

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



EMCORE COPO

JAHRESBERICHT

ZUM 28. FEBRUAR 2023

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht EMCORE COPO

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. März 2022 bis 28. Februar 2023

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

	28.02.2023		28.02.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	16.337.390,06	91,35	16.167.843,08	93,39
Optionen	-1.274.132,21	-7,12	-1.138.751,77	-6,58
DTG	-151.523,44	-0,85	33.999,09	0,20
Bankguthaben	2.972.596,13	16,62	2.214.398,79	12,79
Zins- und Dividendenansprüche	78.611,97	0,44	107.561,37	0,62
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-78.845,06	-0,44	-72.421,74	-0,42
Fondsvermögen	17.884.097,45	100,00	17.312.628,82	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 0.27 Jahre. Auf der Kreditqualität wurden keine größeren Veränderungen vorgenommen, die durchschnittliche Qualität des Bond-Portfolios liegt im gesamten Berichtszeitraum bei AAA, 64% des Gesamtportfolios verfügt über die Bestnote AAA. Die durchschnittliche Rendite des Portfolios beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 4.42 %. Das Bond-Portfolio kann dabei als gut diversifiziert bezeichnet werden und verfügt per 28.02.2023 über 27 Einzelpositionen. Auf Einzeltitelebene befinden sich unter anderem Supranationale Unternehmen (Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, Interamerikanische Entwicklungsbank, Europäische Investment Bank, Europarat oder Europäische Stabilitätsmechanismus), Staatseigene Unternehmen (Österreichische Kontrollbank, Landwirtschaftliche Rentenbank, Erste Abwicklungsanstalt) sowie ausgezeichnete Unternehmensanleihen (Microsoft). Auch auf regionaler- und Sektoren-Ebene darf das Bond-Portfolio als gut durchmischt bezeichnet werden.

Der Berichtszeitraum im Währungs-Options Portfolio war geprägt von extremen Ereignissen. Der Krieg in der Ukraine, die Energiekrise, die hohe Inflation und die deutlichen Zinserhöhungen der Zentralbanken sorgten für erhebliche Schwankungen in allen Anlageklassen. Diese meist negative Volatilität war in den G10 Währungen ebenfalls deutlich spürbar. Die grössten Bewegungen waren im GBP, EUR und USD ersichtlich. Erwähnenswert ist die historische Unsicherheit gegenüber Grossbritannien. Das von der kürzesten Regierung im Vereinigten Königreich vorgestellte Maßnahmenbündel war verantwortlich, dass das Britische Pfund gegenüber dem US Dollar auf ein Allzeittief fiel und die Gilt-Renditen rasant anstiegen. Eine Not-Intervention der Bank of England für die in Schieflage geratenen britischen Vorsorgewerke war unumgänglich. Die Auswirkungen waren in den impliziten Volatilitäten umgehend ersichtlich und der Anstieg wurde durch die realisierten Schwankungen in den Währungspaaren zusätzlich verstärkt.

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 stellten 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.

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

Jahresbericht EMCORE COPO

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. März 2022 bis 28. Februar 2023)¹.

