

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Empureon Volatility One Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 3. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

31.12.2023

	<u>Kurswert</u>	<u>% Anteil Fondsvermögen</u>
Renten	294.616.776,00	93,44
Fondsanteile	15.713.354,40	4,98
Optionen	-808.033,46	-0,26
DTG	30.048,44	0,01
Bankguthaben	5.379.716,73	1,71
Zins- und Dividendenansprüche	1.697.938,14	0,54
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.312.933,45	-0,42
Fondsvermögen	315.316.866,80	100,00

## Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

das Finanzmarktumfeld des vergangenen Jahres 2023 war geprägt von anhaltend erhöhten Inflationsraten, einer restriktiveren Geldpolitik der Notenbanken sowie Sorgen vor einer möglichen Rezession in den USA. Nach wie vor schwelende geopolitische Konflikte und neue Krisenherde im Nahen Osten sorgten für zusätzliche Stressfaktoren. Trotzdem konnten viele der internationalen Aktienmärkte die Verluste aus 2022 – zumindest größtenteils – wieder aufholen.

Das Niveau der impliziten Volatilität im S&P 500 – gemessen am VIX Index – lag mit durchschnittlich 16,8 unter dem langjährigen Durchschnitt. Im Berichtszeitraum seit Fondsaufgabe lag der VIX Index mit einem durchschnittlichen Level von ca. 15,1 sogar mehr als vier Indexpunkte unterhalb des langjährigen Mittelwerts, während der breite US-amerikanische Aktienmarkt (S&P 500 Net Total Return) eine Rendite von +7,6% erzielte.

Der graduelle Aufbau des Portfolios bis zur Vollpositionierung der Optionsstrategie wurde im ersten Quartal abgeschlossen. Dabei wurden wiederholt große Mittelzuflüsse, deren Veranlagung vor allem in den ersten Monaten zu einem erhöhten Handelsaufkommen im Fonds führten, möglichst kosteneffizient und im Rahmen des Investmentansatzes gesteuert.

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

Im Betrachtungszeitraum kam es in der Phase von Juli bis Ende Oktober zu mehreren kleineren Rücksetzern im S&P 500. Dabei erzielte die Optionsstrategie eine erwartungs- und strategiekonforme Performance, Verluste waren fast ausschließlich temporär (Mark-to-Market), sodass die meisten der Stillhalterpositionen zu ihrem vordefinierte Rollzeitpunkt mit Gewinn geschlossen werden konnten. Im Zuge der Jahresend rally im November und Dezember konnten die Netto-Optionsprämien schließlich sehr stabil und ohne signifikante Schwankung vereinnahmt werden.

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

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Wesentliche Risiken

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

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

#### Zinsänderungsrisiken

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

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

#### Bonitätsrisiken

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

#### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

## Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (3. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse I: +3,46%

Anteilklasse F: +3,53%

Anteilklasse R: +2,76% (seit 31. Juli 2023)

Anteilklasse S: +2,72% (seit 16. August 2023)

Anteilklasse U: +4,16% (seit 25. August 2023)

Anteilklasse SF: +3,82% (seit 21. September 2023)

