

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



EMCORE COP

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2023

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht EMCORE COP

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2023		31.08.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	63.773.601,75	98,54	89.692.897,75	100,46
Optionen	-2.714.117,99	-4,19	-7.441.711,20	-8,34
DTG	89.537,76	0,14	-466.892,49	-0,52
Bankguthaben	3.478.150,34	5,37	7.537.083,00	8,44
Zins- und Dividendenansprüche	279.378,49	0,43	244.183,01	0,27
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-189.056,53	-0,29	-285.028,55	-0,32
Fondsvermögen	64.717.493,82	100,00	89.280.531,52	100,00

Jahresbericht EMCORE COP

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Collateral-Bond-Portfolios leicht reduziert und beträgt zum Ende des Berichtszeitraumes 1.19 Jahre. Auf der Kreditqualität wurden keine größeren Veränderungen vorgenommen, die durchschnittliche Qualität des Bond-Portfolios liegt zum Ende des Berichtszeitraums bei AA. Die durchschnittliche Markttrendite des Portfolios beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 3.66 %. Die Duration des Gesamtportfolios beträgt zum Ende des Berichtszeitraumes 0.90. Das Bond-Portfolio kann dabei als gut diversifiziert bezeichnet werden und verfügte per 31.08.2023 über 61 Einzelpositionen respektive 41 verschiedene Schuldner. Auf Einzeltitelebene befinden sich Bundesländer (Baden-Württemberg, Berlin, Brandenburg sowie der Schuldner Gemeinsame Bundesländer), Supranationale Schuldner wie der EFSF, der Europäische Stabilitätsmechanismus oder die Europäische Investitionsbank, staatliche Organisationen wie der Europarat oder die Europäische Union, Förderbanken wie die KfW sowie erstklassige Unternehmen mit äusserst starken Bilanzverhältnissen wie Allianz, Deutsche Bahn, Equinor oder Berkshire Hathaway. Auch in Bezug auf Sektoren sowie Regionen darf das Bond-Portfolio als gut durchmischt bezeichnet werden.

Im Verlauf des gesamten Berichtszeitraums verzeichnete das Optionsportfolio eine erfolgreiche Entwicklung, und die Strategie des Portfolios war breit diversifiziert über die G10-Währungen sowie den Singapur-Dollar. Die Hauptausrichtung unserer Optionsstrategie besteht darin, Volatilitätsprämien zu extrahieren. In unserem Investmentprozess kommen hierfür systematische Analyseverfahren zum Einsatz. Die instabile politische Situation in Großbritannien führte zu extremen Schwankungen im Pfund Sterling, was sich auf die anderen Währungspaare sowie die implizite Volatilität und somit auf das Optionsportfolio auswirkte. Darüber hinaus sorgten die rapide steigenden Zinssätze der Zentralbanken sowie die erwarteten weiteren Zinsschritte für erhebliche Bewegungen in den entsprechenden Währungen. Die Marktteilnehmer waren abwechselnd mit Inflations- und Rezessionsängsten konfrontiert, was zusätzlich zu erhöhter impliziter Volatilität beitrug. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums beruhigte sich die implizite Volatilität, was der fokussierten Anlagestrategie zusätzlich zugutekam. Die unmittelbaren Auswirkungen auf die Positionen im Optionsportfolio waren deutlich spürbar, da in diesem Bereich die Volatilitätsprämie vereinnahmt wird und daher Short-Volatilitätspositionen gehalten werden. In den letzten vier Monaten blieben die impliziten Volatilitäten auf historisch betrachtet immer noch erhöhten Niveaus stabil. Stringent nach unserem systematischen Risiko-Ertrags Ansatz weist unser Portfolio aktuell eine breite Diversifikation sowohl in Bezug auf die G10-Währungen als auch auf die Laufzeiten auf.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht EMCORE COP

