

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



EMCORE COP

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2021

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht EMCORE COP

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. September 2020 bis 31. August 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

EMCORE COP investiert überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere wie Staatsanleihen, staatsgarantierte Anleihen sowie Unternehmensanleihen mit hoher Bonität (minimale Anforderung: BBB- nach der anerkannten Klassifizierung der Ratingagentur Standards & Poor's). Darüber hinaus wird in Optionen bzw. Optionsstrategien investiert. Der Optionenteil besteht aus sog. „OTC“ (d.h. außerbörslich gehandelten) - Währungsoptionen. Dabei dürfen Call- und Put-Optionen erworben wie auch geschrieben werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2021		31.08.2020	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	109.156.369,84	98,75	112.215.873,99	99,41
Optionen	-1.879.129,56	-1,70	-3.421.947,31	-3,03
Futures	0,00	0,00	-65.800,00	-0,06
DTG	-469.968,36	-0,43	1.292,55	0,00
Bankguthaben	3.567.345,88	3,23	3.887.237,82	3,44
Zins- und Dividendenansprüche	504.601,66	0,46	584.158,82	0,52
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-345.580,58	-0,31	-324.106,21	-0,29
Fondsvermögen	110.533.638,88	100,00	112.876.709,67	100,00

Jahresbericht EMCORE COP

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Collateral-Bond-Portfolios leicht erhöht und beträgt zum Ende des Berichtszeitraumes 3,79 Jahre. Auf der Kreditqualität wurden keine größeren Veränderungen vorgenommen, die durchschnittliche Qualität des Bond-Portfolios liegt im gesamten Berichtszeitraum bei A+, 73% des Gesamtportfolios verfügt über ein Rating von A oder besser. Die durchschnittliche Rendite des Portfolios beträgt zum Ende des Geschäftsjahres -0.10%. Die Duration des Gesamtportfolios beträgt zum Ende des Berichtszeitraumes 3.50. Das Bond-Portfolio kann dabei als gut diversifiziert bezeichnet werden und verfügte per 31.08.2021 über 59 Einzelpositionen respektive 45 verschiedene Emittenten. Auf Einzeltitelebene befinden sich vor allem erstklassige Unternehmen mit äusserst starken Bilanzverhältnissen wie Allianz, Deutsche Bahn, Walmart, National Australia Bank, Temasek, Export-Import Bank Korea, Equinor oder Berkshire Hathaway. Auch auf regionaler- und Sektoren-Ebene darf das Bond-Portfolio als gut durchmischt bezeichnet werden.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich das Optionenportfolio erfolgreich und die Optionen waren für einen Wertzuwachs von insgesamt 5.56% im Fonds verantwortlich. Die Optionen waren dabei breit über die G10 + Singapore-Dollar Währungen verteilt. Der Fokus der umgesetzten Strategie liegt auf der Extraktion von Volatilitätsprämien. In unserem Investmentprozess kommen hierfür vor allem systematische Analyseverfahren zum Einsatz, in welchen die Positionierung in den einzelnen Basiswährungen quantitativ tief gehalten wird. Deshalb ist das Derivatportfolio gesamtheitlich über alle Währungen ausgeglichen. Durch die steigenden Inflationserwartungen im Februar und infolgedessen auch anziehende Renditen, fand vor allem der Anstieg der Renditen in den US-Staatsanleihen Beachtung. Aber auch die Renditen der Langläufer in der Eurozone und zum Beispiel derjenigen Großbritanniens, Australiens und Neuseelands erwischten viele Marktakteure scheinbar auf dem falschen Fuß. Die Auswirkungen waren vor allem im Anleihenmarkt, aber auch auf den Währungsmärkten sogleich ersichtlich. Mehrere Währungspaare brachen aus den Handelsbändern aus und brachten die Stop-Orders in Bewegung. Diese Geschehnisse gehen nicht spurlos an den impliziten Währungsvolatilitäten vorbei. Kurze Laufzeiten wurden von den Marktteilnehmern als Absicherungen gesucht. Die impliziten Volatilitäten in den Laufzeiten bis 3 Monate stiegen stark an. Die extremste Bewegung verzeichnete die EUR/CHF mit einem Anstieg der impliziten Volatilität von 53%. Dies hat direkte Auswirkungen auf die Performance der EMCORE COP Strategie, da im Optionsteil die Volatilitätsprämie vereinnahmt wird und dementsprechend short Volatilitäts-Positionen vorhanden sind. Da die Strategie auf Leverage verzichtet, wurden wir zu keinerlei irrationalen Entscheidungen gezwungen. An dieser Stelle erwähnen wir den Zusammenhang zwischen der Volatilität und des Zeitwertes einer Option. Da die Volatilität am Verfall immer Null ist, erhöht sich die implizite Volatilität, erhöht sich ebenfalls das Theta (Zeitwert der Option pro Tag). Dies wurde deutlich spürbar im Zeitraum von April bis August, in welchem die Volatilitätsaufschläge kontinuierlich vereinnahmt wurden.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit 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 EMCORE COP