Anteilklasse USD:	-6,57%
Anteilklasse EUR:	-9,71%
Anteilklasse CHF:	-9,92%

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 28.02.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	17.962.960,04	100,44
1. Anleihen	16.337.390,06	91,35
< 1 Jahr	16.149.656,06	90,30
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	187.734,00	1,05
2. Derivate	-1.425.655,65	-7,97
3. Bankguthaben	1.479.160,13	8,27
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.572.065,50	8,79
II. Verbindlichkeiten	-78.862,59	-0,44
III. Fondsvermögen	17.884.097,45	100,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	16.337.390,06	91,35
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	15.053.133,06	84,17
Verzinsliche Wertpapiere							USD	15.053.133,06	84,17
0,7500 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US008281BC08		USD	900	900	0 %	99,633	896.697,00	5,01
2,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(23)	US045167EH27		USD	600	300	0 %	99,912	599.472,00	3,35
0,7500 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156607884		USD	700	0	0 %	99,484	696.388,00	3,89
0,2500 % Council of Europe Developm.Bk DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US222213AV22		USD	900	900	0 %	98,686	888.174,00	4,97
3,2500 % DNB Boligkredit A.S. DL-Med.-T. Pfandbr.18(23)144A	US25600WAG50		USD	400	400	0 %	99,300	397.200,00	2,22
0,5000 % Erste Abwicklungsanstalt DL-Med.Term.Nts.v. 2020(2023)	XS2181900734		USD	600	600	0 %	98,843	593.058,00	3,32
0,2500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) DL-Med.-Term Nts 2021(23) 144A	US29881WAE21		USD	500	500	0 %	97,499	487.495,00	2,73
0,2500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) DL-Med.-Term Nts 2021(23)Reg.S	XS2384361684		USD	1.100	1.100	0 %	97,499	1.072.489,00	6,00
2,7500 % European Bank Rec. Dev. DL-Med.-T.Nts 2018(23) 144A	US29874QDH48		USD	500	600	100 %	99,971	499.855,00	2,79
0,2500 % European Investment Bank DL-Notes 2020(23)	US298785JF47		USD	400	400	0 %	97,432	389.728,00	2,18
1,6250 % European Investment Bank DL-Notes 2020(25)	US298785JB33		USD	200	0	0 %	93,867	187.734,00	1,05
0,5000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2020(23)	XS2207657763		USD	500	500	0 %	98,192	490.960,00	2,75
0,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US4581X0DM78		USD	900	900	0 %	98,999	890.991,00	4,98
1,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Bonds 2016(23)	US459058FF56		USD	500	500	0 %	99,612	498.060,00	2,78
0,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US459058JM61		USD	900	400	0 %	96,483	868.347,00	4,86
0,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(23)	US459058JV60		USD	500	500	0 %	99,373	496.865,00	2,78
0,5000 % International Finance Corp. DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US45950KCS78		USD	500	500	0 %	99,790	498.950,00	2,79
2,7500 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1811022091		USD	800	800	0 %	99,662	797.296,00	4,46
0,5000 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2021(23)Reg.S	XS2412562600		USD	534	534	0 %	98,459	525.771,06	2,94
0,2500 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Medium-Term Nts 20(23)Reg.S	XS2265023601		USD	500	500	0 %	97,858	489.290,00	2,74
0,2500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5619 v.21(23)	XS2336822254		USD	500	0	0 %	99,277	496.385,00	2,78
1,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-MTN Ser.1114 v.15(23)	XS1218982251		USD	600	600	0 %	99,603	597.618,00	3,34
2,2500 % NRW.BANK DL-MTN-IHS Ausg.2KZ v.19(23)	XS2003710626		USD	200	0	0 %	99,310	198.620,00	1,11
2,8750 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Medium-Term Notes 2018(23)	US676167BV08		USD	500	500	0 %	99,930	499.650,00	2,79
0,7500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Nts 2020(23)	US00254EMY58		USD	1.000	1.000	0 %	99,604	996.040,00	5,57

Jahresbericht EMCORE COPO

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	1.284.257,00	7,18
Verzinsliche Wertpapiere							USD	1.284.257,00	7,18
3,1250 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1865126004		USD	700	700	0 %	98,837	691.859,00	3,87
2,0000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/23)	US594918BQ69		USD	600	0	0 %	98,733	592.398,00	3,31
Summe Wertpapiervermögen 2)							USD	16.337.390,06	91,35
Derivate							USD	-1.425.655,65	-7,97
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							USD	-1.425.655,65	-7,97
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	29.568,88	0,17
Offene Positionen									
EUR/USD 2,7 Mio.								37.952,23	0,21
GBP/USD 3,0 Mio.								-8.383,35	-0,05
Optionsrechte							USD	-1.274.132,21	-7,12
Optionsrechte auf Devisen							USD	-1.274.132,21	-7,12
CROSS RATE AUD/NOK CALL 06.03.23 BP 7,1 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,001	-3.489,25	-0,02
CrossR.AUD/USD CALL 01.05.23 BP ,74 OTC		@10	AUD	-5.000.000			AUD 0,001	-2.053,89	-0,01
CrossR.AUD/USD CALL 03.04.23 BP ,725 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,000	-1.765,87	-0,01
CrossR.AUD/USD CALL 15.05.23 BP ,74 OTC		@10	AUD	-8.000.000			AUD 0,001	-5.730,65	-0,03
CrossR.AUD/USD PUT 03.04.23 BP ,64 OTC		@10	AUD	-8.000.000			AUD 0,002	-10.382,09	-0,06
CrossR.AUD/USD PUT 28.04.23 BP ,63 OTC		@10	AUD	-5.000.000			AUD 0,003	-9.598,30	-0,05
CrossR.AUD/USD PUT 31.05.23 BP ,625 OTC		@10	AUD	-8.000.000			AUD 0,004	-24.001,83	-0,13

