

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Empureon Volatility ESG One Fund

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht Empureon Volatility ESG One Fund

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 17. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt die Erwirtschaftung einer langfristigen Wertsteigerung bei angemessenen wirtschaftlichen Risiken unter Berücksichtigung von sozialen und ökologischen Kriterien an. Bei mindestens 75 % des Wertes des Fonds sind Nachhaltigkeitsfaktoren bei der Auswahl der Vermögensgegenstände von entscheidender Bedeutung. Dabei kommen Faktoren aus den Bereichen Klimawandel, dem Schutz der biologischen Vielfalt und der Einhaltung von Sozialen Normen sowie für Unternehmen zusätzlich Kriterien zur Überprüfung von Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung zum Tragen. Der Fonds kombiniert ein Basisportfolio mit einer Optionsstrategie. Die Optionsstrategie zielt darauf ab, systematisch und risikokontrolliert die Volatilitätsrisikoprämien am US-Aktienmarkt unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien zu vereinnahmen. Die prämiengenerierende Komponente wird dabei um mehrere, dauerhafte Absicherungsinstrumente inkl. eines Tail-Risk-Hedge (Absicherung von Extremszenarien) ergänzt. Bei den eingesetzten Aktienindex-Derivaten handelt es sich vorrangig um Optionen auf einen Aktienindex, der ESG-Kriterien berücksichtigt. Das Basisportfolio wird in EUR-denominierte Anleihen mit einer Bonität von mindestens BBB- investiert. Auch nachhaltige Rentenpapiere („Green Bonds“) können Teil der Anlagestrategie sein.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	28.721.700,00	94,10
Optionen	-74.293,34	-0,24
Bankguthaben	1.783.070,60	5,84
Zins- und Dividendenansprüche	149.538,58	0,49
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-58.065,40	-0,19
Fondsvermögen	30.521.950,44	100,00

Jahresbericht Empureon Volatility ESG 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. 15,2 sogar mehr als vier Indexpunkte unterhalb des langjährigen Mittelwerts, während der breite US-amerikanische Aktienmarkt (S&P 500 Net Total Return) sowie das nachhaltige Pendant (S&P 500 ESG Net Total Return) eine Rendite von +6,0% erzielte.

Der graduelle Aufbau des Portfolios bis zur Vollpositionierung der Optionsstrategie wurde im ersten Quartal abgeschlossen. Dabei wurden 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 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 aus den quantitativen Investmentregeln der Strategie.

Im Betrachtungszeitraum kam es in der Phase von Juli bis Ende Oktober zu mehreren kleineren Rücksetzern im US-Aktienmarkt. Dabei erzielte die Optionsstrategie eine erwartungs- und strategiekonforme Performance, Verluste waren fast ausschließlich temporär (Mark-to-Market), sodass die meisten der Stillhalterpositionen zu ihrem vordefinierten Rollzeitpunkt mit Gewinn geschlossen werden konnten. Im Zuge der Jahresendrally 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. Auch Green Bonds sind Teil der Investmentstrategie. 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 ESG 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.

Jahresbericht Empureon Volatility ESG 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 (17. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse I: +1,91%

Anteilklasse F: +1,72%

Anteilklasse R: +1,84% (seit 1. August 2023)

Anteilklasse X: +1,64% (seit 3. November 2023)

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

Jahresbericht Empureon Volatility ESG One Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.580.015,84	100,19
1. Anleihen	28.721.700,00	94,10
< 1 Jahr	27.281.245,00	89,38
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.440.455,00	4,72
2. Derivate	-74.293,34	-0,24
3. Bankguthaben	1.783.070,60	5,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände	149.538,58	0,49
II. Verbindlichkeiten	-58.065,40	-0,19
III. Fondsvermögen	30.521.950,44	100,00

