450	167.635,05	0,04
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	1.439	1.232	0 USD	103,690	149.209,91	0,04
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	521	446	0 USD	109,880	57.247,48	0,02
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039		STK	557	467	0 USD	143,760	80.074,32	0,02
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015		STK	355	304	0 USD	175,080	62.153,40	0,02
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	US46982L1089		STK	605	1.132	527 USD	133,500	80.767,50	0,02
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	11.793	10.094	0 USD	143,340	1.690.408,62	0,45
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	3.276	2.796	0 USD	79,140	259.262,64	0,07
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	13.775	11.986	252 USD	239,320	3.296.633,00	0,88
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	1.572	1.345	0 USD	37,350	58.714,20	0,02
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	1.315	1.129	0 USD	80,820	106.278,30	0,03
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025		STK	9.394	8.177	0 USD	21,180	198.964,92	0,05
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	5.514	4.805	0 USD	31,960	176.227,44	0,05
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK	4.538	3.874	0 USD	17,110	77.645,18	0,02
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	857	731	0 USD	161,170	138.122,69	0,04
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	1.650	1.411	0 USD	130,620	215.523,00	0,06
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095		STK	3.256	2.817	0 USD	23,230	75.636,88	0,02
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	9.471	8.104	0 USD	27,360	259.126,56	0,07
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	658	562	0 USD	633,640	416.935,12	0,11
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	4.330	3.766	0 USD	30,360	131.458,80	0,04
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	3.256	2.790	0 USD	61,230	199.364,88	0,05
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055		STK	412	412	0 USD	228,850	94.286,20	0,03
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	US5128073062		STK	6.393	6.393	0 USD	72,150	461.254,95	0,12
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045		STK	711	608	0 USD	64,970	46.193,67	0,01
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070		STK	1.734	1.474	0 USD	50,700	87.913,80	0,02
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK	1.184	1.007	0 USD	136,200	161.260,80	0,04

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	US5261071071		STK	157	157	0 USD	613,990	96.396,43	0,03
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	2.356	2.014	0 USD	417,660	984.006,96	0,26
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090		STK	769	669	0 USD	131,010	100.746,69	0,03
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	1.308	1.119	0 USD	36,220	47.375,76	0,01
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086		STK	900	770	0 USD	84,390	75.951,00	0,02
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	2.793	2.386	0 USD	246,730	689.116,89	0,18
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	562	480	0 USD	384,050	215.836,10	0,06
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	1.269	1.269	0 USD	73,180	92.865,42	0,02
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049		STK	818	701	0 USD	188,560	154.242,08	0,04
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025		STK	1.641	1.641	0 USD	135,600	222.519,60	0,06
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	185	158	0 USD	225,300	41.680,50	0,01
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	1.145	971	0 USD	280,310	320.954,95	0,09
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	2.411	2.062	0 USD	211,980	511.083,78	0,14
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	299	255	0 USD	520,250	155.554,75	0,04
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	1.070	912	0 USD	72,520	77.596,40	0,02
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	4.011	3.457	31 USD	525,550	2.107.981,05	0,56
Match Group Inc	US57667L1070		STK	1.263	1.071	0 USD	32,800	41.426,40	0,01
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	1.237	1.059	0 USD	75,450	93.331,65	0,02
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	3.513	3.001	0 USD	289,600	1.017.364,80	0,27
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	634	540	0 USD	570,750	361.855,50	0,10
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	6.288	5.518	169 USD	79,610	500.587,68	0,13
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	12.415	10.625	0 USD	98,370	1.221.263,55	0,33
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	10.667	10.750	83 USD	591,240	6.306.757,08	1,69
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	2.885	2.446	0 USD	81,510	235.156,35	0,06
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	104	89	0 USD	1.219,920	126.871,68	0,03
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015		STK	1.132	939	0 USD	34,350	38.884,20	0,01
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	2.631	2.249	0 USD	57,120	150.282,72	0,04
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	5.437	4.664	0 USD	85,310	463.830,47	0,12
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	36.378	31.173	42 USD	424,830	15.454.465,74	4,14
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034		STK	569	487	0 USD	153,040	87.079,76	0,02
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	1.640	1.406	0 USD	39,380	64.583,20	0,02
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042		STK	261	223	0 USD	118,540	30.938,94	0,01
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	289	248	0 USD	289,380	83.630,82	0,02
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK	861	729	0 USD	56,880	48.973,68	0,01
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	6.550	5.589	0 USD	59,560	390.118,00	0,10
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054		STK	238	204	0 USD	603,650	143.668,70	0,04

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	3.458	2.936	0 USD	52,530	181.648,74	0,05
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	766	655	0 USD	473,530	362.723,98	0,10
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	6.107	5.215	0 USD	125,750	767.955,25	0,21
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036		STK	1.562	1.562	0 USD	24,000	37.488,00	0,01
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	818	700	0 USD	463,590	379.216,62	0,10
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	386	330	0 USD	599,650	231.464,90	0,06
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	2.022	1.783	0 USD	77,400	156.502,80	0,04
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	1.009	860	0 USD	116,490	117.538,41	0,03
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	2.102	1.801	8 USD	900,430	1.892.703,86	0,51
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	5.627	4.812	0 USD	37,000	208.199,00	0,06
News Corp. Registered Shares A DL -,01	US65249B1098		STK	1.867	1.598	0 USD	27,480	51.305,16	0,01
News Corp. Registered Shares B DL -,01	US65249B2088		STK	573	490	0 USD	30,330	17.379,09	0,00
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	10.073	8.624	0 USD	71,760	722.838,48	0,19
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	5.891	5.026	0 USD	74,650	439.763,15	0,12
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK	2.208	1.917	0 USD	36,700	81.033,60	0,02
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025		STK	263	225	0 USD	208,830	54.922,29	0,01
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	1.107	947	0 USD	233,490	258.473,43	0,07
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	989	843	0 USD	102,740	101.609,86	0,03
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046		STK	2.081	1.781	0 USD	25,750	53.585,75	0,01
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085		STK	1.011	852	0 USD	92,150	93.163,65	0,02
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	1.164	990	0 USD	115,860	134.861,04	0,04
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	120.024	123.510	5.230 USD	137,490	16.502.099,76	4,42
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	15	13	0 USD	8.176,460	122.646,90	0,03
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	1.249	1.067	0 USD	207,470	259.130,03	0,07
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	284	242	0 USD	1.179,920	335.097,28	0,09
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058		STK	3.289	3.289	0 USD	48,460	159.384,94	0,04
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	925	1.033	171 USD	177,280	163.984,00	0,04
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	959	820	0 USD	85,820	82.301,38	0,02
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057		STK	2.096	1.792	0 USD	63,460	133.012,16	0,04
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	2.864	2.454	0 USD	100,780	288.633,92	0,08
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	7.829	6.707	0 USD	166,910	1.306.738,39	0,35
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	1.964	1.674	0 USD	92,570	181.807,48	0,05
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	2.570	2.202	0 USD	103,610	266.277,70	0,07
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	436	373	0 USD	224,960	98.082,56	0,03
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088		STK	10.029	10.029	0 USD	77,180	774.038,22	0,21
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	3.176	4.545	1.588 USD	184,200	585.019,20	0,16