Jahresbericht EMCORE COPO

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CrossRate AUD/CAD CALL 22.03.23 BP ,98 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,000	-80,27	0,00
CrossRate AUD/CAD CALL 30.06.23 BP 1 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,001	-6.884,07	-0,04
CrossRate AUD/CAD PUT 30.06.23 BP ,85 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,003	-11.827,56	-0,07
CrossRate AUD/CHF CALL 02.05.23 BP ,74 OTC		@10	AUD	-5.000.000			AUD 0,000	-6,75	0,00
CrossRate AUD/CHF CALL 02.05.23 BP ,74 OTC		@10	AUD	5.000.000			AUD 0,000	6,75	0,00
CrossRate AUD/CHF CALL 19.07.23 BP ,7 OTC		@10	AUD	-5.000.000			AUD 0,001	-4.249,42	-0,02
CrossRate AUD/CHF CALL 19.07.23 BP ,76 OTC		@10	AUD	-5.000.000			AUD 0,000	-219,22	0,00
CrossRate AUD/CHF CALL 19.07.23 BP ,76 OTC		@10	AUD	5.000.000			AUD 0,000	219,22	0,00
CrossRate AUD/CHF PUT 02.05.23 BP ,58 OTC		@10	AUD	-5.000.000			AUD 0,001	-2.549,65	-0,01
CrossRate AUD/CHF PUT 19.07.23 BP ,56 OTC		@10	AUD	-5.000.000			AUD 0,002	-6.667,55	-0,04
CrossRate AUD/NZD CALL 16.06.23 BP 1,125 OTC		@10	AUD	-10.000.000			AUD 0,004	-30.332,80	-0,17
CrossRate AUD/NZD PUT 26.05.23 BP 1,045 OTC		@10	AUD	-8.000.000			AUD 0,001	-7.559,93	-0,04
Cross Rate CAD/NOK CALL 01.06.23 BP 8,1 OTC		@07	CAD	-5.000.000			CAD 0,003	-10.670,11	-0,06
Cross Rate CAD/NOK CALL 27.04.23 BP 8,1 OTC		@07	CAD	-5.000.000			CAD 0,001	-4.958,57	-0,03
Cross Rate CAD/NOK PUT 01.06.23 BP 7 OTC		@07	CAD	-5.000.000			CAD 0,001	-2.718,03	-0,02
Cross Rate CAD/NOK PUT 27.04.23 BP 6,9 OTC		@07	CAD	-5.000.000			CAD 0,000	-260,78	0,00
CrossRate CAD/CHF PUT 06.03.23 BP ,69 OTC		@07	CAD	5.000.000			CAD 0,005	17.810,46	0,10
CrossRate CAD/CHF PUT 06.03.23 BP ,69 OTC		@07	CAD	-5.000.000			CAD 0,005	-17.810,46	-0,10
CrossRate CAD/CHF PUT 19.05.23 BP ,665 OTC		@07	CAD	-5.000.000			CAD 0,005	-19.455,97	-0,11
CrossRate CHF/JPY CALL 09.03.23 BP 148 OTC		@03	CHF	-5.000.000			CHF 0,001	-5.196,89	-0,03
CrossRate CHF/JPY CALL 09.08.23 BP 152,5 OTC		@03	CHF	-5.000.000			CHF 0,008	-41.431,05	-0,23
CrossRate CHF/JPY CALL 15.05.23 BP 165 OTC		@03	CHF	-5.000.000			CHF 0,000	-197,42	0,00
CrossRate CHF/JPY CALL 15.05.23 BP 165 OTC		@03	CHF	5.000.000			CHF 0,000	197,42	0,00
CrossRate CHF/JPY PUT 15.05.23 BP 133 OTC		@03	CHF	-5.000.000			CHF 0,002	-9.966,93	-0,06
CrossRate CHF/NOK CALL 02.03.23 BP 11,5 OTC		@03	CHF	-5.000.000			CHF 0,000	-5,34	0,00
CrossRate EUR/CAD CALL 15.03.23 BP 1,407 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,026	-138.307,97	-0,77
CrossRate EUR/CHF CALL 03.05.23 BP 1,02 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,001	-7.512,93	-0,04
CrossRate EUR/GBP CALL 11.08.23 BP ,9325 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,004	-19.500,76	-0,11
CrossRate EUR/JPY CALL 11.09.23 BP 160 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,002	-8.350,65	-0,05
CrossRate EUR/JPY PUT 11.09.23 BP 120 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,003	-14.113,92	-0,08
CrossRate EUR/NOK CALL 08.03.23 BP 11,25 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-1.908,72	-0,01
CrossRate EUR/NOK CALL 24.04.23 BP 11,5 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,003	-15.137,21	-0,08
CrossRate EUR/NOK PUT 24.04.23 BP 9,6 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-10,60	0,00
CrossRate EUR/SEK PUT 24.04.23 BP 10,8 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,003	-18.148,75	-0,10
CrossRate EUR/USD CALL 03.08.23 BP 1,12 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,005	-25.232,22	-0,14
CrossRate EUR/USD CALL 12.06.23 BP 1,1 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,005	-27.591,61	-0,15

