

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



EMCORE COPO

JAHRESBERICHT

ZUM 28. FEBRUAR 2022

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht EMCORE COPO

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. März 2021 bis 28. Februar 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der EMCORE COPO Fonds investiert vor allem in US-Dollar denominateden festverzinsliche Wertpapiere wie Staatsanleihen, staatsgarantierte Anleihen sowie Unternehmensanleihen mit hoher Bonität (minimale Anforderung: BBB- nach der anerkannten Klassifizierung der Ratingagentur Standard & 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

	28.02.2022		28.02.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	16.167.843,08	93,39	19.539.477,74	96,74
Optionen	-1.138.751,77	-6,58	-1.518.623,99	-7,52
DTG	33.999,09	0,20	-146.131,05	-0,72
Bankguthaben	2.214.398,79	12,79	2.248.570,45	11,13
Zins- und Dividendenansprüche	107.561,37	0,62	151.425,27	0,75
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-72.421,74	-0,42	-76.635,31	-0,38
Fondsvermögen	17.312.628,82	100,00	20.198.083,11	100,00

Jahresbericht EMCORE COPO

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Collateral-Bond-Portfolios reduziert und beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 0,61 Jahre. Auf der Kreditqualität wurden keine größeren Veränderungen vorgenommen, die durchschnittliche Qualität des Bond-Portfolios liegt bei hohen AA+, 55% des Gesamtportfolios verfügt über die Bestnote AAA. Die durchschnittliche Rendite des Portfolios beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 0,9175 %. Über 80% des Collateral-Portfolios hat eine Laufzeit von < 365 Tagen. Das Bond-Portfolio kann dabei als gut diversifiziert bezeichnet werden und verfügt per 28.02.2022 über 32 Einzelpositionen. Auf Einzeltitelebene befinden sich vor allem Supranationale Unternehmen (u.a. Interamerikanische Entwicklungsbank, Europäische Investitionsbank, Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung oder Europäischer Stabilitätsmechanismus), Provinzanleihen (u.a. Provinz Manitoba, Provinz Britisch-Kolumbien oder Bundesland Nordrhein-Westfalen), Staatseigene Unternehmen (u.a. Kreditanstalt für Wiederaufbau, Temasek oder FMS Wertmanagement) sowie ausgezeichnete Unternehmensanleihen (u.a. Novartis, Nestle oder Microsoft). Auch auf regionaler- und Sektoren-Ebene darf das Bond-Portfolio als gut durchmischt bezeichnet werden.

Im Berichtszeitraum bis zum Jahresende 2021 entwickelte sich das Optionenportfolio erfolgreich und die Optionen waren für einen Wertzuwachs von insgesamt 14.63% im Fonds verantwortlich. Die Optionen waren dabei breit über die G10 + Singapore-Dollar verteilt. Der Fokus der im Fonds 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. Die Eskalation des Ukraine-Konfliktes hat im letzten Monat des Berichtszeitraumes zu erheblichen Schwankungen im G10 Universum geführt. Die Diversifikation im Optionenportfolio konnten diese Volatilität in den Basiswerten absorbieren. Die implizite Volatilität verzeichnete einem Anstieg über alle G10 Währungspaare. Dieses Verhalten hat direkte Auswirkungen auf die Positionen im Optionsportfolio da im Optionsteil die Volatilitätsprämie vereinnahmt wird und dementsprechend short Volatilitäts-Positionen vorhanden sind. Bis zum 28.02.22 hat der Optionsteil mit 17.72% zu der Entwicklung der EMCORE COPO Strategie beigetragen. 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 im aktuellen Umfeld das Theta (Zeitwert der Option pro Tag).

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 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Jahresbericht EMCORE COPO

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 COPO

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. März 2021 bis 28. Februar 2022)¹.