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

**Jahresbericht  
Empureon Volatility One Fund**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>316.631.038,26</b>	<b>100,42</b>
1. Anleihen	294.616.776,00	93,44
< 1 Jahr	255.087.775,00	80,90
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.994.550,00	1,58
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	22.077.085,00	7,00
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.457.366,00	3,95
2. Derivate	-777.985,02	-0,25
3. Bankguthaben	5.379.716,73	1,71
4. Geldmarktfonds	15.713.354,40	4,98
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.699.176,15	0,54
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.314.171,46</b>	<b>-0,42</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>315.316.866,80</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>294.616.776,00</b>	<b>93,44</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>279.647.076,00</b>	<b>88,69</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>279.647.076,00</b>	<b>88,69</b>
3,9380 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2023(2028)	DE000A14JZW8		EUR	5.000	5.000	0 %	100,350	5.017.500,00	1,59
3,9620 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2023(2029)	DE000A14JZY4		EUR	5.000	5.000	0 %	100,727	5.036.350,00	1,60
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412		EUR	15.000	15.000	0 %	99,513	14.926.950,00	4,73
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 11.1.2024	BE0312792642		EUR	10.000	10.000	0 %	99,921	9.992.100,00	3,17
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 7.3.2024	BE0312793657		EUR	15.000	15.000	0 %	99,352	14.902.800,00	4,73
4,0710 % Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.23(28)	DE000A3E5SR2		EUR	8.500	8.500	0 %	100,571	8.548.535,00	2,71
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	15.000	15.000	0 %	99,781	14.967.150,00	4,75
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358		EUR	15.000	15.000	0 %	99,258	14.888.700,00	4,72
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891		EUR	15.000	15.000	0 %	98,019	14.702.850,00	4,66
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909		EUR	15.000	15.000	0 %	99,203	14.880.450,00	4,72
2,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	FI4000079041		EUR	15.000	15.000	0 %	99,584	14.937.600,00	4,74
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2019(24)	FI4000391529		EUR	15.000	15.000	0 %	97,791	14.668.650,00	4,65
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436		EUR	15.000	15.000	0 %	99,480	14.922.000,00	4,73
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751		EUR	15.000	15.000	0 %	99,190	14.878.500,00	4,72
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(24)	FR0014001N46		EUR	15.000	15.000	0 %	99,496	14.924.400,00	4,73
3,9520 % Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 23(27)	DE000A2LQPP3		EUR	8.500	8.500	0 %	100,130	8.511.050,00	2,70
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424		EUR	15.000	15.000	0 %	99,278	14.891.700,00	4,72
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2017(24)	NL0012650469		EUR	15.000	15.000	0 %	99,870	14.980.500,00	4,75
1,6500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(24)	AT0000A185T1		EUR	15.000	15.000	0 %	98,810	14.821.500,00	4,70
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7		EUR	15.000	15.000	0 %	98,203	14.730.450,00	4,67
3,6910 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2023(2025)	DE000RLP1429		EUR	5.000	5.000	0 %	99,891	4.994.550,00	1,58
4,0500 % Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 23(29)	DE000A3H3GM0		EUR	7.400	7.400	0 %	100,284	7.421.016,00	2,35
3,9980 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.14(24) A.1	DE000SHFM386		EUR	7.100	7.100	0 %	100,025	7.101.775,00	2,25

**Jahresbericht  
Empureon Volatility One Fund**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>14.969.700,00</b>	<b>4,75</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>14.969.700,00</b>	<b>4,75</b>
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	FR0127613497		EUR	15.000	15.000	0	%	99,798	14.969.700,00	4,75
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>								<b>EUR</b>	<b>294.616.776,00</b>	<b>93,44</b>



# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-777.985,02</b>	<b>-0,25</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-808.033,46</b>	<b>-0,26</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>	<b>-808.033,46</b>	<b>-0,26</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						<b>EUR</b>	<b>-1.158.340,84</b>	<b>-0,37</b>	
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3250,00 CBOE		361	Anzahl	4700		USD	1,825	7.765,96	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3350,00 CBOE		361	Anzahl	4700		USD	2,150	9.148,94	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3375,00 CBOE		361	Anzahl	4700		USD	2,250	9.574,47	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3400,00 CBOE		361	Anzahl	9400		USD	2,350	20.000,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3425,00 CBOE		361	Anzahl	4700		USD	2,450	10.425,53	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3475,00 CBOE		361	Anzahl	9400		USD	2,650	22.553,19	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3500,00 CBOE		361	Anzahl	4700		USD	2,750	11.702,13	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3570,00 CBOE		361	Anzahl	4700		USD	3,150	13.404,26	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3660,00 CBOE		361	Anzahl	4400		USD	3,650	14.540,52	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3710,00 CBOE		361	Anzahl	4400		USD	4,050	16.134,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3720,00 CBOE		361	Anzahl	8800		USD	4,100	32.666,36	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3740,00 CBOE		361	Anzahl	4400		USD	4,250	16.930,74	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3780,00 CBOE		361	Anzahl	4400		USD	4,650	18.524,22	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3810,00 CBOE		361	Anzahl	4400		USD	4,850	19.320,96	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3840,00 CBOE		361	Anzahl	4400		USD	5,250	20.914,44	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3875,00 CBOE		361	Anzahl	4800		USD	5,600	24.336,80	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3910,00 CBOE		361	Anzahl	4500		USD	6,050	24.649,16	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4075,00 CBOE		361	Anzahl	-4700		USD	8,900	-37.872,34	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4080,00 CBOE		361	Anzahl	-4700		USD	9,000	-38.297,87	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4100,00 CBOE		361	Anzahl	-4700		USD	9,500	-40.425,53	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4110,00 CBOE		361	Anzahl	-4700		USD	9,750	-41.489,36	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4120,00 CBOE		361	Anzahl	-4700		USD	10,000	-42.553,19	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4150,00 CBOE		361	Anzahl	-4700		USD	10,800	-45.957,45	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4180,00 CBOE		361	Anzahl	-4700		USD	11,750	-50.000,00	-0,02