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	2.918	2.578	0 USD	10,340	30.172,12	0,01
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	629	538	0 USD	636,820	400.559,78	0,11
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	1.574	1.348	0 USD	139,960	220.297,04	0,06
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026		STK	241	207	0 USD	204,440	49.270,04	0,01
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	5.013	4.252	0 USD	85,430	428.260,59	0,11
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	814	697	0 USD	100,380	81.709,32	0,02
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	6.734	5.763	0 USD	151,720	1.021.682,48	0,27
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	27.784	23.800	0 USD	26,420	734.053,28	0,20
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080		STK	10.458	8.952	0 USD	20,130	210.519,54	0,06
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040		STK	2.053	2.053	0 USD	111,990	229.915,47	0,06
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010		STK	564	484	0 USD	84,800	47.827,20	0,01
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	1.949	1.668	0 USD	192,530	375.240,97	0,10
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	187	160	0 USD	339,320	63.452,84	0,02
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	1.143	977	0 USD	119,090	136.119,87	0,04
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	3.618	3.097	0 USD	32,390	117.187,02	0,03
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	1.044	887	0 USD	77,230	80.628,12	0,02
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	11.534	9.871	0 USD	167,090	1.927.216,06	0,52
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	2.867	2.454	0 USD	239,600	686.933,20	0,18
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	4.539	3.887	0 USD	105,100	477.048,90	0,13
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	1.750	1.494	0 USD	118,150	206.762,50	0,06
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK	585	501	0 USD	183,660	107.441,10	0,03
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	2.443	2.090	0 USD	84,470	206.360,21	0,06
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090		STK	773	661	0 USD	295,810	228.661,13	0,06
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	1.018	866	0 USD	108,860	110.819,48	0,03
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	5.461	4.675	0 USD	154,580	844.161,38	0,23
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	720	618	0 USD	318,980	229.665,60	0,06
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	543	464	0 USD	150,970	81.976,71	0,02
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010		STK	195	166	0 USD	232,220	45.282,90	0,01
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	908	776	0 USD	155,330	141.039,64	0,04
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049		STK	4.267	3.756	0 USD	52,730	224.998,91	0,06
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032		STK	807	691	0 USD	73,410	59.241,87	0,02
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	519	443	0 USD	702,590	364.644,21	0,10
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	4.489	3.826	0 USD	23,660	106.209,74	0,03
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	1.001	856	0 USD	201,190	201.391,19	0,05
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	721	617	0 USD	229,500	165.469,50	0,04
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	609	521	0 USD	111,310	67.787,79	0,02

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	557	476	0 USD	285,640	159.101,48	0,04
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049		STK	1.366	1.168	0 USD	46,410	63.396,06	0,02
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	526	451	0 USD	519,870	273.451,62	0,07
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	1.635	1.395	0 USD	151,500	247.702,50	0,07
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	1.161	995	0 USD	232,750	270.222,75	0,07
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.570	1.341	0 USD	498,020	781.891,40	0,21
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	4.678	4.063	72 USD	335,740	1.570.591,72	0,42
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	524	448	0 USD	203,320	106.539,68	0,03
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	6.964	5.955	0 USD	37,810	263.308,84	0,07
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	1.030	893	0 USD	86,530	89.125,90	0,02
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	3.100	2.656	0 USD	87,350	270.785,00	0,07
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	1.009	864	0 USD	1.067,700	1.077.309,30	0,29
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	1.138	972	0 USD	338,750	385.497,50	0,10
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	1.502	1.271	0 USD	170,870	256.646,74	0,07
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	788	676	0 USD	88,420	69.674,96	0,02
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091		STK	587	498	0 USD	68,020	39.927,74	0,01
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24		STK	2.420	2.420	0 USD	53,620	129.760,40	0,03
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	259	222	0 USD	339,960	88.049,64	0,02
Solventum Corp. Registered Shares DL-,01	US83444M1018		STK	677	678	1 USD	66,050	44.715,85	0,01
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	5.361	4.591	0 USD	82,380	441.639,18	0,12
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088		STK	2.938	2.519	0 USD	33,560	98.599,28	0,03
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK	747	639	0 USD	79,830	59.633,01	0,02
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	5.556	4.747	0 USD	90,580	503.262,48	0,13
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	1.464	1.246	0 USD	98,280	143.881,92	0,04
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK	704	597	0 USD	113,800	80.115,20	0,02
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	484	414	0 USD	205,080	99.258,72	0,03
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.680	1.442	0 USD	362,260	608.596,80	0,16
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	US86800U3023		STK	2.469	2.469	0 USD	30,680	75.748,92	0,02
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	1.938	1.643	0 USD	65,050	126.066,90	0,03
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	750	643	0 USD	486,740	365.055,00	0,10
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	2.412	2.056	0 USD	76,360	184.180,32	0,05
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	2.402	2.137	94 USD	220,660	530.025,32	0,14
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	1.095	937	0 USD	113,860	124.676,70	0,03
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094		STK	798	686	0 USD	184,540	147.262,92	0,04
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	1.124	959	0 USD	65,820	73.981,68	0,02
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013		STK	1.074	916	0 USD	177,760	190.914,24	0,05