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2020 bis 31. August 2021)¹

Anteilklasse A: +4,50 %

Anteilklasse T: +4,54 %

Anteilklasse I: +4,46 %

Anteilklasse Q: +4,16 %

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 31.08.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	110.879.382,68	100,31
1. Anleihen	109.156.369,84	98,75
< 1 Jahr	29.634.675,84	26,81
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	16.803.260,00	15,20
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	19.749.526,00	17,87
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	41.872.278,00	37,88
>= 10 Jahre	1.096.630,00	0,99
2. Derivate	-2.349.097,92	-2,13
3. Bankguthaben	3.567.345,88	3,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	504.764,88	0,46
II. Verbindlichkeiten	-345.743,80	-0,31
III. Fondsvermögen	110.533.638,88	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	109.156.369,84	98,75
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	95.423.508,84	86,33
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	95.423.508,84	86,33
0,3750 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/22) F	XS1421914745		EUR	1.000	0	0	% 100,182	1.001.820,00	0,91
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2014(14/25)	FR0012206993		EUR	500	0	0	% 106,278	531.390,00	0,48
1,0000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2017(17/27)	FR0013302197		EUR	1.000	1.000	0	% 106,513	1.065.130,00	0,96
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(27/27)	DE000A19S4V6		EUR	1.300	0	0	% 106,346	1.382.498,00	1,25
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	DE000A2RWAX4		EUR	2.500	0	0	% 104,816	2.620.400,00	2,37
2,0000 % BASF SE MTN v.2012(2012/2022)	DE000A1R0XG3		EUR	2.000	0	0	% 103,147	2.062.940,00	1,87
1,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1105276759		EUR	1.000	0	0	% 101,735	1.017.350,00	0,92
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1363560977		EUR	1.000	0	0	% 100,691	1.006.910,00	0,91
1,5730 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1190974011		EUR	1.000	1.000	0	% 107,790	1.077.900,00	0,98
1,9530 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1375957294		EUR	1.000	0	0	% 107,370	1.073.700,00	0,97
0,9000 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(24)	XS1851277969		EUR	1.000	0	0	% 103,241	1.032.410,00	0,93
1,5940 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1851278777		EUR	1.000	1.000	0	% 108,857	1.088.570,00	0,98
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029		EUR	1.000	0	0	% 101,359	1.013.590,00	0,92
0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1871439342		EUR	1.500	0	0	% 102,120	1.531.800,00	1,39
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1956955980		EUR	2.000	0	0	% 102,207	2.044.140,00	1,85
0,5000 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1555575320		EUR	2.760	0	0	% 100,353	2.769.742,80	2,51
1,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2018(27/27)	XS1752475720		EUR	3.735	0	0	% 107,100	4.000.185,00	3,62
1,0000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/22)	XS1240750767		EUR	3.400	0	0	% 100,766	3.426.044,00	3,10
2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1077882394		EUR	2.100	2.100	0	% 113,311	2.379.531,00	2,15
1,2500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1190624038		EUR	2.000	2.000	0	% 106,732	2.134.640,00	1,93
1,3750 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2178833690		EUR	1.000	1.000	0	% 109,663	1.096.630,00	0,99
0,2500 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	BE6307618965		EUR	2.000	0	0	% 100,709	2.014.180,00	1,82
0,3000 % Export-Import Bank of China EO-Med.-T. Notes 2019(22)	XS1957425702		EUR	500	0	0	% 100,231	501.155,00	0,45
0,5000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1619861864		EUR	3.340	0	0	% 100,694	3.363.179,60	3,04
1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1822828122		EUR	3.000	0	0	% 106,514	3.195.420,00	2,89
1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1379182006		EUR	900	0	1.600	% 101,053	909.477,00	0,82
0,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/23)	XS1944456018		EUR	1.500	0	0	% 101,097	1.516.455,00	1,37
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27)	XS1960248919		EUR	2.500	2.500	0	% 104,291	2.607.275,00	2,36
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604		EUR	2.500	0	0	% 102,467	2.561.675,00	2,32
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	800	0	0	% 100,279	802.232,00	0,73

Jahresbericht EMCORE COP

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7500 % London Stock Exchange Group PLC EO-Med.-Term Notes 2018(27/27)	XS1918000107		EUR	3.000	3.000	0	% 110,534	3.316.020,00	3,00
0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/22)	FR0013257615		EUR	2.644	0	0	% 100,426	2.655.263,44	2,40
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1685481332		EUR	2.000	0	0	% 102,714	2.054.280,00	1,86
2,6250 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0804217536		EUR	1.000	0	0	% 102,556	1.025.560,00	0,93
0,5000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2018(18/23)	XS1769040111		EUR	1.000	0	0	% 101,624	1.016.240,00	0,92
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620		EUR	2.500	0	0	% 105,582	2.639.550,00	2,39
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982		EUR	1.000	1.000	0	% 104,290	1.042.900,00	0,94
0,2500 % Pfizer Inc. EO-Notes 2017(17/22)	XS1574157357		EUR	3.000	0	0	% 100,334	3.010.020,00	2,72
0,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	FR0013201621		EUR	1.500	0	0	% 100,417	1.506.255,00	1,36
1,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	FR0013505112		EUR	2.000	2.000	0	% 112,328	2.246.560,00	2,03
0,2500 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2018(2022/2022)	DE000A2TSTD0		EUR	3.400	0	0	% 100,322	3.410.948,00	3,09
1,0000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1135276332		EUR	1.400	0	0	% 100,898	1.412.572,00	1,28
1,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1292468045		EUR	3.000	0	0	% 108,539	3.256.170,00	2,95
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2182054887		EUR	2.500	0	0	% 102,827	2.570.675,00	2,33
1,2500 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2017(17/30)	XS1706200463		EUR	2.000	2.000	0	% 108,926	2.178.520,00	1,97
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156		EUR	1.200	1.200	0	% 101,171	1.214.052,00	1,10
1,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1373131546		EUR	2.400	0	0	% 110,088	2.642.112,00	2,39
1,1250 % TotalEnergies Cap. Canada Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1111559768		EUR	1.300	0	700	% 100,894	1.311.622,00	1,19
1,3750 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2014(25)	XS1139315581		EUR	1.000	0	0	% 105,769	1.057.690,00	0,96
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1171489393		EUR	1.000	0	0	% 101,087	1.010.870,00	0,91
1,9000 % Walmart Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1054528457		EUR	2.000	0	0	% 100,863	2.017.260,00	1,83