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2022 bis 31. August 2023).¹

Anteilklasse T:	+7,24%
Anteilklasse I (CHF):	+6,22%
Anteilklasse Q (CHF):	+5,75%

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

Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	64.906.550,35	100,29
1. Anleihen	63.773.601,75	98,54
< 1 Jahr	44.233.416,00	68,35
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	10.429.087,50	16,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.237.058,25	12,73
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	874.040,00	1,35
2. Derivate	-2.624.580,23	-4,06
3. Bankguthaben	588.150,34	0,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.169.378,49	4,90
II. Verbindlichkeiten	-189.056,53	-0,29
III. Fondsvermögen	64.717.493,82	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	63.773.601,75	98,54
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	61.233.664,25	94,62
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	61.233.664,25	94,62
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(27/27)	DE000A19S4V6		EUR	300	0	0 %	91,357	274.071,00	0,42
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	DE000A2RWAX4		EUR	700	0	0 %	94,716	663.012,00	1,02
0,3500 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1854893291		EUR	900	900	0 %	94,455	850.095,00	1,31
4,8520 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2025)	DE000A14JZM9		EUR	3.100	0	0 %	101,796	3.155.676,00	4,88
4,9620 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)	DE000A14JZT4		EUR	300	0	0 %	102,935	308.805,00	0,48
2,0000 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.2013(2023) R.120	DE0001040947		EUR	1.600	0	0 %	99,685	1.594.960,00	2,46
4,3570 % Berlin, Land FLR-Landesch.v.21(2028)A.536	DE000A3H2Y65		EUR	1.600	0	0 %	103,418	1.654.688,00	2,56
0,7500 % Berlin, Land Landesch.v.2015(2023)Ausg.474	DE000A161WS6		EUR	4.100	3.100	0 %	99,970	4.098.770,00	6,33
1,5730 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2015(27)	XS1190974011		EUR	250	0	0 %	93,467	233.667,50	0,36
1,9530 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(25)	XS1375957294		EUR	250	0	0 %	97,472	243.680,00	0,38
0,9000 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(24)	XS1851277969		EUR	250	0	0 %	97,558	243.895,00	0,38
1,5940 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(28)	XS1851278777		EUR	250	0	0 %	91,003	227.507,50	0,35
0,5000 % Brandenburg, Land Schatzanw. v.2015(2023)	DE000A11QE52		EUR	500	0	0 %	99,218	496.090,00	0,77
0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2021(29)	XS2337335710		EUR	200	200	0 %	82,672	165.344,00	0,26
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	XS1594339514		EUR	500	500	0 %	97,896	489.480,00	0,76
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1943474483		EUR	1.000	1.000	0 %	98,566	985.660,00	1,52
0,1250 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1594302868		EUR	500	500	0 %	97,844	489.220,00	0,76
4,1020 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-FLR Med.-Term Nts 2015(23)	XS1306411726		EUR	1.000	1.000	0 %	100,045	1.000.450,00	1,55
3,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 2012(24)	XS0753143709		EUR	1.000	1.000	0 %	99,584	995.840,00	1,54
1,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2018(27/27)	XS1752475720		EUR	935	0	0 %	91,215	852.860,25	1,32
0,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1205 18(25)	DE000A2G9HE4		EUR	250	250	0 %	93,694	234.235,00	0,36
2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1077882394		EUR	500	0	0 %	96,899	484.495,00	0,75
1,2500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	XS1190624038		EUR	500	0	0 %	92,471	462.355,00	0,71
1,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EU000A1G0BQ0		EUR	1.000	1.000	0 %	98,566	985.660,00	1,52
0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(23)	EU000A1G0D39		EUR	1.000	1.000	0 %	99,627	996.270,00	1,54
0,2000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2018(24)	EU000A1G0EA8		EUR	5.000	5.000	0 %	98,810	4.940.500,00	7,63
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	EU000A1G0EC4		EUR	2.000	2.000	0 %	97,851	1.957.020,00	3,02
Europäische Union EO-Bills Tr. 6.10.2023	EU000A3K4D58		EUR	1.000	1.000	0 %	99,680	996.800,00	1,54
Europäische Union EO-Bills Tr. 8.9.2023	EU000A3K4D33		EUR	4.000	4.000	0 %	99,961	3.998.440,00	6,18
Europäische Union EO-Bills Tr. 9.2.2024	EU000A3K4EB0		EUR	1.500	1.500	0 %	98,437	1.476.555,00	2,28

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EU000A1ZE225		EUR	500	500	0 %	99,039	495.195,00	0,77
2,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EU000A1U9803		EUR	1.000	1.000	0 %	99,709	997.090,00	1,54
0,1250 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2016(24)	EU000A1U9951		EUR	500	500	0 %	97,887	489.435,00	0,76
2,1250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1023039545		EUR	1.500	1.500	0 %	99,483	1.492.245,00	2,31
0,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1280834992		EUR	2.500	2.500	0 %	99,440	2.486.000,00	3,84
0,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1515245089		EUR	1.300	1.300	0 %	98,178	1.276.314,00	1,97
1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26)	XS1822828122		EUR	750	0	0 %	94,241	706.807,50	1,09
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27)	XS1960248919		EUR	650	0	0 %	92,668	602.342,00	0,93
2,2500 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.43 v.2013(2023)	DE000A1YQCQ03		EUR	200	0	0 %	99,822	199.644,00	0,31
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A2BPPB50		EUR	2.000	2.000	0 %	99,897	1.997.940,00	3,09
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2023)	DE000A2LQJSJ0		EUR	1.000	1.000	0 %	99,412	994.120,00	1,54
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN.v.2019 (2024)	DE000A2LQSP7		EUR	3.500	3.500	0 %	98,012	3.430.420,00	5,30
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604		EUR	600	0	0 %	88,025	528.150,00	0,82
1,7500 % London Stock Exchange Group PLC EO-Med.-Term Notes 2018(27/27)	XS1918000107		EUR	750	0	0 %	93,245	699.337,50	1,08
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	XS1685481332		EUR	500	0	0 %	96,646	483.230,00	0,75
0,2500 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1626191107		EUR	500	500	0 %	97,387	486.935,00	0,75
0,1250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1882681619		EUR	2.000	2.000	0 %	99,803	1.996.060,00	3,08
0,8750 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AC v.15(25)	DE000NWB0AC0		EUR	250	250	0 %	94,691	236.727,50	0,37
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	XS1734689620		EUR	600	0	0 %	92,799	556.794,00	0,86
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1989375412		EUR	2.200	2.200	0 %	97,564	2.146.408,00	3,32
1,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	FR0013505112		EUR	400	0	0 %	90,271	361.084,00	0,56
1,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1292468045		EUR	750	0	0 %	96,563	724.222,50	1,12
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2182054887		EUR	700	0	0 %	92,080	644.560,00	1,00
1,2500 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2017(17/30)	XS1706200463		EUR	400	0	0 %	86,903	347.612,00	0,54
1,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	XS1373131546		EUR	600	0	0 %	91,543	549.258,00	0,85
1,3750 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Notes 2014(25)	XS1139315581		EUR	300	0	0 %	96,614	289.842,00	0,45
0,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2019(26)	XS1978200472		EUR	500	500	0 %	91,958	459.790,00	0,71

