

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Empureon US Equity Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht Empureon US Equity Fund

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 10. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023	
	<u>Kurswert</u>	<u>% Anteil Fondsvermögen</u>
Renten	13.293.656,29	31,39
Aktien	26.325.383,45	62,16
Fondsanteile	363.642,00	0,86
Optionen	-72.383,00	-0,17
Futures	50.157,21	0,12
Bankguthaben	2.242.863,59	5,30
Zins- und Dividendenansprüche	197.393,76	0,47
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-52.001,45	-0,12
Fondsvermögen	42.348.711,85	100,00

Jahresbericht Empureon US Equity 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) eine Rendite von +8,7% erzielte.

Der graduelle Aufbau des Portfolios bis zur Vollpositionierung der Optionsstrategie wurde im ersten Quartal abgeschlossen. Größere Mittelzuflüsse, die bis zum Ende des Berichtszeitraums in unterschiedlichen Abständen stattfanden und deren Veranlagung vor allem in den ersten Monaten zu einem erhöhten Handelsaufkommen im Fonds führten, wurden möglichst kosteneffizient und im Rahme des Investmentansatzes gesteuert.

Das Basisportfolio der Strategie dient der kosteneffizienten Umsetzung von US-Aktienexposure, wobei dieses Aktienexposure sowohl physisch als auch synthetisch über Futures abgebildet werden kann. Die nicht in physische Aktien investierte Mittel werden vorrangig in US-Treasury Floating Rate Notes sowie diversifizierte Geldmarktpositionen allokiert. Zinsänderungs- und Ausfallrisiken werden bestmöglich vermieden.

Die Prämiengenerierung, die zur Erzielung einer langfristigen Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex genutzt werden soll, erfolgt grundsätzlich durch aus dem Geld liegende Stillhalterpositionen in Aktienindex-Put-Optionen mit einer Diversifikation der Ausübungspreise und Laufzeiten. Jederzeit eingesetzte Absicherungen – Long-Positionen in aus dem Geld liegenden Aktienindex-Puts und VIX-Calls – dienen der Abfederung von Verlusten in Abwärtsmärkten, insbesondere bei starken Marktrücksetzern. Die Umsetzung der Optionsstrategie folgt einem systematischen und prognosefreien Investmentansatz. Änderungen der einzelnen Positionen bzw. der übergeordneten Positionierung resultieren grundsätzlich aus den quantitativen Investmentregeln der Strategie.

Der Fonds wurde zu Beginn als ein Fonds nach Artikel 8 der Offenlegungsverordnung aufgelegt, wodurch die eingesetzten Aktienindex-Optionen vorrangig auf den Basiswert S&P 500 ESG lauteten. Mit Umstellung des Fonds (Artikel 6) im Oktober wurden die noch existierenden S&P 500 ESG-Derivate im Zuge des Rollierens der Positionen alle in Derivate auf den regulären S&P 500 Index getauscht. Dieser Umstellungsprozess wurde schließlich Ende November abgeschlossen.

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 vordefinierten 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.

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht Empureon US Equity Fund

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (10. Juli 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse I: +6,92%

Anteilklasse F: +6,71%

Anteilklasse R: +4,27% (seit 1. August 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 US Equity Fund**

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	42.400.713,30	100,12
1. Aktien	26.325.383,45	62,16
Bermuda	42.305,40	0,10
Curaçao	52.508,36	0,12
Irland	609.615,53	1,44
Jersey	27.687,08	0,07
Liberia	21.495,34	0,05
Niederlande	41.801,76	0,10
Panama	13.126,32	0,03
Schweiz	109.739,82	0,26
USA	25.407.103,84	59,99
2. Anleihen	13.293.656,29	31,39
< 1 Jahr	5.497.748,20	12,98
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.795.908,09	18,41
3. Derivate	-22.225,79	-0,05
4. Bankguthaben	2.242.863,59	5,30
5. Geldmarktfonds	363.642,00	0,86
6. Sonstige Vermögensgegenstände	197.393,76	0,47
II. Verbindlichkeiten	-52.001,45	-0,12
III. Fondsvermögen	42.348.711,85	100,00

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	39.619.039,74	93,55
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	26.325.383,45	62,16
Aktien							USD	26.325.383,45	62,16
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	389	389	0	USD 109,320	42.525,48	0,10
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.225	1.225	0	USD 110,070	134.835,75	0,32
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	1.245	1.245	0	USD 154,970	192.937,65	0,46
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	443	443	0	USD 350,910	155.453,13	0,37
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	322	322	0	USD 596,600	192.105,20	0,45
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.140	1.140	0	USD 147,410	168.047,40	0,40
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028		STK	375	375	0	USD 82,500	30.937,50	0,07
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016		STK	207	207	0	USD 139,030	28.779,21	0,07
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	157	157	0	USD 273,800	42.986,60	0,10
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010		STK	307	307	0	USD 136,140	41.794,98	0,10
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016		STK	107	107	0	USD 118,350	12.663,45	0,03
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013		STK	83	83	0	USD 144,480	11.991,84	0,03
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091		STK	110	110	0	USD 126,770	13.944,70	0,03
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016		STK	50	50	0	USD 274,000	13.700,00	0,03
Allegion PLC Registered Shares DL 1	IE00BFRT3W74		STK	62	62	0	USD 126,690	7.854,78	0,02
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014		STK	184	184	0	USD 139,980	25.756,32	0,06
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	3.517	3.517	0	USD 140,930	495.650,81	1,17
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	4.178	4.178	0	USD 139,690	583.624,82	1,38
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	6.421	6.421	0	USD 151,940	975.606,74	2,30
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	JE00BJ1F3079		STK	1.020	1.020	0	USD 9,640	9.832,80	0,02
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024		STK	185	185	0	USD 72,340	13.382,90	0,03
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	US02376R1023		STK	460	460	0	USD 13,740	6.320,40	0,01
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017		STK	371	371	0	USD 81,210	30.128,91	0,07
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	406	406	0	USD 187,340	76.060,04	0,18
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849		STK	496	496	0	USD 67,750	33.604,00	0,08
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	329	329	0	USD 215,880	71.024,52	0,17
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033		STK	137	137	0	USD 131,990	18.082,63	0,04
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062		STK	71	71	0	USD 379,830	26.967,93	0,06
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	US0311001004		STK	162	162	0	USD 164,890	26.712,18	0,06
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	378	378	0	USD 288,020	108.871,56	0,26

