

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



EMCORE COPO

JAHRESBERICHT

ZUM 28. FEBRUAR 2025

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. März 2024 bis 28. Februar 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der EMCORE COPO Fonds investiert vor allem in US-Dollar denominierte 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

	28.02.2025		29.02.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	30.798.222,00	97,47	21.657.131,65	97,29
Optionen	-485.545,16	-1,54	-101.569,72	-0,46
DTG	61.768,90	0,20	-225.012,12	-1,01
Bankguthaben	1.044.925,42	3,31	897.958,38	4,03
Zins- und Dividendenansprüche	282.504,99	0,89	122.067,00	0,55
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-105.805,89	-0,33	-90.923,78	-0,41
Fondsvermögen	31.596.070,26	100,00	22.259.651,41	100,00

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Collateral-Bond-Portfolios erhöht und beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 1.97 Jahre. Auf der Kreditqualität wurden keine größeren Veränderungen vorgenommen, die durchschnittliche Qualität des Bond-Portfolios liegt bei hohen AA+, 84% des Gesamtportfolios verfügt über die Bestnote AAA. Die durchschnittliche Rendite des Portfolios beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 4.21 %. Das Bond-Portfolio kann dabei als gut diversifiziert bezeichnet werden und verfügt per 28.02.2025 über 51 Einzelpositionen sowie 23 verschiedene Schuldner. Auf Einzeltitelebene befinden sich unter anderem Supranationale Unternehmen (Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, Interamerikanische Entwicklungsbank, Asiatische Entwicklungsbank, Europäische Investment Bank oder Europäische Stabilitätsmechanismus), Staatseigene Unternehmen (Österreichische Kontrollbank oder Kreditanstalt für Wiederaufbau) sowie ausgezeichnete Unternehmensanleihen (BNG Bank, Nordic Investment Bank). Auch auf regionaler- und Sektoren-Ebene darf das Bond-Portfolio als gut durchmischt bezeichnet werden.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich das Derivateportfolio erfolgreich und Optionen waren hauptverantwortlich für den Wertzuwachs im gesamten Fonds. und waren dabei breit über die G10 + Singapore-Dollar diversifiziert. Der Fokus der Strategie liegt auf der Extraktion von Volatilitätsprämien.

Im Berichtszeitraum verzeichnete das Derivateportfolio eine sehr erfreuliche Wertentwicklung. Den massgeblichen Beitrag zum Wertzuwachs des gesamten Fonds leisteten somit die FX-Optionen, die breit diversifiziert über alle G10 Währungen sowie den Singapur-Dollar eingesetzt wurden. Der strategische Schwerpunkt liegt auf der systematischen Extraktion von Volatilitätsprämien.

In unserem Investmentprozess kommen hierfür vor allem quantitative Analyseverfahren zum Einsatz, in welchen die Positionierung in den einzelnen Basiswährungen tief gehalten wird. Dies trägt aktiv dazu bei, dass das Derivatportfolio gesamtheitlich über alle Währungen ausgeglichen aufgestellt ist.

Die implizite Volatilität handelte im Berichtszeitraum über alle G10 Währungspaare hinweg auf erhöhten Niveaus. Durch unseren regelbasierten Investmentprozess mit der integrierten quantitativen Analyse der impliziten Volatilitäten, konnten wir systematisch attraktive Konstellationen nutzen und Volatilitätsprämien monetarisieren. Dies spiegelte sich unmittelbar in der ausgezeichneten Performance wider.

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. März 2024 bis 28. Februar 2025)¹.