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 13.732.861,00 12,42

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 13.732.861,00 12,42

1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071		EUR	4.500	0	0	% 105,805	4.761.225,00	4,31
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	800	800	0	% 102,137	817.096,00	0,74
0,3390 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2028899727		EUR	1.000	1.000	0	% 101,496	1.014.960,00	0,92
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697		EUR	1.000	1.000	0	% 103,294	1.032.940,00	0,93
0,4020 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2049630028		EUR	1.000	1.000	0	% 99,917	999.170,00	0,90
0,2140 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2241387252		EUR	1.000	1.000	0	% 101,027	1.010.270,00	0,91
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1963553919		EUR	2.000	0	0	% 104,713	2.094.260,00	1,89
0,3030 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2234579675		EUR	2.000	2.000	0	% 100,147	2.002.940,00	1,81

Summe Wertpapiervermögen 2)

EUR 109.156.369,84 98,75

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-2.349.097,92	-2,13	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-2.349.097,92	-2,13	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	1.631,77	0,00	
Offene Positionen										
CHF/EUR 0,2 Mio.			OTC					1.631,77	0,00	
Optionsrechte							EUR	-1.879.129,56	-1,70	
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-1.879.129,56	-1,70	
CrossRate AUD/CHF PUT 01.11.21 BP ,645 OTC		@10	AUD	-20.000.000			AUD	0,003	-38.753,11	-0,04
CrossRate AUD/CHF PUT 18.01.22 BP ,65 OTC		@10	AUD	-20.000.000			AUD	0,011	-132.833,19	-0,12
CrossRate AUD/CHF PUT 25.10.21 BP ,6475 OTC		@10	AUD	-20.000.000			AUD	0,003	-38.144,72	-0,03
CrossRate AUD/NZD CALL 01.11.21 BP 1,12 OTC		@10	AUD	-15.000.000			AUD	0,000	-71,65	0,00
CrossRate AUD/NZD CALL 12.01.22 BP 1,15 OTC		@10	AUD	-20.000.000			AUD	0,000	-417,76	0,00
CrossRate AUD/NZD CALL 12.01.22 BP 1,15 OTC		@10	AUD	20.000.000			AUD	0,000	417,76	0,00
CrossRate AUD/NZD CALL 25.07.22 BP 1,15 OTC		@10	AUD	-20.000.000			AUD	0,001	-11.714,13	-0,01
CrossRate AUD/NZD PUT 01.11.21 BP 1,045 OTC		@10	AUD	-15.000.000			AUD	0,012	-112.417,65	-0,10
CrossRate AUD/NZD PUT 12.01.22 BP 1 OTC		@10	AUD	20.000.000			AUD	0,002	23.681,51	0,02
CrossRate AUD/NZD PUT 12.01.22 BP 1 OTC		@10	AUD	-20.000.000			AUD	0,002	-23.681,51	-0,02
CrossRate AUD/NZD PUT 19.10.21 BP 1,05 OTC		@10	AUD	-15.000.000			AUD	0,015	-135.425,57	-0,12
CrossRate AUD/NZD PUT 25.07.22 BP 1 OTC		@10	AUD	-20.000.000			AUD	0,005	-63.614,99	-0,06
Cross Rate CAD/NOK CALL 21.09.21 BP 7,25 OTC		@07	CAD	-14.000.000			CAD	0,000	-973,41	0,00
Cross Rate CAD/NOK PUT 21.09.21 BP 6,75 OTC		@07	CAD	-14.000.000			CAD	0,001	-13.464,32	-0,01
CrossRate CAD/CHF PUT 07.10.21 BP ,714 OTC		@07	CAD	-20.000.000			CAD	0,004	-55.609,87	-0,05
CrossRate CHF/JPY PUT 20.09.21 BP 118 OTC		@03	CHF	-10.000.000			CHF	0,001	-7.050,87	-0,01
CrossRate CHF/NOK CALL 03.11.21 BP 9,95 OTC		@03	CHF	-15.000.000			CHF	0,004	-51.546,41	-0,05