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	2.269	1.943	0 USD	135,050	306.428,45	0,08
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81		STK	1.489	1.489	0 USD	142,870	212.733,43	0,06
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	228	195	0 USD	177,050	40.367,40	0,01
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	799	690	0 USD	126,700	101.233,30	0,03
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	13.665	11.712	0 USD	417,410	5.703.907,65	1,53
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	4.471	3.830	0 USD	187,960	840.369,16	0,22
Texas Pacific Land Corp. Registered Shares DL-,01	US88262P1021		STK	92	92	0 USD	1.107,430	101.883,56	0,03
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.871	1.598	0 USD	518,840	970.749,64	0,26
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	5.541	4.733	0 USD	121,090	670.959,69	0,18
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	2.635	3.085	527 USD	52,590	138.574,65	0,04
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	1.106	945	0 USD	370,860	410.171,16	0,11
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003		STK	275	236	0 USD	1.279,910	351.975,25	0,09
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	1.117	956	0 USD	239,870	267.934,79	0,07
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	1.198	1.024	0 USD	70,430	84.375,14	0,02
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	6.568	5.625	0 USD	43,370	284.854,16	0,08
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051		STK	209	179	0 USD	579,040	121.019,36	0,03
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034		STK	1.395	1.194	0 USD	57,140	79.710,30	0,02
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	7.652	6.555	0 USD	48,250	369.209,00	0,10
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	10.298	8.845	0 USD	60,770	625.809,46	0,17
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049		STK	1.475	1.261	0 USD	43,070	63.528,25	0,02
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	235	200	0 USD	435,400	102.319,00	0,03
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	2.982	2.552	0 USD	227,790	679.269,78	0,18
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096		STK	1.617	1.386	0 USD	98,210	158.805,57	0,04
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	3.588	3.077	0 USD	125,320	449.648,16	0,12
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	326	278	0 USD	705,990	230.152,74	0,06
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	4.524	3.871	0 USD	507,800	2.297.287,20	0,62
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK	293	249	0 USD	178,370	52.262,41	0,01
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001		STK	1.570	1.570	0 USD	119,590	187.756,30	0,05
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK	2.027	1.744	0 USD	58,510	118.599,77	0,03
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036		STK	1.211	1.057	0 USD	102,010	123.534,11	0,03
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	412	349	0 USD	205,100	84.501,20	0,02
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	699	596	0 USD	275,740	192.742,26	0,05
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	20.639	17.672	0 USD	39,600	817.304,40	0,22
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	1.266	1.084	0 USD	399,350	505.577,10	0,14
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061		STK	5.884	5.037	0 USD	12,380	72.843,92	0,02
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090		STK	5.144	4.414	0 USD	29,010	149.227,44	0,04

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	8.455	7.349	19 USD	315,310	2.665.946,05	0,71
Vistra Corp. Registered Shares DL -,01	US92840M1027		STK	1.684	1.684	0 USD	140,090	235.911,56	0,06
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097		STK	647	553	0 USD	258,160	167.029,52	0,04
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	3.501	2.996	0 USD	9,260	32.419,26	0,01
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	21.281	22.157	1.883 USD	90,570	1.927.420,17	0,52
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	8.892	7.601	0 USD	110,800	985.233,60	0,26
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	10.870	9.306	0 USD	10,510	114.243,70	0,03
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.790	1.530	0 USD	202,270	362.063,30	0,10
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	291	249	0 USD	370,940	107.943,54	0,03
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060		STK	1.555	1.332	0 USD	94,210	146.496,55	0,04
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	16.292	14.404	676 USD	70,410	1.147.119,72	0,31
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	2.838	2.448	0 USD	124,920	354.522,96	0,09
West Pharmaceutical Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	356	304	0 USD	328,820	117.059,92	0,03
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	1.609	1.384	0 USD	59,620	95.928,58	0,03
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	859	732	0 USD	190,950	164.026,05	0,04
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	3.550	3.033	0 USD	27,890	99.009,50	0,03
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004		STK	5.972	5.112	0 USD	54,160	323.443,52	0,09
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211		STK	498	426	0 USD	313,240	155.993,52	0,04
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	1.041	1.041	0 USD	262,000	272.742,00	0,07
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071		STK	457	389	0 USD	85,830	39.224,31	0,01
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008		STK	2.739	2.349	0 USD	67,590	185.129,01	0,05
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	1.195	1.025	0 USD	116,280	138.954,60	0,04
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	1.375	1.177	0 USD	133,520	183.590,00	0,05
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK	253	217	0 USD	383,850	97.114,05	0,03
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	998	851	0 USD	105,400	105.189,20	0,03
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	2.221	1.896	0 USD	162,240	360.335,04	0,10
Sonstige Beteiligungswertpapiere						USD		490.725,73	0,13
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	US48251W1045		STK	3.307	3.307	0 USD	148,390	490.725,73	0,13

Jahresbericht Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	105.054.958,05	28,13
Verzinsliche Wertpapiere							USD	105.054.958,05	28,13
5,0310 % United States of America DL-FLR Notes 2023(25)	US91282CGY12		USD	15.000	12.350	0 %	100,034	15.005.092,80	4,02
4,9870 % United States of America DL-FLR Notes 2023(25)	US91282CHS35		USD	15.000	12.500	0 %	100,018	15.002.657,70	4,02
5,0302 % United States of America DL-FLR Notes 2023(25)	US91282CJD48		USD	15.000	15.000	0 %	100,048	15.007.243,80	4,02
5,0620 % United States of America DL-FLR Notes 2023(25)	US91282CGF23		USD	15.000	12.350	0 %	100,009	15.001.387,35	4,02
5,5523 % United States of America DL-FLR Notes 2024(26)	US91282CJU62		USD	15.000	21.000	6.000 %	100,139	15.020.776,50	4,02
5,0120 % United States of America DL-FLR Notes 2024(26)	US91282CKM28		USD	15.000	15.000	0 %	100,037	15.005.553,45	4,02
0,0000 % United States of America DL-FLR Notes 2024(26)	US91282CLA70		USD	15.000	15.000	0 %	100,082	15.012.246,45	4,02
Summe Wertpapiervermögen 2)							USD	344.188.049,02	92,15

Jahresbericht Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens	
Derivate							USD	-7.990.998,27	-2,14	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							USD	-7.990.998,27	-2,14	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							USD	-3.837.553,27	-1,03	
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 21.03.25 CME		352	USD	Anzahl	461			-3.837.553,27	-1,03	
Optionsrechte							USD	-4.153.445,00	-1,11	
Optionsrechte auf Aktienindices							USD	-5.131.932,50	-1,37	
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 4740,00 CBOE		361		Anzahl	1700		USD	1,400	2.380,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 4850,00 CBOE		361		Anzahl	1700		USD	1,625	2.762,50	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5020,00 CBOE		361		Anzahl	1700		USD	2,050	3.485,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5040,00 CBOE		361		Anzahl	1900		USD	2,100	3.990,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5050,00 CBOE		361		Anzahl	1600		USD	2,150	3.440,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5060,00 CBOE		361		Anzahl	1700		USD	2,150	3.655,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5070,00 CBOE		361		Anzahl	1700		USD	2,200	3.740,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5100,00 CBOE		361		Anzahl	3400		USD	2,300	7.820,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5110,00 CBOE		361		Anzahl	1600		USD	2,350	3.760,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5125,00 CBOE		361		Anzahl	1700		USD	2,400	4.080,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5370,00 CBOE		361		Anzahl	1600		USD	3,950	6.320,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5375,00 CBOE		361		Anzahl	1900		USD	4,000	7.600,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5400,00 CBOE		361		Anzahl	1600		USD	4,300	6.880,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5410,00 CBOE		361		Anzahl	1700		USD	4,450	7.565,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5415,00 CBOE		361		Anzahl	3200		USD	4,500	14.400,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5420,00 CBOE		361		Anzahl	1600		USD	4,600	7.360,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5440,00 CBOE		361		Anzahl	1600		USD	4,900	7.840,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5595,00 CBOE		361		Anzahl	-1700		USD	9,950	-16.915,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5715,00 CBOE		361		Anzahl	-1700		USD	20,450	-34.765,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5745,00 CBOE		361		Anzahl	-1700		USD	24,650	-41.905,00	-0,01