Anteilklasse USD:	+15,06 %
Anteilklasse EUR:	+14,10 %
Anteilklasse CHF:	+13,67 %

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

Vermögensübersicht zum 28.02.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.385.129,06	100,42
1. Anleihen	16.167.843,08	93,39
< 1 Jahr	13.174.632,08	76,10
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.793.603,00	16,14
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	199.608,00	1,15
2. Derivate	-1.104.752,68	-6,38
3. Bankguthaben	752.833,79	4,35
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.569.204,87	9,06
II. Verbindlichkeiten	-72.500,24	-0,42
III. Fondsvermögen	17.312.628,82	100,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	16.167.843,08	93,39
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	13.554.811,08	78,29
Verzinsliche Wertpapiere							USD	13.554.811,08	78,29
2,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(23)	US045167EH27		USD	300	300	0 %	101,662	304.986,00	1,76
1,8750 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2019(22)	US045167EN94		USD	346	0	0 %	100,473	347.636,58	2,01
0,7500 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156607884		USD	700	700	0 %	99,465	696.255,00	4,02
2,0000 % British Columbia, Provinz DL-Bonds 2012(22) Ser.BCUSG-8	US11070TAB44		USD	400	400	0 %	100,682	402.728,00	2,33
2,3500 % Canadian Imperial Bk of Comm. DL-Covered Bds 2017(22) Reg.S	USC2428PBK69		USD	600	600	0 %	100,629	603.774,00	3,49
2,6250 % Erste Abwicklungsanstalt DL-Med.Term.Nts.v. 2019(2022)	XS1958650431		USD	800	0	0 %	100,014	800.112,00	4,62
2,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1704649158		USD	570	0	0 %	100,785	574.474,50	3,32
2,1250 % European Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2017(22)	US29874QDA94		USD	700	0	0 %	100,027	700.189,00	4,04
2,2500 % European Investment Bank DL-Notes 2015(22)	US298785GX89		USD	400	0	0 %	100,654	402.616,00	2,33
1,6250 % European Investment Bank DL-Notes 2020(25)	US298785JB33		USD	200	0	500 %	99,804	199.608,00	1,15
0,2750 % FMS Wertmanagement DL-MTN-IHS Ser.50158 v.20(22)	XS2210039777		USD	200	200	0 %	99,851	199.702,00	1,15
1,7500 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Bk Nts 2015(22)	US4581X0CN60		USD	400	0	0 %	100,109	400.436,00	2,31
2,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Bk Nts 2018(23)	US4581X0DA31		USD	500	0	0 %	101,245	506.225,00	2,92
0,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US459058JM61		USD	500	0	0 %	98,020	490.100,00	2,83
0,2500 % Kommunalbanken AS DL-Med.-T.Nts 2020(22) Reg.S	XS2251781519		USD	500	500	0 %	99,540	497.700,00	2,87
2,5000 % KommuneKredit DL-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1964640426		USD	600	0	0 %	100,244	601.464,00	3,47
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50		USD	600	600	0 %	100,934	605.604,00	3,50
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2017 (2022)	US500769HF48		USD	600	0	0 %	100,027	600.162,00	3,47
0,2500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5619 v.21(23)	XS2336822254		USD	500	500	0 %	98,840	494.200,00	2,85
2,1000 % MANITOBA (PROVINCE OF)	US563469TX35		USD	700	700	0 %	100,605	704.235,00	4,07
2,3750 % Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1717575259		USD	1.000	500	0 %	100,900	1.009.000,00	5,83
1,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land DL-MTN LSA v.19(22) Reihe 1483	XS2031318103		USD	900	0	0 %	100,464	904.176,00	5,22
2,4000 % Novartis Capital Corp. DL-Notes 2012(22)	US66989HAE80		USD	200	200	0 %	100,789	201.578,00	1,16
2,4000 % Novartis Capital Corp. DL-Notes 2017(17/22)	US66989HAM07		USD	500	0	0 %	100,212	501.060,00	2,89
2,2500 % NRW.BANK DL-MTN-IHS Ausg.2KZ v.19(23)	XS2003710626		USD	200	200	0 %	101,166	202.332,00	1,17
2,3750 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2012(12/23)Reg.S	US87973RAC43		USD	600	0	0 %	100,743	604.458,00	3,49

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	2.214.872,00	12,79
Verzinsliche Wertpapiere							USD	2.214.872,00	12,79
1,6250 % Japan Bk Internat. Cooperation DL-Bonds 2019(22)DTC	US471048CB28		USD	500	0	0 %	100,405	502.025,00	2,90
2,6500 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US594918BH60		USD	200	200	0 %	100,933	201.866,00	1,17
2,0000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/23)	US594918BQ69		USD	600	0	0 %	100,955	605.730,00	3,50
2,1500 % VISA Inc. DL-Notes 2017(17/22)	US92826CAG78		USD	500	500	0 %	100,591	502.955,00	2,91
2,5000 % Westpac Banking Corp. DL-Notes 2017(22)	US961214DQ36		USD	400	0	0 %	100,574	402.296,00	2,32
Nichtnotierte Wertpapiere							USD	398.160,00	2,30
Verzinsliche Wertpapiere							USD	398.160,00	2,30
0,2500 % Kommunalbanken AS DL-Med.-T.Nts 2020(22)144A 3C7	US50048MCX65		USD	400	400	0 %	99,540	398.160,00	2,30
Summe Wertpapiervermögen 2)							USD	16.167.843,08	93,39
Derivate							USD	-1.104.752,68	-6,38
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-1.104.752,68	-6,38
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	15.356,41	0,09
Offene Positionen									
EUR/USD 1,2 Mio.								15.356,41	0,09
			OTC						