Jahresbericht EMCORE COPO

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CrossRate EUR/USD CALL 14.03.23 BP 1,09 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-1.818,59	-0,01
CrossRate EUR/USD CALL 26.04.23 BP 1,055 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,017	-91.645,07	-0,51
CrossRate EUR/USD CALL 26.04.23 BP 1,055 OTC		@01	EUR	5.000.000			EUR 0,017	91.645,07	0,51
CrossRate EUR/USD PUT 03.08.23 BP 1,05 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,013	-69.488,01	-0,39
CrossRate EUR/USD PUT 12.06.23 BP 1,02 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,004	-22.119,94	-0,12
CrossRate EUR/USD PUT 26.04.23 BP 1,05 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,007	-37.946,41	-0,21
CrossRate EUR/USD PUT 28.03.23 BP 1,05 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,005	-23.933,23	-0,13
CR GBP/USD CALL 12.06.23 BP 1,28 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,003	-20.936,75	-0,12
CR GBP/USD CALL 18.09.23 BP 1,29 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,007	-44.555,69	-0,25
CR GBP/USD CALL 21.03.23 BP 1,185 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,024	-146.091,08	-0,82
CR GBP/USD CALL 21.03.23 BP 1,185 OTC		@04	GBP	5.000.000			GBP 0,024	146.091,08	0,82
CR GBP/USD CALL 30.05.23 BP 1,29 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,002	-11.951,75	-0,07
CR GBP/USD CALL 30.05.23 BP 1,295 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,002	-10.032,45	-0,06
CR GBP/USD PUT 12.06.23 BP 1,18 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,010	-61.859,69	-0,35
CR GBP/USD PUT 18.09.23 BP 1,14 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,010	-57.560,94	-0,32
CR GBP/USD PUT 30.05.23 BP 1,08 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,001	-3.547,99	-0,02
CR GBP/USD PUT 30.05.23 BP 1,105 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,001	-7.913,34	-0,04
CrossRate GBP/CHF CALL 06.03.23 BP 1,15 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,000	-1.071,66	-0,01
CrossRate GBP/CHF PUT 06.03.23 BP 1,1 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,000	-48,44	0,00
CrossRate GBP/JPY CALL 10.05.23 BP 170 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,005	-31.259,82	-0,17
CrossRate GBP/JPY PUT 10.05.23 BP 140 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,000	-2.016,18	-0,01
CrossRate NOK/SEK CALL 02.08.23 BP 1,16 OTC		@28	NOK	-30.000.000			NOK 0,000	-951,14	-0,01
CrossRate NOK/SEK CALL 21.09.23 BP 1,15 OTC		@28	NOK	-30.000.000			NOK 0,001	-2.908,53	-0,02
CrossRate NOK/SEK PUT 02.08.23 BP ,94 OTC		@28	NOK	-30.000.000			NOK 0,004	-12.567,86	-0,07
CrossRate NOK/SEK PUT 21.09.23 BP ,95 OTC		@28	NOK	-30.000.000			NOK 0,008	-22.624,47	-0,13
CrossRate NZD/CHF CALL 16.05.23 BP ,65 OTC		@31	NZD	-10.000.000			NZD 0,000	-316,09	0,00
CrossRate NZD/CHF CALL 23.05.23 BP ,605 OTC		@31	NZD	-10.000.000			NZD 0,003	-19.021,38	-0,11
CrossRate NZD/CHF PUT 03.04.23 BP ,5555 OTC		@31	NZD	-8.000.000			NZD 0,002	-7.958,11	-0,04
CrossRate NZD/CHF PUT 16.05.23 BP ,52 OTC		@31	NZD	-10.000.000			NZD 0,001	-4.264,16	-0,02
CrossRate NZD/CHF PUT 23.05.23 BP ,545 OTC		@31	NZD	-10.000.000			NZD 0,004	-25.206,89	-0,14
CrossRate NZD/USD CALL 02.05.23 BP ,68 OTC		@31	NZD	-7.000.000			NZD 0,001	-2.525,03	-0,01
CrossRate NZD/USD PUT 02.05.23 BP ,57 OTC		@31	NZD	-7.000.000			NZD 0,002	-8.503,53	-0,05
CrossRate USD/CAD CALL 02.06.23 BP 1,4 OTC		@02	USD	-7.000.000			USD 0,005	-36.232,00	-0,20
CrossRate USD/CAD CALL 15.05.23 BP 1,45 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,001	-4.290,00	-0,02
CrossRate USD/CAD CALL 15.05.23 BP 1,45 OTC		@02	USD	5.000.000			USD 0,001	4.290,00	0,02
CrossRate USD/CAD CALL 15.08.23 BP 1,44 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,004	-21.875,00	-0,12