Jahresbericht EMCORE COP

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CrossRate CHF/NOK CALL 18.02.22 BP 10,6 OTC		@03	CHF	-15.000.000			CHF 0,004	-56.931,84	-0,05
CrossRate CHF/NOK CALL 22.11.21 BP 10,1 OTC		@03	CHF	-15.000.000			CHF 0,003	-48.111,38	-0,04
CrossRate CHF/NOK PUT 03.11.21 BP 9,1 OTC		@03	CHF	-15.000.000			CHF 0,002	-27.510,72	-0,02
CrossRate CHF/NOK PUT 18.02.22 BP 9,2 OTC		@03	CHF	-15.000.000			CHF 0,010	-139.800,22	-0,13
CrossRate CHF/NOK PUT 22.09.21 BP 9,2 OTC		@03	CHF	-15.000.000			CHF 0,001	-9.117,24	-0,01
CrossRate EUR/CHF CALL 07.09.21 BP 1,1125 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,000	-11,84	0,00
CrossRate EUR/CHF CALL 12.01.22 BP 1,15 OTC		@01	EUR	10.000.000			EUR 0,001	5.325,40	0,00
CrossRate EUR/CHF CALL 12.01.22 BP 1,15 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,001	-5.325,40	0,00
CrossRate EUR/CHF CALL 13.10.21 BP 1,15 OTC		@01	EUR	-7.000.000			EUR 0,000	-69,41	0,00
CrossRate EUR/CHF CALL 15.10.21 BP 1,095 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,002	-21.029,47	-0,02
CrossRate EUR/CHF CALL 17.08.22 BP 1,15 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,003	-31.612,12	-0,03
CrossRate EUR/CHF CALL 25.11.21 BP 1,1 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,003	-29.307,80	-0,03
CrossRate EUR/CHF PUT 12.01.22 BP ,99 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,000	-1.390,86	0,00
CrossRate EUR/CHF PUT 12.01.22 BP ,99 OTC		@01	EUR	10.000.000			EUR 0,000	1.390,86	0,00
CrossRate EUR/CHF PUT 13.09.21 BP 1,0675 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,000	-3.737,30	0,00
CrossRate EUR/CHF PUT 13.10.21 BP 1 OTC		@01	EUR	-7.000.000			EUR 0,000	-2,27	0,00
CrossRate EUR/CHF PUT 15.06.22 BP 1 OTC		@01	EUR	-15.000.000			EUR 0,002	-36.487,37	-0,03
CrossRate EUR/CHF PUT 17.08.22 BP ,99 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,003	-28.835,00	-0,03
CrossRate EUR/CHF PUT 20.09.21 BP 1,07 OTC		@01	EUR	-15.000.000			EUR 0,001	-14.651,35	-0,01
CrossRate EUR/CHF PUT 20.12.21 BP 1,071 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,006	-60.470,44	-0,05
CrossRate EUR/GBP PUT 30.09.21 BP ,836 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,000	-1.728,80	0,00
CrossRate EUR/NOK CALL 01.12.21 BP 11 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,002	-21.927,28	-0,02
CrossRate EUR/NOK CALL 14.10.21 BP 10,8 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,001	-9.970,68	-0,01
CrossRate EUR/NOK PUT 01.12.21 BP 9,5 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,000	-1.877,82	0,00
CrossRate EUR/NOK PUT 14.10.21 BP 10,05 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,003	-26.493,57	-0,02
CrossRate EUR/NZD CALL 25.10.21 BP 1,76 OTC		@01	EUR	-15.000.000			EUR 0,001	-15.603,14	-0,01
CrossRate EUR/NZD PUT 25.10.21 BP 1,6425 OTC		@01	EUR	-15.000.000			EUR 0,003	-48.243,77	-0,04
CrossRate EUR/USD CALL 24.11.21 BP 1,225 OTC		@01	EUR	-12.000.000			EUR 0,001	-13.781,15	-0,01
CrossRate EUR/USD PUT 14.10.21 BP 1,15 OTC		@01	EUR	-15.000.000			EUR 0,001	-11.804,19	-0,01
CrossRate EUR/USD PUT 24.11.21 BP 1,14 OTC		@01	EUR	-12.000.000			EUR 0,001	-14.458,84	-0,01
CR GBP/USD CALL 11.10.21 BP 1,42 OTC		@04	GBP	-10.000.000			GBP 0,001	-6.354,31	-0,01
CR GBP/USD CALL 18.10.21 BP 1,43 OTC		@04	GBP	-10.000.000			GBP 0,000	-4.517,68	0,00
CR GBP/USD CALL 26.11.21 BP 1,5 OTC		@04	GBP	-10.000.000			GBP 0,000	-483,26	0,00
CR GBP/USD PUT 11.10.21 BP 1,35 OTC		@04	GBP	-10.000.000			GBP 0,003	-29.628,88	-0,03
CR GBP/USD PUT 17.09.21 BP 1,345 OTC		@04	GBP	-10.000.000			GBP 0,000	-5.349,40	0,00
CR GBP/USD PUT 18.10.21 BP 1,35 OTC		@04	GBP	-10.000.000			GBP 0,003	-35.605,14	-0,03