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	420	420	0 USD	99,130	41.634,60	0,10
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	352	352	0 USD	198,560	69.893,12	0,17
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	61	61	0 USD	362,880	22.135,68	0,05
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	141	141	0 USD	291,020	41.033,82	0,10
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	10.322	10.322	0 USD	192,530	1.987.294,66	4,69
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	591	591	0 USD	162,070	95.783,37	0,23
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	JE00B783TY65		STK	199	199	0 USD	89,720	17.854,28	0,04
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053		STK	264	264	0 USD	74,270	19.607,28	0,05
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	378	378	0 USD	72,220	27.299,16	0,06
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	177	177	0 USD	235,510	41.685,27	0,10
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081		STK	37	37	0 USD	168,490	6.234,13	0,01
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	5.047	5.047	0 USD	16,780	84.688,66	0,20
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	US0495601058		STK	105	105	0 USD	115,900	12.169,50	0,03
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069		STK	151	151	0 USD	243,480	36.765,48	0,09
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	291	291	0 USD	232,970	67.794,27	0,16
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024		STK	12	12	0 USD	2.585,610	31.027,32	0,07
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012		STK	100	100	0 USD	187,220	18.722,00	0,04
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	US0536111091		STK	57	57	0 USD	202,160	11.523,12	0,03
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	50	50	0 USD	258,330	12.916,50	0,03
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004		STK	714	714	0 USD	34,180	24.404,52	0,06
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064		STK	222	222	0 USD	57,520	12.769,44	0,03
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	4.861	4.861	0 USD	33,670	163.669,87	0,39
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041		STK	160	160	0 USD	43,160	6.905,60	0,02
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099		STK	358	358	0 USD	38,660	13.840,28	0,03
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091		STK	205	205	0 USD	243,830	49.985,15	0,12
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	US0844231029		STK	143	143	0 USD	70,720	10.112,96	0,02
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.285	1.285	0 USD	356,660	458.308,10	1,08
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014		STK	137	137	0 USD	78,280	10.724,36	0,03
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072		STK	15	15	0 USD	322,890	4.843,35	0,01
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	US09073M1045		STK	110	110	0 USD	77,160	8.487,60	0,02
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	102	102	0 USD	258,770	26.394,54	0,06
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	543	543	0 USD	52,050	28.263,15	0,07
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	99	99	0 USD	811,800	80.368,20	0,19
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072		STK	501	501	0 USD	130,920	65.590,92	0,15
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	25	25	0 USD	3.547,220	88.680,50	0,21
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US1011211018		STK	102	102	0 USD	70,170	7.157,34	0,02

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	1.034	1.034	0 USD	57,810	59.775,54	0,14
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	1.437	1.437	0 USD	51,310	73.732,47	0,17
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	310	310	0 USD	1.116,250	346.037,50	0,82
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	84	84	0 USD	205,750	17.283,00	0,04
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010		STK	166	166	0 USD	71,110	11.804,26	0,03
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	US1156372096		STK	128	128	0 USD	57,100	7.308,80	0,02
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077		STK	87	87	0 USD	166,940	14.523,78	0,03
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098		STK	82	82	0 USD	86,390	7.083,98	0,02
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	192	192	0 USD	272,370	52.295,04	0,12
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US12769G1004		STK	151	151	0 USD	46,880	7.078,88	0,02
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	US1331311027		STK	75	75	0 USD	99,290	7.446,75	0,02
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091		STK	141	141	0 USD	43,230	6.095,43	0,01
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059		STK	269	269	0 USD	131,120	35.271,28	0,08
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082		STK	174	174	0 USD	100,800	17.539,20	0,04
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	US1431301027		STK	112	112	0 USD	76,740	8.594,88	0,02
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006		STK	708	708	0 USD	18,540	13.126,32	0,03
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	592	592	0 USD	57,450	34.010,40	0,08
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029		STK	127	127	0 USD	44,930	5.706,11	0,01
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	75	75	0 USD	178,670	13.400,25	0,03
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US12504L1098		STK	215	215	0 USD	93,090	20.014,35	0,05
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085		STK	94	94	0 USD	227,320	21.368,08	0,05
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	US1508701034		STK	71	71	0 USD	155,370	11.031,27	0,03
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	117	117	0 USD	205,380	24.029,46	0,06
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	377	377	0 USD	74,210	27.977,17	0,07
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079		STK	446	446	0 USD	28,570	12.742,22	0,03
Ceridian HCM Holding Inc. Registered Shares o.N.	US15677J1088		STK	110	110	0 USD	67,120	7.383,20	0,02
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074		STK	36	36	0 USD	236,400	8.510,40	0,02
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055		STK	1.050	1.050	0 USD	68,800	72.240,00	0,17
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084		STK	71	71	0 USD	388,680	27.596,28	0,07
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.240	1.240	0 USD	149,160	184.958,40	0,44
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	19	19	0 USD	2.286,960	43.452,24	0,10
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	288	288	0 USD	226,000	65.088,00	0,15
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024		STK	173	173	0 USD	94,560	16.358,88	0,04
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	207	207	0 USD	299,450	61.986,15	0,15
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010		STK	112	112	0 USD	103,460	11.587,52	0,03
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	61	61	0 USD	602,660	36.762,26	0,09

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	2.860	2.860	0 USD	50,520	144.487,20	0,34
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	1.351	1.351	0 USD	51,440	69.495,44	0,16
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054		STK	333	333	0 USD	33,140	11.035,62	0,03
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097		STK	87	87	0 USD	142,590	12.405,33	0,03
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058		STK	254	254	0 USD	210,600	53.492,40	0,13
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002		STK	207	207	0 USD	58,070	12.020,49	0,03
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	2.746	2.746	0 USD	58,930	161.821,78	0,38
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023		STK	354	354	0 USD	75,530	26.737,62	0,06
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	583	583	0 USD	79,710	46.470,93	0,11
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	2.835	2.835	0 USD	43,850	124.314,75	0,29
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070		STK	94	94	0 USD	55,810	5.246,14	0,01
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029		STK	338	338	0 USD	28,660	9.687,08	0,02
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	244	244	0 USD	90,970	22.196,68	0,05
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084		STK	114	114	0 USD	241,750	27.559,50	0,07
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097		STK	227	227	0 USD	116,890	26.534,03	0,06
Cooper Companies Inc. Registered Shares DL -,10	US2166484020		STK	35	35	0 USD	378,450	13.245,75	0,03
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	613	613	0 USD	49,000	30.037,00	0,07
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051		STK	544	544	0 USD	30,450	16.564,80	0,04
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	US22052L1044		STK	500	500	0 USD	47,920	23.960,00	0,06
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090		STK	288	288	0 USD	87,390	25.168,32	0,06
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	313	313	0 USD	660,080	206.605,04	0,49
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	307	307	0 USD	115,190	35.363,33	0,08
CSX Corp. Registered Shares DL 1	US1264081035		STK	1.395	1.395	0 USD	34,670	48.364,65	0,11
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	100	100	0 USD	239,570	23.957,00	0,06
CVS Health Corp. Registered Shares DL -,01	US1266501006		STK	907	907	0 USD	78,960	71.616,72	0,17
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097		STK	213	213	0 USD	151,980	32.371,74	0,08
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	464	464	0 USD	231,340	107.341,76	0,25
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	US2371941053		STK	86	86	0 USD	164,300	14.129,80	0,03
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088		STK	38	38	0 USD	104,760	3.980,88	0,01
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	189	189	0 USD	399,870	75.575,43	0,18
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023		STK	454	454	0 USD	40,230	18.264,42	0,04
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093		STK	151	151	0 USD	35,590	5.374,09	0,01
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074		STK	273	273	0 USD	124,090	33.876,57	0,08
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030		STK	213	213	0 USD	134,580	28.665,54	0,07
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080		STK	176	176	0 USD	112,400	19.782,40	0,05
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	154	154	0 USD	135,950	20.936,30	0,05