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte							USD	-1.138.751,77	-6,58
Optionsrechte auf Devisen							USD	-1.138.751,77	-6,58
CrossR.AUD/USD CALL 04.04.22 BP ,76 OTC		@10	AUD	-8.000.000			AUD 0,001	-5.661,23	-0,03
CrossR.AUD/USD PUT 04.04.22 BP ,69 OTC		@10	AUD	-5.000.000			AUD 0,002	-6.710,00	-0,04
CrossR.AUD/USD PUT 16.03.22 BP ,7 OTC		@10	AUD	-5.000.000			AUD 0,001	-4.358,42	-0,03
CrossRate AUD/CAD PUT 31.03.22 BP ,888 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,001	-4.247,37	-0,02
CrossRate AUD/JPY CALL 17.03.22 BP 86 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,001	-6.731,78	-0,04
CrossRate AUD/JPY PUT 17.03.22 BP 77 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,000	-1.280,31	-0,01
CrossRate AUD/NZD CALL 05.12.22 BP 1,15 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,003	-15.282,41	-0,09
CrossRate AUD/NZD CALL 11.07.22 BP 1,1 OTC		@10	AUD	-8.000.000			AUD 0,005	-29.995,78	-0,17
CrossRate AUD/NZD CALL 12.04.22 BP 1,08 OTC		@10	AUD	8.000.000			AUD 0,004	25.739,70	0,15
CrossRate AUD/NZD CALL 12.04.22 BP 1,08 OTC		@10	AUD	-8.000.000			AUD 0,004	-25.739,70	-0,15
CrossRate AUD/NZD CALL 25.07.22 BP 1,15 OTC		@10	AUD	-10.000.000			AUD 0,001	-4.238,66	-0,02
CrossRate AUD/NZD PUT 05.12.22 BP 1 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,001	-6.132,27	-0,04
CrossRate AUD/NZD PUT 11.07.22 BP 1,03 OTC		@10	AUD	-8.000.000			AUD 0,001	-8.576,03	-0,05
CrossRate AUD/NZD PUT 25.07.22 BP 1 OTC		@10	AUD	-10.000.000			AUD 0,000	-2.112,07	-0,01
Cross Rate CAD/NOK PUT 05.05.22 BP 6,6 OTC		@07	CAD	-5.000.000			CAD 0,001	-4.853,39	-0,03
CrossRate CAD/JPY CALL 07.03.22 BP 94 OTC		@07	CAD	-5.000.000			CAD 0,000	-74,91	0,00
CrossRate CHF/NOK PUT 08.08.22 BP 8,9 OTC		@03	CHF	-5.000.000			CHF 0,003	-18.009,72	-0,10
CrossRate EUR/CAD CALL 11.04.22 BP 1,5 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-1.892,42	-0,01
CrossRate EUR/CHF CALL 06.09.22 BP 1,15 OTC		@01	EUR	-7.000.000			EUR 0,000	-2.869,52	-0,02
CrossRate EUR/CHF CALL 17.08.22 BP 1,15 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-1.448,80	-0,01
CrossRate EUR/CHF CALL 18.03.22 BP 1,065 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-1.403,88	-0,01
CrossRate EUR/CHF PUT 06.09.22 BP 1 OTC		@01	EUR	-7.000.000			EUR 0,008	-63.797,70	-0,37
CrossRate EUR/CHF PUT 15.06.22 BP 1 OTC		@01	EUR	-10.000.000			EUR 0,005	-56.458,24	-0,33
CrossRate EUR/CHF PUT 17.08.22 BP ,99 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,006	-31.946,58	-0,18
CrossRate EUR/CHF PUT 18.03.22 BP 1,0675 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,036	-203.410,26	-1,17
CrossRate EUR/JPY CALL 13.04.22 BP 136 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,001	-3.504,07	-0,02
CrossRate EUR/JPY CALL 21.09.22 BP 140 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,003	-18.446,92	-0,11
CrossRate EUR/JPY PUT 13.04.22 BP 124 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,004	-20.019,26	-0,12
CrossRate EUR/JPY PUT 21.09.22 BP 115 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,004	-24.871,05	-0,14
CrossRate EUR/NOK CALL 11.08.22 BP 11 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,004	-25.208,54	-0,15
CrossRate EUR/NOK CALL 29.03.22 BP 11 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-123,54	0,00
CrossRate EUR/NOK CALL 29.03.22 BP 11 OTC		@01	EUR	5.000.000			EUR 0,000	123,54	0,00