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4200,00 CBOE		361	Anzahl	-4700			USD 12,400	-52.765,96	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4280,00 CBOE		361	Anzahl	-4700			USD 15,700	-66.808,51	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4300,00 CBOE		361	Anzahl	-4700			USD 16,650	-70.851,06	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4320,00 CBOE		361	Anzahl	-4400			USD 17,700	-70.511,54	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4325,00 CBOE		361	Anzahl	-4400			USD 17,950	-71.507,47	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4330,00 CBOE		361	Anzahl	-4400			USD 18,250	-72.702,58	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4340,00 CBOE		361	Anzahl	-4400			USD 18,800	-74.893,62	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4345,00 CBOE		361	Anzahl	-4400			USD 19,050	-75.889,54	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4370,00 CBOE		361	Anzahl	-4400			USD 20,650	-82.263,47	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4400,00 CBOE		361	Anzahl	-4400			USD 22,750	-90.629,24	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4425,00 CBOE		361	Anzahl	-4400			USD 24,650	-98.198,28	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4500,00 CBOE		361	Anzahl	-4800			USD 31,700	-137.763,69	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4505,00 CBOE		361	Anzahl	-4500			USD 32,200	-131.190,58	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 3965,00 CBOE		361	Anzahl	4000			USD 0,825	2.987,78	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4070,00 CBOE		361	Anzahl	4000			USD 1,025	3.712,09	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4270,00 CBOE		361	Anzahl	3800			USD 1,525	5.246,72	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4325,00 CBOE		361	Anzahl	3800			USD 1,725	5.934,81	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4500,00 CBOE		361	Anzahl	-4000			USD 3,400	-12.313,26	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4505,00 CBOE		361	Anzahl	-4000			USD 3,450	-12.494,34	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4605,00 CBOE		361	Anzahl	-3800			USD 7,300	-25.115,44	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4610,00 CBOE		361	Anzahl	-3800			USD 7,650	-26.319,60	-0,01
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>350.307,38</b>	<b>0,11</b>
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 26,00 CBOE		361	Anzahl	120000			USD 0,155	16.840,20	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 36,00 CBOE		361	Anzahl	120000			USD 0,075	8.148,48	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 45,00 CBOE		361	Anzahl	260000			USD 0,315	74.151,20	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 47,50 CBOE		361	Anzahl	173000			USD 0,285	44.640,11	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	442000			USD 0,260	104.047,08	0,03
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 70,00 CBOE		361	Anzahl	88000			USD 0,145	11.552,74	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 75,00 CBOE		361	Anzahl	372000			USD 0,125	42.100,50	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 80,00 CBOE		361	Anzahl	373300			USD 0,115	38.867,81	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 85,00 CBOE		361	Anzahl	100000			USD 0,110	9.959,26	0,00

**Jahresbericht  
Empureon Volatility One Fund**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>30.048,44</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>30.048,44</b>	<b>0,01</b>
<b>Offene Positionen</b>									
CHF/EUR 1,8 Mio.								66.731,51	0,02
USD/EUR 3,2 Mio.								-36.683,07	-0,01

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>21.093.071,13</b>	<b>6,69</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.379.716,73</b>	<b>1,71</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	4.592.976,47			% 100,000	4.592.976,47	1,46
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			CHF	4.397,27			% 100,000	4.731,30	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	863.728,90			% 100,000	782.008,96	0,25
<b>Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>15.713.354,40</b>	<b>4,98</b>
<b>Gruppenfremde Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>15.713.354,40</b>	<b>4,98</b>
SSL-St.Street EUR Liquid.LVNAV Reg. Shares Acc. I o.N.	IE00B1XG4871		ANT	15.500	15.500	0	EUR 1.013,765	15.713.354,40	4,98
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.699.176,15</b>	<b>0,54</b>
Zinsansprüche			EUR	1.697.938,14				1.697.938,14	0,54
Sonstige Forderungen			EUR	1.238,01				1.238,01	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.314.171,46</b>	<b>-0,42</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.205.193,65				-1.205.193,65	-0,38
Performance Fee			EUR	-45.947,51				-45.947,51	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-32.696,73				-32.696,73	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-7.457,87				-7.457,87	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-745,79				-745,79	0,00
Research Kosten			EUR	-22.129,91				-22.129,91	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>315.316.866,80</b>	<b>100,00 1)</b>