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens	
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5795,00 CBOE		361	Anzahl	-1900		USD	33,850	-64.315,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5805,00 CBOE		361	Anzahl	-1700		USD	36,150	-61.455,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5810,00 CBOE		361	Anzahl	-1700		USD	37,250	-63.325,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5820,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD	39,600	-63.360,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5825,00 CBOE		361	Anzahl	-1700		USD	40,950	-69.615,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5830,00 CBOE		361	Anzahl	-1700		USD	42,250	-71.825,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5835,00 CBOE		361	Anzahl	-3300		USD	43,550	-143.715,00	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5920,00 CBOE		361	Anzahl	-1900		USD	72,550	-137.845,00	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5935,00 CBOE		361	Anzahl	-3300		USD	79,100	-261.030,00	-0,07
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5940,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD	81,450	-130.320,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5950,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD	86,150	-137.840,00	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5955,00 CBOE		361	Anzahl	-3200		USD	88,650	-283.680,00	-0,08
S+P 500 INDEX PUT 17.01.25 BP 5960,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD	91,250	-146.000,00	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4400,00 CBOE		361	Anzahl	1600		USD	4,750	7.600,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4425,00 CBOE		361	Anzahl	2300		USD	4,850	11.155,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4475,00 CBOE		361	Anzahl	1700		USD	5,150	8.755,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4500,00 CBOE		361	Anzahl	4800		USD	5,250	25.200,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4525,00 CBOE		361	Anzahl	3200		USD	5,450	17.440,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4800,00 CBOE		361	Anzahl	5300		USD	7,450	39.485,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4825,00 CBOE		361	Anzahl	1600		USD	7,750	12.400,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4850,00 CBOE		361	Anzahl	3000		USD	7,950	23.850,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4875,00 CBOE		361	Anzahl	3000		USD	8,250	24.750,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 4890,00 CBOE		361	Anzahl	1500		USD	8,450	12.675,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5420,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD	24,650	-39.440,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5430,00 CBOE		361	Anzahl	-2300		USD	25,250	-58.075,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5490,00 CBOE		361	Anzahl	-1700		USD	29,800	-50.660,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5520,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD	32,500	-52.000,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5530,00 CBOE		361	Anzahl	-3200		USD	33,450	-107.040,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5540,00 CBOE		361	Anzahl	-3200		USD	34,400	-110.080,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5655,00 CBOE		361	Anzahl	-3100		USD	48,850	-151.435,00	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5680,00 CBOE		361	Anzahl	-2200		USD	52,850	-116.270,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5730,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD	61,750	-98.800,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5760,00 CBOE		361	Anzahl	-1500		USD	67,950	-101.925,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5765,00 CBOE		361	Anzahl	-1500		USD	69,000	-103.500,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5770,00 CBOE		361	Anzahl	-3000		USD	70,100	-210.300,00	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 21.02.25 BP 5780,00 CBOE		361	Anzahl	-1500		USD	72,400	-108.600,00	-0,03

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens	
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 3875,00 CBOE		361	Anzahl	1800		USD	5,600	10.080,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4050,00 CBOE		361	Anzahl	1800		USD	6,550	11.790,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4375,00 CBOE		361	Anzahl	2000		USD	8,850	17.700,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4400,00 CBOE		361	Anzahl	3500		USD	9,050	31.675,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4450,00 CBOE		361	Anzahl	6800		USD	9,550	64.940,00	0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4550,00 CBOE		361	Anzahl	5100		USD	10,600	54.060,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4825,00 CBOE		361	Anzahl	1900		USD	14,850	28.215,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4850,00 CBOE		361	Anzahl	1700		USD	15,400	26.180,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4875,00 CBOE		361	Anzahl	3300		USD	15,950	52.635,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 4900,00 CBOE		361	Anzahl	6400		USD	16,550	105.920,00	0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5320,00 CBOE		361	Anzahl	-1800		USD	35,050	-63.090,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5350,00 CBOE		361	Anzahl	-1800		USD	37,350	-67.230,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5570,00 CBOE		361	Anzahl	-2000		USD	60,700	-121.400,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5575,00 CBOE		361	Anzahl	-1800		USD	61,400	-110.520,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5590,00 CBOE		361	Anzahl	-1700		USD	63,550	-108.035,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5600,00 CBOE		361	Anzahl	-3400		USD	65,100	-221.340,00	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5610,00 CBOE		361	Anzahl	-6800		USD	66,550	-452.540,00	-0,12
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5625,00 CBOE		361	Anzahl	-1700		USD	68,950	-117.215,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5810,00 CBOE		361	Anzahl	-1900		USD	107,200	-203.680,00	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5820,00 CBOE		361	Anzahl	-1700		USD	109,800	-186.660,00	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5830,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD	112,500	-180.000,00	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5835,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD	113,900	-182.240,00	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5840,00 CBOE		361	Anzahl	-1700		USD	115,300	-196.010,00	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5850,00 CBOE		361	Anzahl	-3200		USD	118,150	-378.080,00	-0,10
S+P 500 INDEX PUT 21.03.25 BP 5855,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD	119,650	-191.440,00	-0,05
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte						USD		978.487,50	0,26
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 45,00 CBOE		361	Anzahl	123500		USD	0,725	89.537,50	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 47,50 CBOE		361	Anzahl	132000		USD	0,665	87.780,00	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	87500		USD	0,615	53.812,50	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	87000		USD	0,530	46.110,00	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 60,00 CBOE		361	Anzahl	37500		USD	0,460	17.250,00	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 65,00 CBOE		361	Anzahl	216000		USD	0,410	88.560,00	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 70,00 CBOE		361	Anzahl	141000		USD	0,360	50.760,00	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.03.25 BP 80,00 CBOE		361	Anzahl	48500		USD	0,295	14.307,50	0,00