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG 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
Bestandspositionen							EUR	28.721.700,00	94,10
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	28.721.700,00	94,10
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	28.721.700,00	94,10
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412		EUR	3.000	3.000	0 %	99,513	2.985.390,00	9,78
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 7.3.2024	BE0312793657		EUR	2.000	2.000	0 %	99,352	1.987.040,00	6,51
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333		EUR	1.500	1.500	0 %	99,781	1.496.715,00	4,90
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.v.2020(25)	DE0001030716		EUR	500	500	0 %	96,151	480.755,00	1,58
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909		EUR	3.000	3.000	0 %	99,203	2.976.090,00	9,75
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2052503872		EUR	500	500	0 %	97,421	487.105,00	1,60
2,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	FI4000079041		EUR	3.000	3.000	0 %	99,584	2.987.520,00	9,79
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2019(24)	FI4000391529		EUR	500	500	0 %	97,791	488.955,00	1,60
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751		EUR	3.000	3.000	0 %	99,190	2.975.700,00	9,75
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(24)	FR0014001N46		EUR	2.000	2.000	0 %	99,496	1.989.920,00	6,52
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	DE000LB2CHW4		EUR	1.000	1.000	0 %	98,665	986.650,00	3,23
1,3750 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Bonds 2019(24)	XS1960260021		EUR	500	500	0 %	99,536	497.680,00	1,63
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424		EUR	3.000	3.000	0 %	99,278	2.978.340,00	9,76
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2017(24)	NL0012650469		EUR	1.500	1.500	0 %	99,870	1.498.050,00	4,91
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7		EUR	3.000	3.000	0 %	98,203	2.946.090,00	9,65
0,5000 % SBAB Bank AB (publ) EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2173114542		EUR	1.000	1.000	0 %	95,970	959.700,00	3,14
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	28.721.700,00	94,10

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG 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
Derivate							EUR	-74.293,34	-0,24
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-74.293,34	-0,24
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-74.293,34	-0,24
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-118.942,94	-0,39
S+P 500 ESG USD PUT 15.03.24 BP 325,00 CBOE		361	Anzahl	4900			USD 0,600	2.661,84	0,01
S+P 500 ESG USD PUT 15.03.24 BP 330,00 CBOE		361	Anzahl	19600			USD 0,325	5.767,32	0,02
S+P 500 ESG USD PUT 15.03.24 BP 335,00 CBOE		361	Anzahl	14700			USD 0,450	5.989,14	0,02
S+P 500 ESG USD PUT 15.03.24 BP 340,00 CBOE		361	Anzahl	4700			USD 0,500	2.127,66	0,01
S+P 500 ESG USD PUT 15.03.24 BP 345,00 CBOE		361	Anzahl	5000			USD 0,550	2.489,81	0,01
S+P 500 ESG USD PUT 15.03.24 BP 385,00 CBOE		361	Anzahl	-9800			USD 1,750	-15.527,39	-0,05
S+P 500 ESG USD PUT 15.03.24 BP 390,00 CBOE		361	Anzahl	-29400			USD 2,000	-53.236,76	-0,17
S+P 500 ESG USD PUT 15.03.24 BP 400,00 CBOE		361	Anzahl	-9700			USD 2,900	-25.468,54	-0,08
S+P 500 ESG USD PUT 16.02.24 BP 320,00 CBOE		361	Anzahl	14000			USD 0,400	5.070,17	0,02
S+P 500 ESG USD PUT 16.02.24 BP 330,00 CBOE		361	Anzahl	10000			USD 0,400	3.621,55	0,01
S+P 500 ESG USD PUT 16.02.24 BP 335,00 CBOE		361	Anzahl	2500			USD 0,400	905,39	0,00
S+P 500 ESG USD PUT 16.02.24 BP 380,00 CBOE		361	Anzahl	-14000			USD 0,650	-8.239,02	-0,03
S+P 500 ESG USD PUT 16.02.24 BP 385,00 CBOE		361	Anzahl	-12500			USD 0,800	-9.053,87	-0,03
S+P 500 ESG USD PUT 19.01.24 BP 365,00 CBOE		361	Anzahl	4200			USD 0,400	1.521,05	0,00
S+P 500 ESG USD PUT 19.01.24 BP 370,00 CBOE		361	Anzahl	16400			USD 0,400	5.939,34	0,02
S+P 500 ESG USD PUT 19.01.24 BP 375,00 CBOE		361	Anzahl	4500			USD 0,400	1.629,70	0,01
S+P 500 ESG USD PUT 19.01.24 BP 400,00 CBOE		361	Anzahl	-16400			USD 0,300	-4.454,50	-0,01
S+P 500 ESG USD PUT 19.01.24 BP 405,00 CBOE		361	Anzahl	-8700			USD 0,450	-3.544,59	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3250,00 CBOE		361	Anzahl	500			USD 1,825	826,17	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3350,00 CBOE		361	Anzahl	400			USD 2,150	778,63	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3375,00 CBOE		361	Anzahl	500			USD 2,250	1.018,56	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3400,00 CBOE		361	Anzahl	1000			USD 2,350	2.127,66	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3425,00 CBOE		361	Anzahl	500			USD 2,450	1.109,10	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3475,00 CBOE		361	Anzahl	800			USD 2,650	1.919,42	0,01