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.539.937,50	3,92	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.539.937,50	3,92	
1,1250 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/27)	XS1200679071		EUR	1.050	0	0 %	91,629	962.104,50	1,49	
0,8750 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1890084061		EUR	1.000	1.000	0 %	94,391	943.910,00	1,46	
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	200	0	0 %	88,999	177.998,00	0,28	
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS1963553919		EUR	500	0	0 %	91,185	455.925,00	0,70	
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	63.773.601,75	98,54	
Derivate							EUR	-2.624.580,23	-4,06	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-2.624.580,23	-4,06	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	75.560,01	0,12	
Offene Positionen										
GBP/USD 12,0 Mio.						OTC		75.560,01	0,12	
Optionsrechte							EUR	-2.714.117,99	-4,19	
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-2.714.117,99	-4,19	
CROSS RATE AUD/NOK CALL 30.01.24 BP 7,4 OTC		@10	AUD	-15.000.000			AUD	0,007	-59.688,40	-0,09
CROSS RATE AUD/NOK PUT 04.09.23 BP 6,9 OTC		@10	AUD	-15.000.000			AUD	0,005	-46.104,94	-0,07
CrossR.AUD/USD CALL 04.09.23 BP ,71 OTC		@10	AUD	-15.000.000			AUD	0,000	-8,95	0,00
CrossR.AUD/USD PUT 02.10.23 BP ,615 OTC		@10	AUD	-15.000.000			AUD	0,001	-7.879,66	-0,01
CrossR.AUD/USD PUT 12.02.24 BP ,59 OTC		@10	AUD	-15.000.000			AUD	0,004	-38.708,81	-0,06
CrossR.AUD/USD PUT 26.09.23 BP ,62 OTC		@10	AUD	-15.000.000			AUD	0,001	-8.927,29	-0,01

Jahresbericht EMCORE COP

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CrossRate AUD/CHF PUT 01.09.23 BP ,57 OTC		@10	AUD	-15.000.000		AUD 0,001	-8.193,05	-0,01
CrossRate AUD/NZD CALL 02.10.23 BP 1,115 OTC		@10	AUD	-15.000.000		AUD 0,001	-5.014,33	-0,01
CrossRate AUD/NZD CALL 28.11.23 BP 1,13 OTC		@10	AUD	-15.000.000		AUD 0,002	-14.613,18	-0,02
CrossRate AUD/NZD PUT 02.10.23 BP 1,06 OTC		@10	AUD	-15.000.000		AUD 0,000	-3.348,85	-0,01
CrossRate AUD/NZD PUT 03.07.24 BP 1,065 OTC		@10	AUD	15.000.000		AUD 0,009	79.566,62	0,12
CrossRate AUD/NZD PUT 05.09.23 BP 1,07 OTC		@10	AUD	-15.000.000		AUD 0,000	-98,50	0,00
CrossRate AUD/NZD PUT 28.11.23 BP 1,03 OTC		@10	AUD	-15.000.000		AUD 0,000	-2.659,38	0,00
Cross Rate CAD/NOK CALL 28.11.23 BP 8,25 OTC		@07	CAD	-15.000.000		CAD 0,005	-53.794,02	-0,08
Cross Rate CAD/NOK PUT 05.09.23 BP 7,8 OTC		@07	CAD	-15.000.000		CAD 0,002	-16.327,23	-0,03
Cross Rate CAD/NOK PUT 05.09.23 BP 7,8 OTC		@07	CAD	15.000.000		CAD 0,002	16.327,23	0,03
Cross Rate CAD/NOK PUT 28.11.23 BP 7,5 OTC		@07	CAD	-15.000.000		CAD 0,004	-42.166,75	-0,07
CrossRate CHF/JPY CALL 13.12.23 BP 157,5 OTC		@03	CHF	-10.000.000		CHF 0,046	-475.863,51	-0,74
CrossRate CHF/NOK CALL 13.12.23 BP 13 OTC		@03	CHF	-10.000.000		CHF 0,006	-60.419,49	-0,09
CrossRate CHF/NOK CALL 20.09.23 BP 12,5 OTC		@03	CHF	-10.000.000		CHF 0,001	-13.837,00	-0,02
CrossRate CHF/NOK PUT 13.12.23 BP 11,25 OTC		@03	CHF	-10.000.000		CHF 0,003	-29.531,46	-0,05
CrossRate EUR/CAD CALL 21.09.23 BP 1,46 OTC		@01	EUR	-5.000.000		EUR 0,010	-48.915,00	-0,08
CrossRate EUR/CHF CALL 28.12.23 BP 1,05 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,000	-270,00	0,00
CrossRate EUR/CHF PUT 28.12.23 BP ,9 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,001	-12.130,00	-0,02
CrossRate EUR/GBP CALL 23.02.24 BP ,91 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,004	-35.570,00	-0,05
CrossRate EUR/GBP PUT 23.02.24 BP ,835 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,004	-41.470,00	-0,06
CrossRate EUR/JPY CALL 11.09.23 BP 160 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,001	-10.760,00	-0,02
CrossRate EUR/JPY CALL 13.09.23 BP 158 OTC		@01	EUR	-15.000.000		EUR 0,006	-85.320,00	-0,13
CrossRate EUR/JPY PUT 11.09.23 BP 120 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,000	-10,00	0,00
CrossRate EUR/NOK CALL 12.03.24 BP 13 OTC		@01	EUR	-7.000.000		EUR 0,004	-29.267,00	-0,05
CrossRate EUR/NOK CALL 13.09.23 BP 12,4 OTC		@01	EUR	10.000.000		EUR 0,000	30,00	0,00
CrossRate EUR/NOK CALL 13.09.23 BP 12,4 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,000	-30,00	0,00
CrossRate EUR/NOK CALL 21.02.24 BP 12,5 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,007	-73.000,00	-0,11
CrossRate EUR/NOK CALL 25.10.23 BP 12 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,004	-43.560,00	-0,07
CrossRate EUR/NOK PUT 01.12.23 BP 11 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,004	-38.349,00	-0,06
CrossRate EUR/NOK PUT 13.09.23 BP 10,8 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,000	-10,00	0,00
CrossRate EUR/NOK PUT 13.09.23 BP 10,8 OTC		@01	EUR	10.000.000		EUR 0,000	10,00	0,00
CrossRate EUR/NOK PUT 21.02.24 BP 10,7 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,004	-39.660,00	-0,06
CrossRate EUR/NOK PUT 25.10.23 BP 10,6 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,000	-2.360,00	0,00
CrossRate EUR/USD CALL 23.10.23 BP 1,13 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,001	-8.580,00	-0,01
CrossRate EUR/USD PUT 23.10.23 BP 1,06 OTC		@01	EUR	-10.000.000		EUR 0,003	-26.460,00	-0,04
CR GBP/USD CALL 14.02.24 BP 1,35 OTC		@04	GBP	-10.000.000		GBP 0,003	-35.494,04	-0,05