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Empureon Volatility One Fund I</b>									
Anteilwert							EUR	1.034,60	
Ausgabepreis							EUR	1.034,60	
Rücknahmepreis							EUR	1.034,60	
Anzahl Anteile							STK	20.792	
<b>Empureon Volatility One Fund F</b>									
Anteilwert							EUR	1.035,30	
Ausgabepreis							EUR	1.035,30	
Rücknahmepreis							EUR	1.035,30	
Anzahl Anteile							STK	279.012	
<b>Empureon Volatility One Fund R</b>									
Anteilwert							EUR	102,76	
Ausgabepreis							EUR	107,90	
Rücknahmepreis							EUR	102,76	
Anzahl Anteile							STK	536	

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Empureon Volatility One Fund S</b>									
Anteilwert							CHF	1.027,18	
Ausgabepreis							CHF	1.027,18	
Rücknahmepreis							CHF	1.027,18	
Anzahl Anteile							STK	1.750	
<b>Empureon Volatility One Fund U</b>									
Anteilwert							USD	1.041,59	
Ausgabepreis							USD	1.041,59	
Rücknahmepreis							USD	1.041,59	
Anzahl Anteile							STK	3.130	
<b>Empureon Volatility One Fund SF</b>									
Anteilwert							CHF	1.038,21	
Ausgabepreis							CHF	1.038,21	
Rücknahmepreis							CHF	1.038,21	
Anzahl Anteile							STK	2	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

361 Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC Over-the-Counter

**Jahresbericht  
Empureon Volatility One Fund**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867	EUR	15.000	15.000	
Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2023(23)	FI4000546353	EUR	15.000	15.000	
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	FR0010466938	EUR	15.000	15.000	
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2013(23)	AT0000A105W3	EUR	15.000	15.000	



**Jahresbericht  
Empureon Volatility One Fund**

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

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

**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)

EUR

7.165,72

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

CHF

1.766

USD/EUR

USD

2.123

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

CHF

1.768

USD/EUR

USD

2.123

**Jahresbericht  
Empureon Volatility One Fund**

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

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

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)		EUR			4.102,37
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S&P 500 Mini Index, S+P 500)		EUR			4.137,08
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S&P 500 Mini Index, S+P 500)		EUR			21.256,66

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

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

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 06.07.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		58.635,61	2,82
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		94.185,61	4,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.546,43	0,27
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		59,80	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>158.427,45</b>	<b>7,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-4.931,08	-0,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-85.174,89	-4,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-85.174,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.005,36	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-567,61	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-38.135,70	-1,83
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-34.688,23		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.447,48		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-50,63		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-2,22		
- davon sonstige Kosten	EUR	-3.394,63		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-130.814,64</b>	<b>-6,29</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>27.612,80</b>	<b>1,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.127.763,97	54,24
2. Realisierte Verluste	EUR		-584.770,04	-28,12
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>542.993,93</b>	<b>26,12</b>

## Jahresbericht Empureon Volatility One Fund I

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>570.606,73</b>	<b>27,45</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	272.529,66	13,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-147.592,48	-7,10
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>124.937,18</b>	<b>6,01</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>695.543,91</b>	<b>33,46</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	20.884.525,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.239.423,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.354.897,52
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-68.592,40
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	695.543,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	272.529,66
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-147.592,48
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>21.511.477,29</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>570.606,73</b>	<b>27,45</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	570.606,73	27,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>570.606,73</b>	<b>27,45</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	526.314,73	25,31
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	44.292,00	2,14
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund I

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	20.792	EUR	21.511.477,29	EUR	1.034,60

\*) Auflegedatum 06.07.2023

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund F

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 03.07.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		787.262,76	2,82
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.264.559,38	4,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		74.468,42	0,27
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		802,87	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>2.127.093,43</b>	<b>7,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-71.220,30	-0,26
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.148.195,08	-4,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.148.195,08		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-30.390,34	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.572,29	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-489.091,06	-1,75
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-438.431,05		
- Sonstige Kosten	EUR	-50.660,01		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-732,43		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-67,99		
- davon sonstige Kosten	EUR	-49.859,58		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.746.469,06</b>	<b>-6,26</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>380.624,37</b>	<b>1,36</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		15.145.834,36	54,28
2. Realisierte Verluste	EUR		-7.855.080,59	-28,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>7.290.753,76</b>	<b>26,13</b>