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3500,00 CBOE		361	Anzahl	400		USD 2,750	995,93	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3570,00 CBOE		361	Anzahl	500		USD 3,150	1.425,98	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4075,00 CBOE		361	Anzahl	-500		USD 8,900	-4.028,97	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4080,00 CBOE		361	Anzahl	-500		USD 9,000	-4.074,24	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4100,00 CBOE		361	Anzahl	-400		USD 9,500	-3.440,47	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4110,00 CBOE		361	Anzahl	-500		USD 9,750	-4.413,76	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4120,00 CBOE		361	Anzahl	-500		USD 10,000	-4.526,94	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4150,00 CBOE		361	Anzahl	-500		USD 10,800	-4.889,09	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4180,00 CBOE		361	Anzahl	-400		USD 11,750	-4.255,32	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4200,00 CBOE		361	Anzahl	-400		USD 12,400	-4.490,72	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4280,00 CBOE		361	Anzahl	-400		USD 15,700	-5.685,83	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4300,00 CBOE		361	Anzahl	-500		USD 16,650	-7.537,35	-0,02
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	44.649,60	0,15
CBOE VOLATIL. IND. CALL 14.02.24 BP 45,00 CBOE		361	Anzahl	23500		USD 0,175	3.723,40	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 14.02.24 BP 47,50 CBOE		361	Anzahl	23800		USD 0,160	3.447,71	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 26,00 CBOE		361	Anzahl	10000		USD 0,155	1.403,35	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 27,00 CBOE		361	Anzahl	5000		USD 0,135	611,14	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 28,00 CBOE		361	Anzahl	7000		USD 0,130	823,90	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 29,00 CBOE		361	Anzahl	8500		USD 0,125	961,97	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 30,00 CBOE		361	Anzahl	7500		USD 0,110	746,94	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 45,00 CBOE		361	Anzahl	26500		USD 0,315	7.557,72	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 47,50 CBOE		361	Anzahl	26500		USD 0,285	6.837,94	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	37400		USD 0,260	8.803,98	0,03
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 70,00 CBOE		361	Anzahl	7000		USD 0,145	918,97	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 75,00 CBOE		361	Anzahl	34500		USD 0,125	3.904,48	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 80,00 CBOE		361	Anzahl	37000		USD 0,115	3.852,42	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 85,00 CBOE		361	Anzahl	10600		USD 0,110	1.055,68	0,00

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG 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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.783.070,60	5,84
Bankguthaben							EUR	1.783.070,60	5,84
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	1.691.079,64			% 100,000	1.691.079,64	5,54
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			USD	101.604,02			% 100,000	91.990,96	0,30
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	149.538,58	0,49
Zinsansprüche			EUR	149.538,58				149.538,58	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-58.065,40	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-44.917,06				-44.917,06	-0,15
Performance Fee			EUR	-677,95				-677,95	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.133,34				-4.133,34	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.460,37				-6.460,37	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-646,04				-646,04	0,00
Research Kosten			EUR	-1.230,64				-1.230,64	0,00
Fondsvermögen							EUR	30.521.950,44	100,00 1)
Empureon Volatility ESG One Fund I									
Anteilwert							EUR	1.019,14	
Ausgabepreis							EUR	1.019,14	
Rücknahmepreis							EUR	1.019,14	
Anzahl Anteile							STK	2.000	

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG 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
Empureon Volatility ESG One Fund F									
Anteilwert							EUR	1.017,21	
Ausgabepreis							EUR	1.017,21	
Rücknahmepreis							EUR	1.017,21	
Anzahl Anteile							STK	3.020	
Empureon Volatility ESG One Fund R									
Anteilwert							EUR	101,84	
Ausgabepreis							EUR	106,93	
Rücknahmepreis							EUR	101,84	
Anzahl Anteile							STK	20	
Empureon Volatility ESG One Fund X									
Anteilwert							EUR	1.016,39	
Ausgabepreis							EUR	1.016,39	
Rücknahmepreis							EUR	1.016,39	
Anzahl Anteile							STK	25.000	