Anteilklasse USD:	+14,49%
Anteilklasse EUR:	+12,78%
Anteilklasse CHF:	+10,06%

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 28.02.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	31.701.876,16	100,33
1. Anleihen	30.798.222,00	97,47
< 1 Jahr	10.541.140,00	33,36
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.079.295,00	38,23
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.177.787,00	25,88
2. Derivate	-423.776,26	-1,34
3. Bankguthaben	545.773,42	1,73
4. Sonstige Vermögensgegenstände	781.657,00	2,47
II. Verbindlichkeiten	-105.805,90	-0,33
III. Fondsvermögen	31.596.070,26	100,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	30.798.222,00	97,47
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	28.777.332,00	91,08
Verzinsliche Wertpapiere							USD	28.777.332,00	91,08
3,3750 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2022(25)	US00828EEN58		USD	200	0	0 %	99,637	199.274,00	0,63
1,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US045167DR18		USD	500	500	0 %	96,762	483.810,00	1,53
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	US045167EJ82		USD	500	500	0 %	97,019	485.095,00	1,54
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	US045167FP34		USD	950	950	0 %	97,874	929.803,00	2,94
4,6250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(25)	US04517PBU57		USD	500	0	0 %	100,043	500.215,00	1,58
4,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 23(28)	US04522KAJ51		USD	1.250	1.250	0 %	99,918	1.248.975,00	3,95
0,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2020(25)	US04522KAB26		USD	500	0	0 %	99,088	495.440,00	1,57
0,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2021(26)	US04522KAD81		USD	500	0	0 %	96,785	483.925,00	1,53
0,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2259866577		USD	500	0	0 %	97,287	486.435,00	1,54
4,6250 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	XS2551365773		USD	150	0	250 %	100,089	150.133,50	0,48
4,1250 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2024(28)	US219868CK01		USD	400	400	0 %	99,374	397.496,00	1,26
0,3750 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2226989015		USD	500	0	0 %	97,935	489.675,00	1,55
2,8750 % European Investment Bank DL-Med.-T.Nts 2018(25) Reg.S	XS1811852109		USD	400	0	0 %	99,570	398.280,00	1,26
1,6250 % European Investment Bank DL-Medium-Term Nts 2019(29)	US298785JA59		USD	1.000	1.000	0 %	89,840	898.400,00	2,84
2,1250 % European Investment Bank DL-Notes 2016(26)	US298785HD17		USD	1.700	1.700	0 %	97,900	1.664.300,00	5,27
1,6250 % European Investment Bank DL-Notes 2020(25)	US298785JB33		USD	200	0	0 %	99,914	199.828,00	0,63
3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2024(29)	US298785KF28		USD	1.500	1.500	0 %	98,522	1.477.830,00	4,68
5,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2539374673		USD	200	200	0 %	101,283	202.566,00	0,64
4,3750 % Hong Kong DL-Bonds 2023(26) Reg.S	USY3422VCU09		USD	500	500	0 %	100,221	501.105,00	1,59
4,2500 % Hong Kong DL-Med.-Term Nts 23(26) Reg.S	USY3422VCY21		USD	400	400	0 %	100,184	400.736,00	1,27
2,0000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Bk Nts 2019(26)	US4581X0DJ40		USD	625	625	0 %	97,218	607.612,50	1,92
0,6250 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US4581X0DN51		USD	250	0	0 %	98,639	246.597,50	0,78
0,8750 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US4581X0DL95		USD	900	0	0 %	99,707	897.363,00	2,84
1,1250 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2021(28)	US4581X0DX34		USD	400	400	0 %	90,836	363.344,00	1,15
3,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2022(29)	US4581X0EF19		USD	800	800	0 %	97,607	780.856,00	2,47
5,0914 % International Bank Rec. Dev. DL-FLR Med.-T. Nts 2022(26)	US459058KK86		USD	900	0	0 %	100,169	901.521,00	2,85
1,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	US459058HJ50		USD	500	500	0 %	90,212	451.060,00	1,43
0,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2020(25)	US459058JE46		USD	1.100	600	0 %	98,409	1.082.499,00	3,43
1,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	US459058JZ74		USD	400	400	0 %	90,437	361.748,00	1,14
1,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	US459058JW44		USD	400	400	0 %	92,207	368.828,00	1,17

