

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Alturis Volatility

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Alturis Volatility

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Kern der Anlagepolitik ist die Erzielung von Erträgen bei angemessenen wirtschaftlichen Risiken. Als Basisportfolio wird das Fondsvermögen überwiegend in Euro-denominierte Anleihen (Fixed oder Floating Rate Notes) mit kurzen (Rest-) Laufzeiten (ca. 1 Jahr) investiert sowie in Geldmarktinstrumente, Sichteinlagen oder Zielfonds (z.B. Geldmarktfonds, geldmarktnahe Fonds oder Rentenfonds). Bei dem Basisportfolio steht Sicherheit im Vordergrund, d. h. bei einer Investition direkt in Anleihen, sollen diese schwerpunktmäßig ein Rating „Investment Grade“ aufweisen. Grundsätzlich gelten für die Selektion des Basisportfolios jedoch die Anlageverordnung nach dem Versicherungsaufsichtsgesetz. Neben dem Basisportfolio werden zusätzlich Derivate - vornehmlich Stillhaltergeschäfte- gehandelt, die zur Erzielung der Rendite dienen. Bei den Derivaten handelt es sich unter anderem um Optionen und Futures auf US-Aktienindizes.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	85.626.766,00	94,90	41.781.019,00	92,80
Optionen	-666.103,58	-0,74	-1.548.970,37	-3,44
Bankguthaben	5.267.966,92	5,84	4.661.667,02	10,35
Zins- und Dividendenansprüche	306.355,25	0,34	167.246,13	0,37
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-305.393,16	-0,34	-40.356,82	-0,09
Fondsvermögen	90.229.591,43	100,00	45.020.604,96	100,00

Jahresbericht Alturis Volatility

Der Berichtszeitraum war gekennzeichnet von abnehmender Inflation und dem Beginn eines lange erwarteten Zinssenkungszyklus in Europa und in den USA. Die weiter andauernden Konflikte in der Ukraine und im Nahen Osten traten für die Finanzmärkte dabei in den Hintergrund.

Der gesamte Berichtszeitraum ging einher mit Volatilitäten von 11,8 % bis 38% im Schnitt von 15 %

Die Entwicklung des S&P500 im Berichtszeitraum war mit ca. +34% weiterhin freundlich analog zum Vorjahresberichtszeitraums (ca. +20%).

Die oben genannten Zinsänderungen haben insofern unmittelbaren Einfluss auf unsere Strategie, da sie sich unmittelbar auf die Verzinsung unserer Kassenhaltung sowie auf die Performance unseres Geldmarktportfolios auswirken. Zum 30.09.2024 lag die Marktrendite im Bondportfolio bei 3,13% im Vergleich zum 30.09.2023 wo die Verzinsung noch bei 3,8% lag.

Der Zinseffekt auf unsere Stillhalter Geschäfte ist vernachlässigbar. Hier sind die weiteren attraktive Implizite Volatilität am kurzen Ende des US – Optionsmarktes wesentlich relevanter. Hierbei dient der systematische und prognosefreie Verkauf von Put Optionen auf den S&P500 der Vereinnahmung von Volatilitätsprämien. Die erzielte Performance des Alturis Volatility ist im Rahmen der Erwartungen für ein Short Vola Fonds.

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.

Jahresbericht Alturis Volatility

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht Alturis Volatility

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)¹.

Anteilklasse S:	+14,83%
Anteilklasse R:	+13,93%
Anteilklasse CS:	+14,65%
Anteilklasse RQ:	+13,88%
Anteilklasse I:	+12,79% (seit 10. Oktober 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.

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	90.534.984,59	100,34
1. Anleihen < 1 Jahr	85.626.766,00 85.626.766,00	94,90 94,90
2. Derivate	-666.103,58	-0,74
3. Bankguthaben	5.267.966,92	5,84
4. Sonstige Vermögensgegenstände	306.355,25	0,34
II. Verbindlichkeiten	-305.393,16	-0,34
III. Fondsvermögen	90.229.591,43	100,00