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 ESG One Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 29.12.2023 1,1045000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
-----	-------------------------

**Jahresbericht
Empureon Volatility ESG 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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867	EUR	3.000	3.000	
Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2023(23)	FI4000546353	EUR	500	500	
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	FR0010466938	EUR	500	500	
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(23)	AT0000A105W3	EUR	500	500	

Jahresbericht Empureon Volatility ESG 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 ESG USD)		EUR			544,28
--	--	-----	--	--	--------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)		EUR			122,59
--	--	-----	--	--	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500, S+P 500 ESG USD)		EUR			184,24
--	--	-----	--	--	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500, S+P 500 ESG USD)		EUR			596,01
---	--	-----	--	--	--------

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 ESG One Fund I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 19.07.2023 bis zum 31.12.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	966,04	0,48
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	10.176,90	5,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.352,64	0,68
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	6,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	12.501,58	6,25
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-626,96	-0,31
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.539,08	-3,27
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.539,08	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-755,50	-0,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.412,01	-1,21
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.083,38	-2,54
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.957,25	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.126,14	
Summe der Aufwendungen	EUR	-15.416,93	-7,71
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-2.915,35	-1,46
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	69.456,78	34,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-56.256,40	-28,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	13.200,38	6,60
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	58.542,83	29,27
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-28.871,29	-14,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	29.671,54	14,83
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	39.956,57	19,97

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund I

Entwicklung des Sondervermögens

2023

			EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres				0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.996.150,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.996.150,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.177,26
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	39.956,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	58.542,83		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-28.871,29		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	2.038.283,83

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR 10.285,03	5,14
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 10.285,03	5,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR 0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR 10.285,03	5,14
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR 10.285,03	5,14
III. Gesamtausschüttung			EUR 0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung			EUR 0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR 0,00	0,00

Jahresbericht Empureon Volatility ESG 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	2.000	EUR	2.038.283,83	EUR	1.019,14

*) Auflagdatum 19.07.2023

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund F

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 17.07.2023 bis zum 31.12.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.457,19	0,48
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	15.353,25	5,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.040,97	0,68
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	9,05	0,00
Summe der Erträge	EUR	18.860,47	6,25
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-791,88	-0,26
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-12.760,81	-4,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.760,81	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.051,88	-0,35
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.900,60	-0,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.538,67	-3,82
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.535,97	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.002,70	
Summe der Aufwendungen	EUR	-29.043,83	-9,62
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-10.183,36	-3,37
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	112.703,65	37,32
2. Realisierte Verluste	EUR	-92.792,30	-30,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	19.911,35	6,59
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.727,99	3,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	94.646,90	31,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-34.438,75	-11,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	60.208,15	19,94
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	69.936,14	23,16

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund F

Entwicklung des Sondervermögens

2023

		EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.994.331,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.994.331,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	7.694,20
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	69.936,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	94.646,90	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-34.438,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	3.071.962,24

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.727,99	3,22
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.727,99	3,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	9.727,99	3,22
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.727,99	3,22
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht Empureon Volatility ESG 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	3.020	EUR	3.071.962,24	EUR	1.017,21

*) Auflagedatum 17.07.2023

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.08.2023 bis zum 31.12.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,97	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	9,62	0,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1,36	0,07
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	0,01	0,00
Summe der Erträge	EUR	11,95	0,60
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,74	-0,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-13,26	-0,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-13,26	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-0,74	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2,22	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,30	-0,02
- Sonstige Kosten	EUR	-0,30	
Summe der Aufwendungen	EUR	-17,26	-0,87
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-5,31	-0,27
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	69,32	3,47
2. Realisierte Verluste	EUR	-56,14	-2,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	13,18	0,66
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	7,87	0,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	59,93	3,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-31,05	-1,55
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	28,88	1,45
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	36,75	1,84

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund R

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR		2.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.000,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR		0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR		36,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	59,93		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-31,05		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR		2.036,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	7,87	0,39
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	7,87	0,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	7,87	0,39
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	7,87	0,39
III. Gesamtausschüttung		EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	0,00	0,00

Jahresbericht Empureon Volatility ESG 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	20	EUR	2.036,75	EUR	101,84

*) Auflegedatum 01.08.2023

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund X

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 03.11.2023 bis zum 31.12.2023