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
3,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2022(27)	US459058KJ14		USD	950	950	0 %	98,007	931.066,50	2,95
3,5000 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2023(28)	US459058KT95		USD	400	400	0 %	98,239	392.956,00	1,24
0,3750 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2233265953		USD	700	0	0 %	97,804	684.628,00	2,17
0,8750 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2337107259		USD	900	900	0 %	96,315	866.835,00	2,74
0,8750 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 20(25)Reg.S	XS2133326947		USD	500	0	0 %	99,914	499.570,00	1,58
3,6250 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2024(29)REGS	XS2910613970		USD	500	500	0 %	97,890	489.450,00	1,55
4,6250 % KommuneKredit DL-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2777428371		USD	750	750	0 %	100,790	755.925,00	2,39
4,7500 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	XS2549046865		USD	300	0	0 %	100,170	300.510,00	0,95
1,1250 % Korea Electric Power Corp. DL-Notes 2020(25) Reg.S	USY4907LAB81		USD	250	0	0 %	99,054	247.635,00	0,78
1,0000 % Korea South East Pwr Co. Ltd. DL-Notes 2020(26)	XS2209356398		USD	900	900	0 %	96,846	871.614,00	2,76
5,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2025)	US500769KA14		USD	1.300	700	0 %	100,441	1.305.733,00	4,13
5,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2024 (2026)	US500769KF01		USD	300	300	0 %	100,865	302.595,00	0,96
1,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anleihe v.19(29)	US500769JD71		USD	650	650	0 %	90,510	588.315,00	1,86
4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Med.Term Nts. v.24(28)	XS2756954835		USD	500	500	0 %	100,129	500.645,00	1,58
2,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1386139841		USD	500	0	0 %	98,112	490.560,00	1,55
4,3750 % Nordic Investment Bank DL-Notes 2023(28)	US65562QBW42		USD	1.000	1.000	0 %	100,888	1.008.880,00	3,19
1,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land DL-Med.T.LSA v.21(26)	XS2333676729		USD	400	0	0 %	96,416	385.664,00	1,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							USD	2.020.890,00	6,40
Verzinsliche Wertpapiere							USD	2.020.890,00	6,40
4,3750 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	US00828EEP07		USD	500	500	0 %	100,830	504.150,00	1,60
4,8750 % Japan Bk Internat. Cooperation DL-Bonds 2023(28)	US471048CY21		USD	500	500	0 %	102,205	511.025,00	1,62
5,3750 % Korea Electric Power Corp. DL-Notes 2022(26) Reg.S	USY4907LAE21		USD	500	500	0 %	101,007	505.035,00	1,60
4,6250 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Medium-Term Notes 2022(25)	US676167CG22		USD	500	0	0 %	100,136	500.680,00	1,58
Summe Wertpapiervermögen 2)							USD	30.798.222,00	97,47

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	-423.776,26	-1,34
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-423.776,26	-1,34
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	-1.544,08	0,00
Offene Positionen									
EUR/USD 1,3 Mio.		OTC						-1.544,08	0,00
Optionsrechte							USD	-485.545,16	-1,54
Optionsrechte auf Devisen							USD	-485.545,16	-1,54
CROSS RATE AUD/NOK PUT 25.03.25 BP 6,8 OTC		@10	AUD	-10.000.000			AUD 0,001	-5.759,60	-0,02
CrossRate AUD/CHF CALL 08.05.25 BP ,62 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,000	-43,54	0,00
CrossRate AUD/CHF PUT 08.05.25 BP ,52 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,001	-6.108,53	-0,02
Cross Rate CAD/NOK CALL 13.06.25 BP 8,25 OTC		@07	CAD	-8.000.000			CAD 0,003	-14.773,40	-0,05
Cross Rate CAD/NOK CALL 23.05.25 BP 8,4 OTC		@07	CAD	-8.000.000			CAD 0,001	-4.315,39	-0,01
Cross Rate CAD/NOK PUT 13.06.25 BP 7,5 OTC		@07	CAD	-8.000.000			CAD 0,003	-17.128,25	-0,05
Cross Rate CAD/NOK PUT 23.05.25 BP 7,45 OTC		@07	CAD	-8.000.000			CAD 0,002	-9.369,44	-0,03
CROSS RATE CD/SK CALL 15.04.25 BP 8,1 OTC		@07	CAD	-8.000.000			CAD 0,000	-311,02	0,00
CROSS RATE CD/SK PUT 15.04.25 BP 7,4 OTC		@07	CAD	-8.000.000			CAD 0,008	-43.348,26	-0,14
CrossRate CAD/CHF CALL 07.04.25 BP ,65 OTC		@07	CAD	-8.000.000			CAD 0,000	-1.110,78	0,00
CrossRate CAD/CHF CALL 16.05.25 BP ,655 OTC		@07	CAD	-8.000.000			CAD 0,000	-2.277,10	-0,01
CrossRate CAD/CHF PUT 07.04.25 BP ,61 OTC		@07	CAD	-8.000.000			CAD 0,003	-16.222,97	-0,05
CrossRate CAD/CHF PUT 16.05.25 BP ,595 OTC		@07	CAD	-8.000.000			CAD 0,002	-13.823,68	-0,04
CrossRate CHF/NOK CALL 13.08.25 BP 13,25 OTC		@03	CHF	-7.000.000			CHF 0,010	-75.989,96	-0,24
CrossRate CHF/NOK PUT 13.08.25 BP 11,85 OTC		@03	CHF	-7.000.000			CHF 0,003	-25.684,34	-0,08
CrossRate CHF/SGD CALL 16.04.25 BP 1,53 OTC		@03	CHF	-5.000.000			CHF 0,002	-10.857,93	-0,03
CrossRate CHF/SGD PUT 16.04.25 BP 1,47 OTC		@03	CHF	-5.000.000			CHF 0,001	-6.468,20	-0,02
CrossRate EUR/AUD CALL 18.06.25 BP 1,8 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,001	-6.873,74	-0,02