Jahresbericht Alturis Volatility

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen						EUR	85.626.766,00	94,90	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	70.711.861,00	78,37	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	70.711.861,00	78,37	
0,1000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2019(19/24)	XS2076154801		EUR	1.500	1.500	0 %	99,533	1.492.995,00	1,65
4,0490 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2573331837		EUR	1.500	1.500	0 %	100,084	1.501.260,00	1,66
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035		EUR	1.500	1.500	0 %	99,963	1.499.445,00	1,66
0,5000 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2018(25)	XS1807469199		EUR	2.000	2.000	0 %	98,700	1.974.000,00	2,19
0,0500 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(25)	XS2150024540		EUR	2.000	2.000	0 %	98,551	1.971.020,00	2,18
0,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	FR0013505096		EUR	2.000	2.000	0 %	98,547	1.970.940,00	2,18
0,7500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1750122225		EUR	2.000	2.000	0 %	98,191	1.963.820,00	2,18
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25)	FR0014006XE5		EUR	2.000	2.000	0 %	98,602	1.972.040,00	2,19
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2016(25)	FR0013184181		EUR	2.000	2.000	0 %	98,250	1.965.000,00	2,18
0,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2019(25)	FR0013396355		EUR	1.400	1.400	0 %	99,197	1.388.758,00	1,54
0,7500 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Fonc.2015(25)	FR0012447696		EUR	3.200	3.200	0 %	99,248	3.175.936,00	3,52
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2010(25)	XS0525602339		EUR	2.000	2.000	0 %	100,863	2.017.260,00	2,24
1,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	XS1790990474		EUR	1.200	1.200	0 %	99,188	1.190.256,00	1,32
0,3750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.377 16(25) [WL]	DE000A2AASB4		EUR	1.000	1.000	0 %	98,274	982.740,00	1,09
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A1G0D62		EUR	4.000	4.000	0 %	98,987	3.959.480,00	4,39
0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2019(25)	EU000A1Z99J2		EUR	2.500	2.500	0 %	98,670	2.466.750,00	2,73
0,0000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2020(24)	EU000A1Z99M6		EUR	4.000	4.000	0 %	99,350	3.974.000,00	4,40
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662		EUR	1.500	1.500	0 %	99,918	1.498.770,00	1,66
0,6250 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(25)	BE0002594720		EUR	1.500	1.500	0 %	98,476	1.477.140,00	1,64
0,2500 % Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.199 v.18(24)	DE000A2LQK31		EUR	2.500	2.500	0 %	99,521	2.488.025,00	2,76
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2024)	DE000A2DAJ57		EUR	2.500	2.500	0 %	99,983	2.499.575,00	2,77
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)	DE000A254PM6		EUR	4.000	4.000	0 %	98,823	3.952.920,00	4,38
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	XS2171210862		EUR	3.000	3.000	0 %	98,229	2.946.870,00	3,27
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1795392502		EUR	1.500	1.500	0 %	98,814	1.482.210,00	1,64
0,0000 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2020(24)	XS2101528144		EUR	2.500	2.500	0 %	99,608	2.490.200,00	2,76
1,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.14(25) R.1325	DE000NRW0FU3		EUR	3.700	3.700	0 %	99,184	3.669.808,00	4,07
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.20(2025) R.1502	DE000NRW0ME3		EUR	2.000	2.000	0 %	98,312	1.966.240,00	2,18
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.15(25) Reihe 1353	DE000NRW0GP1		EUR	1.000	1.000	0 %	98,880	988.800,00	1,10
0,0000 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.17L v.16(25)	DE000NWB17L1		EUR	2.900	2.900	0 %	98,807	2.865.403,00	3,18
0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/25)	XS2333391303		EUR	1.500	1.500	0 %	98,056	1.470.840,00	1,63

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1748479919		EUR	2.000	2.000 0 %	99,247	1.984.940,00	2,20	
0,5000 % SBAB Bank AB (publ) EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2173114542		EUR	2.000	2.000 0 %	98,266	1.965.320,00	2,18	
0,2500 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2063261155		EUR	1.500	500 0 %	99,940	1.499.100,00	1,66	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	14.914.905,00	16,53
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.914.905,00	16,53
0,6250 % Alberta, Provinz EO-Med.-Term Nts 2018(25)	XS1808478710		EUR	1.500	1.500 0 %	98,714	1.480.710,00	1,64	
3,8190 % Deutsche Bahn Finance GmbH FLR-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1730863260		EUR	4.000	4.000 0 %	100,083	4.003.320,00	4,44	
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 17.10.2024	EU000A3JZSN9		EUR	3.500	3.500 0 %	99,857	3.494.995,00	3,87	
0,0000 % Export Development Canada EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2106828721		EUR	2.000	2.000 0 %	98,986	1.979.720,00	2,19	
1,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2484586669		EUR	2.000	2.000 0 %	99,111	1.982.220,00	2,20	
0,6250 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1807430811		EUR	2.000	2.000 0 %	98,697	1.973.940,00	2,19	
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	85.626.766,00	94,90