Jahresbericht Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 39,00 CBOE		361	Anzahl	87000		USD 0,650	56.550,00	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 40,00 CBOE		361	Anzahl	167000		USD 0,625	104.375,00	0,03
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 42,50 CBOE		361	Anzahl	136000		USD 0,570	77.520,00	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	121500		USD 0,375	45.562,50	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 60,00 CBOE		361	Anzahl	150000		USD 0,325	48.750,00	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.02.25 BP 65,00 CBOE		361	Anzahl	84000		USD 0,285	23.940,00	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 32,00 CBOE		361	Anzahl	26500		USD 0,465	12.322,50	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 33,00 CBOE		361	Anzahl	140000		USD 0,440	61.600,00	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 34,00 CBOE		361	Anzahl	58000		USD 0,420	24.360,00	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 42,50 CBOE		361	Anzahl	24500		USD 0,295	7.227,50	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 45,00 CBOE		361	Anzahl	156000		USD 0,270	42.120,00	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 47,50 CBOE		361	Anzahl	86000		USD 0,245	21.070,00	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.01.25 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	25500		USD 0,195	4.972,50	0,00

Jahresbericht Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	33.331.756,04	8,92	
Bankguthaben							USD	14.045.281,04	3,76	
USD - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			USD	13.478.132,85		%	100,000	13.478.132,85	3,61	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	546.438,18		%	100,000	567.148,19	0,15	
Geldmarktfonds							USD	19.286.475,00	5,16	
Gruppenfremde Geldmarktfonds							USD	19.286.475,00	5,16	
SSL-St.Street USD Liquid.LVNAV Reg. Shares Acc. I o.N.	IE00B1XG4657		ANT	1.510.000	2.720.000	1.240.000	USD	12,773	19.286.475,00	5,16
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	4.789.431,34	1,28	
Zinsansprüche			USD	847.639,88				847.639,88	0,23	
Dividendenansprüche			USD	104.238,19				104.238,19	0,03	
Variation Margin			USD	3.837.553,27				3.837.553,27	1,03	
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-795.479,89	-0,21	
Verwaltungsvergütung			USD	-530.293,75				-530.293,75	-0,14	
Performance Fee			USD	-128.734,52				-128.734,52	-0,03	
Verwahrstellenvergütung			USD	-64.986,79				-64.986,79	-0,02	
Prüfungskosten			USD	-13.492,70				-13.492,70	0,00	
Veröffentlichungskosten			USD	-674,64				-674,64	0,00	
Research Kosten			USD	-57.297,49				-57.297,49	-0,02	
Fondsvermögen							USD	373.522.758,24	100,00 1)	

Jahresbericht Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Empureon US Equity Fund I									
Anteilwert							USD	1.360,23	
Ausgabepreis							USD	1.360,23	
Rücknahmepreis							USD	1.360,23	
Anzahl Anteile							STK	25.032	
Empureon US Equity Fund F									
Anteilwert							USD	1.356,85	
Ausgabepreis							USD	1.356,85	
Rücknahmepreis							USD	1.356,85	
Anzahl Anteile							STK	62.392	
Empureon US Equity Fund R									
Anteilwert							USD	132,14	
Ausgabepreis							USD	138,75	
Rücknahmepreis							USD	132,14	
Anzahl Anteile							STK	2.830	
Empureon US Equity Fund X									
Anteilwert							USD	18.575,85	
Ausgabepreis							USD	18.575,85	
Rücknahmepreis							USD	18.575,85	
Anzahl Anteile							STK	12.480	

Jahresbericht Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Empureon US Equity Fund IE									
Anteilwert							EUR	1.198,23	
Ausgabepreis							EUR	1.198,23	
Rücknahmepreis							EUR	1.198,23	
Anzahl Anteile							STK	18.186	

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 US Equity Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro EO	(EUR)	per 30.12.2024 0,9634840	= 1 USD (USD)
---------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Jahresbericht Empureon US Equity 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					
Aktien					
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US0239391016	STK	615	615	
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023	STK	1.998	2.458	
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041	STK	696	856	
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072	STK	64	79	
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	159	253	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	257	408	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	365	450	
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	2.388	2.388	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	193	304	
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	395	464	
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	130	207	
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	561	561	
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	70	103	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	395	627	
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	65	103	
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	US9897011071	STK	176	280	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65	STK	1.105	1.304	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	1.085	1.262	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	431	530	
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	752	879	
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020	STK	30	65	
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	87	138	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	102	162	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	404	497	
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	2.343	2.343	

**Jahresbericht
Empureon US Equity 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
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	446	446	
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043	STK	190	190	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	942	1.161	
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	381	561	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,4473 % United States of America DL-FLR Notes 2022(24)	US91282CFS52	USD	9.350	12.000	
5,2902 % United States of America DL-FLR Notes 2022(24)	US91282CDU27	USD	0	100	
5,2199 % United States of America DL-FLR Notes 2022(24)S.BB-2024	US91282CEL19	USD	0	100	
5,3679 % United States of America DL-FLR Notes 2022(24)S.BF-2024	US91282CFD83	USD	3.350	6.000	

Jahresbericht Empureon US Equity 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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): S+P 500)

USD

456.540,64

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)

USD

3.842,78

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): S+P 500)

USD

4.306,31

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):
(Basiswert(e): S+P 500)

USD

19.849,09

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 US Equity 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)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	254.924,81	10,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	494.408,26	19,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	31.195,05	1,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-74.120,05	-2,96
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00		
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	USD	0,00		
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00		
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00		
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	USD	0,00		
- davon Bestandsprovision Zielfonds	USD	0,00		
- davon Quellensteuerrückvergütung	USD	0,00		
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	USD	0,00		
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	USD	0,00		
- davon sonstige Erträge	USD	0,00		
Summe der Erträge		USD	706.408,07	28,22
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-7.896,82	-0,32
2. Verwaltungsvergütung		USD	-228.616,33	-9,13
- Verwaltungsvergütung	USD	-228.616,33		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-9.956,42	-0,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-1.891,36	-0,07