Jahresbericht EMCORE COP

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CR GBP/USD CALL 27.10.23 BP 1,3 OTC		@04	GBP	-10.000.000		GBP 0,003	-40.854,94	-0,06
CR GBP/USD PUT 10.10.23 BP 1,235 OTC		@04	GBP	-10.000.000		GBP 0,003	-29.665,97	-0,05
CR GBP/USD PUT 14.02.24 BP 1,19 OTC		@04	GBP	-10.000.000		GBP 0,005	-59.331,93	-0,09
CR GBP/USD PUT 25.09.23 BP 1,25 OTC		@04	GBP	-12.000.000		GBP 0,003	-42.676,94	-0,07
CrossRate GBP/CHF CALL 21.12.23 BP 1,225 OTC		@04	GBP	-10.000.000		GBP 0,000	-1.074,52	0,00
CrossRate GBP/CHF PUT 21.12.23 BP ,975 OTC		@04	GBP	-10.000.000		GBP 0,000	-2.277,51	0,00
CrossRate GBP/JPY CALL 14.09.23 BP 176,5 OTC		@04	GBP	-10.000.000		GBP 0,041	-484.512,96	-0,75
CrossRate GBP/JPY CALL 16.11.23 BP 195 OTC		@04	GBP	-10.000.000		GBP 0,001	-14.108,85	-0,02
CrossRate GBP/JPY PUT 12.12.23 BP 166 OTC		@04	GBP	-10.000.000		GBP 0,003	-33.531,89	-0,05
CrossRate GBP/JPY PUT 16.11.23 BP 170 OTC		@04	GBP	-10.000.000		GBP 0,003	-34.431,21	-0,05
CrossRate NOK/SEK CALL 07.02.24 BP 1,15 OTC		@28	NOK	-75.000.000		NOK 0,001	-7.023,62	-0,01
CrossRate NOK/SEK CALL 12.08.24 BP 1,12 OTC		@28	NOK	-75.000.000		NOK 0,008	-48.749,48	-0,08
CrossRate NOK/SEK CALL 14.09.23 BP 1,15 OTC		@28	NOK	-75.000.000		NOK 0,000	-6,50	0,00
CrossRate NOK/SEK CALL 14.09.23 BP 1,15 OTC		@28	NOK	75.000.000		NOK 0,000	6,50	0,00
CrossRate NOK/SEK CALL 20.12.23 BP 1,1 OTC		@28	NOK	-75.000.000		NOK 0,002	-15.911,97	-0,02
CrossRate NOK/SEK PUT 07.02.24 BP ,95 OTC		@28	NOK	-75.000.000		NOK 0,004	-25.242,13	-0,04
CrossRate NOK/SEK PUT 12.08.24 BP ,95 OTC		@28	NOK	-75.000.000		NOK 0,011	-72.594,69	-0,11
CrossRate NOK/SEK PUT 14.09.23 BP ,95 OTC		@28	NOK	-75.000.000		NOK 0,000	-6,50	0,00
CrossRate NOK/SEK PUT 14.09.23 BP ,95 OTC		@28	NOK	75.000.000		NOK 0,000	6,50	0,00
CrossRate NOK/SEK PUT 16.01.24 BP ,965 OTC		@28	NOK	-75.000.000		NOK 0,005	-32.946,02	-0,05
CrossRate NOK/SEK PUT 20.12.23 BP ,92 OTC		@28	NOK	-75.000.000		NOK 0,001	-4.145,30	-0,01
CrossRate NZD/CHF PUT 16.10.23 BP ,5 OTC		@31	NZD	-15.000.000		NZD 0,002	-12.845,14	-0,02
CrossRate NZD/USD PUT 02.10.23 BP ,58 OTC		@31	NZD	-15.000.000		NZD 0,004	-28.860,41	-0,04
CrossRate NZD/USD PUT 03.10.23 BP ,56 OTC		@31	NZD	-15.000.000		NZD 0,001	-4.174,67	-0,01
CrossRate USD/CAD CALL 16.10.23 BP 1,38 OTC		@02	USD	-7.000.000		USD 0,002	-12.739,59	-0,02
CrossRate USD/CAD CALL 19.09.23 BP 1,36 OTC		@02	USD	-7.000.000		USD 0,003	-18.325,65	-0,03
CrossRate USD/CAD PUT 19.09.23 BP 1,3 OTC		@02	USD	-7.000.000		USD 0,000	-25,80	0,00
CrossRate USD/CHF CALL 12.02.24 BP ,94 OTC		@02	USD	-10.000.000		USD 0,001	-12.467,75	-0,02
CrossRate USD/CHF CALL 19.09.23 BP ,9 OTC		@02	USD	-10.000.000		USD 0,001	-7.058,61	-0,01
CrossRate USD/CHF CALL 19.09.23 BP 1,06 OTC		@02	USD	-10.000.000		USD 0,000	-9,21	0,00
CrossRate USD/CHF CALL 31.10.23 BP ,91 OTC		@02	USD	-10.000.000		USD 0,002	-14.872,83	-0,02
CrossRate USD/CHF PUT 12.02.24 BP ,8 OTC		@02	USD	-10.000.000		USD 0,002	-15.020,27	-0,02
CrossRate USD/CHF PUT 31.10.23 BP ,855 OTC		@02	USD	-10.000.000		USD 0,003	-29.616,66	-0,05
CrossRate USD/JPY CALL 19.09.23 BP 150 OTC		@02	USD	-10.000.000		USD 0,000	-3.787,32	-0,01
CrossRate USD/JPY PUT 19.09.23 BP 105 OTC		@02	USD	-10.000.000		USD 0,000	-9,21	0,00
CrossRate USD/NOK CALL 29.01.24 BP 11,5 OTC		@02	USD	-10.000.000		USD 0,010	-90.932,55	-0,14