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-666.103,58	-0,74
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Aktienindex-Derivate						EUR	-666.103,58	-0,74
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Optionsrechte						EUR	-666.103,58	-0,74
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	-666.103,58	-0,74
S+P 500 INDEX PUT 02.10.24 BP 5700,00 CBOE		361	Anzahl	-1100		USD 6,450	-6.358,10	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 04.10.24 BP 5210,00 CBOE		361	Anzahl	-1500		USD 0,350	-470,47	0,00
S+P 500 INDEX PUT 07.10.24 BP 5720,00 CBOE		361	Anzahl	-1100		USD 27,700	-27.305,31	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 09.10.24 BP 5570,00 CBOE		361	Anzahl	-1500		USD 7,600	-10.215,97	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 11.10.24 BP 5680,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD 28,250	-40.505,42	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 14.10.24 BP 5680,00 CBOE		361	Anzahl	-1500		USD 30,600	-41.132,72	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 16.10.24 BP 5710,00 CBOE		361	Anzahl	-1500		USD 42,250	-56.792,72	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 18.10.24 BP 5810,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD 85,200	-122.161,48	-0,14
S+P 500 INDEX PUT 21.10.24 BP 5770,00 CBOE		361	Anzahl	-1600		USD 67,950	-97.428,08	-0,11
S+P 500 INDEX PUT 23.10.24 BP 5750,00 CBOE		361	Anzahl	-1500		USD 63,550	-85.424,32	-0,09
S+P 500 INDEX PUT 25.10.24 BP 5770,00 CBOE		361	Anzahl	-1500		USD 73,850	-99.269,65	-0,11
S+P 500 INDEX PUT 28.10.24 BP 5720,00 CBOE		361	Anzahl	-1500		USD 58,800	-79.039,34	-0,09

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	5.267.966,92	5,84
Bankguthaben						EUR	5.267.966,92	5,84
EUR - Guthaben bei:								
Kreissparkasse Köln			EUR	4.026.242,24		% 100,000	4.026.242,24	4,46
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
Kreissparkasse Köln			USD	1.385.640,57		% 100,000	1.241.724,68	1,38
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	306.355,25	0,34
Zinsansprüche			EUR	306.355,25			306.355,25	0,34
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-305.393,16	-0,34
Verwaltungsvergütung			EUR	-64.454,23			-64.454,23	-0,07
Performance Fee			EUR	-225.288,31			-225.288,31	-0,25
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.050,62			-3.050,62	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00			-12.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-600,00			-600,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	90.229.591,43	100,00 1)
Alturis Volatility S								
Anteilwert						EUR	113,69	
Ausgabepreis						EUR	113,69	
Rücknahmepreis						EUR	113,69	
Anzahl Anteile						STK	402.025	

Jahresbericht Alturis Volatility

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Alturis Volatility R								
Anteilwert						EUR	111,36	
Ausgabepreis						EUR	116,93	
Rücknahmepreis						EUR	111,36	
Anzahl Anteile						STK	84.438	
Alturis Volatility CS								
Anteilwert						EUR	114,66	
Ausgabepreis						EUR	120,39	
Rücknahmepreis						EUR	114,66	
Anzahl Anteile						STK	197.213	
Alturis Volatility RQ								
Anteilwert						EUR	107,69	
Ausgabepreis						EUR	113,07	
Rücknahmepreis						EUR	107,69	
Anzahl Anteile						STK	23.748	
Alturis Volatility I								
Anteilwert						EUR	112,79	
Ausgabepreis						EUR	112,79	
Rücknahmepreis						EUR	112,79	
Anzahl Anteile						STK	88.223	