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080		STK	148	148	0 USD	142,050	21.023,40	0,05
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	592	592	0 USD	47,000	27.824,00	0,07
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015		STK	25	25	0 USD	412,230	10.305,75	0,02
Dover Corp. Registered Shares DL 1	US2600031080		STK	99	99	0 USD	153,810	15.227,19	0,04
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	496	496	0 USD	54,840	27.200,64	0,06
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072		STK	145	145	0 USD	110,260	15.987,70	0,04
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044		STK	543	543	0 USD	97,040	52.692,72	0,12
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	304	304	0 USD	76,930	23.386,72	0,06
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002		STK	85	85	0 USD	89,820	7.634,70	0,02
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	IE00B8KQN827		STK	282	282	0 USD	240,820	67.911,24	0,16
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	366	366	0 USD	43,620	15.964,92	0,04
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	179	179	0 USD	198,350	35.504,65	0,08
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077		STK	270	270	0 USD	71,490	19.302,30	0,05
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082		STK	429	429	0 USD	76,250	32.711,25	0,08
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	174	174	0 USD	136,810	23.804,94	0,06
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	166	166	0 USD	471,560	78.278,96	0,18
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	563	563	0 USD	582,920	328.183,96	0,77
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	404	404	0 USD	97,330	39.321,32	0,09
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079		STK	97	97	0 USD	132,140	12.817,58	0,03
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031		STK	149	149	0 USD	101,190	15.077,31	0,04
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044		STK	41	41	0 USD	297,340	12.190,94	0,03
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	US2944291051		STK	87	87	0 USD	247,290	21.514,23	0,05
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	66	66	0 USD	805,390	53.155,74	0,13
Equity Residential Reg. Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070		STK	243	243	0 USD	61,160	14.861,88	0,04
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057		STK	45	45	0 USD	247,940	11.157,30	0,03
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	164	164	0 USD	146,250	23.985,00	0,06
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060		STK	85	85	0 USD	81,050	6.889,25	0,02
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088		STK	31	31	0 USD	353,580	10.960,98	0,03
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080		STK	246	246	0 USD	61,720	15.183,12	0,04
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019		STK	703	703	0 USD	35,900	25.237,70	0,06
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038		STK	94	94	0 USD	151,790	14.268,26	0,03
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094		STK	103	103	0 USD	127,200	13.101,60	0,03
Extra Space Storage Inc. Reg. Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025		STK	149	149	0 USD	160,330	23.889,17	0,06
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	2.828	2.828	0 USD	99,980	282.743,44	0,67
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024		STK	42	42	0 USD	178,980	7.517,16	0,02
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	27	27	0 USD	477,050	12.880,35	0,03

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	18	18	0 USD	1.164,010	20.952,18	0,05
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	US3119001044		STK	404	404	0 USD	64,770	26.167,08	0,06
Federal Realty Invest.Trust LP Registered Shares DL-,01	US3137451015		STK	51	51	0 USD	103,050	5.255,55	0,01
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	163	163	0 USD	252,970	41.234,11	0,10
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062		STK	418	418	0 USD	60,070	25.109,26	0,06
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	US3167731005		STK	479	479	0 USD	34,490	16.520,71	0,04
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070		STK	75	75	0 USD	172,280	12.921,00	0,03
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074		STK	364	364	0 USD	36,660	13.344,24	0,03
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088		STK	424	424	0 USD	132,840	56.324,16	0,13
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052		STK	51	51	0 USD	282,610	14.413,11	0,03
FMC Corp. Registered Shares DL -,10	US3024913036		STK	89	89	0 USD	63,050	5.611,45	0,01
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	2.776	2.776	0 USD	12,190	33.839,44	0,08
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	450	450	0 USD	58,530	26.338,50	0,06
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088		STK	250	250	0 USD	73,630	18.407,50	0,04
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052		STK	179	179	0 USD	29,670	5.310,93	0,01
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	US35137L2043		STK	93	93	0 USD	27,650	2.571,45	0,01
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018		STK	201	201	0 USD	29,790	5.987,79	0,01
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570		STK	1.010	1.010	0 USD	42,570	42.995,70	0,10
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097		STK	152	152	0 USD	224,880	34.181,76	0,08
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324		STK	108	108	0 USD	128,540	13.882,32	0,03
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072		STK	55	55	0 USD	451,110	24.811,05	0,06
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076		STK	276	276	0 USD	77,320	21.340,32	0,05
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084		STK	397	397	0 USD	22,820	9.059,54	0,02
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044		STK	44	44	0 USD	129,240	5.686,56	0,01
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	410	410	0 USD	65,140	26.707,40	0,06
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	970	970	0 USD	35,920	34.842,40	0,08
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055		STK	99	99	0 USD	138,500	13.711,50	0,03
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	878	878	0 USD	81,010	71.126,78	0,17
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	183	183	0 USD	127,000	23.241,00	0,05
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029		STK	61	61	0 USD	121,720	7.424,92	0,02
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	230	230	0 USD	385,770	88.727,10	0,21
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	31	31	0 USD	828,690	25.689,39	0,06
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	US4062161017		STK	633	633	0 USD	36,150	22.882,95	0,05
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048		STK	212	212	0 USD	80,380	17.040,56	0,04
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072		STK	92	92	0 USD	51,060	4.697,52	0,01
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018		STK	140	140	0 USD	270,680	37.895,20	0,09