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CrossRate USD/NOK CALL 31.10.23 BP 11,25 OTC		@02	USD	-10.000.000			USD 0,005	-47.327,68	-0,07
CrossRate USD/NOK PUT 19.09.23 BP 10,1 OTC		@02	USD	-10.000.000			USD 0,001	-4.856,25	-0,01
CrossRate USD/NOK PUT 29.01.24 BP 9,5 OTC		@02	USD	-10.000.000			USD 0,003	-31.266,13	-0,05
CrossRate USD/NOK PUT 30.10.23 BP 10 OTC		@02	USD	-10.000.000			USD 0,003	-30.077,41	-0,05
CrossRate USD/NOK PUT 31.10.23 BP 9,5 OTC		@02	USD	-10.000.000			USD 0,000	-3.741,25	-0,01
CrossRate USD/SEK CALL 08.09.23 BP 11 OTC		@02	USD	-10.000.000			USD 0,005	-45.272,76	-0,07
CrossRate USD/SEK PUT 08.09.23 BP 10,25 OTC		@02	USD	-10.000.000			USD 0,000	-9,21	0,00
CrossRate USD/SEK PUT 22.11.23 BP 10,25 OTC		@02	USD	-10.000.000			USD 0,003	-29.275,71	-0,05
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	13.977,75	0,02
Offene Positionen									
CHF/EUR 40,4 Mio.								13.977,75	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	588.150,34	0,91
Bankguthaben							EUR	588.150,34	0,91
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	291.609,66			% 100,000	291.609,66	0,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	338.283,46			% 100,000	29.305,86	0,05
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	58.171,75			% 100,000	4.895,33	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	115.579,77			% 100,000	68.994,61	0,11
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CAD	2.805,01			% 100,000	1.910,64	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	13.050,38			% 100,000	13.618,26	0,02
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	33.891,82			% 100,000	39.584,00	0,06
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			JPY	95.285,00			% 100,000	603,17	0,00

Jahresbericht EMCORE COP

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NZD	129.833,97		% 100,000	71.270,77	0,11
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	72.011,74		% 100,000	66.358,04	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	3.169.378,49	4,90
Zinsansprüche			EUR	279.378,49			279.378,49	0,43
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	2.890.000,00			2.890.000,00	4,47
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-189.056,53	-0,29
Verwaltungsvergütung			EUR	-173.387,52			-173.387,52	-0,27
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.189,01			-3.189,01	0,00
Lagerstellenkosten			EUR	-2.380,00			-2.380,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.000,00			-9.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00			-1.100,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	64.717.493,82	100,00 1)
EMCORE COP Anteilklasse T								
Anteilwert						EUR	105,84	
Ausgabepreis						EUR	105,84	
Rücknahmepreis						EUR	105,84	
Anzahl Anteile						STK	210.323	
EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)								
Anteilwert						CHF	100,77	
Ausgabepreis						CHF	100,77	
Rücknahmepreis						CHF	100,77	
Anzahl Anteile						STK	25.603	

Jahresbericht EMCORE COP

Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF)									
Anteilwert							CHF	99,25	
Ausgabepreis							CHF	99,25	
Rücknahmepreis							CHF	99,25	
Anzahl Anteile							STK	383.935	

Fußnoten:

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

Jahresbericht EMCORE COP

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2023	
AUD	(AUD)	1,6752000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4681000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9583000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8562000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,9726000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,5432000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,8217000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,8831000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0852000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