Jahresbericht EMCORE COPO

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CrossRate USD/CAD PUT 15.05.23 BP 1,28 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,000	-1.650,00	-0,01
CrossRate USD/CAD PUT 15.05.23 BP 1,28 OTC		@02	USD	5.000.000			USD 0,000	1.650,00	0,01
CrossRate USD/CAD PUT 15.08.23 BP 1,27 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,002	-8.305,00	-0,05
CrossRate USD/CHF CALL 12.05.23 BP ,97 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,003	-13.535,00	-0,08
CrossRate USD/CHF CALL 19.09.23 BP 1,06 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,001	-3.340,00	-0,02
CrossRate USD/CHF CALL 23.08.23 BP 1,05 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,001	-3.260,00	-0,02
CrossRate USD/CHF PUT 04.05.23 BP ,88 OTC		@02	USD	-6.000.000			USD 0,001	-5.340,00	-0,03
CrossRate USD/CHF PUT 12.05.23 BP ,86 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,000	-1.625,00	-0,01
CrossRate USD/CHF PUT 19.09.23 BP ,87 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,006	-31.675,00	-0,18
CrossRate USD/CHF PUT 23.08.23 BP ,82 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,001	-3.745,00	-0,02
CrossRate USD/NOK CALL 29.01.24 BP 11,5 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,017	-83.290,00	-0,47
CrossRate USD/NOK PUT 29.01.24 BP 8,5 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,003	-17.025,00	-0,10
CrossRate USD/SGD CALL 02.05.23 BP 1,36 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,005	-25.985,00	-0,15
CrossRate USD/SGD CALL 12.05.23 BP 1,46 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,000	-320,00	0,00
CrossRate USD/SGD PUT 02.05.23 BP 1,3275 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,005	-22.545,00	-0,13
CrossRate USD/SGD PUT 02.05.23 BP 1,3275 OTC		@02	USD	5.000.000			USD 0,005	22.545,00	0,13
CrossRate USD/SGD PUT 12.05.23 BP 1,3 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,001	-6.020,00	-0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	-181.092,32	-1,01
Offene Positionen									
CHF/USD 6,3 Mio.		OTC						-112.047,29	-0,63
EUR/USD 5,5 Mio.		OTC						-69.045,03	-0,39

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	1.479.160,13	8,27
Bankguthaben							USD	1.479.160,13	8,27
USD - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	48.147,97			% 100,000	48.147,97	0,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	1.334.379,07			% 100,000	1.414.975,57	7,91
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	5.873,69			% 100,000	567,76	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	1.070,77			% 100,000	102,68	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	13.117,43			% 100,000	8.847,86	0,05
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CAD	954,80			% 100,000	701,40	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	520,42			% 100,000	555,35	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	3.722,96			% 100,000	4.508,20	0,03
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			JPY	2.031,00			% 100,000	14,91	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NZD	949,38			% 100,000	588,42	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SGD	201,88			% 100,000	150,01	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	1.572.065,50	8,79
Zinsansprüche			USD	78.611,97				78.611,97	0,44
Sonstige Forderungen			USD	17,53				17,53	0,00
Forderungen aus Cash Collateral			USD	1.493.436,00				1.493.436,00	8,35