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 Alturis Volatility

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.09.2024 1,1159000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

361 Chicago - CBOE Opt. Ex.

Jahresbericht Alturis Volatility

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EU000A1G0BQ0	EUR	2.300	3.500	
0,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EU000A1U9951	EUR	2.500	2.500	
3,9160 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2014(24)	XS1133551405	EUR	0	1.400	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2018(24)	FR0013344751	EUR	0	1.500	
2,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(13/23)	FR0011625433	EUR	0	1.500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.219 v.2018(2024)	DE000AAR0207	EUR	0	1.000	
0,5000 % Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2017(24)	FR0013256534	EUR	0	1.300	
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412	EUR	2.000	4.500	
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	BE0000339482	EUR	0	2.100	
1,2500 % Berlin, Land Landessch.v.2014(2024)Ausg.442	DE000A12T0G1	EUR	0	1.500	
1,8750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.191 v.14(24)	DE000A11QJU7	EUR	0	500	
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102333	EUR	0	1.500	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366	EUR	3.000	3.000	
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104883	EUR	0	2.200	
0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891	EUR	2.000	3.700	
0,3750 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1991125896	EUR	0	1.000	
1,6250 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1963849440	EUR	0	1.000	
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	XS1982725159	EUR	0	1.000	
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EU000A1G0EC4	EUR	2.000	2.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 5.7.2024	EU000A3K4EQ8	EUR	3.200	3.200	
Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Bills Tr. 22.8.2024	EU000A3JZSJ7	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % European Bank Rec. Dev. EO-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1933817824	EUR	0	2.200	
0,3500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS1943456829	EUR	0	1.700	
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2019(24)	FI4000391529	EUR	0	2.000	
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	EUR	0	1.000	

**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
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(24)	FR0014001N46	EUR	0	1.000	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(24)	DE000A2TSTS8	EUR	1.000	1.000	
1,6130 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(24)	DE000A30VM45	EUR	2.500	2.500	
0,8750 % London Stock Exchange GroupPLC EO-Med.-Term Notes 2017(24/24)	XS1685653302	EUR	1.700	1.700	
0,3750 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1979259220	EUR	1.500	1.500	
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697	EUR	0	1.000	
0,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1803 v.18(23)	DE000MHB21J0	EUR	0	1.000	
0,1250 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2019(24)	XS1935275237	EUR	0	1.000	
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424	EUR	1.000	1.000	
1,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landesch.v.14(24) R.1295	DE000NRW23J9	EUR	0	500	
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landesch.v.20(2024) R.1497	DE000NRW0L93	EUR	0	1.300	
0,0000 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Notes 2021(21/24)	XS2348030268	EUR	1.500	1.500	
0,2500 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 061 v.17(24)	DE000NWB0618	EUR	0	2.200	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT0000A28KX7	EUR	0	1.200	
0,0000 % SFIL S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	FR0013421674	EUR	1.500	1.500	
0,0100 % Skipton Building Society EO-Cov.Med.-T. Bonds 2019(24)	XS2056376135	EUR	1.500	1.500	
0,6250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	XS1967582831	EUR	0	1.000	
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2019(24)	XS2013536029	EUR	0	1.500	

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

4.390

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:
USD/EUR

EUR

4.218

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

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

EUR

12.466,12

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

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

Jahresbericht Alturis Volatility S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		144.748,11	0,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		309.781,43	0,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		117.923,71	0,29
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		572.453,25	1,42
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-69,54	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-438.423,72	-1,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-438.423,72		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-16.533,31	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.003,05	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-43.932,32	-0,11
- Depotgebühren	EUR	-3.800,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-39.954,91		
- Sonstige Kosten	EUR	-176,97		
Summe der Aufwendungen	EUR		-503.961,94	-1,25
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		68.491,30	0,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		8.601.551,65	21,40
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.376.298,18	-10,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		4.225.253,47	10,51

Jahresbericht Alturis Volatility S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.293.744,77	10,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	635.348,75	1,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	517.338,11	1,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.152.686,86	2,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.446.431,63	13,55

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		25.371.804,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-53.913,63
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		15.206.856,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	22.716.945,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.510.088,53	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-266.329,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		5.446.431,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	635.348,75	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	517.338,11	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		45.704.850,23