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

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 % BASF SE MTN v.2012(2012/2022)	DE000A1R0XG3	EUR	0	2.000	
0,6250 % Coöperative Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1956955980	EUR	0	500	
1,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	EU000A1G0BC0	EUR	5.000	5.000	
0,5000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2015(23)	EU000A1G0DC6	EUR	0	1.000	
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(22)	EU000A1G0DK9	EUR	0	1.150	
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(23)	EU000A1G0EF7	EUR	2.500	2.500	
0,2500 % KommuneKredit EO-Med.-Term Notes 2016(23)	XS1384915010	EUR	5.000	5.500	
0,5000 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/23)	XS1371715118	EUR	1.000	1.000	
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2117452156	EUR	0	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % Coöperative Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1871439342	EUR	0	1.000	
0,3390 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2028899727	EUR	0	250	
0,9780 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2132337697	EUR	0	250	
0,4020 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2049630028	EUR	0	200	
0,2140 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2241387252	EUR	0	250	
0,5000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2018(18/23)	XS1769040111	EUR	0	1.000	
0,3030 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2234579675	EUR	0	500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2000 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1824294901	EUR	1.600	1.600	
2,3080 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023)	DE000A14JY47	EUR	0	6.950	
1,3350 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2023)	DE000A14JZC0	EUR	0	5.800	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	EUR	1.600	1.600	

**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
0,7500 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2015(15/23)	XS1200670955	EUR	0	1.000	
1,5630 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.15(2023)A.477	DE000A161WV0	EUR	0	1.300	
3,4080 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.17(2023)A.492	DE000A2AAPK1	EUR	0	685	
0,3130 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.18(2022)A.501	DE000A2E4D67	EUR	0	2.550	
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	EUR	0	1.000	
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	XS1811023735	EUR	1.400	1.400	
0,7500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1837142790	EUR	600	600	
0,0000 % Erste Abwicklungsanstalt IHS-MTN v.19(22)	DE000EAA0517	EUR	0	3.800	
Europäische Union EO-Bills Tr. 4.8.2023	EU000A3K4D25	EUR	3.500	3.500	
Europäische Union EO-Bills Tr. 5.5.2023	EU000A3K4DX6	EUR	2.000	2.000	
Europäische Union EO-Bills Tr. 7.4.2023	EU000A3K4DU2	EUR	4.000	4.000	
0,1000 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2018(23)	EU000A1Z99E3	EUR	5.000	5.000	
3,4101 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2020(23)	XS2104969550	EUR	0	4.460	
1,7500 % Hessen, Land Schatzanw. S.1304 v.2013(2023)	DE000A1RQBC0	EUR	0	1.040	
0,3750 % Hessen, Land Schatzanw. S.1507 v.2015(2023)	DE000A1RQCJ3	EUR	0	1.000	
0,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/23)	XS1944456018	EUR	0	1.500	
0,1250 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.50 v.2016(2023)	DE000A2AAV2	EUR	0	360	
1,7500 % Konsortium HB,HH,MV,RP,SL,TH Ländersch.Nr.42 v.2013(2023)	DE000A1R01Z7	EUR	2.400	2.400	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2023)	DE000A2GSNV2	EUR	0	900	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(23)	DE000A289RC9	EUR	1.800	1.800	
1,7500 % Mecklenburg-Vorpommern, Land Landessch.v.2013(2023)Ausg.1	DE000A1R0V63	EUR	0	500	
0,3750 % Niedersachsen, Land Landessch.v.16(23) Ausg.860	DE000A2AAKB1	EUR	0	3.300	
0,0500 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(22) Ausg.876	DE000A2E4HV1	EUR	0	3.000	
0,1250 % Niedersachsen, Land Landessch.v.18(23) Ausg.880	DE000A2G8VK4	EUR	0	3.000	
0,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.15(23) R.1348	DE000NRW0GJ4	EUR	0	1.800	
0,1250 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.16(23) Reihe 1407	DE000NRW0JF6	EUR	5.500	5.500	
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.17(22) Reihe 1449	DE000NRW0KS7	EUR	0	7.000	
0,0000 % Oesterreichische Kontrollbk AG EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2152924952	EUR	500	2.000	
0,1250 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2016 (2023)	DE000RLP0736	EUR	2.500	2.500	
0,0100 % Sachsen, Freistaat Schatzanw. v.2020(2023)S129	DE0001789287	EUR	3.000	3.000	
1,4760 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.15(23) A.1	DE000SHFM451	EUR	0	2.350	
0,1250 % Schleswig-Holstein, Land Landesschatzanw.v.18(23) A.1	DE000SHFM584	EUR	0	5.800	

**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/EUR	CHF	481.242
GBP/USD	EUR	60.896

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR	CHF	438.042
GBP/USD	EUR	43.856

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE AD/SF, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE DL/CD, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/YN, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE SF/SD, CROSS RATE SF/YN)	EUR	1.093,80
--	-----	----------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE DL/CD, CROSS RATE DL/SD, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE SF/SD)	EUR	770,79
--	-----	--------

**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 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 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/DL, CROSS RATE LS/ND, 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)		EUR			10.740,35
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CROSS RATE AD/CD, CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE AD/ND, CROSS RATE AD/NK, 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/SK, CROSS RATE LS/CD, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/ND, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE LS/YN, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/SD, CROSS RATE SF/YN)		EUR			6.469,28

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

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

Jahresbericht

EMCORE COP Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 16.02.2023

			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	2.614,37	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.870,88	0,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	691,70	0,07
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	1,85	0,00
Summe der Erträge		EUR	5.178,79	0,52
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-94,56	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.594,11	-0,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.594,11		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-668,01	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-75,12	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-200,61	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-193,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-6,86		
Summe der Aufwendungen		EUR	-5.632,42	-0,57
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-453,62	-0,05
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	117.482,75	11,75
2. Realisierte Verluste		EUR	-118.445,88	-11,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-963,12	-0,09

Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse A

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.416,75	-0,14
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	25.630,59	2,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	11.694,38	1,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	37.324,97	3,73
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	35.908,22	3,59