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6.917,37	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	40.895,41	1,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.552,45	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	49.365,23	1,97
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-653,07	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-33.277,81	-1,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-33.277,81	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.325,22	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.791,59	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.693,88	-0,67
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.744,04	
- Sonstige Kosten	EUR	-949,84	
Summe der Aufwendungen	EUR	-54.741,57	-2,19
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-5.376,34	-0,22
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	370.220,04	14,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-200.904,10	-8,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	169.315,94	6,77
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	293.469,58	11,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-158.880,60	-6,36
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	134.588,98	5,38
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	298.528,58	11,93

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund X

Entwicklung des Sondervermögens

2023

			EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres				0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	25.144.885,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.144.885,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-33.745,95
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	298.528,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	293.469,58		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-158.880,60		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	25.409.667,63

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar			EUR 163.939,60	6,55
1. Vortrag aus Vorjahr			EUR 0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 163.939,60	6,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR 0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			EUR 163.939,60	6,55
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR 163.939,60	6,55
III. Gesamtausschüttung			EUR 0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung			EUR 0,00	0,00
2. Endausschüttung			EUR 0,00	0,00

Jahresbericht Empureon Volatility ESG One Fund X

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	25.000	EUR	25.409.667,63	EUR	1.016,39

*) Auflagedatum 03.11.2023

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 17.07.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	9.341,57
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	66.435,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	4.947,43
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	15,06
Summe der Erträge		EUR	80.739,23
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.072,65
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-52.590,96
- Verwaltungsvergütung	EUR		-52.590,96
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.133,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.106,41
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-33.316,23
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		-29.237,26
- Sonstige Kosten	EUR		-4.078,98
Summe der Aufwendungen		EUR	-99.219,59
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-18.480,36
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	552.449,79
2. Realisierte Verluste		EUR	-350.008,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	202.440,85
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	446.719,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-222.221,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	224.497,55
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	408.458,04

**Jahresbericht
Empureon Volatility ESG One Fund**

Entwicklung des Sondervermögens			2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 30.137.366,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 30.137.366,90		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR 0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -23.874,48
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 408.458,04
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 446.719,24		
davon nicht realisierte Verluste	EUR -222.221,69		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 30.521.950,46

**Jahresbericht
Empureon Volatility ESG One Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,700% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Empureon Volatility ESG One Fund I	1.000.000	0,00	0,700	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Empureon Volatility ESG One Fund F	1.000.000	0,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Empureon Volatility ESG One Fund R	keine	5,00	1,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Empureon Volatility ESG One Fund X	100.000.000	0,00	1,130	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **5.916.469,30**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **94,10**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,24**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 17.07.2023 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 5,38 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,40 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,58**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Price Return (USD) (ID: XF1000000406 | BB: SPX) 90,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XF1000003138 | BB: VST1MISE) 10,00 %

Sonstige Angaben

Empureon Volatility ESG One Fund I

Anteilwert EUR 1.019,14
Ausgabepreis EUR 1.019,14
Rücknahmepreis EUR 1.019,14
Anzahl Anteile STK 2.000

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Empureon Volatility ESG One Fund F

Anteilwert	EUR	1.017,21
Ausgabepreis	EUR	1.017,21
Rücknahmepreis	EUR	1.017,21
Anzahl Anteile	STK	3.020

Empureon Volatility ESG One Fund R

Anteilwert	EUR	101,84
Ausgabepreis	EUR	106,93
Rücknahmepreis	EUR	101,84
Anzahl Anteile	STK	20

Empureon Volatility ESG One Fund X

Anteilwert	EUR	1.016,39
Ausgabepreis	EUR	1.016,39
Rücknahmepreis	EUR	1.016,39
Anzahl Anteile	STK	25.000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Empureon Volatility ESG One Fund I

Gesamtkostenquote		1,16 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,08 %
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 ESG One Fund F

Gesamtkostenquote		1,36 %
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 ESG One Fund R

Gesamtkostenquote		1,72 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes		0,11 %
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 ESG One Fund X

Gesamtkostenquote		1,20 %
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.