Jahresbericht EMCORE COPO

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CrossRate EUR/NOK PUT 11.08.22 BP 9,5 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,006	-36.242,44	-0,21
CrossRate EUR/NOK PUT 29.03.22 BP 9,5 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-2.622,44	-0,02
CrossRate EUR/NOK PUT 29.03.22 BP 9,5 OTC		@01	EUR	5.000.000			EUR 0,000	2.622,44	0,02
CrossRate EUR/SEK CALL 24.03.22 BP 10,8 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,004	-21.046,89	-0,12
CrossRate EUR/USD CALL 10.03.22 BP 1,28 OTC		@01	EUR	5.000.000			EUR 0,000	5,62	0,00
CrossRate EUR/USD CALL 12.09.22 BP 1,28 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-2.330,43	-0,01
CrossRate EUR/USD CALL 16.05.22 BP 1,18 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,002	-9.046,57	-0,05
CrossRate EUR/USD PUT 10.03.22 BP 1,1 OTC		@01	EUR	5.000.000			EUR 0,001	7.451,77	0,04
CrossRate EUR/USD PUT 12.09.22 BP 1,1 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,012	-65.482,35	-0,38
CrossRate EUR/USD PUT 16.05.22 BP 1,09 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,005	-27.740,57	-0,16
CR GBP/USD CALL 03.05.22 BP 1,42 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,000	-1.999,54	-0,01
CR GBP/USD CALL 23.06.22 BP 1,475 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,000	-899,12	-0,01
CR GBP/USD PUT 03.05.22 BP 1,29 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,002	-16.586,83	-0,10
CR GBP/USD PUT 23.06.22 BP 1,275 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,004	-24.974,18	-0,14
CR GBP/USD PUT 31.03.22 BP 1,31 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,002	-15.278,40	-0,09
CrossRate GBP/CAD CALL 31.03.22 BP 1,76 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,000	-2.683,95	-0,02
CrossRate GBP/CAD PUT 31.03.22 BP 1,666 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,002	-11.218,92	-0,06
CrossRate GBP/CHF CALL 11.04.22 BP 1,3 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,000	-872,28	-0,01
CrossRate GBP/CHF CALL 16.03.22 BP 1,28 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,000	-308,65	0,00
CrossRate GBP/CHF CALL 21.07.22 BP 1,31 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,001	-10.017,85	-0,06
CrossRate GBP/CHF PUT 11.04.22 BP 1,2 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,003	-18.297,85	-0,11
CrossRate GBP/CHF PUT 21.07.22 BP 1,19 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,008	-55.671,89	-0,32
CrossRate GBP/NZD CALL 25.03.22 BP 2,05 OTC		@04	GBP	-10.000.000			GBP 0,001	-9.850,11	-0,06
CrossRate GBP/NZD PUT 25.03.22 BP 1,86 OTC		@04	GBP	-10.000.000			GBP 0,000	-228,14	0,00
CrossRate NOK/SEK CALL 19.04.22 BP 1,1 OTC		@28	NOK	-30.000.000			NOK 0,004	-14.261,95	-0,08
CrossRate NOK/SEK PUT 12.05.22 BP ,925 OTC		@28	NOK	-30.000.000			NOK 0,000	-150,13	0,00
CrossRate NZD/CAD CALL 31.10.22 BP ,96 OTC		@31	NZD	-10.000.000			NZD 0,001	-5.511,57	-0,03
CrossRate NZD/CAD PUT 31.10.22 BP ,82 OTC		@31	NZD	-10.000.000			NZD 0,010	-68.481,54	-0,40
CrossRate NZD/USD PUT 06.04.22 BP ,66 OTC		@31	NZD	-7.000.000			NZD 0,005	-24.826,42	-0,14
CrossRate USD/CAD CALL 04.05.22 BP 1,32 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,002	-11.965,00	-0,07
CrossRate USD/CAD CALL 08.04.22 BP 1,33 OTC		@02	USD	-4.000.000			USD 0,001	-2.908,00	-0,02
CrossRate USD/CAD CALL 12.04.22 BP 1,3 OTC		@02	USD	-4.000.000			USD 0,003	-11.320,00	-0,07
CrossRate USD/CAD CALL 17.08.22 BP 1,4 OTC		@02	USD	-7.000.000			USD 0,002	-13.608,00	-0,08
CrossRate USD/CAD PUT 03.03.22 BP 1,24 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,000	-25,00	0,00
CrossRate USD/CAD PUT 04.05.22 BP 1,18 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,000	-315,00	0,00
CrossRate USD/CAD PUT 08.04.22 BP 1,22 OTC		@02	USD	-4.000.000			USD 0,000	-1.620,00	-0,01