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	952.376,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-988.285,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-988.285,21
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	0,00
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	35.908,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	25.630,59
davon nicht realisierte Verluste	EUR	11.694,38
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00

**Jahresbericht
EMCORE COP Anteilklasse A**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	12.734,88	1,28
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	13.068,39	1,31
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.416,75	-0,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.083,23	0,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	12.734,88	1,28
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Ausgekehrte Erträge im Rahmen der Anteilscheinrückgabe	EUR	12.734,88	1,28
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

EMCORE COP Anteilklasse T

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

			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	114.238,74	0,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	127.900,48	0,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	38.865,50	0,18
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	46,85	0,00
Summe der Erträge		EUR	281.051,56	1,34
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-5.659,85	-0,03
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-341.406,99	-1,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-341.406,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-46.518,91	-0,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.119,23	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	120.064,02	0,57
- Depotgebühren	EUR	-14.725,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	139.338,33		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.548,73		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-27,85		
Summe der Aufwendungen		EUR	-279.640,97	-1,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.410,59	0,01
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.797.401,50	27,56
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.180.589,35	-24,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	616.812,15	2,93
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-513.267,13	-2,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.137.451,21	10,16

Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse T

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.624.184,08	7,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.242.406,82	10,66

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	44.089.018,17
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-23.993.460,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.277.135,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-25.270.595,13	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-76.673,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.242.406,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-513.267,13	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.137.451,21	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	22.261.291,59

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	618.222,74	2,94	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	
II. Wiederanlage	EUR	618.222,74	2,94	

Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse T

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	721.572	EUR	71.815.754,93	EUR	99,53
2020/2021	Stück	566.462	EUR	58.939.294,51	EUR	104,05
2021/2022	Stück	446.746	EUR	44.089.018,17	EUR	98,69
2022/2023	Stück	210.323	EUR	22.261.291,59	EUR	105,84

Jahresbericht

EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

			insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF		13.359,22	0,52	EUR	13.940,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF		14.923,78	0,58	EUR	15.573,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF		4.540,37	0,18	EUR	4.737,95
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF		0,00	0,00	EUR	0,00
11. Sonstige Erträge	CHF		5,47	0,00	EUR	5,71
Summe der Erträge	CHF		32.828,84	1,28	EUR	34.257,37
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF		-457,10	-0,02	EUR	-477,00
2. Verwaltungsvergütung	CHF		-18.629,31	-0,73	EUR	-19.439,96
- Verwaltungsvergütung	CHF	-18.629,31 EUR				-19.439,96
- Beratungsvergütung	CHF	0,00 EUR				0,00
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00 EUR				0,00
3. Verwahrstellenvergütung	CHF		-3.111,81	-0,12	EUR	-3.247,22
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF		-464,27	-0,02	EUR	-484,47
5. Sonstige Aufwendungen	CHF		-4.210,24	-0,16	EUR	-4.393,45
- Depotgebühren	CHF	-1.044,19 EUR				-1.089,62
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-2.055,12 EUR				-2.144,55
- Sonstige Kosten	CHF	-1.110,93 EUR				-1.159,28
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-7,15 EUR				-7,46
Summe der Aufwendungen	CHF		-26.872,74	-1,05	EUR	-28.042,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	CHF		5.956,11	0,23	EUR	6.215,28
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	CHF		852.247,77	33,29	EUR	889.332,95
2. Realisierte Verluste	CHF		-847.875,75	-33,12	EUR	-884.770,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF		4.372,02	0,17	EUR	4.562,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF		10.328,12	0,40	EUR	10.777,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF		-17.690,37	-0,69	EUR	-18.460,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF		-11.980,22	-0,47	EUR	-12.501,53

Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-29.670,59	-1,16	EUR	-30.961,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-19.342,46	-0,76	EUR	-20.184,14

Entwicklung des Sondervermögens

					2022/2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres					CHF 3.645.590,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr					EUR 3.804.226,71
2. Zwischenausschüttungen					CHF 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)					EUR 0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	1.075.548,67	EUR	1.122.350,69	CHF -1.051.798,79
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-2.127.347,46	EUR	-2.219.918,04	EUR -1.097.567,34
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich					CHF 5.432,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres					EUR 5.668,86
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-17.690,37	EUR	-18.460,16	CHF -19.342,46
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-11.980,22	EUR	-12.501,53	EUR -20.184,14
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres					CHF 2.579.881,68
					EUR 2.692.144,09

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

					insgesamt	je Anteil	insgesamt
I. Für die Wiederanlage verfügbar							
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	10.328,12		0,40	EUR	10.777,55	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00		0,00	EUR	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00		0,00	EUR	0,00	
II. Wiederanlage	CHF	10.328,12		0,40	EUR	10.777,55	

Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	116.760	CHF	11.172.863,24	CHF	95,69
2020/2021	Stück	55.917	CHF	5.589.614,99	CHF	99,96
2021/2022	Stück	38.429	CHF	3.645.590,46	CHF	94,87
2022/2023	Stück	25.603	CHF	2.579.881,68	CHF	100,77