## Jahresbericht Empureon Volatility One Fund F

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>7.671.378,13</b>	<b>27,49</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.143.992,44	11,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-758.966,66	-2,72
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.385.025,78</b>	<b>8,55</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.056.403,91</b>	<b>36,04</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	279.284.016,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	280.519.065,20
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.235.048,47
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-478.182,95
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	10.056.403,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.143.992,44
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-758.966,66
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>288.862.237,69</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>7.671.378,13</b>	<b>27,49</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	7.671.378,13	27,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>7.671.378,13</b>	<b>27,49</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	7.066.753,53	25,33
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	604.624,60	2,16
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund F

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	279.012	EUR	288.862.237,69	EUR	1.035,30

\*) Auflegedatum 03.07.2023



# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 31.07.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		148,06	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		226,14	0,41
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		14,22	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,15	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>388,57</b>	<b>0,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-8,81	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-191,51	-0,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-191,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2,69	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-0,56	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-203,90	-0,37
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-194,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-9,19		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-0,04		
- davon sonstige Kosten	EUR	-9,15		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-407,48</b>	<b>-0,76</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-18,90</b>	<b>-0,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.843,72	5,31
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.498,83	-2,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>1.344,89</b>	<b>2,51</b>

## Jahresbericht Empureon Volatility One Fund R

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.325,99</b>	<b>2,47</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.260,57	4,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-327,79	-0,61
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.932,78</b>	<b>3,61</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.258,77</b>	<b>6,08</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	51.984,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	51.984,52
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-161,30
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.258,77
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.260,57
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-327,79
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>55.081,99</b>

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

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.325,99</b>	<b>2,47</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.325,99	2,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.325,99</b>	<b>2,47</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.302,17	2,43
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	23,82	0,04
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund R

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	536	EUR	55.081,99	EUR	102,76

\*) Auflagedatum 31.07.2023

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund S

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 16.08.2023 bis zum 31.12.2023

				insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF			0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF			0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF			4.589,39	2,62 EUR	4.938,01	2,82
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF			6.545,87	3,75 EUR	7.043,11	4,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF			356,07	0,20 EUR	383,12	0,22
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF			0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF			0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF			0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF			0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF			0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	CHF			5,03	0,00 EUR	5,41	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>CHF</b>			<b>11.496,36</b>	<b>6,57 EUR</b>	<b>12.369,65</b>	<b>7,07</b>
<b>II. Aufwendungen</b>							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF			-454,39	-0,26 EUR	-488,91	-0,28
2. Verwaltungsvergütung	CHF			-9.712,68	-5,55 EUR	-10.450,48	-5,97
- Verwaltungsvergütung	CHF	-9.712,68 EUR	-10.450,48				
- Beratungsvergütung	CHF	0,00 EUR	0,00				
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00 EUR	0,00				
3. Verwahrstellenvergütung			0,00	CHF	-173,68	-0,10 EUR	-186,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			0,00	CHF	-37,49	-0,02 EUR	-40,34
5. Sonstige Aufwendungen			0,00	CHF	-880,56	-0,50 EUR	-947,45
- Depotgebühren	CHF	0,00 EUR	0,00				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-567,70 EUR	-610,83				
- Sonstige Kosten	CHF	-312,86 EUR	-336,62				
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-5,41 EUR	-5,82				
- davon sonstige Kosten	CHF	-307,45 EUR	-330,80				
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>CHF</b>	<b>-11.258,81</b>	<b>-6,43 EUR</b>	<b>-12.114,06</b>	<b>-6,92</b>		
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>CHF</b>			<b>237,55</b>	<b>0,14 EUR</b>	<b>255,59</b>	<b>0,15</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>							
1. Realisierte Gewinne	CHF			95.231,30	54,42 EUR	102.465,35	58,55
2. Realisierte Verluste	CHF			-74.521,95	-42,58 EUR	-80.182,86	-45,81
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>CHF</b>			<b>20.709,35</b>	<b>11,84 EUR</b>	<b>22.282,50</b>	<b>12,74</b>