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CrossRate USD/CAD PUT 17.08.22 BP 1,16 OTC		@02	USD	-7.000.000		USD 0,001	-4.242,00	-0,02
CrossRate USD/CHF CALL 21.04.22 BP ,94 OTC		@02	USD	-6.000.000		USD 0,002	-13.092,00	-0,08
CrossRate USD/CHF CALL 26.07.22 BP 1 OTC		@02	USD	-5.000.000		USD 0,001	-3.095,00	-0,02
CrossRate USD/CHF PUT 26.07.22 BP ,82 OTC		@02	USD	-5.000.000		USD 0,000	-2.345,00	-0,01
CrossRate USD/JPY PUT 07.09.22 BP 100 OTC		@02	USD	-7.000.000		USD 0,001	-7.756,00	-0,04
CrossRate USD/JPY PUT 29.04.22 BP 100 OTC		@02	USD	-7.000.000		USD 0,000	-56,00	0,00
CrossRate USD/JPY PUT 29.12.22 BP 100 OTC		@02	USD	-7.000.000		USD 0,003	-23.457,00	-0,14
CrossRate USD/NOK CALL 03.05.22 BP 9,75 OTC		@02	USD	-6.000.000		USD 0,002	-14.880,00	-0,09
CrossRate USD/NOK CALL 04.04.22 BP 9,8 OTC		@02	USD	-5.000.000		USD 0,001	-3.085,00	-0,02
CrossRate USD/NOK CALL 28.02.22 BP 9,2 OTC		@02	USD	7.000.000		USD 0,000	70,00	0,00
CrossRate USD/NOK PUT 03.05.22 BP 8,25 OTC		@02	USD	-6.000.000		USD 0,002	-11.850,00	-0,07
CrossRate USD/NOK PUT 04.04.22 BP 8,25 OTC		@02	USD	-5.000.000		USD 0,001	-3.180,00	-0,02
CrossRate USD/NOK PUT 28.02.22 BP 8,45 OTC		@02	USD	7.000.000		USD 0,000	70,00	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)						USD	18.642,68	0,11
Offene Positionen								
CHF/USD 8,0 Mio.		OTC					74.505,32	0,43
EUR/USD 4,2 Mio.		OTC					-55.862,64	-0,32
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						USD	752.833,79	4,35
Bankguthaben						USD	752.833,79	4,35
USD - Guthaben bei:								
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			USD	249.421,82		% 100,000	249.421,82	1,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	150.803,09		% 100,000	169.366,95	0,98
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			NOK	54.296,03		% 100,000	6.175,18	0,04
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			SEK	1.070,18		% 100,000	113,40	0,00

Jahresbericht EMCORE COPO

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			AUD	176.722,35			% 100,000	128.264,75	0,74
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			CAD	21.617,85			% 100,000	17.046,27	0,10
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			CHF	24.282,64			% 100,000	26.472,37	0,15
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			GBP	115.281,23			% 100,000	154.704,68	0,89
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			JPY	805,00			% 100,000	6,99	0,00
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			NZD	1.645,27			% 100,000	1.114,01	0,01
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			SGD	200,00			% 100,000	147,37	0,00
							USD	1.569.204,87	9,06
Zinsansprüche			USD	107.639,87				107.639,87	0,62
Forderungen aus Cash Collateral			USD	1.461.565,00				1.461.565,00	8,44
							USD	-72.500,24	-0,42
Sonstige Verbindlichkeiten									
Zinsverbindlichkeiten			USD	-78,50				-78,50	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-51.701,15				-51.701,15	-0,30
Verwahrstellenvergütung			USD	-1.650,35				-1.650,35	-0,01
Lagerstellenkosten			USD	-2.672,98				-2.672,98	-0,02
Prüfungskosten			USD	-15.161,85				-15.161,85	-0,09
Veröffentlichungskosten			USD	-1.235,41				-1.235,41	-0,01
							USD	17.312.628,82	100,00 1)
Fondsvermögen									
EMCORE COPO Anteilklasse USD									
Anteilwert							USD	113,84	
Ausgabepreis							USD	113,84	
Rücknahmepreis							USD	113,84	
Anzahl Anteile							STK	33.945	

Jahresbericht EMCORE COPO

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
EMCORE COPO Anteilklasse EUR									
Anteilwert							EUR	109,68	
Ausgabepreis							EUR	109,68	
Rücknahmepreis							EUR	109,68	
Anzahl Anteile							STK	38.205	
EMCORE COPO Anteilklasse CHF									
Anteilwert							CHF	108,66	
Ausgabepreis							CHF	108,66	
Rücknahmepreis							CHF	108,66	
Anzahl Anteile							STK	73.800	