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CrossRate EUR/CAD CALL 05.03.25 BP 1,54 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-83,19	0,00
CrossRate EUR/CHF CALL 03.10.25 BP 1 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,001	-3.800,83	-0,01
CrossRate EUR/CHF CALL 23.05.25 BP ,9675 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,001	-4.752,34	-0,02
CrossRate EUR/CHF PUT 03.10.25 BP ,81 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-2.085,00	-0,01
CrossRate EUR/CHF PUT 03.12.25 BP ,845 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,003	-13.009,15	-0,04
CrossRate EUR/CHF PUT 23.05.25 BP ,8989 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,002	-8.937,94	-0,03
CrossRate EUR/NOK CALL 16.04.25 BP 12,3 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-2.064,20	-0,01
CrossRate EUR/NOK PUT 07.05.25 BP 11,25 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,001	-4.066,01	-0,01
CrossRate EUR/NOK PUT 16.04.25 BP 11,35 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,001	-4.008,81	-0,01
CrossRate EUR/NZD CALL 10.04.25 BP 1,94 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,001	-3.124,90	-0,01
CrossRate EUR/NZD PUT 10.04.25 BP 1,76 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-519,95	0,00
CrossRate EUR/SEK CALL 19.03.25 BP 11,47 OTC		@01	EUR	5.000.000			EUR 0,000	410,76	0,00
CrossRate EUR/SEK PUT 19.03.25 BP 11,11 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,003	-13.014,35	-0,04
CrossRate EUR/USD CALL 05.05.25 BP 1,1 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,001	-2.958,52	-0,01
CrossRate GBP/CHF PUT 06.03.25 BP 1,09 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,000	-6,30	0,00
CrossRate GBP/CHF PUT 19.03.25 BP 1,11 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,001	-4.886,54	-0,02
CrossRate NOK/SEK CALL 27.08.25 BP 1,06 OTC		@28	NOK	-30.000.000			NOK 0,000	-501,64	0,00
CrossRate NOK/SEK PUT 27.08.25 BP ,88 OTC		@28	NOK	-30.000.000			NOK 0,002	-5.235,21	-0,02
CrossRate NZD/CAD CALL 08.04.25 BP ,85 OTC		@31	NZD	-8.000.000			NZD 0,000	-748,95	0,00
CrossRate NZD/CAD PUT 08.04.25 BP ,765 OTC		@31	NZD	-8.000.000			NZD 0,000	-780,35	0,00
CrossRate NZD/USD CALL 18.03.25 BP ,59 OTC		@31	NZD	-8.000.000			NZD 0,000	-251,15	0,00
CrossRate NZD/USD CALL 27.05.25 BP ,59 OTC		@31	NZD	-8.000.000			NZD 0,003	-15.333,34	-0,05
CrossRate NZD/USD PUT 27.05.25 BP ,55 OTC		@31	NZD	-8.000.000			NZD 0,011	-49.646,12	-0,16
CrossRate USD/CAD CALL 11.03.25 BP 1,495 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,000	-1.065,00	0,00
CrossRate USD/CAD PUT 15.04.25 BP 1,3875 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,001	-2.745,00	-0,01
CrossRate USD/CHF PUT 05.03.25 BP ,7777 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,000	-5,00	0,00
CrossRate USD/CHF PUT 17.03.25 BP ,84 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,000	-5,00	0,00
CrossRate USD/NOK CALL 16.06.25 BP 12,1 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,004	-18.915,00	-0,06
CrossRate USD/SEK CALL 12.05.25 BP 12 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,000	-1.530,00	0,00
CrossRate USD/SEK CALL 12.05.25 BP 12 OTC		@02	USD	5.000.000			USD 0,000	1.530,00	0,00
CrossRate USD/SEK CALL 19.08.25 BP 11,75 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,004	-22.205,00	-0,07
CrossRate USD/SEK PUT 12.05.25 BP 9,75 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,000	-1.500,00	0,00
CrossRate USD/SEK PUT 12.05.25 BP 9,75 OTC		@02	USD	5.000.000			USD 0,000	1.500,00	0,00
CrossRate USD/SEK PUT 17.03.25 BP 10,4 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,001	-3.005,00	-0,01
CrossRate USD/SEK PUT 19.08.25 BP 9,75 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,003	-16.095,00	-0,05
CrossRate USD/SGD CALL 21.07.25 BP 1,42 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,002	-7.950,00	-0,03