## Jahresbericht Empureon Volatility One Fund S

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>20.946,90</b>	<b>11,98</b>	<b>EUR</b>	<b>22.538,09</b>	<b>12,89</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	87.742,14	50,14	EUR	94.407,30	53,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-63.440,47	-36,25	EUR	-68.259,60	-39,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>24.301,67</b>	<b>13,89</b>	<b>EUR</b>	<b>26.147,70</b>	<b>14,95</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>45.248,57</b>	<b>25,87</b>	<b>EUR</b>	<b>48.685,79</b>	<b>27,84</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2023</b>		<b>2023</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>0,00</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	1.753.395,00		EUR	1.886.588,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	1.753.395,00	EUR	1.886.588,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-1.082,71		EUR	-1.164,96
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	45.248,57		EUR	48.685,79
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	87.742,14	EUR	94.407,30	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-63.440,47	EUR	-68.259,60	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>1.797.560,86</b>		<b>EUR</b>	<b>1.934.108,95</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>CHF</b>	<b>20.946,90</b>	<b>11,98</b>	<b>EUR</b>	<b>22.538,09</b>	<b>12,89</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	20.946,90	11,98	EUR	22.538,09	12,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>CHF</b>	<b>20.946,90</b>	<b>11,98</b>	<b>EUR</b>	<b>22.538,09</b>	<b>12,89</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	19.334,26	11,05	EUR	20.802,95	11,89
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	1.612,64	0,93	EUR	1.735,14	1,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>CHF</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00

# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund S

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2023 *)	Stück 1.750	CHF 1.797.560,86	CHF 1.027,18

\*) Auflegedatum 16.08.2023

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund U

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 25.08.2023 bis zum 31.12.2023

				insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				USD	0,00	0,00 EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				USD	0,00	0,00 EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren				USD	7.797,64	2,49 EUR	7.059,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				USD	11.036,69	3,53 EUR	9.992,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				USD	635,44	0,20 EUR	575,32
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)				USD	0,00	0,00 EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen				USD	0,00	0,00 EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften				USD	0,00	0,00 EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer				USD	0,00	0,00 EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				USD	0,00	0,00 EUR	0,00
11. Sonstige Erträge				USD	8,93	0,00 EUR	8,08
<b>Summe der Erträge</b>				<b>USD</b>	<b>19.478,69</b>	<b>6,22 EUR</b>	<b>17.635,76</b>
<b>II. Aufwendungen</b>							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				USD	-371,91	-0,12 EUR	-336,72
2. Verwaltungsvergütung				USD	-7.866,91	-2,51 EUR	-7.122,60
- Verwaltungsvergütung	USD	-7.866,91	EUR	-7.122,60			
- Beratungsvergütung	USD	0,00	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung				USD	-126,27	-0,04 EUR	-114,32
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				USD	-25,95	-0,01 EUR	-23,49
5. Sonstige Aufwendungen				USD	-9.338,69	-2,98 EUR	-8.455,13
- Depotgebühren	USD	0,00	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-9.048,21	EUR	-8.192,13			
- Sonstige Kosten	USD	-290,48	EUR	-262,99			
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-1,27	EUR	-1,15			
- davon sonstige Kosten	USD	-289,21	EUR	-261,85			
<b>Summe der Aufwendungen</b>				<b>USD</b>	<b>-17.729,72</b>	<b>-5,66 EUR</b>	<b>-16.052,26</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>				<b>USD</b>	<b>1.748,97</b>	<b>0,56 EUR</b>	<b>1.583,50</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>							
1. Realisierte Gewinne				USD	179.319,71	57,29 EUR	162.353,74
2. Realisierte Verluste				USD	-190.377,90	-60,82 EUR	-172.365,68
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>USD</b>	<b>-11.058,19</b>	<b>-3,53 EUR</b>	<b>-10.011,94</b>

## Jahresbericht Empureon Volatility One Fund U

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-9.309,22</b>	<b>-2,97</b>	<b>EUR</b>	<b>-8.428,44</b>	<b>-2,69</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	150.567,80	48,10	EUR	136.322,14	43,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-68.988,06	-22,04	EUR	-62.460,90	-19,95
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>81.579,74</b>	<b>26,06</b>	<b>EUR</b>	<b>73.861,24</b>	<b>23,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>72.270,52</b>	<b>23,09</b>	<b>EUR</b>	<b>65.432,80</b>	<b>20,91</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

	<b>2023</b>		<b>2023</b>	
	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	3.189.470,33	EUR	2.887.705,14
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	3.189.470,33	EUR	2.887.705,14
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-1.558,70	EUR	-1.411,22
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	72.270,52	EUR	65.432,80
davon nicht realisierte Gewinne	USD	150.567,80	EUR	136.322,14
davon nicht realisierte Verluste	USD	-68.988,06	EUR	-62.460,90
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>3.260.182,16</b>	<b>EUR</b>	<b>2.951.726,71</b>

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

	insgesamt		je Anteil		insgesamt		je Anteil	
	<b>USD</b>	<b>4.271,77</b>	<b>1,37</b>	<b>EUR</b>	<b>3.867,60</b>	<b>1,24</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>USD</b>	<b>4.271,77</b>	<b>1,37</b>	<b>EUR</b>	<b>3.867,60</b>	<b>1,24</b>		
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-9.309,22	-2,97	EUR	-8.428,44	-2,69		
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	13.580,98	4,34	EUR	12.296,05	3,93		
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>USD</b>	<b>4.271,77</b>	<b>1,37</b>	<b>EUR</b>	<b>3.867,60</b>	<b>1,24</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	4.271,77	1,37	EUR	3.867,60	1,24		
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>USD</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		
2. Endausschüttung	USD	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.



# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund U

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	3.130	USD	3.260.182,16	USD	1.041,59

\*) Auflegedatum 25.08.2023

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund SF

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 21.09.2023 bis zum 31.12.2023

				insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil	
<b>I. Erträge</b>								
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren				CHF	3,89	1,94 EUR	4,18	2,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				CHF	5,59	2,80 EUR	6,02	3,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				CHF	0,31	0,16 EUR	0,33	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)				CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen				CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften				CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer				CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge				CHF	0,00	0,00 EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>				<b>CHF</b>	<b>9,79</b>	<b>4,90 EUR</b>	<b>10,54</b>	<b>5,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>								
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				CHF	-0,45	-0,22 EUR	-0,48	-0,24
2. Verwaltungsvergütung				CHF	-6,14	-3,08 EUR	-6,61	-3,31
- Verwaltungsvergütung	CHF	-6,14 EUR	-6,61					
- Beratungsvergütung	CHF	0,00 EUR	0,00					
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00 EUR	0,00					
3. Verwahrstellenvergütung				CHF	-0,15	-0,07 EUR	-0,16	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				CHF	-0,03	-0,02 EUR	-0,03	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen				CHF	-0,35	-0,17 EUR	-0,38	-0,18
- Depotgebühren	CHF	0,00 EUR	0,00					
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	0,00 EUR	0,00					
- Sonstige Kosten	CHF	-0,35 EUR	-0,38					
<b>Summe der Aufwendungen</b>				<b>CHF</b>	<b>-7,12</b>	<b>-3,56 EUR</b>	<b>-7,66</b>	<b>-3,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>				<b>CHF</b>	<b>2,67</b>	<b>1,34 EUR</b>	<b>2,88</b>	<b>1,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>								
1. Realisierte Gewinne				CHF	89,70	44,85 EUR	96,52	48,26
2. Realisierte Verluste				CHF	-62,41	-31,20 EUR	-67,15	-33,57
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>CHF</b>	<b>27,29</b>	<b>13,65 EUR</b>	<b>29,37</b>	<b>14,69</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>								
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				CHF	128,22	64,11 EUR	137,96	68,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				CHF	-81,76	-40,88 EUR	-87,97	-43,99

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund SF

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	46,46	23,23	EUR	49,99	24,99
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	76,42	38,22	EUR	82,23	41,12

### Entwicklung des Sondervermögens

		2023		2023	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	CHF	<b>0,00</b>		EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	2.000,00		EUR	2.151,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	2.000,00	EUR	2.151,93	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	0,00		EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	76,42		EUR	82,23
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	128,22	EUR	137,96	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-81,76	EUR	-87,97	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	CHF	<b>2.076,42</b>		EUR	<b>2.234,15</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil		insgesamt		je Anteil	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	CHF	<b>29,97</b>	<b>14,99</b>	EUR	<b>32,24</b>	<b>16,13</b>			
1. Vortrag aus Vorjahr	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00			
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	29,97	14,99	EUR	32,24	16,13			
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00			
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	CHF	<b>29,97</b>	<b>14,99</b>	EUR	<b>32,24</b>	<b>16,13</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	CHF	25,71	12,86	EUR	27,66	13,84			
2. Vortrag auf neue Rechnung	CHF	4,26	2,13	EUR	4,58	2,29			
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	CHF	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			
1. Zwischenausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00			
2. Endausschüttung	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00			

# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund SF

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2023 *)	Stück	2	CHF	2.076,42	CHF 1.038,21

\*) Auflegedatum 21.09.2023

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 03.07.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	858.048,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.376.012,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	80.987,85
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	876,31
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.315.925,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-76.986,31
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.251.141,17
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.251.141,17	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-32.699,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.204,33
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-536.833,62
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-482.116,95	
- Sonstige Kosten	EUR	-54.716,67	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-790,07	
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-70,21	
- davon sonstige Kosten	EUR	-53.856,39	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.905.865,16</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>410.060,24</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	16.541.357,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-8.693.965,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>7.847.392,50</b>

## Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.257.452,74</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.649.650,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.037.695,40
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.611.954,66</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>10.869.407,40</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	304.996.972,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	310.586.918,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.589.945,99
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-549.512,83
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	10.869.407,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.649.650,06
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.037.695,40
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>315.316.866,79</b>

**Jahresbericht  
Empureon Volatility One Fund**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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

# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 52.472.990,94

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Securities Europe SA (Broker) FR  
J.P. Morgan SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

93,44

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,25

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,00 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,85 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,15 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,42

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

90,00 %

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

10,00 %



# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Empureon Volatility One Fund I

Anteilwert	EUR	1.034,60
Ausgabepreis	EUR	1.034,60
Rücknahmepreis	EUR	1.034,60
Anzahl Anteile	STK	20.792

##### Empureon Volatility One Fund F

Anteilwert	EUR	1.035,30
Ausgabepreis	EUR	1.035,30
Rücknahmepreis	EUR	1.035,30
Anzahl Anteile	STK	279.012

##### Empureon Volatility One Fund R

Anteilwert	EUR	102,76
Ausgabepreis	EUR	107,90
Rücknahmepreis	EUR	102,76
Anzahl Anteile	STK	536

##### Empureon Volatility One Fund S

Anteilwert	CHF	1.027,18
Ausgabepreis	CHF	1.027,18
Rücknahmepreis	CHF	1.027,18
Anzahl Anteile	STK	1.750

##### Empureon Volatility One Fund U

Anteilwert	USD	1.041,59
Ausgabepreis	USD	1.041,59
Rücknahmepreis	USD	1.041,59
Anzahl Anteile	STK	3.130

# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Empureon Volatility One Fund SF

Anteilwert	CHF	1.038,21
Ausgabepreis	CHF	1.038,21
Rücknahmepreis	CHF	1.038,21
Anzahl Anteile	STK	2

### 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

#### Empureon Volatility One Fund I

<b>Gesamtkostenquote</b>		<b>0,77 %</b>
<b>Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes</b>		<b>0,50 %</b>

<b>An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
--	------------	-------------

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Empureon Volatility One Fund F

Gesamtkostenquote

1,17 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Empureon Volatility One Fund R

Gesamtkostenquote

1,56 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,41 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Empureon Volatility One Fund S

Gesamtkostenquote

0,76 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,83 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

CHF

0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Empureon Volatility One Fund U

Gesamtkostenquote

0,76 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,95 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

USD

0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Empureon Volatility One Fund SF

Gesamtkostenquote

1,17 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

CHF

0,00

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### Gruppenfremde Geldmarktfonds

SSL-St.Street EUR Liquid.LVNAV Reg. Shares Acc. I o.N.

IE00B1XG4871

0,100

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Empureon Volatility One Fund I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

##### Empureon Volatility One Fund F

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

##### Empureon Volatility One Fund R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Empureon Volatility One Fund S

Wesentliche sonstige Erträge:	CHF	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	CHF	0,00
------------------------------------	-----	------

### Empureon Volatility One Fund U

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

### Empureon Volatility One Fund SF

Wesentliche sonstige Erträge:	CHF	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	CHF	0,35
- Sonstige Kosten	CHF	0,35
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	0,00

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	415.214,97
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

#### **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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

# Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

## 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung



# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Empureon Volatility One Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 3. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 3. Juli 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *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.

#### *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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

## Jahresbericht Empureon Volatility One Fund

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

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

#### Erstausgabepreise

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

#### Ausgabeaufschlag

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

#### Mindestanlagesumme

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

#### Verwaltungsvergütung

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

#### Verwahrstellenvergütung\*

alle Anteilklassen	derzeit 0,10 % p.a.
--------------------	---------------------

#### Erfolgsabhängige Vergütung

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

#### Währung

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

#### Ertragsverwendung

alle Anteilklassen	Ausschüttung
--------------------	--------------

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

\*Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht

## Empureon Volatility One Fund

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan  
Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet 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-Gesellschaften

Yellowfin Asset Management GmbH

##### Postanschrift:

Junghofstraße 13-15  
60311 Frankfurt am Main

Telefon +49 (0) 69 136 268 24  
Telefax +49 (0) 69 405 65 0307  
www.yellowfin-am.de

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

##### Postanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0  
Telefax: 069 / 710 43-700  
www.universal-investment.com

#### 4. Vertriebsgesellschaft

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

##### Postanschrift:

Postfach 10 42 46  
20029 Hamburg

Telefon +49 40 8222838-0  
Telefax +49 40 8222838-10  
www.nfs-netfonds.de