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 COPO

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.02.2022	
AUD	(AUD)	1,3777936	= 1 USD (USD)
CAD	(CAD)	1,2681863	= 1 USD (USD)
CHF	(CHF)	0,9172825	= 1 USD (USD)
EUR	(EUR)	0,8903927	= 1 USD (USD)
GBP	(GBP)	0,7451696	= 1 USD (USD)
JPY	(JPY)	115,1600036	= 1 USD (USD)
NOK	(NOK)	8,7926275	= 1 USD (USD)
NZD	(NZD)	1,4768943	= 1 USD (USD)
SEK	(SEK)	9,4373609	= 1 USD (USD)
SGD	(SGD)	1,3571365	= 1 USD (USD)

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					
2,0000 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2017(22)	US045167DX85	USD	0	200	
1,6250 % Council of Europe Developm.Bk DL-Notes 2016(21)	US222213AM23	USD	0	300	
2,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-MTN Ser.1095 v.14(21)	XS1047849093	USD	0	400	
2,7500 % Total Capital Intl S.A. DL-Notes 2014(14/21)	US89153VAP40	USD	0	400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3750 % Export Development Canada DL-Bonds 2016(21)	US30216BGK26	USD	0	500	
2,5000 % Ontario, Provinz DL-Bonds 2014(21)	US683234C630	USD	0	600	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(21)	US00828ECZ07	USD	0	350	
2,6500 % British Columbia, Provinz DL-Notes 2011(21)	US110709BN11	USD	0	350	
2,6250 % Canada DL-Bonds 2019(22)	US135087J706	USD	0	690	
2,1250 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2016(21)	US219868BX31	USD	0	350	
3,1500 % Equinor ASA DL-Notes 2011(11/22)	US85771PAF99	USD	0	500	
2,7500 % Equinor ASA DL-Notes 2014(14/21)	US85771PAV40	USD	0	300	
2,5000 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Notes 2015(21)	US302154BX61	USD	0	500	
2,8750 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 18(21) Reg.S	XS1815279606	USD	0	600	
3,0000 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-T. Notes 2018(21) 144A	US50046PBF18	USD	0	500	
1,7500 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 39 v19(21)	US515110BW39	USD	0	400	
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2018(21)Reg.S	XS1914225203	USD	0	600	
1,3750 % Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1445566158	USD	0	500	
2,8750 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Notes 2018(21)	US676167BW80	USD	0	800	
1,7500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2016(21)	US00254EMJ81	USD	0	200	

**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:

CHF/USD	CHF	120.630
EUR/USD	EUR	57.866

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CAD/JPY	USD	9.541
CHF/EUR	CHF	874
CHF/USD	CHF	107.785
EUR/CHF	CHF	742
EUR/USD	EUR	50.018
JPY/CAD	USD	9.553

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

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

USD	628,66
-----	--------

**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
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE AD/ND, CROSS RATE AD/SF, CROSS RATE AD/YN, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE DL/CD, CROSS RATE DL/YN, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/ND, CROSS RATE LS/NK, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE SF/YN)		USD			861,62
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE AD/ND, CROSS RATE AD/SF, CROSS RATE AD/YN, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE CD/YN, 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/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 ND/YN, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/YN)		USD			5.238,02
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CROSS RATE AD/CD, CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE AD/ND, CROSS RATE AD/SF, CROSS RATE AD/YN, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE CD/YN, CROSS RATE DL/CD, CROSS RATE DL/NK, CROSS RATE DL/SD, 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/CD, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SD/YN, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/YN)		USD			4.046,76

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 COPO Anteilklasse USD

EMCORE COPO Anteilklasse USD

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		13.545,16	0,40
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		58.498,08	1,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)	USD		-117,12	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	USD		0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		71.926,11	2,12
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-926,37	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	USD		-47.920,91	-1,41
- Verwaltungsvergütung	USD	-47.920,91		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-26.751,96	-0,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-2.848,44	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	USD		365,57	0,01
- Depotgebühren	USD	-2.310,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	4.616,13		
- Sonstige Kosten	USD	-1.940,17		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-288,67		
Summe der Aufwendungen	USD		-78.082,11	-2,30
III. Ordentliches Nettoergebnis	USD		-6.155,99	-0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		1.666.394,39	49,09
2. Realisierte Verluste	USD		-1.088.637,48	-32,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		577.756,91	17,02

Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse USD

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	571.600,92	16,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-352.838,54	-10,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	295.068,76	8,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-57.769,78	-1,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	513.831,14	15,14

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

			2021/2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD 4.426.067,07
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD 0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD -1.048.936,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	199.999,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-1.248.936,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD -26.647,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD 513.831,14
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-352.838,54	
davon nicht realisierte Verluste	USD	295.068,76	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD 3.864.313,85