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CrossRate USD/SGD CALL 22.05.25 BP 1,4 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,001	-6.610,00	-0,02
CrossRate USD/SGD PUT 21.07.25 BP 1,28 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,001	-7.075,00	-0,02
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	63.312,98	0,20
Offene Positionen									
CHF/USD 6,8 Mio.		OTC						72.769,55	0,23
EUR/USD 15,0 Mio.		OTC						-9.456,57	-0,03

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	545.773,42	1,73
Bankguthaben							USD	545.773,42	1,73
USD - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	280.092,19			% 100,000	280.092,19	0,89
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	57.295,96			% 100,000	59.582,07	0,19
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	866,11			% 100,000	77,03	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	1.117,38			% 100,000	104,08	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	317,76			% 100,000	197,64	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CAD	72.838,13			% 100,000	50.567,04	0,16
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	105.560,47			% 100,000	117.015,60	0,37
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	29.168,76			% 100,000	36.735,61	0,12
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			JPY	29.929,00			% 100,000	198,63	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NZD	1.869,12			% 100,000	1.047,82	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SGD	209,98			% 100,000	155,71	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	781.657,00	2,47
Zinsansprüche			USD	282.505,00				282.505,00	0,89
Forderungen aus Cash Collateral			USD	499.152,00				499.152,00	1,58
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-105.805,90	-0,33
Zinsverbindlichkeiten			USD	-0,01				-0,01	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-83.873,85				-83.873,85	-0,27
Verwahrstellenvergütung			USD	-1.674,79				-1.674,79	-0,01
Depotgebühren			USD	-2.474,96				-2.474,96	-0,01

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Prüfungskosten			USD	-16.638,40				-16.638,40	-0,05
Veröffentlichungskosten			USD	-1.143,89				-1.143,89	0,00

Fondsvermögen

USD 31.596.070,26 100,00 1)

EMCORE COPO Anteilklasse USD

Anteilwert	USD	143,68
Ausgabepreis	USD	143,68
Rücknahmepreis	USD	143,68
Anzahl Anteile	STK	63.586

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Anteilwert	EUR	129,65
Ausgabepreis	EUR	129,65
Rücknahmepreis	EUR	129,65
Anzahl Anteile	STK	109.810

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	122,52
Ausgabepreis	CHF	122,52
Rücknahmepreis	CHF	122,52
Anzahl Anteile	STK	56.366

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 28.02.2025	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6077507	= 1 USD (USD)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4404270	= 1 USD (USD)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9021060	= 1 USD (USD)
Euro EO	(EUR)	0,9616309	= 1 USD (USD)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,7940187	= 1 USD (USD)
Japanische Yen YN	(JPY)	150,6799692	= 1 USD (USD)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,2431003	= 1 USD (USD)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,7838254	= 1 USD (USD)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,7353592	= 1 USD (USD)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,3484950	= 1 USD (USD)