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030		STK	384	384	0 USD	19,800	7.603,20	0,02
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025		STK	92	92	0 USD	75,710	6.965,32	0,02
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	106	106	0 USD	186,440	19.762,64	0,05
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099		STK	914	914	0 USD	16,980	15.519,72	0,04
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033		STK	181	181	0 USD	182,090	32.958,29	0,08
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012		STK	173	173	0 USD	71,450	12.360,85	0,03
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	706	706	0 USD	346,550	244.664,30	0,58
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	US4404521001		STK	203	203	0 USD	32,110	6.518,33	0,02
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049		STK	502	502	0 USD	19,490	9.783,98	0,02
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	US4432011082		STK	276	276	0 USD	54,120	14.937,12	0,04
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052		STK	611	611	0 USD	30,090	18.384,99	0,04
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	US4435106079		STK	38	38	0 USD	328,930	12.499,34	0,03
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	87	87	0 USD	457,810	39.829,47	0,09
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077		STK	57	57	0 USD	199,740	11.385,18	0,03
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	US4461501045		STK	1.025	1.025	0 USD	12,720	13.038,00	0,03
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041		STK	53	53	0 USD	217,110	11.506,83	0,03
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046		STK	59	59	0 USD	555,050	32.747,95	0,08
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	US4523081093		STK	194	194	0 USD	261,940	50.816,36	0,12
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090		STK	111	111	0 USD	139,240	15.455,64	0,04
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027		STK	132	132	0 USD	62,790	8.288,28	0,02
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061		STK	285	285	0 USD	77,340	22.041,90	0,05
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	US45784P1012		STK	49	49	0 USD	216,980	10.632,02	0,03
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	2.977	2.977	0 USD	50,250	149.594,25	0,35
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	US45866F1049		STK	404	404	0 USD	128,430	51.885,72	0,12
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	244	244	0 USD	36,150	8.820,60	0,02
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001		STK	272	272	0 USD	32,640	8.878,08	0,02
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	645	645	0 USD	163,550	105.489,75	0,25
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	US4595061015		STK	181	181	0 USD	80,970	14.655,57	0,03
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	198	198	0 USD	625,030	123.755,94	0,29
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	248	248	0 USD	337,360	83.665,28	0,20
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088		STK	321	321	0 USD	17,840	5.726,64	0,01
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071		STK	409	409	0 USD	34,110	13.950,99	0,03
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	129	129	0 USD	231,380	29.848,02	0,07
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	US46284V1017		STK	207	207	0 USD	69,980	14.485,86	0,03
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	75	75	0 USD	126,380	9.478,50	0,02
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039		STK	90	90	0 USD	127,400	11.466,00	0,03

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015		STK	51	51	0 USD	163,410	8.333,91	0,02
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	1.699	1.699	0 USD	156,740	266.301,26	0,63
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619		STK	480	480	0 USD	57,640	27.667,20	0,07
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.041	2.041	0 USD	170,100	347.174,10	0,82
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041		STK	227	227	0 USD	29,480	6.691,96	0,02
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	186	186	0 USD	55,910	10.399,26	0,02
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	US49177J1025		STK	1.217	1.217	0 USD	21,530	26.202,01	0,06
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	709	709	0 USD	33,330	23.630,97	0,06
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088		STK	664	664	0 USD	14,400	9.561,60	0,02
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035		STK	126	126	0 USD	159,090	20.045,34	0,05
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035		STK	239	239	0 USD	121,510	29.040,89	0,07
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	US49446R1095		STK	439	439	0 USD	21,310	9.355,09	0,02
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017		STK	1.367	1.367	0 USD	17,640	24.113,88	0,06
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	96	96	0 USD	581,300	55.804,80	0,13
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	564	564	0 USD	36,980	20.856,72	0,05
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013		STK	466	466	0 USD	45,710	21.300,86	0,05
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092		STK	60	60	0 USD	227,290	13.637,40	0,03
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	93	93	0 USD	783,260	72.843,18	0,17
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045		STK	103	103	0 USD	108,090	11.133,27	0,03
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070		STK	260	260	0 USD	49,210	12.794,60	0,03
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048		STK	177	177	0 USD	149,040	26.380,08	0,06
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	342	342	0 USD	409,690	140.113,98	0,33
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090		STK	100	100	0 USD	93,600	9.360,00	0,02
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084		STK	189	189	0 USD	47,790	9.032,31	0,02
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086		STK	130	130	0 USD	69,590	9.046,70	0,02
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	407	407	0 USD	222,550	90.577,85	0,21
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090		STK	82	82	0 USD	511,290	41.925,78	0,10
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	US55261F1049		STK	117	117	0 USD	137,080	16.038,36	0,04
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081		STK	27	27	0 USD	292,850	7.906,95	0,02
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022		STK	174	174	0 USD	225,510	39.238,74	0,09
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	349	349	0 USD	189,470	66.125,03	0,16
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US5732841060		STK	44	44	0 USD	498,910	21.952,04	0,05
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068		STK	158	158	0 USD	66,980	10.582,84	0,02
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	585	585	0 USD	426,510	249.508,35	0,59
Match Group Inc	US57667L1070		STK	192	192	0 USD	36,500	7.008,00	0,02
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064		STK	178	178	0 USD	68,420	12.178,76	0,03

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	512	512	0 USD	296,510	151.813,12	0,36
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031		STK	94	94	0 USD	462,980	43.520,12	0,10
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	939	939	0 USD	82,380	77.354,82	0,18
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	1.790	1.790	0 USD	109,020	195.145,80	0,46
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	439	439	0 USD	66,130	29.031,07	0,07
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054		STK	15	15	0 USD	1.212,960	18.194,40	0,04
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	US5529531015		STK	193	193	0 USD	44,680	8.623,24	0,02
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042		STK	382	382	0 USD	90,180	34.448,76	0,08
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	773	773	0 USD	85,340	65.967,82	0,16
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.247	5.247	0 USD	376,040	1.973.081,88	4,66
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034		STK	82	82	0 USD	134,460	11.025,72	0,03
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079		STK	234	234	0 USD	99,450	23.271,30	0,05
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	US6081901042		STK	38	38	0 USD	103,500	3.933,00	0,01
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005		STK	41	41	0 USD	361,310	14.813,71	0,03
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094		STK	132	132	0 USD	61,210	8.079,72	0,02
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	961	961	0 USD	72,430	69.605,23	0,16
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054		STK	34	34	0 USD	630,780	21.446,52	0,05
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	522	522	0 USD	57,610	30.072,42	0,07
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059		STK	111	111	0 USD	390,560	43.352,16	0,10
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	892	892	0 USD	93,250	83.179,00	0,20
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075		STK	118	118	0 USD	313,090	36.944,62	0,09
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004		STK	56	56	0 USD	565,650	31.676,40	0,07
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081		STK	239	239	0 USD	58,140	13.895,46	0,03
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046		STK	149	149	0 USD	88,160	13.135,84	0,03
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	309	309	0 USD	486,880	150.445,92	0,36
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066		STK	815	815	0 USD	41,390	33.732,85	0,08
News Corp. Registered Shares A DL -,01	US65249B1098		STK	269	269	0 USD	24,550	6.603,95	0,02
News Corp. Registered Shares B DL -,01	US65249B2088		STK	83	83	0 USD	25,720	2.134,76	0,01
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012		STK	1.449	1.449	0 USD	60,740	88.012,26	0,21
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	865	865	0 USD	108,570	93.913,05	0,22
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057		STK	291	291	0 USD	26,550	7.726,05	0,02
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	US6556631025		STK	38	38	0 USD	264,160	10.038,08	0,02
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	US6558441084		STK	160	160	0 USD	236,380	37.820,80	0,09
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044		STK	146	146	0 USD	84,380	12.319,48	0,03
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046		STK	300	300	0 USD	20,035	6.010,50	0,01
NRG Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US6293775085		STK	159	159	0 USD	51,700	8.220,30	0,02