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.351.897,11	10,84
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	58.152,34	0,16
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.293.744,77	10,68
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.279.532,66	10,66
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.504.709,77	8,72
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	774.822,89	1,94
III. Gesamtausschüttung	EUR	72.364,46	0,18
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	72.364,46	0,18

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück	216.304	EUR	18.680.049,76	EUR 86,36
2022/2023	Stück	255.837	EUR	25.371.804,43	EUR 99,17
2023/2024	Stück	402.025	EUR	45.704.850,23	EUR 113,69

*) Auflegedatum 14.02.2022

Jahresbericht Alturis Volatility R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	29.872,03	0,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	63.940,62	0,76
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	24.337,13	0,29
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	118.149,78	1,40
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-21,08	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-129.083,23	-1,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-129.083,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.870,66	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-766,41	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-39.753,10	-0,47
- Depotgebühren	EUR	-660,50		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-38.790,92		
- Sonstige Kosten	EUR	-301,68		
Summe der Aufwendungen		EUR	-172.494,47	-2,04
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-54.344,69	-0,64
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.775.713,97	21,03
2. Realisierte Verluste		EUR	-903.880,83	-10,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	871.833,14	10,33

Jahresbericht Alturis Volatility R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	817.488,44	9,69
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	115.950,23	1,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	79.511,31	0,94
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	195.461,54	2,31
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.012.949,98	12,00

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		4.371.992,94
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		4.186.153,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.253.944,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.067.791,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-168.086,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.012.949,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	115.950,23	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	79.511,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		9.403.009,55

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	726.064,15	8,61
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-91.424,30	-1,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	817.488,44	9,69
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	726.064,15	8,61
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	723.148,79	8,56
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.915,36	0,05
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück	22.622	EUR	1.940.711,23	EUR 85,79
2022/2023	Stück	44.732	EUR	4.371.992,94	EUR 97,74
2023/2024	Stück	84.438	EUR	9.403.009,55	EUR 111,36

*) Auflegedatum 14.02.2022

Jahresbericht Alturis Volatility CS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		71.652,32	0,36
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		153.359,16	0,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		58.376,66	0,30
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		283.388,14	1,44
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-62,79	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-245.691,40	-1,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-245.691,40		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-8.271,06	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.217,28	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-25.670,62	-0,13
- Depotgebühren	EUR	-1.933,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-22.886,97		
- Sonstige Kosten	EUR	-850,57		
Summe der Aufwendungen	EUR		-281.913,14	-1,43
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.475,00	0,01
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		4.258.246,09	21,59
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.166.052,56	-10,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.092.193,53	10,61

Jahresbericht Alturis Volatility CS

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.093.668,52	10,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	300.220,53	1,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	312.509,79	1,58
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	612.730,32	3,10
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.706.398,84	13,72

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		14.241.491,09
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		5.836.054,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.295.264,14	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.459.209,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-170.579,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.706.398,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	300.220,53	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	312.509,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		22.613.365,30

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.027.685,21	10,30
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-65.983,32	-0,32
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.093.668,52	10,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.025.713,08	10,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.735.476,00	8,80
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	290.237,08	1,49
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.972,13	0,01
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.972,13	0,01

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück	59.019	EUR	5.145.960,82	EUR 87,19
2022/2023	Stück	142.401	EUR	14.241.491,09	EUR 100,01
2023/2024	Stück	197.213	EUR	22.613.365,30	EUR 114,66

*) Auflegedatum 08.03.2022

Jahresbericht

Alturis Volatility RQ

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		8.238,04	0,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		17.650,61	0,74
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		6.733,32	0,28
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		32.621,97	1,37
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7,46	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-40.185,53	-1,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-40.185,53		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-880,20	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-234,63	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.674,00	-0,32
- Depotgebühren	EUR	-207,12		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-7.457,80		
- Sonstige Kosten	EUR	-9,08		
Summe der Aufwendungen	EUR		-48.981,82	-2,06
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-16.359,85	-0,69
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		490.315,19	20,65
2. Realisierte Verluste	EUR		-249.946,67	-10,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		240.368,52	10,13

Jahresbericht

Alturis Volatility RQ

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	224.008,67	9,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	32.929,63	1,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	15.017,83	0,63
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	47.947,46	2,02
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	271.956,13	11,46