Jahresbericht EMCORE COPO

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-78.862,59	-0,44
Verwaltungsvergütung			USD	-55.909,77				-55.909,77	-0,31
Verwahrstellenvergütung			USD	-1.766,03				-1.766,03	-0,01
Lagerstellenkosten			USD	-2.523,75				-2.523,75	-0,01
Prüfungskosten			USD	-17.496,60				-17.496,60	-0,10
Veröffentlichungskosten			USD	-1.166,44				-1.166,44	-0,01
Fondsvermögen							USD	17.884.097,45	100,00 1)
EMCORE COPO Anteilklasse USD									
Anteilwert							USD	106,36	
Ausgabepreis							USD	106,36	
Rücknahmepreis							USD	106,36	
Anzahl Anteile							STK	46.966	
EMCORE COPO Anteilklasse EUR									
Anteilwert							EUR	99,03	
Ausgabepreis							EUR	99,03	
Rücknahmepreis							EUR	99,03	
Anzahl Anteile							STK	57.587	
EMCORE COPO Anteilklasse CHF									
Anteilwert							CHF	97,88	
Ausgabepreis							CHF	97,88	
Rücknahmepreis							CHF	97,88	
Anzahl Anteile							STK	65.500	

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 28.02.2023	
AUD	(AUD)	1,4825538	= 1 USD (USD)
CAD	(CAD)	1,3612788	= 1 USD (USD)
CHF	(CHF)	0,9370992	= 1 USD (USD)
EUR	(EUR)	0,9430404	= 1 USD (USD)
GBP	(GBP)	0,8258204	= 1 USD (USD)
JPY	(JPY)	136,2000189	= 1 USD (USD)
NOK	(NOK)	10,3454357	= 1 USD (USD)
NZD	(NZD)	1,6134478	= 1 USD (USD)
SEK	(SEK)	10,4283289	= 1 USD (USD)
SGD	(SGD)	1,3458129	= 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					
2,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1704649158	USD	500	1.070	
2,2500 % European Investment Bank DL-Notes 2015(22)	US298785GX89	USD	0	400	
2,5000 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 18(23) Reg.S	XS1748257851	USD	500	500	
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2013 (2023)	US500769FK50	USD	700	1.300	
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2017 (2022)	US500769HF48	USD	0	600	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,5000 % Export Development Canada DL-Bonds 2018(23)	US30216BHA35	USD	200	200	
2,7500 % FMS Wertmanagement DL-MTN-IHS v.18(23)	US30254WAN92	USD	500	500	
1,7500 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Bk Nts 2015(22)	US4581X0CN60	USD	0	400	
2,4000 % North American Development Bk DL-Notes 2012(22)	US656836AB97	USD	500	500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2019(22)	US045167EN94	USD	0	346	
2,0000 % British Columbia, Provinz DL-Bonds 2012(22) Ser.BCUSG-8	US11070TAB44	USD	0	400	
2,3500 % Canadian Imperial Bk of Comm. DL-Covered Bds 2017(22) Reg.S	USC2428PBK69	USD	0	600	
2,6250 % Erste Abwicklungsanstalt DL-Med.Term.Nts.v. 2019(2022)	XS1958650431	USD	0	800	
1,6250 % Erste Abwicklungsanstalt DL-MTN v.20(23)	XS2106828309	USD	600	600	
2,1250 % European Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2017(22)	US29874QDA94	USD	0	700	
0,2750 % FMS Wertmanagement DL-MTN-IHS Ser.50158 v.20(22)	XS2210039777	USD	0	200	
1,7500 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Bk Nts 2017(22)	US4581X0CZ90	USD	500	500	
2,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Bk Nts 2018(23)	US4581X0DA31	USD	300	800	
1,6250 % Japan Bk Internat. Cooperation DL-Bonds 2019(22)DTC	US471048CB28	USD	0	500	
0,2500 % Kommunalbanken AS DL-Med.-T.Nts 2020(22) Reg.S	XS2251781519	USD	0	500	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,2500 % Kommunalbanken AS DL-Med.-T.Nts 2020(22)144A 3C7	US50048MCX65	USD	0	400	
2,5000 % KommuneKredit DL-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1964640426	USD	0	600	
2,1000 % MANITOBA (PROVINCE OF)	US563469TX35	USD	0	700	
2,6500 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/22)	US594918BH60	USD	0	200	
0,1250 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2021(23)Reg.S	XS2290332985	USD	400	400	
2,3750 % Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1717575259	USD	0	1.000	
1,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land DL-Med.T.LSA v.20(23)	XS2116712899	USD	800	800	
1,8750 % Nordrhein-Westfalen, Land DL-MTN LSA v.19(22) Reihe 1483	XS2031318103	USD	0	900	
2,4000 % Novartis Capital Corp. DL-Notes 2012(22)	US66989HAE80	USD	0	200	
2,4000 % Novartis Capital Corp. DL-Notes 2017(17/22)	US66989HAM07	USD	0	500	
1,6250 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Notes 2019(22)	US676167BZ12	USD	800	800	
2,3750 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2012(12/23)Reg.S	US87973RAC43	USD	0	600	
2,1500 % VISA Inc. DL-Notes 2017(17/22)	US92826CAG78	USD	0	500	
2,5000 % Westpac Banking Corp. DL-Notes 2017(22)	US961214DQ36	USD	0	400	