Jahresbericht EMCORE COP

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CR GBP/USD PUT 26.11.21 BP 1,3 OTC		@04	GBP	-10.000.000			GBP 0,001	-12.224,73	-0,01
CrossRate GBP/CHF CALL 13.12.21 BP 1,3 OTC		@04	GBP	-12.000.000			GBP 0,003	-44.561,17	-0,04
CrossRate GBP/CHF PUT 13.12.21 BP 1,2 OTC		@04	GBP	-12.000.000			GBP 0,002	-33.710,67	-0,03
CrossRate GBP/JPY PUT 13.12.21 BP 145 OTC		@04	GBP	-12.000.000			GBP 0,005	-64.743,27	-0,06
CrossRate GBP/NZD CALL 26.10.21 BP 2,05 OTC		@04	GBP	-20.000.000			GBP 0,001	-18.297,57	-0,02
CrossRate GBP/NZD PUT 26.10.21 BP 1,8888 OTC		@04	GBP	-20.000.000			GBP 0,001	-32.816,87	-0,03
CrossRate NOK/SEK CALL 20.09.21 BP 1,03 OTC		@28	NOK	-75.000.000			NOK 0,000	-285,74	0,00
CrossRate NOK/SEK CALL 25.01.22 BP 1,06 OTC		@28	NOK	-100.000.000			NOK 0,001	-11.200,33	-0,01
CrossRate NOK/SEK PUT 08.10.21 BP ,94 OTC		@28	NOK	-75.000.000			NOK 0,000	-1.844,60	0,00
CrossRate NOK/SEK PUT 14.09.21 BP ,96 OTC		@28	NOK	-75.000.000			NOK 0,000	-728,45	0,00
CrossRate NOK/SEK PUT 21.10.21 BP ,955 OTC		@28	NOK	-75.000.000			NOK 0,001	-10.279,54	-0,01
CrossRate NOK/SEK PUT 25.01.22 BP ,9 OTC		@28	NOK	-100.000.000			NOK 0,001	-10.187,71	-0,01
CrossRate NZD/CHF PUT 17.11.21 BP ,6 OTC		@31	NZD	-15.000.000			NZD 0,001	-12.397,78	-0,01
CrossRate NZD/CHF PUT 20.09.21 BP ,605 OTC		@31	NZD	-15.000.000			NZD 0,000	-159,22	0,00
CrossRate NZD/NOK CALL 09.09.21 BP 6,3 OTC		@31	NZD	-15.000.000			NZD 0,000	-1.053,56	0,00
CrossRate USD/CAD CALL 17.08.22 BP 1,4 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,005	-60.090,68	-0,05
CrossRate USD/CAD CALL 26.01.22 BP 1,4 OTC		@02	USD	15.000.000			USD 0,001	11.796,53	0,01
CrossRate USD/CAD CALL 26.01.22 BP 1,4 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,001	-11.796,53	-0,01
CrossRate USD/CAD PUT 17.08.22 BP 1,16 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,003	-38.168,87	-0,03
CrossRate USD/CAD PUT 26.01.22 BP 1,16 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,000	-5.183,29	0,00
CrossRate USD/CAD PUT 26.01.22 BP 1,16 OTC		@02	USD	15.000.000			USD 0,000	5.183,29	0,00
CrossRate USD/CHF CALL 21.09.21 BP ,94 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,000	-4.308,63	0,00
CrossRate USD/CHF CALL 26.07.22 BP 1 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,002	-30.111,82	-0,03
CrossRate USD/CHF PUT 26.07.22 BP ,82 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,003	-34.542,69	-0,03
CrossRate USD/JPY CALL 20.09.21 BP 112 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,000	-4.895,53	0,00
CrossRate USD/JPY PUT 04.11.21 BP 100 OTC		@02	USD	15.000.000			USD 0,000	91,24	0,00
CrossRate USD/JPY PUT 29.04.22 BP 100 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,002	-21.769,67	-0,02
CrossRate USD/NOK CALL 13.09.21 BP 9,3 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,000	-330,95	0,00
CrossRate USD/NOK PUT 04.10.21 BP 8,2 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,000	-5.081,43	0,00
CrossRate USD/SEK CALL 20.09.21 BP 8,9 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,001	-8.295,75	-0,01
CrossRate USD/SEK PUT 03.09.21 BP 8,25 OTC		@02	USD	-15.000.000			USD 0,000	0,00	0,00

Jahresbericht EMCORE COP

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-471.600,13	-0,43
Offene Positionen									
CHF/EUR 55,2 Mio.		OTC						-471.600,13	-0,43
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.567.345,88	3,23
Bankguthaben							EUR	3.567.345,88	3,23
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services (GD) Niederlassung Frankfurt (V)				EUR	2.730.000,00		% 100,000	2.730.000,00	2,47
BNP Paribas Securities Services S.C.A. - Zweigniederlassung Frankfurt				EUR	819.486,88		% 100,000	819.486,88	0,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
				NOK	3.364,77		% 100,000	327,48	0,00
				SEK	7,88		% 100,000	0,77	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
				AUD	1.998,56		% 100,000	1.237,81	0,00
				CAD	629,31		% 100,000	421,99	0,00
				CHF	10.489,45		% 100,000	9.703,47	0,01
				GBP	258,72		% 100,000	301,71	0,00
				JPY	956,00		% 100,000	7,37	0,00
				NZD	7.451,92		% 100,000	4.445,46	0,00
				USD	1.667,69		% 100,000	1.412,94	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	504.764,88	0,46
Zinsansprüche				EUR	504.764,88			504.764,88	0,46

Jahresbericht EMCORE COP

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-345.743,80	-0,31
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-163,22				-163,22	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-331.264,03				-331.264,03	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.086,55				-6.086,55	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-2.380,00				-2.380,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-850,00				-850,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	110.533.638,88	100,00 1)
EMCORE COP Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	100,40	
Ausgabepreis							EUR	100,40	
Rücknahmepreis							EUR	100,40	
Anzahl Anteile							STK	10.000	
EMCORE COP Anteilklasse T									
Anteilwert							EUR	104,05	
Ausgabepreis							EUR	104,05	
Rücknahmepreis							EUR	104,05	
Anzahl Anteile							STK	566.462	
EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)									
Anteilwert							CHF	99,96	
Ausgabepreis							CHF	99,96	
Rücknahmepreis							CHF	99,96	
Anzahl Anteile							STK	55.917	

Jahresbericht EMCORE COP

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF)									
Anteilwert							CHF	99,15	
Ausgabepreis							CHF	99,15	
Rücknahmepreis							CHF	99,15	
Anzahl Anteile							STK	495.173	

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 EMCORE COP

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2021	
AUD	(AUD)	1,6146000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4913000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0810000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8575000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,6442000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,2747000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6763000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1966000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1803000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