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	USD		571.600,92	16,84
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD		0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD		0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD		571.600,92	16,84

Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse USD

EMCORE COPO Anteilklasse USD Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020 *)	Stück	129.543	USD	13.077.471,24	USD 100,95
2020/2021	Stück	44.736	USD	4.426.067,07	USD 98,94
2021/2022	Stück	33.945	USD	3.864.313,85	USD 113,84

*) Auflegedatum 01.04.2019

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022

			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	14.773,75	0,38
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	63.824,54	1,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)		EUR	-129,62	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	78.468,67	2,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.096,38	-0,03
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-41.838,33	-1,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-41.838,33		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-24.914,23	-0,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.886,09	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-14.441,46	-0,38
- Depotgebühren	EUR	-1.995,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.778,19		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.667,44		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-248,81		
Summe der Aufwendungen		EUR	-85.176,49	-2,23
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-6.707,82	-0,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.060.304,58	53,93
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.659.275,09	-43,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	401.029,49	10,50

Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse EUR

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	394.321,67	10,32
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	334.937,91	8,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-248.363,19	-6,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	86.574,72	2,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	480.896,40	12,59

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	1.986.687,89	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.781.465,78	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.850.000,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-68.534,25	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-58.895,90	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	480.896,40	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	334.937,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-248.363,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	4.190.154,16	

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	394.321,67	10,32	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	394.321,67	10,32	

Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse EUR

EMCORE COPO Anteilklasse EUR Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020 *)	Stück	20.000	EUR	1.969.392,95	EUR 98,47
2020/2021	Stück	20.667	EUR	1.986.687,89	EUR 96,13
2021/2022	Stück	38.205	EUR	4.190.154,16	EUR 109,68

*) Auflegedatum 01.04.2019

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF		28.298,35	0,38
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF		122.353,73	1,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)	CHF		-253,76	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	CHF		0,00	0,00
Summe der Erträge	CHF		150.398,32	2,04
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF		-2.124,62	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	CHF		-119.577,02	-1,62
- Verwaltungsvergütung	CHF	-119.577,02		
- Beratungsvergütung	CHF	0,00		
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	CHF		-63.419,30	-0,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF		-7.016,56	-0,10
5. Sonstige Aufwendungen	CHF		31.698,85	0,43
- Depotgebühren	CHF	-5.901,24		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	40.045,14		
- Sonstige Kosten	CHF	-2.445,05		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-733,62		
Summe der Aufwendungen	CHF		-160.438,64	-2,18
III. Ordentliches Nettoergebnis	CHF		-10.040,32	-0,14
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	CHF		4.268.807,48	57,84
2. Realisierte Verluste	CHF		-3.455.190,30	-46,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF		813.617,18	11,02

Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse CHF

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	803.576,86	10,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	-21.900,18	-0,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	378.084,94	5,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	356.184,76	4,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	1.159.761,62	15,70

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	12.094.818,51	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	-5.317.198,21	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	1.622.990,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-6.940.188,21	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	81.825,52	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	1.159.761,62	
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-21.900,18	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	378.084,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	8.019.207,44	

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	CHF	803.576,86	10,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	0,00
II. Wiederanlage	CHF	803.576,86	10,88

Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse CHF

EMCORE COPO Anteilklasse CHF Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020 *)	Stück	169.966	CHF	16.697.343,62	CHF 98,24
2020/2021	Stück	126.532	CHF	12.094.818,51	CHF 95,59
2021/2022	Stück	73.800	CHF	8.019.207,44	CHF 108,66

*) Auflegedatum 01.04.2019

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	60.987,75
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	263.566,60
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland *)		USD	-539,34
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	0,00
11. Sonstige Erträge		USD	0,00
Summe der Erträge		USD	324.015,02
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-4.473,94
2. Verwaltungsvergütung		USD	-225.269,61
- Verwaltungsvergütung	USD	-225.269,61	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-123.871,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-13.739,09
5. Sonstige Aufwendungen		USD	18.703,72
- Depotgebühren	USD	-10.985,29	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	36.167,42	
- Sonstige Kosten	USD	-6.478,41	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-1.367,87	
Summe der Aufwendungen		USD	-348.650,29
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	-24.635,27
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		USD	8.634.076,79
2. Realisierte Verluste		USD	-6.718.937,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	1.915.139,61

Jahresbericht EMCORE COPO

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.890.504,33
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-544,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	428.311,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	427.766,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	2.318.270,94

*) Der negative Betrag der Zinsen aus Liquiditätsanlagen resultiert aus dem die Zinszahlung übersteigenden Vorrechnungsbetrag.