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.035.316,51
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-9.968,88
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-55.807,80
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.344.447,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.575.830,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-231.383,16
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-28.410,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	271.956,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	32.929,63
davon nicht realisierte Verluste	EUR	15.017,83
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2.557.532,53

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	96.016,89	4,06
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	-127.991,78	-5,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	224.008,67	9,44
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	40.209,09	1,71
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	199.489,42	8,40
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-159.280,33	-6,69
III. Gesamtausschüttung	EUR	55.807,80	2,35
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	55.807,80	2,35
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht Alturis Volatility RQ

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	Stück	7.263	EUR	639.965,24	EUR 88,11
2022/2023	Stück	10.628	EUR	1.035.316,51	EUR 97,41
2023/2024	Stück	23.748	EUR	2.557.532,53	EUR 107,69

*) Auflegedatum 02.05.2022

Jahresbericht Alturis Volatility I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 10.10.2023 bis 30.09.2024

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	31.127,81	0,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	66.280,43	0,75
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	25.008,93	0,29
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	122.417,18	1,39
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-13,53	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-60.752,60	-0,69
- Verwaltungsvergütung	EUR	-60.752,60	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.420,82	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-325,20	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-115.706,81	-1,31
- Depotgebühren	EUR	-319,20	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-115.313,49	
- Sonstige Kosten	EUR	-74,12	
Summe der Aufwendungen	EUR	-178.218,96	-2,02
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-55.801,79	-0,63
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.832.854,14	20,78
2. Realisierte Verluste	EUR	-786.453,46	-8,91
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.046.400,68	11,87

Jahresbericht Alturis Volatility I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	990.598,89	11,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	209.984,89	2,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-80.442,92	-0,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	129.541,97	1,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.120.140,86	12,71

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	9.522.957,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.895.063,07
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-372.105,43
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-692.264,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.120.140,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	209.984,89
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-80.442,92
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	9.950.833,82

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	990.598,89	11,24
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	990.598,89	11,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	990.598,89	11,24
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	888.997,04	10,08
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	101.601,86	1,16
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht Alturis Volatility I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	88.223	EUR	9.950.833,82	EUR	112,79

*) Auflegedatum 10.10.2023

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	285.638,31
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	611.012,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	232.379,75
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.129.030,32
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-174,40
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-914.136,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-914.136,48	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.976,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.546,57
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-232.736,85
- Depotgebühren	EUR	-6.920,35	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-224.404,09	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.412,42	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.185.570,35
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-56.540,03
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	16.958.681,04
2. Realisierte Verluste		EUR	-8.482.631,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	8.476.049,34

Jahresbericht Alturis Volatility

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.419.509,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.294.434,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	843.934,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.138.368,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.557.877,44

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	45.020.604,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-63.882,51
2. Zwischenausschüttungen	EUR	-55.807,80
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	36.096.469,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	52.737.047,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.640.578,27
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.325.670,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.557.877,44
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.294.434,03
davon nicht realisierte Verluste	EUR	843.934,12
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	90.229.591,43

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Alturis Volatility S	1.000.000	0,00	0,640	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Alturis Volatility R	keine	5,00	1,690	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Alturis Volatility CS	keine	5,00	0,990	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Alturis Volatility RQ	keine	5,00	1,690	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Alturis Volatility I	1.000.000	0,00	0,790	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	30.037.103,11
--	------------	----------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE
Citigroup Global Markets (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,74

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.02.2022 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	0,33 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,90 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,87 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,36
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

S&P 500 Price Return (USD) (ID: XF1000000406 BB: SPX)	95,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (ID: XF1000003138 BB: VST1MISE)	5,00 %

Jahresbericht Alturis Volatility

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Alturis Volatility S

Anteilwert	EUR	113,69
Ausgabepreis	EUR	113,69
Rücknahmepreis	EUR	113,69
Anzahl Anteile	STK	402.025

Alturis Volatility R

Anteilwert	EUR	111,36
Ausgabepreis	EUR	116,93
Rücknahmepreis	EUR	111,36
Anzahl Anteile	STK	84.438