@01	OTC EUR
@02	OTC USD
@03	OTC CHF
@04	OTC GBP
@07	OTC CAD
@10	OTC AUD
@28	OTC NOK
@31	OTC NZD

c) OTC Over-the-Counter

**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					
0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1422841202	EUR	0	500	
1,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2014(21)	XS1046812712	EUR	0	1.000	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1592881020	EUR	0	1.500	
0,0000 % BASF Finance Europe N.V. EO-Med.-Term Nts 2016(16/20)	DE000A188WV3	EUR	0	500	
0,6250 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1938429922	EUR	0	2.433	
1,1250 % Euronext N.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2009943379	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960	EUR	0	1.000	
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709	EUR	0	2.000	
0,5000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/21)	XS1375841159	EUR	0	2.100	
1,1250 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/21)	XS1028941976	EUR	0	4.000	
2,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/21)	XS1001749107	EUR	0	900	
3,2500 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0801636902	EUR	0	500	
0,3000 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1640493372	EUR	0	1.100	
1,0000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1239401216	EUR	0	1.000	
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033	EUR	0	500	
1,0000 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107890763	EUR	0	2.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,8750 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1040105980	EUR	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1422314689	EUR	0	1.000	
1,1250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2014(14/22)	XS1112678559	EUR	0	1.000	
1,8750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1072571364	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
1,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2014(14/21)	FR0012173706	EUR	0	900	
2,2500 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/21)	XS0951216083	EUR	0	500	
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2015(15/21)	FR0012969020	EUR	0	900	
1,0000 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1288335521	EUR	0	500	

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:

CHF/EUR	CHF	345.240
EUR/CHF	CHF	289.580

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CAD/JPY	EUR	13.438
CHF/EUR	CHF	293.715
EUR/CHF	CHF	281.290
JPY/CAD	EUR	13.327
NOK/SEK	EUR	7.467

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

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/YN, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE DL/YN, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE LS/ND, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/YN)

EUR

1.007,98

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/ND, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/ND, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/SF)

EUR

599,35

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE AD/ND, CROSS RATE AD/NK, CROSS RATE AD/SF, CROSS RATE AD/YN, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE CD/YN, CROSS RATE DL/NK, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE DL/YN, CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/ND, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/ND, CROSS RATE LS/NK, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/NK, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/YN, CROSS RATE SK/YN)

EUR

8.548,59

**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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/CD, CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE AD/ND, CROSS RATE AD/NK, CROSS RATE AD/SF, CROSS RATE AD/YN, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE DL/CD, CROSS RATE DL/NK, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE DL/YN, CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/ND, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE LS/CD, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/ND, CROSS RATE LS/NK, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE LS/YN, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SD/SF, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/YN, , CROSS RATE SK/YN)		EUR			6.944,50

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

EMCORE COP Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

			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	739,27	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	8.934,09	0,90
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,55	0,00
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	9.673,91	0,97
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-98,49	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-11.248,31	-1,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-11.248,31		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-796,33	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-99,29	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-339,21	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-237,01		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-102,20		
Summe der Aufwendungen		EUR	-12.581,63	-1,26
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-2.907,72	-0,29
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	114.492,71	11,45
2. Realisierte Verluste		EUR	-93.149,92	-9,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	21.342,79	2,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-985.003,31	-98,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.009.752,76	100,98

Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	24.749,45	2,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	43.184,52	4,33

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021	
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	960.846,25
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	0,00
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	43.184,52
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-985.003,31
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.009.752,76
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	1.004.030,77

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

		insgesamt		je Anteil
I.	Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	18.435,07	1,85
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.435,07	1,85
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	18.435,07	1,85
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	18.435,07	1,85
III.	Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse A

EMCORE COP Anteilklasse A Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018/2019 *)	Stück	10.000	EUR	1.013.258,89	EUR 101,33
2019/2020	Stück	10.000	EUR	960.846,25	EUR 96,08
2020/2021	Stück	10.000	EUR	1.004.030,77	EUR 100,40

*) Auflegedatum 03.09.2018

Jahresbericht

EMCORE COP Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

			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	43.363,79	0,08
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	524.096,50	0,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	32,06	0,00
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	567.492,35	1,00
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7.741,94	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-799.135,24	-1,41
- Verwaltungsvergütung	EUR	-799.135,24		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-61.002,52	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.840,88	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	183.870,60	0,32
- Depotgebühren	EUR	-18.126,60		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	212.697,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.700,35		
Summe der Aufwendungen		EUR	-690.849,98	-1,22
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-123.357,63	-0,22
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.707.023,34	11,84
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.455.351,83	-9,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.251.671,51	2,21
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.128.313,87	1,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-500.522,73	-0,88
		EUR	2.322.071,73	4,10

Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse T

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.821.549,00	3,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.949.862,87	5,21

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	71.815.754,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-16.177.541,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.830.103,79	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-28.007.645,76	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	351.218,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.949.862,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-500.522,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.322.071,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	58.939.294,51

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.128.313,87	1,99	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	1.128.313,87	1,99	

Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse T

EMCORE COP Anteilklasse T Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	346.853	EUR	35.715.976,03	EUR 102,97
2018/2019	Stück	786.998	EUR	82.652.778,92	EUR 105,02
2019/2020	Stück	721.572	EUR	71.815.754,93	EUR 99,53
2020/2021	Stück	566.462	EUR	58.939.294,51	EUR 104,05