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					
4,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	XS2580310246	USD	250	250	
2,5000 % European Investment Bank DL-Notes 2014(24)	US298785GQ39	USD	0	400	
2,1250 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	XS1188118100	USD	0	900	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2021(24)	US045167FG35	USD	0	400	
2,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2019(24)	US04522KAA43	USD	0	700	
1,5000 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2065581212	USD	0	300	
0,3750 % Council of Europe Developm.Bk DL-Notes 2021(24)	US222213AX87	USD	0	900	
1,8750 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS2053914524	USD	0	800	
1,5000 % European Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US29874QEE08	USD	500	855	
0,3750 % European Investment Bank DL-Notes 2021(24)	US298785JM97	USD	0	1.000	
2,5000 % Hong Kong DL-Bonds 2019(24) Reg.S	USY2836BAN48	USD	0	500	
1,7500 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS2059665443	USD	0	500	
4,7872 % Inter-American Dev. Bank DL-FLR Med.-Term Nts 2020(25)	US4581X0DR65	USD	200	400	
1,6250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US459058HT33	USD	0	400	
2,5000 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2019(24)	US459058GQ03	USD	0	500	
2,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2022(24)	US45906M3C38	USD	0	600	
1,3750 % International Finance Corp. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	US45950KCR95	USD	0	700	
1,5000 % Japan Finance Organ.f.Municip. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	XS2432358393	USD	0	200	
0,4000 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(24)	US500630DF23	USD	0	500	
2,5000 % Korea Electric Power Corp. DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY4907LAA09	USD	0	200	
2,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 33 v15(25)	US515110BN30	USD	0	500	
1,7500 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2101563646	USD	0	500	
2,2500 % Nordic Investment Bank DL-Notes 2019(24)	US65562QBL86	USD	0	800	
1,2500 % Toronto-Dominion Bank, The DL-Medium-Term Nts 2021(21/24)	US89114TZK14	USD	0	400	

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/USD	CHF	25.600
EUR/USD	USD	45.373

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/USD	CHF	19.650
EUR/USD	USD	38.745

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CROSS RATE DL/NK, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SF)	USD	42,93
--	-----	-------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SF)	USD	330,74
--	-----	--------

**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 CD/NK, CROSS RATE DL/CD, CROSS RATE DL/NK, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE EO/AD, 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/AD, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/CD, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/NK, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/SD, CROSS RATE SF/SK)		USD			1.673,31
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 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 EO/AD, 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 LS/AD, CROSS RATE LS/CD, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/CD, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/NK, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/SD, CROSS RATE SF/SK)		USD			1.748,01

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 01.03.2024 bis 28.02.2025

		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	28.917,16	0,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD	166.053,15	2,61
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD	14.653,33	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	74,51	0,00
Summe der Erträge	USD	209.698,14	3,30
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD	-1.326,90	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	USD	-84.820,17	-1,33
- Verwaltungsvergütung	USD	-84.820,17	-1,33
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD	-3.008,08	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD	-2.209,00	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	USD	-34.047,83	-0,54
- Depotgebühren	USD	-6.855,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-26.177,92	
- Sonstige Kosten	USD	-1.014,92	
Summe der Aufwendungen	USD	-125.411,98	-1,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD	84.286,16	1,33
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	USD	1.371.716,41	21,57
2. Realisierte Verluste	USD	-431.934,76	-6,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD	939.781,65	14,78

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse USD

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.024.067,81	16,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	114.960,62	1,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-20.382,71	-0,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	94.577,91	1,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.118.645,72	17,60

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	5.894.364,10	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	2.328.362,54	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	2.850.667,26	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-522.304,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-205.643,24	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.118.645,72	
davon nicht realisierte Gewinne	USD	114.960,62	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-20.382,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	9.135.729,12	

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	1.024.067,81	16,11
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	1.024.067,81	16,11

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	
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
2023/2024	Stück	46.966	USD	5.894.364,10	USD	125,50
2024/2025	Stück	63.586	USD	9.135.729,12	USD	143,68