Alturis Volatility CS

Anteilwert	EUR	114,66
Ausgabepreis	EUR	120,39
Rücknahmepreis	EUR	114,66
Anzahl Anteile	STK	197.213

Alturis Volatility RQ

Anteilwert	EUR	107,69
Ausgabepreis	EUR	113,07
Rücknahmepreis	EUR	107,69
Anzahl Anteile	STK	23.748

Alturis Volatility I

Anteilwert	EUR	112,79
Ausgabepreis	EUR	112,79
Rücknahmepreis	EUR	112,79
Anzahl Anteile	STK	88.223

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Alturis Volatility S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,71 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,49 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Alturis Volatility R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,76 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,23 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht Alturis Volatility

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Alturis Volatility CS

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,06 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,28 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Alturis Volatility RQ

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,76 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,25 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Alturis Volatility I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,85 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

1,00 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Alturis Volatility S

Wesentliche sonstige Erträge:

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Alturis Volatility R

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Erträge:

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Alturis Volatility CS

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Erträge:

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Alturis Volatility RQ

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Erträge:

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Alturis Volatility I

EUR 0,00

Wesentliche sonstige Erträge:

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände): EUR 0,00

Transaktionskosten EUR 36.612,31

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

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>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Alturis Volatility

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Alturis Volatility - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht Alturis Volatility

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 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.

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.

Jahresbericht Alturis Volatility

- 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 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 29. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse S*	14. Februar 2022
Anteilklasse R	14. Februar 2022
Anteilklasse I	10. Oktober 2023
Anteilklasse CS**	8. März 2022
Anteilklasse RQ	2. Mai 2022

Erstausgabepreise

alle Anteilklassen	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
--------------------	--------------------------------

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse S	derzeit keiner
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit keiner
Anteilklasse CS	derzeit 5,00 %
Anteilklasse RQ	derzeit 5,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse S	EUR 1.000.000,00
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 1.000.000,00
Anteilklasse CS	keine
Anteilklasse RQ	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse S	derzeit 0,64 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,69 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,79 % p.a.
Anteilklasse CS	derzeit 0,99 % p.a.
Anteilklasse RQ	derzeit 1,69 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

alle Anteilklassen	derzeit 0,04 % p.a.
--------------------	---------------------

Erfolgsabhängige Vergütung

alle Anteilklasse	derzeit 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (3-M EURIBOR® zzgl. 2,5%).
-------------------	---

Währung

Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse CS	Euro
Anteilklasse RQ	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse S	Ausschüttend
Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse CS	Ausschüttend
Anteilklasse RQ	Ausschüttend mit Zwischenausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse S	A3C91U / DE000A3C91U7
Anteilklasse R	A3C91V / DE000A3C91V5
Anteilklasse I	A3C91W / DE000A3C91W3
Anteilklasse CS	A3C91X / DE000A3C91X1
Anteilklasse RQ	A3DD97 / DE000A3DD978

* geschlossener Anlegerkreis

**Der Erwerb dieser Anteilklasse ist ausschließlich Marktteilnehmern (z.B. Banken, Vermögensverwalter, Honorarberater) vorbehalten, die aufgrund gesetzlicher oder regulatorischer Vorgaben oder spezieller Vergütungsvereinbarungen mit Endanlegern / Investoren (z.B. Vermögensverwaltungsverträge) laufende Vertriebs- oder Bestandsprovisionen nicht annehmen und / oder vereinnahmen dürfen. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle des Alturis Volatility behalten sich vor bei Anteil-Abfragen für diese Anteilklasse entsprechende Bestätigungen / Nachweise vom jeweiligen Kontrahenten des Anteilgeschäftes anzufordern.

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
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
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

Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24
50667 Köln

Postanschrift:

Postfach 10 21 43
50461 Köln

Telefon: 0221 / 227 - 01
Telefax: 0221 / 227 - 3920
www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 1.716 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank Aktiengesellschaft

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

Telefon +49 89 5150 0
Telefax +49 89 5150 1111
www.baaderbank.de

4. Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft und Vertriebsgesellschaft

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

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Telefon (040) 8222838-0
Telefax (040) 8222838-10
www.nfs-netfonds.de

Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Alturis Capital GmbH

Postanschrift:

Opernplatz 14
60313 Frankfurt Deutschland

Telefon (069) 153294-170