Jahresbericht

EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

		insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF	4.118,22	0,07	EUR	3.809,63
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF	49.764,38	0,89	EUR	46.035,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF	2,93	0,00	EUR	2,71
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
11. Sonstige Erträge	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
Summe der Erträge	CHF	53.885,52	0,96	EUR	49.847,85
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF	-780,32	-0,01	EUR	-721,85
2. Verwaltungsvergütung	CHF	-62.503,01	-1,12	EUR	-57.819,62
- Verwaltungsvergütung	CHF	-62.503,01			
- Beratungsvergütung	CHF	0,00			
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung	CHF	-5.938,21	-0,11	EUR	-5.493,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF	-681,99	-0,01	EUR	-630,89
5. Sonstige Aufwendungen	CHF	17.744,57	0,32	EUR	16.414,95
- Depotgebühren	CHF	-1.748,03			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	20.957,43			
- Sonstige Kosten	CHF	-1.464,83			
Summe der Aufwendungen	CHF	-52.158,96	-0,93	EUR	-48.250,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	CHF	1.726,57	0,03	EUR	1.597,19
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	CHF	959.382,61	17,16	EUR	887.495,48
2. Realisierte Verluste	CHF	-816.359,04	-14,60	EUR	-755.188,75
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF	143.023,57	2,56	EUR	132.306,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	144.750,14	2,59	EUR	133.903,92
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-234.126,78	-4,19	EUR	-216.583,52
	CHF	464.351,11	8,30	EUR	429.556,99

Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	230.224,33	4,11	EUR	212.973,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	374.974,47	6,70	EUR	346.877,40

Entwicklung des Sondervermögens

					2020/2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF			EUR	10.335.673,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF		0,00	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	CHF		0,00	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF		-6.013.812,65	EUR	-5.563.193,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	7.872,35			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-6.021.685,00			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF		55.589,93	EUR	51.424,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF		374.974,47	EUR	346.877,40
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-234.126,78			
davon nicht realisierte Verluste	CHF	464.351,11			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF		5.589.614,99	EUR	5.170.781,67

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	144.750,14	2,59	EUR	133.903,92
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
II. Wiederanlage	CHF	144.750,14	2,59	EUR	133.903,92

Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

EMCORE COP Anteilklasse I (CHF) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück	207.316	CHF	20.593.216,49	CHF 99,33
2018/2019	Stück	240.710	CHF	24.333.286,96	CHF 101,09
2019/2020	Stück	116.760	CHF	11.172.863,24	CHF 95,69
2020/2021	Stück	55.917	CHF	5.589.614,99	CHF 99,96

*) Aufagedatum 01.12.2017

Jahresbericht

EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

			insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF		36.233,56	0,07	EUR	33.518,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF		437.845,92	0,89	EUR	405.037,85
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF		25,73	0,00	EUR	23,80
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
11. Sonstige Erträge	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
Summe der Erträge	CHF		474.105,20	0,96	EUR	438.580,21
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF		-4.475,46	-0,01	EUR	-4.140,12
2. Verwaltungsvergütung	CHF		-461.445,00	-0,94	EUR	-426.868,64
- Verwaltungsvergütung	CHF	-461.445,00				
- Beratungsvergütung	CHF	0,00				
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00				
3. Verwahrstellenvergütung	CHF		-36.473,55	-0,07	EUR	-33.740,57
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF		-4.516,81	-0,01	EUR	-4.178,36
5. Sonstige Aufwendungen	CHF		-80.594,87	-0,16	EUR	-74.555,84
- Depotgebühren	CHF	-10.603,51				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-64.660,63				
- Sonstige Kosten	CHF	-5.330,73				
Summe der Aufwendungen	CHF		-587.505,69	-1,19	EUR	-543.483,52
III. Ordentliches Nettoergebnis	CHF		-113.400,48	-0,23	EUR	-104.903,32
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	CHF		8.325.860,84	16,81	EUR	7.701.998,93
2. Realisierte Verluste	CHF		-7.081.835,18	-14,30	EUR	-6.551.188,88
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF		1.244.025,67	2,51	EUR	1.150.810,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres						
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF		440.099,75	0,89	EUR	407.122,80
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF		63.618,78	0,13	EUR	58.851,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF		503.718,53	1,02	EUR	465.974,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF		1.634.343,71	3,30	EUR	1.511.881,33

Jahresbericht EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF)

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		CHF		EUR	
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		32.002.923,57		29.604.924,67
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	CHF	0,00	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	15.483.482,49	EUR	14.323.295,55
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	22.263.995,30		
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-6.780.512,81		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-22.235,76	EUR	-20.569,62
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	1.634.343,71	EUR	1.511.881,33
	davon nicht realisierte Gewinne	CHF	440.099,75		
	davon nicht realisierte Verluste	CHF	63.618,78		
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	49.098.514,01	EUR	45.419.531,92

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil		insgesamt
I.	Für die Wiederanlage verfügbar					
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	1.130.625,18	2,28	EUR	1.045.906,74
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
3.	Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
II.	Wiederanlage	CHF	1.130.625,18	2,28	EUR	1.045.906,74

Jahresbericht EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF)

EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF) Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018 *)	Stück	63.137	CHF	6.271.834,68	CHF 99,34
2018/2019	Stück	245.663	CHF	24.760.572,30	CHF 100,79
2019/2020	Stück	336.218	CHF	32.002.923,57	CHF 95,19
2020/2021	Stück	495.173	CHF	49.098.514,01	CHF 99,15