Jahresbericht

EMCORE COP Anteilkase Q (CHF)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

			insgesamt	je Anteil		insgesamt
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		CHF	197.725,60	0,51	EUR	206.329,54
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		CHF	220.795,38	0,58	EUR	230.403,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		CHF	67.200,20	0,18	EUR	70.124,39
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		CHF	81,08	0,00	EUR	84,61
Summe der Erträge		CHF	485.802,26	1,27	EUR	506.941,73
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		CHF	-5.737,86	-0,01	EUR	-5.987,54
2. Verwaltungsvergütung		CHF	-398.431,56	-1,04	EUR	-415.769,13
- Verwaltungsvergütung	CHF	-398.431,56 EUR		-415.769,13		
- Beratungsvergütung	CHF	0,00 EUR		0,00		
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00 EUR		0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		CHF	-53.931,77	-0,14	EUR	-56.278,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		CHF	-7.380,22	-0,02	EUR	-7.701,37
5. Sonstige Aufwendungen		CHF	-14.114,46	-0,04	EUR	-14.728,64
- Depotgebühren	CHF	-17.631,81 EUR		-18.399,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	5.552,32 EUR		5.793,93		
- Sonstige Kosten	CHF	-2.034,97 EUR		-2.123,52		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	CHF	-102,16 EUR		-106,61		
Summe der Aufwendungen		CHF	-479.595,87	-1,25	EUR	-500.465,27
III. Ordentlicher Nettoertrag		CHF	6.206,40	0,02	EUR	6.476,47
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne		CHF	12.305.094,45	32,05	EUR	12.840.545,19
2. Realisierte Verluste		CHF	-11.381.665,34	-29,64	EUR	-11.876.933,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		CHF	923.429,11	2,41	EUR	963.611,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres						
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		CHF	12.647,34	0,03	EUR	13.197,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		CHF	1.033.065,45	2,69	EUR	1.078.018,83

Jahresbericht EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF)

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	1.045.712,79	2,72	EUR	1.091.216,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	1.975.348,30	5,15	EUR	2.061.304,70

Entwicklung des Sondervermögens

					2022/2023			
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				CHF	39.757.426,23		EUR	41.487.453,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				CHF	0,00		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen				CHF	0,00		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				CHF	-3.547.005,97		EUR	-3.701.352,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	501.140,28	EUR	522.947,18				
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-4.048.146,25	EUR	-4.224.299,54				
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				CHF	-79.871,66		EUR	-83.347,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				CHF	1.975.348,30		EUR	2.061.304,70
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	12.647,34	EUR	13.197,68				
davon nicht realisierte Verluste	CHF	1.033.065,45	EUR	1.078.018,83				
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				CHF	38.105.896,91		EUR	39.764.058,13

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

					insgesamt	je Anteil	insgesamt
I. Für die Wiederanlage verfügbar							
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	929.635,51		2,43	EUR	970.088,19	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00		0,00	EUR	0,00	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00		0,00	EUR	0,00	
II. Wiederanlage	CHF	929.635,51		2,43	EUR	970.088,19	

Jahresbericht EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	336.218	CHF	32.002.923,57	CHF	95,19
2020/2021	Stück	495.173	CHF	49.098.514,01	CHF	99,15
2021/2022	Stück	423.622	CHF	39.757.426,23	CHF	93,85
2022/2023	Stück	383.935	CHF	38.105.896,91	CHF	99,25

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 31.08.2023**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		337.123,20
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		375.747,73
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		114.419,53
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		139,02
Summe der Erträge	EUR		827.429,47
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-12.218,96
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-781.210,20
- Verwaltungsvergütung	EUR	-781.210,20	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-106.712,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-14.380,19
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		100.741,32
- Depotgebühren	EUR	-34.408,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	142.987,71	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.838,38	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-139,17	
Summe der Aufwendungen	EUR		-813.780,74
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		13.648,72
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		19.644.762,39
2. Realisierte Verluste	EUR		-18.060.739,38
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.584.023,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-492.899,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		3.214.662,89

Jahresbericht EMCORE COP

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.721.763,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.319.435,61

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	90.333.074,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-29.780.665,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.922.432,90
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-32.703.097,92
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-154.351,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.319.435,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-492.899,02
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.214.662,89
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	64.717.493,82

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 169.496.190,18

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC (Broker) IE
 BNP Paribas SA (Broker) FR
 Citigroup Global Markets Europe 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

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	270.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	270.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-4,06

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 21.10.2016 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,81 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,71 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,81 %

Jahresbericht EMCORE COP

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

5,02

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return (EUR) (ID: XFI000001374 | BB: LGCP TREU)

85,00 %

CBOE Eurocurrency Volatility (ID: XFI000003504 | BB: EVZ)

15,00 %

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

EMCORE COP Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	105,84
Ausgabepreis	EUR	105,84
Rücknahmepreis	EUR	105,84
Anzahl Anteile	STK	210.323

EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

Anteilwert	CHF	100,77
Ausgabepreis	CHF	100,77
Rücknahmepreis	CHF	100,77
Anzahl Anteile	STK	25.603

EMCORE COP Anteilklasse Q (CHF)

Anteilwert	CHF	99,25
Ausgabepreis	CHF	99,25
Rücknahmepreis	CHF	99,25
Anzahl Anteile	STK	383.935

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

EMCORE COP Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,27 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

EMCORE COP Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,30 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,06 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen CHF 0,00

EMCORE COP Anteilklasse Q (CHF)

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,29 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen CHF 0,00

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

EMCORE COP Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

EMCORE COP Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

Wesentliche sonstige Erträge: CHF 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: CHF 0,00

EMCORE COP Anteilklasse Q (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 EUR 4.020,00

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 ausbezahlt. 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 ausbezahlt.

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. September 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht EMCORE COP

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens EMCORE COP - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2022 bis zum 31. August 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 COP

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 12. Dezember 2023

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung*

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

Währung

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

Ertragsverwendung

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

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

*Unterliegt einer Staffelung

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

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

4. Anlageausschuss

Stephan Knuser
EMCORE AG, Vaduz

David Schmid
EMCORE AG, Vaduz

Thomas Keller
EMCORE AG, Vaduz