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Empureon Volatility ESG One Fund I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Empureon Volatility ESG One Fund F

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Empureon Volatility ESG One Fund R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,30

- Sonstige Kosten EUR 0,30

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 0,00

Empureon Volatility ESG One Fund X

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 29.206,17

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 ESG One Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG 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 ESG One Fund

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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 verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Dieses Dokument stellt einen Auszug aus dem Jahresbericht des Empureon Volatility ESG One Fund dar und sollte im Zusammenhang mit dem Jahresbericht gelesen werden. Sofern die Sprachfassungen des Jahresberichts und dieses Dokuments an irgendeiner Stelle voneinander abweichen, ist die Fassung des Jahresberichts maßgeblich.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Empureon Volatility ESG One Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900CN0UPVSB8G2B23

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Mit dem Fonds wurden ökologische, soziale Merkmale in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance beworben. Dabei kamen Faktoren aus den Bereichen Klimawandel, dem Schutz der biologischen Vielfalt und der Einhaltung von Sozialen Normen sowie für Unternehmen zusätzlich Kriterien zur Überprüfung von Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung zum Tragen.

Die Umweltmerkmale des Fonds leisteten einen positiven Beitrag zu den Taxonomiezielen Abschwächung des Klimawandels sowie dem Schutz zur Wiederherstellung der biologischen Vielfalt und der Ökosysteme.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 10,0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- THG-Emissionen (Scope 1, 2 und 3) pro Mio. EUR Enterprise Value > 3000;
- THG-Emissionen (Scope 1, 2 und 3) pro Mio. EUR Umsatzerlöse > 5000
- Anbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer > 10 %

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact und OECD-Leitsätze an.

Weitere normbasierte Screening waren:

- Kontroverse mit schwerwiegenden sozialen oder ökologischen Auswirkungen (OVERALL_FLAG) "Red";
- Gesamtbewertung der operativen Tätigkeiten und/oder den Produkten eines Unternehmens, inklusive der OECD-Richtlinien (OVERALL_SCORE) < 2
- Bewertung des Risikos und der Managementpraktiken in Bezug auf Corporate Governance (GOVERNANCE_PILLAR_SCORE) < 2

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Länder, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (EU-Sanktionen);
- Länder, deren Treibhausgasemission pro Mio. EUR Bruttoinlandsprodukt (in t/EUR million GDP) > 1000

Unternehmen müssen ein ESG-Mindestrating von BBB aufweisen (MSCI IVA Company ESG Rating).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 0,0000
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 0,0000
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 0,0000
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 0,0000
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 0,0000
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 0,0000
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 0,0000
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 440,8867
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 440,8867
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 32,79%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 0,00%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 19,15%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- THG-Emissionsintensität 222,0086
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%

- (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Der Fonds wurde am 17. Juli 2023 aufgelegt. Ein Vergleich zum Vorjahr ist somit nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Eine Berücksichtigung der PAI erfolgte über verbindliche Ausschlusskriterien und aggregierte Höchstgrenzen auf Fondsebene (pro investiertes Volumen), die in der Anlagepolitik des Fonds festgelegt waren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
17.07.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	Governments	7,56	Belgien
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2017(24)	Governments	7,56	Niederlande
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 7.3.2024	Governments	7,52	Belgien
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	Governments	7,51	Frankreich
1,7500 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2014 (2024)	Governments	5,50	Bundesrep. Deutschland
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	Governments	5,47	Niederlande
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	Governments	5,24	Frankreich
1,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanal. 2013(23)	Governments	5,23	Österreich
Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2023(23)	Governments	5,22	Finnland
0,0000 % Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	Governments	5,20	Bundesrep. Deutschland
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	Governments	2,38	Frankreich
2,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	Governments	2,37	Finnland
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(24)	Governments	2,37	Frankreich
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	Governments	2,37	Frankreich
2,2000 % Bundesrep. Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	Governments	2,36	Bundesrep. Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

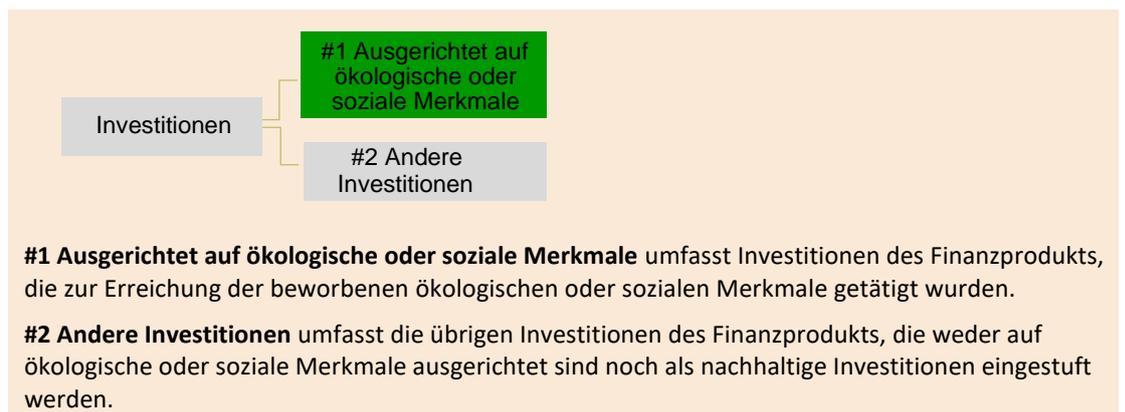
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste) und durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 94,59% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (5,41%).