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

			insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		45.572,14	0,42 USD	47.390,47	0,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		262.155,01	2,39 USD	272.615,00	2,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		23.107,08	0,21 USD	24.029,06	0,22
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		115,23	0,00 USD	119,83	0,00
Summe der Erträge	EUR		330.949,47	3,02 USD	344.154,36	3,14
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.908,09	-0,02 USD	-1.984,22	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-125.248,09	-1,14 USD	-130.245,49	-1,19
- Verwaltungsvergütung	EUR	-125.248,09 USD				
- Beratungsvergütung	EUR	0,00 USD				
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00 USD				
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.422,77	-0,04 USD	-4.599,24	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.240,35	-0,03 USD	-3.369,64	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-62.549,72	-0,57 USD	-65.045,46	-0,59
- Depotgebühren	EUR	-10.121,77 USD				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-50.622,28 USD				
- Sonstige Kosten	EUR	-1.805,66 USD				
Summe der Aufwendungen	EUR		-197.369,02	-1,80 USD	-205.244,05	-1,87
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		133.580,45	1,22 USD	138.910,31	1,27
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.403.900,32	21,89 USD	2.499.816,01	22,76
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.746.304,89	-15,90 USD	-1.815.982,51	-16,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		657.595,42	5,99 USD	683.833,50	6,23

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	791.175,87	7,21	USD	822.743,81	7,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	665.900,04	6,06	USD	692.469,47	6,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.121,90	-0,01	USD	-1.166,66	-0,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	664.778,14	6,05	USD	691.302,81	6,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.455.954,02	13,26	USD	1.514.046,62	13,79

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	8.798.653,23	USD	9.149.719,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	4.226.670,76	USD	4.395.315,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.237.329,03	USD	4.406.398,58
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.658,27	USD	-11.083,53
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-244.310,05	USD	-254.058,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.455.954,02	USD	1.514.046,62
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	665.900,04	USD	692.469,47
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.121,90	USD	-1.166,66
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	14.236.967,96	USD	14.805.023,38

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar						
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	791.175,87	7,21	USD	822.743,81	7,50
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	791.175,87	7,21	USD	822.743,81	7,50

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	
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
2023/2024	Stück	76.537	EUR	8.798.653,23	EUR	114,96
2024/2025	Stück	109.810	EUR	14.236.967,96	EUR	129,65

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

			insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF		22.445,95	0,40 USD	24.881,72	0,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF		129.341,50	2,30 USD	143.377,28	2,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF		11.411,08	0,20 USD	12.649,38	0,22
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF		0,00	0,00 USD	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	CHF		57,39	0,00 USD	63,62	0,00
Summe der Erträge	CHF		163.255,93	2,90 USD	180.972,00	3,21
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF		-1.252,98	-0,02 USD	-1.388,95	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	CHF		-80.559,02	-1,43 USD	-89.301,06	-1,59
- Verwaltungsvergütung	CHF	-80.559,02 USD				
- Beratungsvergütung	CHF	0,00 USD				
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00 USD				
3. Verwahrstellenvergütung	CHF		-2.566,99	-0,05 USD	-2.845,56	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF		-2.126,40	-0,04 USD	-2.357,15	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	CHF		-10.278,06	-0,18 USD	-11.393,40	-0,20
- Depotgebühren	CHF	-6.613,74 USD				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-2.502,95 USD				
- Sonstige Kosten	CHF	-1.161,36 USD				
Summe der Aufwendungen	CHF		-96.783,45	-1,72 USD	-107.286,11	-1,91
III. Ordentlicher Nettoertrag	CHF		66.472,48	1,18 USD	73.685,89	1,31
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne	CHF		1.403.787,71	24,91 USD	1.556.122,80	27,61
2. Realisierte Verluste	CHF		-1.335.321,94	-23,69 USD	-1.480.227,32	-26,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	CHF		68.465,77	1,22 USD	75.895,48	1,35

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	134.938,25	2,40 USD	149.581,37	2,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	292.213,19	5,18 USD	323.923,35	5,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	198.943,28	3,53 USD	220.532,04	3,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	491.156,47	8,71 USD	544.455,39	9,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	626.094,72	11,11 USD	694.036,76	12,32