*) Auflagedatum 01.02.2018

Jahresbericht EMCORE COP

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2020 bis 31.08.2021

			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	81.431,24
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	984.103,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	59,11
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
			0,00
Summe der Erträge		EUR	1.065.594,31
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-12.702,39
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.295.071,80
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.295.071,80	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-101.032,68
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.749,41
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	125.390,50
- Depotgebühren	EUR	-29.789,64	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	172.269,06	
- Sonstige Kosten	EUR	-17.088,92	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.295.165,79
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-229.571,48
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	15.411.010,46
2. Realisierte Verluste		EUR	-12.854.879,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	2.556.131,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.326.559,60
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.294.986,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.820.233,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.525.246,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.851.806,11

**Jahresbericht
EMCORE COP**

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

		EUR	112.717.199,52
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-7.417.440,36
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	32.433.126,59
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-39.850.566,95
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	382.073,61
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.851.806,11
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.294.986,75
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.820.233,27
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	110.533.638,88

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,150% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
EMCORE COP Anteilklasse A	100.000	0,00	1,075	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
EMCORE COP Anteilklasse T	100.000	0,00	1,075	Thesaurierer	EUR
EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)	keine	0,00	0,725	Thesaurierer	CHF
EMCORE COP Anteilklasse Q (CHF)	100.000	0,00	1,075	Thesaurierer	CHF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR 154.786.248,63**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC (Broker) IE
 BNP Paribas SA (Broker) FR
 Citigroup Global Markets (Broker) DE
 Citigroup Global Markets Europe AG (Broker) DE
 Credit Suisse Bank (Europe), S.A. (Broker) ES
 Deutsche Bank AG (Broker) DE
 Züricher Kantonalbank (Broker) CH

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **98,75**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-2,13**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 21.10.2016 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	0,37 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,95 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,02 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **2,79**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Barclays Capital Global Aggregate - Corporates EUR unhedged (FactSet: LHMN9805EUR)	85,00 %
CBOE Eurocurrency Volatility Index (Bloomberg: EVZ INDEX)	15,00 %

Jahresbericht EMCORE COP

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

EMCORE COP Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	100,40
Ausgabepreis	EUR	100,40
Rücknahmepreis	EUR	100,40
Anzahl Anteile	STK	10.000

EMCORE COP Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	104,05
Ausgabepreis	EUR	104,05
Rücknahmepreis	EUR	104,05
Anzahl Anteile	STK	566.462

EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

Anteilwert	CHF	99,96
Ausgabepreis	CHF	99,96
Rücknahmepreis	CHF	99,96
Anzahl Anteile	STK	55.917

EMCORE COP Anteilklasse Q (CHF)

Anteilwert	CHF	99,15
Ausgabepreis	CHF	99,15
Rücknahmepreis	CHF	99,15
Anzahl Anteile	STK	495.173

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

EMCORE COP Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,25 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Jahresbericht EMCORE COP

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

EMCORE COP Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,17 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,92 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

CHF

0,00

EMCORE COP Anteilklasse Q (CHF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,19 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

CHF

0,00

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

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

Jahresbericht EMCORE COP

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

EMCORE COP Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

EMCORE COP Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

Wesentliche sonstige Erträge: CHF 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: CHF 0,00

EMCORE COP Anteilklasse Q (CHF)

Wesentliche sonstige Erträge: CHF 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: CHF 0,00

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

Transaktionskosten EUR 13.150,80

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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. September 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht EMCORE COP

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens EMCORE COP - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2020 bis zum 31. August 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht EMCORE COP

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 10. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	3. September 2018
Anteilklasse T	21. Oktober 2016
Anteilklasse I (CHF)	1. Dezember 2017
Anteilklasse Q (CHF)	1. Februar 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100,00
Anteilklasse T	EUR 100,00
Anteilklasse I (CHF)	CHF 100,00
Anteilklasse Q (CHF)	CHF 100,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	keiner
Anteilklasse T	keiner
Anteilklasse I (CHF)	keiner
Anteilklasse Q (CHF)	keiner

Mindestanlagesumme*

Anteilklasse A	EUR 100.000,00
Anteilklasse T	EUR 100.000,00
Anteilklasse I (CHF)	keine
Anteilklasse Q (CHF)	CHF 100.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	1,075% p.a.
Anteilklasse T	1,075 % p.a.
Anteilklasse I (CHF)	0,725 % p.a.
Anteilklasse Q (CHF)	1,075% p.a.

Verwahrstellenvergütung **

Anteilklasse A	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse T	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse I (CHF)	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse Q (CHF)	derzeit 0,025 % p.a.

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse T	EUR
Anteilklasse I (CHF)	CHF
Anteilklasse Q (CHF)	CHF

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	ausschüttend
Anteilklasse T	thesaurierend
Anteilklasse I (CHF)	thesaurierend
Anteilklasse Q (CHF)	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A2ARN0 / DE000A2ARN06
Anteilklasse T	A2ARN1 / DE000A2ARN14
Anteilklasse I (CHF)	A2H5XF / DE000A2H5XF5
Anteilklasse Q (CHF)	A2H7NW / DE000A2H7NW7

* Gilt nur für die Erstanlage. Bei Folgeinvestitionen eines bereits investierten Anlegers ist keine Mindestanlagesumme vorgesehen.

** Unterliegt einer Gebührenstaffelung.

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0
Telefax: 069 / 15205-550
www.bnpparibas.de

Rechtsform: Société en commandite par actions
(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)
Haftendes Eigenkapital: € 977,2 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

EMCORE AG

Postanschrift:

Marktgass 11
9490, Vaduz (LI)

Telefon +423 239 81 71
Telefax +423 239 81 79
www.emcore.li

4. Anlageausschuss

Stephan Knuser
EMCORE AG, Vaduz

David Schmid
EMCORE AG, Vaduz

Thomas Keller
EMCORE AG, Vaduz