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund I

5. Sonstige Aufwendungen			USD	-27.996,17	-1,12
- Depotgebühren	USD	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-17.064,27			
- Sonstige Kosten	USD	-10.931,89			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-148,99			
- davon Kosten Collateral Management extern	USD	0,00			
- davon Rechts- und Beratungskosten	USD	0,00			
- davon Kosten LEI/GEI	USD	-34,24			
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00			
- davon ausländische Steuern	USD	0,00			
- davon sonstige Kosten	USD	-10.748,66			
Summe der Aufwendungen			USD	-276.357,11	-11,04
III. Ordentlicher Nettoertrag			USD	430.050,96	17,18
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	4.545.892,01	181,60
2. Realisierte Verluste			USD	-1.219.212,04	-48,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			USD	3.326.679,97	132,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	3.756.730,93	150,07
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	4.698.161,72	187,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-1.676.784,75	-66,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	3.021.376,97	120,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	6.778.107,90	270,77

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund I

Entwicklung des Sondervermögens

2024

		USD	2024
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		22.498.174,40
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	USD	-34.794,16
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	5.056.199,78
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	15.547.799,23
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-10.491.599,45
c)	Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	USD	0,00
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-248.735,51
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	6.778.107,90
	davon nicht realisierte Gewinne	USD	4.698.161,72
	davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.676.784,75
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	34.048.952,40

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I.	Für die Ausschüttung verfügbar	USD	3.975.887,16	158,82
1.	Vortrag aus Vorjahr	USD	219.156,23	8,75
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.756.730,93	150,07
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	3.941.093,00	157,43
1.	Der Wiederanlage zugeführt	USD	3.280.319,29	131,05
2.	Vortrag auf neue Rechnung	USD	660.773,71	26,38
III.	Gesamtausschüttung	USD	34.794,16	1,39
1.	Zwischenausschüttung **)		34.794,16	1,39
2.	Endausschüttung	USD	0,00	0,00

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

Jahresbericht Empureon US Equity 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	21.042	USD	22.498.174,40	USD	1.069,18
2024	Stück	25.032	USD	34.048.952,40	USD	1.360,23

*) Auflegedatum 12.07.2023

Jahresbericht

Empureon US Equity 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)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	632.875,01	10,14
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	1.227.462,65	19,68
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	77.442,83	1,24
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-184.011,64	-2,95
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00		
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	USD	0,00		
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00		
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00		
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	USD	0,00		
- davon Bestandsprovision Zielfonds	USD	0,00		
- davon Quellensteuerrückvergütung	USD	0,00		
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	USD	0,00		
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	USD	0,00		
- davon sonstige Erträge	USD	0,00		
Summe der Erträge		USD	1.753.768,84	28,11
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-15.136,44	-0,24
2. Verwaltungsvergütung		USD	-479.407,45	-7,68
- Verwaltungsvergütung	USD	-479.407,45		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-19.668,70	-0,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-3.517,48	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-177.332,84	-2,84

Jahresbericht Empureon US Equity Fund F

- Depotgebühren	USD	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-155.580,49		
- Sonstige Kosten	USD	-21.752,34		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-265,39		
- davon Kosten Collateral Management extern	USD	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	USD	0,00		
- davon Kosten LEI/GEI	USD	-51,84		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00		
- davon ausländische Steuern	USD	0,00		
- davon sonstige Kosten	USD	-21.435,11		
Summe der Aufwendungen	USD	-695.062,90		-11,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	1.058.705,94		16,97
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD	11.283.966,88		180,86
2. Realisierte Verluste	USD	-3.025.933,89		-48,50
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	8.258.032,99		132,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	9.316.738,93		149,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	9.917.991,51		158,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-3.576.047,77		-57,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	6.341.943,74		101,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	15.658.682,67		250,97

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund F

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	19.848.452,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	-86.724,88
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	50.901.413,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	61.135.512,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-10.234.099,04	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	USD	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-1.665.381,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	15.658.682,67
davon nicht realisierte Gewinne	USD	9.917.991,51	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-3.576.047,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	84.656.442,22

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	9.793.902,21	156,98
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	477.163,28	7,65
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	9.316.738,93	149,33
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	9.707.177,33	155,59
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	8.142.680,59	130,51
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	1.564.496,74	25,08
III. Gesamtausschüttung	USD	86.724,88	1,39
1. Zwischenausschüttung (**)		86.724,88	1,39
2. Endausschüttung	USD	0,00	0,00

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

Jahresbericht Empureon US Equity 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	18.600	USD	19.848.452,09	USD	1.067,12
2024	Stück	62.392	USD	84.656.442,22	USD	1.356,85

*) Auflegedatum 10.07.2023

Jahresbericht

Empureon US Equity 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)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	2.803,44	0,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	5.436,25	1,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	342,99	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-815,15	-0,29
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00		
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	USD	0,00		
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00		
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00		
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	USD	0,00		
- davon Bestandsprovision Zielfonds	USD	0,00		
- davon Quellensteuerrückvergütung	USD	0,00		
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	USD	0,00		
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	USD	0,00		
- davon sonstige Erträge	USD	0,00		
Summe der Erträge		USD	7.767,53	2,74
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-40,22	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		USD	-2.201,13	-0,78
- Verwaltungsvergütung	USD	-2.201,13		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-51,99	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-8,46	0,00

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund R

5. Sonstige Aufwendungen			USD	-2.453,67	-0,87
- Depotgebühren	USD	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-2.394,75			
- Sonstige Kosten	USD	-58,92			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-0,01			
- davon Kosten Collateral Management extern	USD	0,00			
- davon Rechts- und Beratungskosten	USD	0,00			
- davon Kosten LEI/GEI	USD	-0,01			
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00			
- davon ausländische Steuern	USD	0,00			
- davon sonstige Kosten	USD	-58,91			
Summe der Aufwendungen			USD	-4.755,48	-1,68
III. Ordentlicher Nettoertrag			USD	3.012,05	1,06
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	49.956,72	17,65
2. Realisierte Verluste			USD	-13.398,60	-4,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			USD	36.558,12	12,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	39.570,17	13,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	23.364,97	8,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-16.254,91	-5,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	7.110,06	2,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	46.680,23	16,50

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund R

Entwicklung des Sondervermögens

2024

	USD		USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			2.085,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			0,00
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			342.906,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	395.066,28	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-52.159,90	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	USD	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			-17.712,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			46.680,23
davon nicht realisierte Gewinne	USD	23.364,97	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-16.254,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			373.959,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	41.983,99	14,83
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	2.413,82	0,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	39.570,17	13,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	41.983,99	14,83
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	36.046,18	12,74
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	5.937,82	2,09
III. Gesamtausschüttung	USD	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	0,00	0,00

Jahresbericht Empureon US Equity 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	20	USD	2.085,36	USD	104,27
2024	Stück	2.830	USD	373.959,51	USD	132,14