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052		STK	174	174	0 USD	174,040	30.282,96	0,07
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.744	1.744	0 USD	495,220	863.663,68	2,04
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051		STK	2	2	0 USD	7.000,450	14.000,90	0,03
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784		STK	182	182	0 USD	229,680	41.801,76	0,10
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	42	42	0 USD	950,080	39.933,36	0,09
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009		STK	63	63	0 USD	405,330	25.535,79	0,06
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064		STK	139	139	0 USD	86,510	12.024,89	0,03
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057		STK	304	304	0 USD	83,530	25.393,12	0,06
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	US6826801036		STK	410	410	0 USD	70,220	28.790,20	0,07
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	1.122	1.122	0 USD	105,430	118.292,46	0,28
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US68902V1070		STK	290	290	0 USD	89,470	25.946,30	0,06
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088		STK	368	368	0 USD	97,650	35.935,20	0,08
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090		STK	63	63	0 USD	162,910	10.263,33	0,02
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	219	219	0 USD	294,880	64.578,72	0,15
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067		STK	340	340	0 USD	14,790	5.028,60	0,01
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	91	91	0 USD	460,700	41.923,70	0,10
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	226	226	0 USD	119,110	26.918,86	0,06
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026		STK	34	34	0 USD	206,720	7.028,48	0,02
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	761	761	0 USD	61,410	46.733,01	0,11
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33		STK	117	117	0 USD	72,710	8.507,07	0,02
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	971	971	0 USD	169,840	164.914,64	0,39
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	3.984	3.984	0 USD	28,790	114.699,36	0,27
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080		STK	1.506	1.506	0 USD	18,030	27.153,18	0,06
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010		STK	80	80	0 USD	71,840	5.747,20	0,01
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057		STK	281	281	0 USD	154,850	43.512,85	0,10
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052		STK	27	27	0 USD	398,710	10.765,17	0,03
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	US6935061076		STK	166	166	0 USD	149,550	24.825,30	0,06
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060		STK	521	521	0 USD	27,100	14.119,10	0,03
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026		STK	157	157	0 USD	78,670	12.351,19	0,03
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.663	1.663	0 USD	146,540	243.696,02	0,58
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039		STK	413	413	0 USD	159,280	65.782,64	0,16
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	US74340W1036		STK	652	652	0 USD	133,300	86.911,60	0,21
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022		STK	256	256	0 USD	103,710	26.549,76	0,06
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009		STK	84	84	0 USD	174,960	14.696,64	0,03
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067		STK	353	353	0 USD	61,150	21.585,95	0,05
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090		STK	112	112	0 USD	305,000	34.160,00	0,08

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010		STK	152	152	0 USD	103,220	15.689,44	0,04
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016		STK	69	69	0 USD	112,610	7.770,09	0,02
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	786	786	0 USD	144,630	113.679,18	0,27
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	102	102	0 USD	215,800	22.011,60	0,05
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008		STK	79	79	0 USD	137,880	10.892,52	0,03
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010		STK	29	29	0 USD	144,200	4.181,80	0,01
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7547301090		STK	132	132	0 USD	111,500	14.718,00	0,03
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049		STK	511	511	0 USD	57,420	29.341,62	0,07
Regency Centers Corp. Registered Shares DL -,01	US7588491032		STK	116	116	0 USD	67,020	7.774,32	0,02
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	76	76	0 USD	878,290	66.750,04	0,16
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005		STK	663	663	0 USD	19,380	12.848,94	0,03
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002		STK	145	145	0 USD	164,910	23.911,95	0,06
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078		STK	104	104	0 USD	172,020	17.890,08	0,04
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093		STK	88	88	0 USD	109,310	9.619,28	0,02
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032		STK	77	77	0 USD	87,920	6.769,84	0,02
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	US7739031091		STK	81	81	0 USD	310,480	25.148,88	0,06
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	US7757111049		STK	198	198	0 USD	43,670	8.646,66	0,02
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US7766961061		STK	75	75	0 USD	545,290	40.896,75	0,10
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038		STK	240	240	0 USD	138,390	33.213,60	0,08
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868		STK	166	166	0 USD	129,490	21.495,34	0,05
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	229	229	0 USD	440,520	100.879,08	0,24
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	687	687	0 USD	263,140	180.777,18	0,43
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US78410G1040		STK	76	76	0 USD	253,690	19.280,44	0,05
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086		STK	1.009	1.009	0 USD	52,040	52.508,36	0,12
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49		STK	137	137	0 USD	85,370	11.695,69	0,03
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	444	444	0 USD	74,730	33.180,12	0,08
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	145	145	0 USD	706,490	102.441,05	0,24
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061		STK	166	166	0 USD	311,900	51.775,40	0,12
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091		STK	231	231	0 USD	142,640	32.949,84	0,08
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027		STK	112	112	0 USD	112,420	12.591,04	0,03
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	US8318652091		STK	89	89	0 USD	82,440	7.337,16	0,02
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	37	37	0 USD	288,840	10.687,08	0,03
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071		STK	770	770	0 USD	70,120	53.992,40	0,13
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	US8447411088		STK	419	419	0 USD	28,880	12.100,72	0,03
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011		STK	108	108	0 USD	98,100	10.594,80	0,03
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	809	809	0 USD	96,010	77.672,09	0,18

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031		STK	218	218	0 USD	77,460	16.886,28	0,04
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009		STK	107	107	0 USD	118,100	12.636,70	0,03
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754		STK	70	70	0 USD	219,850	15.389,50	0,04
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	238	238	0 USD	299,460	71.271,48	0,17
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035		STK	295	295	0 USD	38,190	11.266,05	0,03
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	107	107	0 USD	514,910	55.095,37	0,13
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078		STK	356	356	0 USD	73,130	26.034,28	0,06
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	359	359	0 USD	160,330	57.558,47	0,14
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088		STK	158	158	0 USD	107,690	17.015,02	0,04
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094		STK	112	112	0 USD	160,950	18.026,40	0,04
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	US8760301072		STK	165	165	0 USD	36,810	6.073,65	0,01
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	US87612G1013		STK	158	158	0 USD	86,870	13.725,46	0,03
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064		STK	326	326	0 USD	142,420	46.428,92	0,11
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182		STK	219	219	0 USD	140,500	30.769,50	0,07
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050		STK	33	33	0 USD	446,290	14.727,57	0,03
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069		STK	33	33	0 USD	249,340	8.228,22	0,02
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029		STK	109	109	0 USD	108,520	11.828,68	0,03
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	1.953	1.953	0 USD	248,480	485.281,44	1,15
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	641	641	0 USD	170,460	109.264,86	0,26
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	273	273	0 USD	530,790	144.905,67	0,34
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	808	808	0 USD	93,810	75.798,48	0,18
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067		STK	77	77	0 USD	215,030	16.557,31	0,04
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	161	161	0 USD	243,900	39.267,90	0,09
TransDigm Group Inc. Registered Shares DL -,01	US8936411003		STK	39	39	0 USD	1.011,600	39.452,40	0,09
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091		STK	161	161	0 USD	190,490	30.668,89	0,07
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004		STK	174	174	0 USD	53,200	9.256,80	0,02
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094		STK	943	943	0 USD	36,920	34.815,56	0,08
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051		STK	30	30	0 USD	418,120	12.543,60	0,03
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034		STK	201	201	0 USD	53,750	10.803,75	0,03
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048		STK	1.097	1.097	0 USD	43,280	47.478,16	0,11
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	1.453	1.453	0 USD	61,570	89.461,21	0,21
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049		STK	214	214	0 USD	38,290	8.194,06	0,02
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031		STK	35	35	0 USD	489,990	17.149,65	0,04
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	430	430	0 USD	245,620	105.616,60	0,25
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096		STK	231	231	0 USD	41,285	9.536,84	0,02
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	511	511	0 USD	157,230	80.344,53	0,19