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	6.026.510,78	USD	6.680.490,74
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	260.518,83	USD	288.789,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	374.018,85 USD		414.606,32
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-113.500,02 USD		-125.816,72
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-7.216,10	USD	-7.999,17
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	626.094,72	USD	694.036,76
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	292.213,19 USD		323.923,35
davon nicht realisierte Verluste	CHF	198.943,28 USD		220.532,04
				0,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	6.905.908,24	USD	7.655.317,94

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil	insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	134.938,25	2,40 USD	149.581,37	2,66
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	0,00 USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	CHF	134.938,25	2,40 USD	149.581,37	2,66

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	
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
2023/2024	Stück	54.137	CHF	6.026.510,78	CHF	111,32
2024/2025	Stück	56.366	CHF	6.905.908,24	CHF	122,52

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

			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		101.189,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		582.045,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		51.331,77
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		257,96
Summe der Erträge	USD		734.824,51
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-4.700,07
2. Verwaltungsvergütung	USD		-304.366,73
- Verwaltungsvergütung	USD	-304.366,73	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-10.452,87
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-7.935,79
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-110.486,69
- Depotgebühren	USD	-24.712,08	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-81.594,60	
- Sonstige Kosten	USD	-4.180,01	
Summe der Aufwendungen	USD		-437.942,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	USD		296.882,36
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	USD		5.427.655,22
2. Realisierte Verluste	USD		-3.728.144,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		1.699.510,63

Jahresbericht EMCORE COPO

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.996.392,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	1.131.353,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	198.982,67
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.330.336,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	3.326.729,10

Entwicklung des Sondervermögens			2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	21.724.574,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	7.012.467,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	7.671.672,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-659.205,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-467.700,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	3.326.729,10
davon nicht realisierte Gewinne	USD	1.131.353,44	
davon nicht realisierte Verluste	USD	198.982,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	31.596.070,26

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
EMCORE COPO Anteilklasse USD	keine	0,00	1,250	Thesaurierer	USD
EMCORE COPO Anteilklasse EUR	keine	0,00	1,250	Thesaurierer	EUR
EMCORE COPO Anteilklasse CHF	keine	0,00	1,250	Thesaurierer	CHF

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

USD

67.772.567,83

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC (Broker) IE
BNP Paribas SA (Broker) FR
Citigroup Global Markets Europe AG (Broker) DE
Commerzbank AG (Broker) DE
Deutsche Bank AG (Broker) DE
J.P. Morgan SE (Broker) DE
Morgan Stanley (Broker) DE

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	USD	293.944,00
davon		
Bankguthaben	USD	293.944,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,47

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-1,34

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	0,20 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,56 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,77 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,88

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

absolutLimit 4,47% 100,00 %

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 COPO Anteilklasse USD

Anteilwert	USD	143,68
Ausgabepreis	USD	143,68
Rücknahmepreis	USD	143,68
Anzahl Anteile	STK	63.586

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Anteilwert	EUR	129,65
Ausgabepreis	EUR	129,65
Rücknahmepreis	EUR	129,65
Anzahl Anteile	STK	109.810

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	122,52
Ausgabepreis	CHF	122,52
Rücknahmepreis	CHF	122,52
Anzahl Anteile	STK	56.366

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

EMCORE COPO Anteilklasse USD

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,47 %
---	--------

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,47 %

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 COPO Anteilklasse CHF

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,47 %

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

EMCORE COPO Anteilklasse USD

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
---	------------	-------------

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
---	------------	-------------

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Wesentliche sonstige Erträge:	CHF	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	CHF	0,00
---	------------	-------------

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

Transaktionskosten	USD	740,77
--------------------	-----	--------

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	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 3. März 2025

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 2024 bis zum 28. Februar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2024 bis zum 28. Februar 2025, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht EMCORE COPO

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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht EMCORE COPO

- 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 6. Juni 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse 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 0,14 %
Anteilklasse EUR	derzeit 0,14 %
Anteilklasse CHF	derzeit 0,14 %

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:

Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

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:

Pflugstrasse 20
9490, Vaduz (LI)

Telefon: +423 239 81 71
info@emcore.li
www.emcore.li