*) Auflegedatum 01.08.2023

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund X

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 25.01.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		1.640.070,66	131,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		3.306.821,11	264,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		197.979,55	15,87
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		-475.375,27	-38,09
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00		
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	USD	0,00		
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00		
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00		
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	USD	0,00		
- davon Bestandsprovision Zielfonds	USD	0,00		
- davon Quellensteuerrückvergütung	USD	0,00		
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	USD	0,00		
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	USD	0,00		
- davon sonstige Erträge	USD	0,00		
Summe der Erträge	USD		4.669.496,05	374,16
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-20.182,91	-1,62
2. Verwaltungsvergütung	USD		-588.322,72	-47,14
- Verwaltungsvergütung	USD	-588.322,72		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-25.714,68	-2,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-3.628,68	-0,29

Jahresbericht Empureon US Equity Fund X

5. Sonstige Aufwendungen			USD	-840.479,17	-67,35
- Depotgebühren	USD	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-811.460,34			
- Sonstige Kosten	USD	-29.018,83			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-9,39			
- davon Kosten Collateral Management extern	USD	0,00			
- davon Rechts- und Beratungskosten	USD	0,00			
- davon Kosten LEI/GEI	USD	9,55			
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00			
- davon ausländische Steuern	USD	0,00			
- davon sonstige Kosten	USD	-29.018,99			
Summe der Aufwendungen			USD	-1.478.328,17	-118,46
III. Ordentlicher Nettoertrag			USD	3.191.167,89	255,70
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			USD	30.213.776,05	2.420,98
2. Realisierte Verluste			USD	-8.036.086,18	-643,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			USD	22.177.689,87	1.777,06
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	25.368.857,75	2.032,76
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	15.465.771,54	1.239,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-8.778.320,48	-703,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	6.687.451,06	535,85
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	32.056.308,81	2.568,61

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund X

Entwicklung des Sondervermögens

2024

	USD		USD
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD		0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD		211.941.026,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	228.584.446,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-16.643.419,47	
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	USD	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD		-12.170.729,83
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD		32.056.308,81
davon nicht realisierte Gewinne	USD	15.465.771,54	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-8.778.320,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			USD 231.826.605,81

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	25.368.857,75	2.032,76
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	25.368.857,75	2.032,76

Jahresbericht Empureon US Equity Fund X

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024 *)	Stück	12.480	USD	231.826.605,81	USD	18.575,85

*) Auflagdatum 25.01.2024

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund IE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 22.03.2024 bis zum 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil	
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		120.474,11	6,62 USD	125.040,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		258.647,52	14,22 USD	268.450,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		16.359,90	0,90 USD	16.979,94
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-34.790,64	-1,91 USD	-36.109,21
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00 USD		0,00	
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	EUR	0,00 USD		0,00	
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00 USD		0,00	
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00 USD		0,00	
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00 USD		0,00	
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	EUR	0,00 USD		0,00	
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	0,00 USD		0,00	
- davon Quellensteuerrückvergütung	EUR	0,00 USD		0,00	
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	EUR	0,00 USD		0,00	
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	EUR	0,00 USD		0,00	
- davon sonstige Erträge	EUR	0,00 USD		0,00	
Summe der Erträge	EUR		360.690,88	19,83 USD	374.361,05
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.332,40	-0,13 USD	-2.420,80
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-98.834,41	-5,43 USD	-102.580,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-98.834,41 USD		-102.580,23	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00 USD		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00 USD		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung			0,00 EUR	-0,17 USD	-3.288,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			0,00 EUR	-0,03 USD	-487,88

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund IE

5. Sonstige Aufwendungen			0,00 EUR		-28.661,07	-1,58 USD	-29.747,32
- Depotgebühren	EUR	0,00 USD	0,00				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-25.009,51 USD	-25.957,37				
- Sonstige Kosten	EUR	-3.651,56 USD	-3.789,95				
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	0,00 USD	0,00				
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00 USD	0,00				
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	0,00 USD	0,00				
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	1,74 USD	1,80				
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00 USD	0,00				
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00 USD	0,00				
- davon sonstige Kosten	EUR	-3.653,29 USD	-3.791,75				
Summe der Aufwendungen			EUR		-133.466,31	-7,34 USD	-138.524,68
III. Ordentlicher Nettoertrag			EUR		227.224,57	12,49 USD	235.836,37
IV. Veräußerungsgeschäfte							
1. Realisierte Gewinne			EUR		2.249.186,01	123,68 USD	2.334.430,06
2. Realisierte Verluste			EUR		-669.757,68	-36,83 USD	-695.141,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			EUR		1.579.428,33	86,85 USD	1.639.288,59
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR		1.806.652,90	99,34 USD	1.875.124,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR		3.473.090,26	190,98 USD	3604720,229
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR		-987.190,64	-54,28 USD	-1024605,121
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR		2.485.899,62	136,70 USD	2.580.115,11
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR		4.292.552,53	236,04 USD	4.455.240,07

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund IE

Entwicklung des Sondervermögens

				2024		
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR		0,00	USD	0,00
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00	USD	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR		-22.186,92	USD	-23.027,80
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		17.883.370,78	USD	18.561.149,72
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.293.116,16	USD	20.024.324,39	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.409.745,38	USD	-1.463.174,67	
c)	Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	EUR	0,00	USD	0,00	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-362.814,05	USD	-376.564,69
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		4.292.552,53	USD	4.455.240,07
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.473.090,26	USD	3.604.720,23	
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-987.190,64	USD	-1.024.605,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR		21.790.922,34	USD	22.616.797,31

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt		je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR		1.806.652,90	99,34	USD	1875124,967
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR		0,00	0,00	USD	0,00
2.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		1.806.652,90	99,34	USD	1.875.124,97
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR		0,00	0,00	USD	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR		1.784.465,98	98,12	USD	1.852.097,16
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR		1.550.733,80	85,27	USD	1.609.506,54
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR		233.732,19	12,85	USD	242.590,63
III. Gesamtausschüttung		EUR		22.186,92	1,22	USD	23.027,80
1.	Zwischenausschüttung **)	EUR		22.186,92	1,22	USD	23.027,80
2.	Endausschüttung	EUR		0,00	0,00	USD	0,00

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

Jahresbericht Empureon US Equity Fund IE

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2024 *)	Stück	18.186	EUR	21.790.922,34	EUR	1.198,23