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090		STK	48	48	0 USD	573,420	27.524,16	0,06
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	653	653	0 USD	526,470	343.784,91	0,81
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002		STK	44	44	0 USD	152,440	6.707,36	0,02
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080		STK	232	232	0 USD	18,800	4.361,60	0,01
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003		STK	283	283	0 USD	49,840	14.104,72	0,03
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	US92338C1036		STK	154	154	0 USD	82,260	12.668,04	0,03
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029		STK	63	63	0 USD	205,960	12.975,48	0,03
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064		STK	103	103	0 USD	238,860	24.602,58	0,06
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	2.967	2.967	0 USD	37,700	111.855,90	0,26
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	182	182	0 USD	406,890	74.053,98	0,17
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061		STK	847	847	0 USD	10,830	9.173,01	0,02
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	US9256521090		STK	730	730	0 USD	31,880	23.272,40	0,05
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.125	1.125	0 USD	260,350	292.893,75	0,69
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	US9291601097		STK	94	94	0 USD	227,010	21.338,94	0,05
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084		STK	505	505	0 USD	26,110	13.185,55	0,03
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.007	1.007	0 USD	157,650	158.753,55	0,37
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.291	1.291	0 USD	90,290	116.564,39	0,28
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041		STK	1.564	1.564	0 USD	11,380	17.798,32	0,04
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	260	260	0 USD	179,100	46.566,00	0,11
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	US9418481035		STK	42	42	0 USD	329,230	13.827,66	0,03
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060		STK	223	223	0 USD	84,170	18.769,91	0,04
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015		STK	2.564	2.564	0 USD	49,220	126.200,08	0,30
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040		STK	390	390	0 USD	90,170	35.166,30	0,08
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055		STK	52	52	0 USD	352,120	18.310,24	0,04
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055		STK	225	225	0 USD	52,370	11.783,25	0,03
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088		STK	127	127	0 USD	126,900	16.116,30	0,04
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043		STK	517	517	0 USD	34,770	17.976,09	0,04
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069		STK	38	38	0 USD	121,770	4.627,26	0,01
Williams Cos.Inc., The Registered Shares DL 1	US9694571004		STK	860	860	0 USD	34,830	29.953,80	0,07
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211		STK	72	72	0 USD	241,200	17.366,40	0,04
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054		STK	180	180	0 USD	41,520	7.473,60	0,02
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071		STK	68	68	0 USD	91,110	6.195,48	0,01
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008		STK	390	390	0 USD	61,910	24.144,90	0,06
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	170	170	0 USD	114,360	19.441,20	0,05
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013		STK	198	198	0 USD	130,660	25.870,68	0,06
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054		STK	36	36	0 USD	273,330	9.839,88	0,02

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021		STK	147	147	0 USD	121,700	17.889,90	0,04
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	US9897011071		STK	104	104	0 USD	43,870	4.562,48	0,01
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	325	325	0 USD	197,370	64.145,25	0,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	13.293.656,29	31,39
Verzinsliche Wertpapiere							USD	13.293.656,29	31,39
5,5531 % United States of America DL-FLR Notes 2022(24)	US91282CFS52		USD	2.650	4.150	1.500 %	99,970	2.649.204,84	6,26
5,3672 % United States of America DL-FLR Notes 2022(24)	US91282CDU27		USD	100	2.650	2.550 %	99,992	99.992,37	0,24
5,3072 % United States of America DL-FLR Notes 2022(24)S.BB-2024	US91282CEL19		USD	100	2.650	2.550 %	99,947	99.946,88	0,24
5,4192 % United States of America DL-FLR Notes 2022(24)S.BF-2024	US91282CFD83		USD	2.650	4.150	1.500 %	99,947	2.648.604,11	6,25
5,5256 % United States of America DL-FLR Notes 2023(25)	US91282CGY12		USD	2.650	2.650	0 %	99,957	2.648.853,58	6,25
5,4559 % United States of America DL-FLR Notes 2023(25)	US91282CHS35		USD	2.500	2.500	0 %	99,875	2.496.872,83	5,90
5,5514 % United States of America DL-FLR Notes 2023(25)	US91282CGF23		USD	2.650	2.650	0 %	100,007	2.650.181,68	6,26
Summe Wertpapiervermögen 2)							USD	39.619.039,74	93,55

Jahresbericht Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Derivate						USD	-22.225,79	-0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						USD	-22.225,79	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte						USD	50.157,21	0,12
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 15.03.24 CME		352	USD	Anzahl	67		50.157,21	0,12
Optionsrechte						USD	-72.383,00	-0,17
Optionsrechte auf Aktienindices						USD	-104.647,50	-0,25
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3525,00 CBOE		361		Anzahl	200	USD	580,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3550,00 CBOE		361		Anzahl	200	USD	605,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3570,00 CBOE		361		Anzahl	200	USD	630,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3580,00 CBOE		361		Anzahl	100	USD	320,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3600,00 CBOE		361		Anzahl	400	USD	1.320,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3640,00 CBOE		361		Anzahl	200	USD	710,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3660,00 CBOE		361		Anzahl	500	USD	1.825,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3700,00 CBOE		361		Anzahl	300	USD	1.185,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3710,00 CBOE		361		Anzahl	200	USD	810,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3770,00 CBOE		361		Anzahl	400	USD	1.820,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3780,00 CBOE		361		Anzahl	200	USD	930,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3820,00 CBOE		361		Anzahl	100	USD	495,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3830,00 CBOE		361		Anzahl	800	USD	4.080,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3890,00 CBOE		361		Anzahl	200	USD	1.150,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3900,00 CBOE		361		Anzahl	200	USD	1.190,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3940,00 CBOE		361		Anzahl	500	USD	3.225,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3980,00 CBOE		361		Anzahl	400	USD	2.820,00	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4020,00 CBOE		361		Anzahl	200	USD	1.560,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4180,00 CBOE		361		Anzahl	-200	USD	-2.350,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4200,00 CBOE		361		Anzahl	-200	USD	-2.480,00	-0,01