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Renten in die Sektoren:

- Governments (89,81%),
- Financials banking (8,45%) und
- Financials non-banking (1,74%).

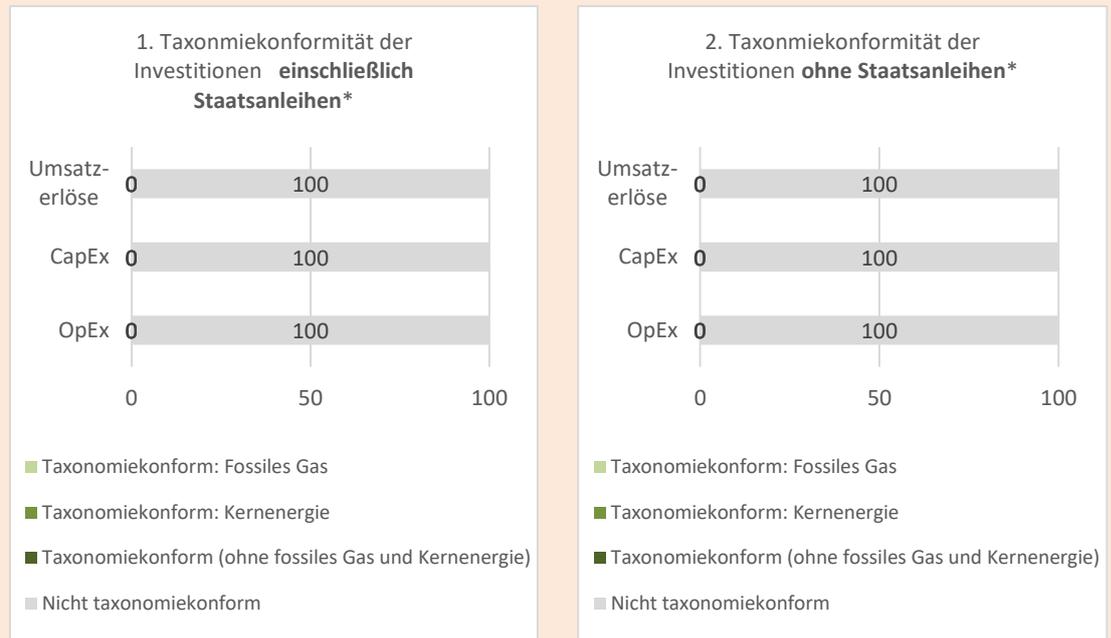
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investments“ fielen Bankguthaben (inklusive Initial Margin und Callgelder) zur Liquiditätssteuerung sowie Derivate zu Absicherungszwecken. Diese sind nicht explizit Teil der Nachhaltigkeitsstrategie.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Jahresbericht
Empureon Volatility ESG One Fund

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Empureon Volatility ESG One Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 17. 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 17. 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 ESG 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 12. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG One Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	12. Juli 2023
Anteilklasse F	10. Juli 2023
Anteilklasse R	1. August 2023
Anteilklasse X	3. November 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 X	EUR 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 1.000.000,00
Anteilklasse F	EUR 1.000.000,00
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse X	EUR 100.000.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse F	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse X	derzeit 1,13 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse I	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse F	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse X	derzeit 0,08 % p.a.

*Unterliegt einer Staffelung

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse F	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse X	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse F	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse X	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A3D9GU / DE000A3D9GU4
Anteilklasse F	A3D9GV / DE000A3D9GV2
Anteilklasse R	A3D9GW / DE000A3D9GW0
Anteilklasse X	A3ERNB / DE000A3ERNB9

Jahresbericht

Empureon Volatility ESG 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 Zirlewagen, 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