*) Auflegedatum 22.03.2024

Jahresbericht

Empureon US Equity 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)		USD	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	2.655.713,98
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	5.302.578,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	323.940,36
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-770.431,32
11. Sonstige Erträge		USD	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00	
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	USD	0,00	
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00	
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00	
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00	
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	USD	0,00	
- davon Bestandsprovision Zielfonds	USD	0,00	
- davon Quellensteuerrückvergütung	USD	0,00	
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	USD	0,00	
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	USD	0,00	
- davon sonstige Erträge	USD	0,00	
Summe der Erträge		USD	7.511.801,55
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-45.677,19
2. Verwaltungsvergütung		USD	-1.401.127,86
- Verwaltungsvergütung	USD	-1.401.127,86	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-58.680,25
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-9.533,87

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund

5. Sonstige Aufwendungen			USD	-1.078.009,17
- Depotgebühren	USD	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-1.012.457,23		
- Sonstige Kosten	USD	-65.551,94		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-423,78		
- davon Kosten Collateral Management extern	USD	0,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	USD	0,00		
- davon Kosten LEI/GEI	USD	-74,74		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00		
- davon ausländische Steuern	USD	0,00		
- davon sonstige Kosten	USD	-65.053,42		
Summe der Aufwendungen			USD	-2.593.028,33
III. Ordentlicher Nettoertrag			USD	4.918.773,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			USD	48.428.021,71
2. Realisierte Verluste			USD	-12.989.772,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			USD	35.438.249,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	40.357.022,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			USD	33.710.009,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			USD	-15.072.013,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	18.637.996,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	58.995.019,69

Jahresbericht Empureon US Equity Fund

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	42.348.711,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	-144.546,84
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	286.802.696,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	325.687.148,64		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-38.884.452,53		
c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden	USD	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-14.479.123,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	58.995.019,69
davon nicht realisierte Gewinne	USD	33.710.009,97		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-15.072.013,03		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	373.522.757,25

**Jahresbericht
Empureon US Equity Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Empureon US Equity Fund I	1.000.000	0,00	0,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD
Empureon US Equity Fund F	1.000.000	0,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD
Empureon US Equity Fund R	keine	5,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD
Empureon US Equity Fund X	50.000.000	0,00	0,650	Thesaurierer	USD
Empureon US Equity Fund IE	1.000.000	0,00	0,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 324.788.372,97

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 92,15
 Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -2,14

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 10.07.2023 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 1,75 %
 größter potenzieller Risikobetrag 3,90 %
 durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,32 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,61

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Total Return (USD) (ID: XFI000000408 | BB: SPTR) 80,00 %
 VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XFI000003138 | BB: VST1MISE) 20,00 %

Sonstige Angaben

Empureon US Equity Fund I

Anteilwert USD 1.360,23
 Ausgabepreis USD 1.360,23
 Rücknahmepreis USD 1.360,23
 Anzahl Anteile STK 25.032

Jahresbericht Empureon US Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Empureon US Equity Fund F

Anteilwert	USD	1.356,85
Ausgabepreis	USD	1.356,85
Rücknahmepreis	USD	1.356,85
Anzahl Anteile	STK	62.392

Empureon US Equity Fund R

Anteilwert	USD	132,14
Ausgabepreis	USD	138,75
Rücknahmepreis	USD	132,14
Anzahl Anteile	STK	2.830

Empureon US Equity Fund X

Anteilwert	USD	18.575,85
Ausgabepreis	USD	18.575,85
Rücknahmepreis	USD	18.575,85
Anzahl Anteile	STK	12.480

Empureon US Equity Fund IE

Anteilwert	EUR	1.198,23
Ausgabepreis	EUR	1.198,23
Rücknahmepreis	EUR	1.198,23
Anzahl Anteile	STK	18.186

Jahresbericht Empureon US Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Empureon US Equity Fund I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,58 %

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 0,29 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

Empureon US Equity Fund F

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,87 %

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 USD 0,00

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Empureon US Equity Fund R

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.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,20 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

Empureon US Equity Fund X

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,70 %

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 USD 0,00

Empureon US Equity Fund IE

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,56 %

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 0,38 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Jahresbericht
Empureon US Equity Fund**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Geldmarktfonds		
SSL-St.Street USD Liquid.LVNAV Reg. Shares Acc. I o.N.	IE00B1XG4657	0,150
Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen		
Empureon US Equity Fund I		
Wesentliche sonstige Erträge:		USD 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		USD 0,00
Empureon US Equity Fund F		
Wesentliche sonstige Erträge:		USD 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		USD 0,00
Empureon US Equity Fund R		
Wesentliche sonstige Erträge:		USD 0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:		USD 0,00

Jahresbericht Empureon US Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Empureon US Equity Fund X

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 0,00

Empureon US Equity Fund IE

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 USD 186.181,80

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 US Equity 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 US Equity 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 US Equity Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Empureon US Equity 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 US Equity 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 US Equity 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 US Equity Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	12. Juli 2023
Anteilklasse F	10. Juli 2023
Anteilklasse R	1. August 2023
Anteilklasse X	25. Januar 2024
Anteilklasse IE	22. März 2024

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	USD 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse F	USD 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse X	USD 15.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse IE	EUR 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse F	keine
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse X	keine
Anteilklasse IE	keine

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	USD 1.000.000,00
Anteilklasse F	USD 1.000.000,00
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse X	USD 50.000.000,00
Anteilklasse IE	EUR 1.000.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,50 % p.a.
Anteilklasse F	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse X	derzeit 0,65 % p.a.
Anteilklasse IE	derzeit 0,50 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,0225 % p.a.
Anteilklasse F	derzeit 0,0225 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,0225 % p.a.
Anteilklasse X	derzeit 0,0225 % p.a.
Anteilklasse IE	derzeit 0,0225 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und R	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnung erwirtschaftetem Rendite über dem Referenzwert (S&P 500® Net Total Return (USD) Index)
Anteilklasse F und X	keine
Anteilklasse IE	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnung erwirtschaftetem Rendite über dem Referenzwert (S&P 500® Net Total Return (EUR) Index)

Währung

Anteilklasse I	US Dollar
Anteilklasse F	US Dollar
Anteilklasse R	US Dollar
Anteilklasse X	US Dollar
Anteilklasse IE	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse F	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse X	Thesaurierung
Anteilklasse IE	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A3D9GR / DE000A3D9GR0
Anteilklasse F	A3D9GS / DE000A3D9GS8
Anteilklasse R	A3D9GT / DE000A3D9GT6
Anteilklasse X	A3E18Z / DE000A3E18Z5
Anteilklasse IE	A3E185 / DE000A3E1858

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Empureon US Equity 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:

Brienner 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-Gesellschaft

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

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