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	330
CHF/USD	CHF	89.035
EUR/USD	USD	110.189
GBP/USD	USD	28.067

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/USD		CHF			81.005
EUR/USD		EUR			104.272
GBP/USD		USD			20.136

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE AD/ND, CROSS RATE AD/YN, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE SF/SD, CROSS RATE SF/YN)		USD			1.394,71
--	--	-----	--	--	----------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/YN, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE DL/SD, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE LS/CD, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE SF/SD)		USD			3.178,50
--	--	-----	--	--	----------

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(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/YN, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/ND, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/SK, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE LS/CD, CROSS RATE LS/DL, 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 SF/NK, CROSS RATE SF/SD, CROSS RATE SF/YN)		USD			3.446,18
--	--	-----	--	--	----------

**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/SD, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE DL/YN, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, 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/SF, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/SD, CROSS RATE SF/YN)

USD

5.483,93

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis 28.02.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		16.353,35	0,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		62.484,38	1,33
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		10.580,85	0,23
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		80,11	0,00
Summe der Erträge	USD		89.498,68	1,91
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-3.339,81	-0,07
2. Verwaltungsvergütung	USD		-57.766,02	-1,23
- Verwaltungsvergütung	USD	-57.766,02		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-28.940,03	-0,62
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-3.482,13	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-8.878,78	-0,19
- Depotgebühren	USD	-2.541,30		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-3.345,38		
- Sonstige Kosten	USD	-2.992,10		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-154,32		
Summe der Aufwendungen	USD		-102.406,78	-2,18
III. Ordentliches Nettoergebnis	USD		-12.908,09	-0,27
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		2.584.986,87	55,04
2. Realisierte Verluste	USD		-3.209.083,53	-68,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		-624.096,66	-13,29

Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse USD

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-637.004,76	-13,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	407.851,11	8,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-46.321,48	-0,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	361.529,63	7,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-275.475,13	-5,87

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	3.864.313,85
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	1.399.999,96
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	1.399.999,96
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	6.282,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-275.475,13
davon nicht realisierte Gewinne	USD	407.851,11
davon nicht realisierte Verluste	USD	-46.321,48
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	4.995.121,46

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	-637.004,76	-13,56
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	637.004,76	13,56
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

**Jahresbericht
EMCORE COPO Anteilklasse USD**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

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
2022/2023	Stück	46.966	USD	4.995.121,46	USD 106,36

*) Auflagedatum 01.04.2019

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis 28.02.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		19.135,90	0,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		73.256,30	1,27
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		12.209,11	0,21
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		92,08	0,00
Summe der Erträge	EUR		104.693,38	1,81
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3.913,48	-0,07
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-66.452,80	-1,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-66.452,80		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-33.996,33	-0,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.054,69	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-10.574,69	-0,18
- Depotgebühren	EUR	-2.913,03		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.658,81		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.002,85		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-182,38		
Summe der Aufwendungen	EUR		-118.991,99	-2,07
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-14.298,61	-0,26
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.643.452,47	63,27
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.932.675,90	-85,66
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.289.223,43	-22,39

Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse EUR

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.303.522,04	-22,65
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	780.013,67	13,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-53.783,49	-0,93
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	726.230,18	12,62
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-577.291,85	-10,03

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		4.190.154,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		2.000.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.000.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		89.958,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-577.291,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	780.013,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-53.783,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		5.702.820,84

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	-1.303.522,04	-22,65
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.303.522,04	22,64
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	-0,01

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

**Jahresbericht
EMCORE COPO Anteilklasse EUR**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

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
2022/2023	Stück	57.587	EUR	5.702.820,84	EUR 99,03