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4240,00 CBOE		361	Anzahl	-300		USD 13,950	-4.185,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4260,00 CBOE		361	Anzahl	-400		USD 14,800	-5.920,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4280,00 CBOE		361	Anzahl	-200		USD 15,700	-3.140,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4310,00 CBOE		361	Anzahl	-500		USD 17,150	-8.575,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4335,00 CBOE		361	Anzahl	-300		USD 18,550	-5.565,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4380,00 CBOE		361	Anzahl	-200		USD 21,300	-4.260,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4410,00 CBOE		361	Anzahl	-600		USD 23,450	-14.070,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4415,00 CBOE		361	Anzahl	-400		USD 23,850	-9.540,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4420,00 CBOE		361	Anzahl	-500		USD 24,250	-12.125,00	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4445,00 CBOE		361	Anzahl	-200		USD 26,350	-5.270,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4470,00 CBOE		361	Anzahl	-200		USD 28,650	-5.730,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4495,00 CBOE		361	Anzahl	-500		USD 31,150	-15.575,00	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4570,00 CBOE		361	Anzahl	-400		USD 40,350	-16.140,00	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4575,00 CBOE		361	Anzahl	-200		USD 41,100	-8.220,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4150,00 CBOE		361	Anzahl	200		USD 1,175	235,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4175,00 CBOE		361	Anzahl	400		USD 1,225	490,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4230,00 CBOE		361	Anzahl	200		USD 1,375	275,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4345,00 CBOE		361	Anzahl	200		USD 1,825	365,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4370,00 CBOE		361	Anzahl	300		USD 1,975	592,50	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4545,00 CBOE		361	Anzahl	-400		USD 4,550	-1.820,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4560,00 CBOE		361	Anzahl	-400		USD 5,050	-2.020,00	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4635,00 CBOE		361	Anzahl	-300		USD 9,550	-2.865,00	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 19.01.24 BP 4640,00 CBOE		361	Anzahl	-200		USD 10,050	-2.010,00	0,00
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte						USD	32.264,50	0,08
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 24,00 CBOE		361	Anzahl	8100		USD 0,175	1.417,50	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 30,00 CBOE		361	Anzahl	11900		USD 0,110	1.309,00	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 39,00 CBOE		361	Anzahl	11200		USD 0,415	4.648,00	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 40,00 CBOE		361	Anzahl	17400		USD 0,395	6.873,00	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 42,50 CBOE		361	Anzahl	18100		USD 0,350	6.335,00	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 45,00 CBOE		361	Anzahl	4100		USD 0,315	1.291,50	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 55,00 CBOE		361	Anzahl	29700		USD 0,220	6.534,00	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 60,00 CBOE		361	Anzahl	17100		USD 0,185	3.163,50	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.03.24 BP 65,00 CBOE		361	Anzahl	4200		USD 0,165	693,00	0,00

Jahresbericht Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	2.606.505,59	6,15
Bankguthaben							USD	2.242.863,59	5,30
USD - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			USD	2.240.036,77			% 100,000	2.240.036,77	5,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	2.559,37			% 100,000	2.826,82	0,01
Geldmarktfonds							USD	363.642,00	0,86
Gruppenfremde Geldmarktfonds							USD	363.642,00	0,86
SSL-St.Street USD Liquid.LVNAV Reg. Shares Acc. I o.N.	IE00B1XG4657		ANT	30.000	30.000	0	USD 12,121	363.642,00	0,86
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	197.393,76	0,47
Zinsansprüche			USD	184.463,07				184.463,07	0,44
Dividendenansprüche			USD	12.930,69				12.930,69	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-52.001,45	-0,12
Verwaltungsvergütung			USD	-36.350,73				-36.350,73	-0,09
Verwahrstellenvergütung			USD	-6.163,77				-6.163,77	-0,01
Prüfungskosten			USD	-7.137,27				-7.137,27	-0,02
Veröffentlichungskosten			USD	-713,73				-713,73	0,00
Research Kosten			USD	-1.635,95				-1.635,95	0,00
Fondsvermögen							USD	42.348.711,85	100,00 1)

Jahresbericht

Empureon US Equity 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 USD	% des Fonds- vermögens
Empureon US Equity Fund I									
Anteilwert							USD	1.069,18	
Ausgabepreis							USD	1.069,18	
Rücknahmepreis							USD	1.069,18	
Anzahl Anteile							STK	21.042	
Empureon US Equity Fund F									
Anteilwert							USD	1.067,12	
Ausgabepreis							USD	1.067,12	
Rücknahmepreis							USD	1.067,12	
Anzahl Anteile							STK	18.600	
Empureon US Equity Fund R									
Anteilwert							USD	104,27	
Ausgabepreis							USD	109,48	
Rücknahmepreis							USD	104,27	
Anzahl Anteile							STK	20	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Empureon US Equity Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

EUR	(EUR)	per 29.12.2023 0,9053871	= 1 USD (USD)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

**Jahresbericht
Empureon US Equity Fund**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AES Corp., The Registered Shares DL -,01	US00130H1059	STK	258	258	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	459	459	
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	90	90	

Jahresbericht Empureon US Equity Fund

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): S+P 500, S+P 500 ESG USD)

USD

49.248,42

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)

USD

153,24

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S+P 500, S+P 500 ESG USD)

USD

320,89

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S+P 500, S+P 500 ESG USD)

USD

998,28

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

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 12.07.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	34.914,90	1,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	236.696,07	11,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	56.080,36	2,66
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-8.697,49	-0,41
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	318.993,84	15,16
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-4.438,56	-0,21
2. Verwaltungsvergütung		USD	-27.381,78	-1,30
- Verwaltungsvergütung	USD		-27.381,78	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-5.081,91	-0,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-6.115,14	-0,29
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-92.427,06	-4,40
- Depotgebühren	USD		0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD		-85.989,64	
- Sonstige Kosten	USD		-6.437,42	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD		-1.905,75	
- davon Kosten LEI/GEI	USD		-49,55	
- davon sonstige Kosten	USD		-4.482,12	
Summe der Aufwendungen		USD	-135.444,44	-6,44
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	183.549,40	8,72
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	2.134.412,04	101,43
2. Realisierte Verluste		USD	-840.847,17	-39,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	1.293.564,87	61,47

Jahresbericht Empureon US Equity Fund I

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.477.114,27	70,19
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	1.399.412,23	66,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-109.189,61	-5,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.290.222,62	61,31
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	2.767.336,89	131,50

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	20.111.542,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	20.347.758,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-236.216,42
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-380.704,53
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	2.767.336,89
davon nicht realisierte Gewinne	USD	1.399.412,23
davon nicht realisierte Verluste	USD	-109.189,61
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	USD	22.498.174,40

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	1.477.114,27	70,19
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.477.114,27	70,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	1.477.114,27	70,19
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	1.292.884,93	61,44
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	184.229,34	8,75
III. Gesamtausschüttung	USD	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	0,00	0,00

Jahresbericht Empureon US Equity Fund I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	21.042	USD	22.498.174,40	USD	1.069,18