Entwicklung des Sondervermögens

		2021/2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	19.842.805,36
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	-4.844.858,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	4.047.080,80	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-8.891.938,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-3.589,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	2.318.270,94
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-544,85	
davon nicht realisierte Verluste	USD	428.311,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	17.312.628,82

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,950% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
EMCORE COPO Anteilklasse USD	100.000	0,00	1,275	Thesaurierer	USD
EMCORE COPO Anteilklasse EUR	100.000	0,00	1,275	Thesaurierer	EUR
EMCORE COPO Anteilklasse CHF	100.000	0,00	1,275	Thesaurierer	CHF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

USD

80.279.965,11

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC (Broker) IE

BNP Paribas SA (Broker) FR

BNP Paribas Securities (Broker) FR

Commerzbank 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 %)

93,39

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-6,38

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.04.2019 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.

Jahresbericht EMCORE COPO

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,17 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,94 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,52 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 8,56

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

CBOE Eurocurrency Volatility Index (Bloomberg: EVZ INDEX)	25,00 %
iBoxx USD Liquid Investment Grade Index (Bloomberg: IBOXIG INDEX)	75,00 %

Sonstige Angaben

EMCORE COPO Anteilklasse USD

Anteilwert	USD	113,84
Ausgabepreis	USD	113,84
Rücknahmepreis	USD	113,84
Anzahl Anteile	STK	33.945

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Anteilwert	EUR	109,68
Ausgabepreis	EUR	109,68
Rücknahmepreis	EUR	109,68
Anzahl Anteile	STK	38.205

Jahresbericht EMCORE COPO

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	108,66
Ausgabepreis	CHF	108,66
Rücknahmepreis	CHF	108,66
Anzahl Anteile	STK	73.800

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 COPO Anteilklasse USD

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,15 %

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

Jahresbericht EMCORE COPO

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,21 %

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

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,09 %

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 USD 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

EMCORE COPO Anteilklasse USD

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 0,00

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Wesentliche sonstige Erträge: CHF 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: CHF 0,00

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

Transaktionskosten USD 785,62

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	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

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>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht EMCORE COPO

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens EMCORE COPO - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. März 2021 bis zum 28. Februar 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2021 bis zum 28. Februar 2022 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 COPO

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. Juni 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse USD	1. April 2019
Anteilklasse EUR	1. April 2019
Anteilklasse CHF	1. April 2019

Erstausgabepreise

Anteilklasse USD	USD 100,-
Anteilklasse EUR	EUR 100,-
Anteilklasse CHF	CHF 100,-

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse USD	keiner
Anteilklasse EUR	keiner
Anteilklasse CHF	keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse USD	USD 100.000,-
Anteilklasse EUR	EUR 100.000,-
Anteilklasse CHF	CHF 100.000,-

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse USD	1,25%
Anteilklasse EUR	1,25%
Anteilklasse CHF	1,25%

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse USD	derzeit 0,03 %
Anteilklasse EUR	derzeit 0,03 %
Anteilklasse CHF	derzeit 0,03 %

Währung

Anteilklasse USD	USD
Anteilklasse EUR	EUR
Anteilklasse CHF	CHF

Ertragsverwendung

Anteilklasse USD	thesaurierend
Anteilklasse EUR	thesaurierend
Anteilklasse CHF	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse USD	A2JQLE / DE000A2JQLE0
Anteilklasse EUR	A2JQLF / DE000A2JQLF7
Anteilklasse CHF	A2JQLG / DE000A2JQLG5

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: € 116.037,0 Mio. (Stand: Dezember 2020)

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

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage EMCORE COPO ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen deutschen Rechts.

Vertreter

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
Tel. ++41 58 458 48 00
Fax ++41 58 458 48 10
info@1741fs.com

Zahlstelle

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
Tel. ++41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: 0041 (0)58 458 48 00).

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert.

Total Expense Ratio (TER)

EMCORE COPO Anteilklasse USD

Die Total Expense Ratio (TER, exkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022 bei 2,15 %.

Die Total Expense Ratio (TER, inkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022 bei 2,15 %.

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Die Total Expense Ratio (TER, exkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022 bei 2,21 %.

Die Total Expense Ratio (TER, inkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022 bei 2,21 %.

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Die Total Expense Ratio (TER, exkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022 bei 2,09 %.

Die Total Expense Ratio (TER, inkl. erfolgsabhängiger Vergütung) lag für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022 bei 2,09 %.

Performance¹

EMCORE COPO Anteilklasse USD

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022 bei +15,06 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 28.02.2022 bei +4,55 % p.a.

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022 bei +14,10 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 28.02.2022 bei +3,22 % p.a.

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022 bei +13,67 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 28.02.2022 bei +2,89 % p.a.

¹ Wertentwicklung 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.