*) Auflagedatum 01.04.2019

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis 28.02.2023

			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		21.514,59	0,33
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF		82.304,92	1,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF		13.805,55	0,21
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		104,09	0,00
Summe der Erträge	CHF		117.729,15	1,79
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF		-5.292,10	-0,08
2. Verwaltungsvergütung	CHF		-89.467,31	-1,37
- Verwaltungsvergütung	CHF	-89.467,31		
- Beratungsvergütung	CHF	0,00		
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	CHF		-44.170,46	-0,67
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF		-5.354,15	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	CHF		11.098,84	0,17
- Depotgebühren	CHF	-4.063,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	18.491,95		
- Sonstige Kosten	CHF	-3.329,29		
Summe der Aufwendungen	CHF		-133.185,18	-2,03
III. Ordentliches Nettoergebnis	CHF		-15.456,02	-0,24
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	CHF		4.396.837,12	67,13
2. Realisierte Verluste	CHF		-5.477.629,66	-83,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF		-1.080.792,53	-16,50

Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse CHF

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-1.096.248,56	-16,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	608.026,60	9,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-254.339,54	-3,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	353.687,06	5,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-742.561,49	-11,34

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	8.019.207,44	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	-741.250,00	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	188.838,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-930.088,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-124.039,81	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-742.561,49	
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	608.026,60	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-254.339,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	6.411.356,13	

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	-1.096.248,56	-16,74
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	CHF	1.096.248,56	16,74
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	0,00
II. Wiederanlage	CHF	0,00	-0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse 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
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
2022/2023	Stück	65.500	CHF	6.411.356,13	CHF 97,88

*) Auflagedatum 01.04.2019

Jahresbericht EMCORE COPO

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis 28.02.2023

			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	59.603,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	227.994,83
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	38.259,61
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	288,83
Summe der Erträge		USD	326.147,02
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-13.136,98
2. Verwaltungsvergütung		USD	-223.705,19
- Verwaltungsvergütung	USD	-223.705,19	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-112.125,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-13.495,26
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-8.248,37
- Depotgebühren	USD	-9.966,88	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	11.447,60	
- Sonstige Kosten	USD	-9.729,08	
Summe der Aufwendungen		USD	-370.710,83
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	-44.563,81
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		USD	11.140.469,33
2. Realisierte Verluste		USD	-14.284.996,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	-3.144.527,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	1.883.816,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-374.765,04

Jahresbericht EMCORE COPO

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.509.051,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1.680.039,76

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	16.865.033,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	2.729.795,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	3.722.313,28		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-992.518,19		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-30.690,91
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	-1.680.039,76
davon nicht realisierte Gewinne	USD	1.883.816,70		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-374.765,04		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	17.884.097,45

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	1,250	Thesaurierer	USD
EMCORE COPO Anteilklasse EUR	100.000	0,00	1,250	Thesaurierer	EUR
EMCORE COPO Anteilklasse CHF	100.000	0,00	1,250	Thesaurierer	CHF

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **USD** **102.243.860,60**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC (Broker) IE
 BNP Paribas S.A. (ehemals BNP Paribas Securities) (Broker) FR
 BNP Paribas SA (Broker) FR
 Commerzbank AG (Broker) DE
 Credit Suisse Bank (Europe), S.A. (Broker) ES
 Deutsche Bank AG (Broker) DE
 J.P. Morgan SE (Broker) DE
 Morgan Stanley (Broker) DE
 Züricher Kantonalbank (Broker) CH

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **91,35**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-7,97**

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.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,44 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,65 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,67 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **9,84**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

CBOE Eurocurrency Volatility (Bloomberg: EVZ INDEX)	30,00 %
iBoxx USD Liquid IG TR (USD) (Bloomberg: IBOXIG INDEX)	70,00 %

Jahresbericht EMCORE COPO

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

EMCORE COPO Anteilklasse USD

Anteilwert	USD	106,36
Ausgabepreis	USD	106,36
Rücknahmepreis	USD	106,36
Anzahl Anteile	STK	46.966

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Anteilwert	EUR	99,03
Ausgabepreis	EUR	99,03
Rücknahmepreis	EUR	99,03
Anzahl Anteile	STK	57.587

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	97,88
Ausgabepreis	CHF	97,88
Rücknahmepreis	CHF	97,88
Anzahl Anteile	STK	65.500

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.

Jahresbericht EMCORE COPO

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2,09 %

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 EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,10 %

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 2,06 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

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	1.014,83
--------------------	-----	----------

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	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Frankfurt am Main, den 1. März 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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 2022 bis zum 28. Februar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2022 bis zum 28. Februar 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Jahresbericht EMCORE COPO

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. Juni 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

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