*) Auflagdatum 12.07.2023

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund F

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 10.07.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	30.835,02	1,66
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	209.034,04	11,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	49.527,63	2,66
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-7.680,54	-0,41
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	281.716,15	15,15
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-691,13	-0,04
2. Verwaltungsvergütung		USD	-8.960,72	-0,48
- Verwaltungsvergütung	USD		-8.960,72	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-1.081,12	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-1.734,35	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-127.599,15	-6,86
- Depotgebühren	USD		0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD		-125.448,06	
- Sonstige Kosten	USD		-2.151,09	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD		-710,46	
- davon Kosten LEI/GEI	USD		-28,29	
- davon sonstige Kosten	USD		-1.412,34	
Summe der Aufwendungen		USD	-140.066,46	-7,53
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	141.649,69	7,62
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	1.884.773,04	101,33
2. Realisierte Verluste		USD	-742.695,46	-39,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	1.142.077,58	61,40

Jahresbericht Empureon US Equity Fund F

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.283.727,26	69,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	179.136,34	9,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-288.147,10	-15,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-109.010,76	-5,86
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.174.716,50	63,16

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	19.569.668,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	19.569.668,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-895.932,42
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.174.716,50
davon nicht realisierte Gewinne	USD	179.136,34
davon nicht realisierte Verluste	USD	-288.147,10
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	USD	19.848.452,09

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	USD	1.283.727,26	69,02
1. Vortrag aus Vorjahr	USD	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	1.283.727,26	69,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	USD	1.283.727,26	69,02
1. Der Wiederanlage zugeführt	USD	1.141.477,66	61,37
2. Vortrag auf neue Rechnung	USD	142.249,60	7,65
III. Gesamtausschüttung	USD	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung	USD	0,00	0,00

Jahresbericht Empureon US Equity Fund F

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	18.600	USD	19.848.452,09	USD	1.067,12

*) Auflagdatum 10.07.2023

Jahresbericht

Empureon US Equity 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)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	3,25	0,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	22,28	1,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	5,21	0,26
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-0,81	-0,04
11. Sonstige Erträge		USD	0,00	0,00
Summe der Erträge		USD	29,93	1,50
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-0,60	-0,03
2. Verwaltungsvergütung		USD	-8,24	-0,41
- Verwaltungsvergütung	USD		-8,24	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-0,74	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-1,52	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-1,84	-0,09
- Depotgebühren	USD	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	0,00		
- Sonstige Kosten	USD	-1,84		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-1,55		
- davon sonstige Kosten	USD	-0,28		
Summe der Aufwendungen		USD	-12,93	-0,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	17,00	0,85
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	198,40	9,92
2. Realisierte Verluste		USD	-78,16	-3,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	120,24	6,01
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	130,95	6,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-182,83	-9,14

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	-51,88	-2,59
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD	85,36	4,27

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	2.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	2.000,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	85,36
davon nicht realisierte Gewinne	USD	130,95		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-182,83		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			USD	2.085,36

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil	
I. Für die Ausschüttung verfügbar			USD	137,24	6,86
1. Vortrag aus Vorjahr			USD	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	137,24	6,86
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			USD	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			USD	137,24	6,86
1. Der Wiederanlage zugeführt			USD	120,18	6,01
2. Vortrag auf neue Rechnung			USD	17,06	0,85
III. Gesamtausschüttung			USD	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung			USD	0,00	0,00
2. Endausschüttung			USD	0,00	0,00

Jahresbericht Empureon US Equity Fund R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	20	USD	2.085,36	USD	104,27

*) Auflegedatum 01.08.2023

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 12.07.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	65.753,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	445.752,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	105.613,19
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-16.378,84
11. Sonstige Erträge		USD	0,00
Summe der Erträge		USD	600.739,91
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-5.130,28
2. Verwaltungsvergütung		USD	-36.350,73
- Verwaltungsvergütung	USD		-36.350,73
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-6.163,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-7.851,00
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-220.028,05
- Depotgebühren	USD	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-211.437,70	
- Sonstige Kosten	USD	-8.590,35	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-2.617,76	
- davon Kosten LEI/GEI	USD	-77,83	
- davon sonstige Kosten	USD	-5.894,75	
Summe der Aufwendungen		USD	-275.523,83
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	325.216,09
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		USD	4.019.383,48
2. Realisierte Verluste		USD	-1.583.620,80
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	2.435.762,68

Jahresbericht Empureon US Equity Fund

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	2.760.978,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	1.578.679,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-397.519,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	1.181.159,98
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	3.942.138,75

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	39.683.210,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	39.919.426,46		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-236.216,42		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-1.276.636,95
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	3.942.138,75
davon nicht realisierte Gewinne	USD	1.578.679,52		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-397.519,54		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			USD	42.348.711,85

**Jahresbericht
Empureon US Equity Fund**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Empureon US Equity Fund I	1.000.000	0,00	0,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD
Empureon US Equity Fund F	1.000.000	0,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD
Empureon US Equity Fund R	keine	5,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	USD

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	20.563.758,36
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,55
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,05

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 10.07.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,31 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,30 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **2,07**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Empureon US Equity Fund I

Anteilwert	USD	1.069,18
Ausgabepreis	USD	1.069,18
Rücknahmepreis	USD	1.069,18
Anzahl Anteile	STK	21.042

Jahresbericht

Empureon US Equity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Empureon US Equity Fund F

Anteilwert	USD	1.067,12
Ausgabepreis	USD	1.067,12
Rücknahmepreis	USD	1.067,12
Anzahl Anteile	STK	18.600

Empureon US Equity Fund R

Anteilwert	USD	104,27
Ausgabepreis	USD	109,48
Rücknahmepreis	USD	104,27
Anzahl Anteile	STK	20

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 US Equity Fund I

Gesamtkostenquote	0,71 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,00 %

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

**Jahresbericht
Empureon US Equity Fund**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Empureon US Equity Fund F

Gesamtkostenquote

1,03 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

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

Empureon US Equity Fund R

Gesamtkostenquote

1,22 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

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 USD Liquid.LVNAV Reg. Shares Acc. I o.N.	IE00B1XG4657	0,150
--	--------------	-------

**Jahresbericht
Empureon US Equity Fund**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Empureon US Equity Fund I

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 0,00

Empureon US Equity Fund F

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 0,00

Empureon US Equity Fund R

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 1,84

- Sonstige Kosten USD 1,84

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen USD 1,55

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

Transaktionskosten USD 30.260,68

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 US Equity 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.

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht Empureon US Equity 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 US Equity Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Empureon US Equity Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 10. 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 10. 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 US Equity 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 US Equity Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	12. Juli 2023
Anteilklasse F	10. Juli 2023
Anteilklasse R	1. August 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	USD 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse F	USD 1.000,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	USD 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	USD 1.000.000,00
Anteilklasse F	USD 1.000.000,00
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Währung

Anteilklasse I	US Dollar
Anteilklasse F	US Dollar
Anteilklasse R	US Dollar

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse F	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A3D9GR / DE000A3D9GR0
Anteilklasse F	A3D9GS / DE000A3D9GS8
Anteilklasse R	A3D9GT / DE000A3D9GT6

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Empureon US Equity 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-Gesellschaft

Yellowfin Asset Management GmbH

Postanschrift:

Junghofstraße 13-15
60311 Frankfurt am Main

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

4. Vertriebsgesellschaft

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

Postanschrift:

Postfach 10 42 46
20029 Hamburg

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