

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

EMCORE COPO

JAHRESBERICHT

ZUM 29. FEBRUAR 2024

---

VERWAHRSTELLE:



**BNP PARIBAS**

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht EMCORE COPO

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. März 2023 bis 29. Februar 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	29.02.2024		28.02.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	21.657.131,65	97,29	16.337.390,06	91,35
Optionen	-101.569,72	-0,46	-1.274.132,21	-7,12
DTG	-225.012,12	-1,01	-151.523,44	-0,85
Bankguthaben	897.958,38	4,03	2.972.596,13	16,62
Zins- und Dividendenansprüche	122.067,00	0,55	78.611,97	0,44
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-90.923,78	-0,41	-78.845,06	-0,44
Fondsvermögen	22.259.651,41	100,00	17.884.097,45	100,00

## **Jahresbericht EMCORE COPO**

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Collateral-Bond-Portfolios erhöht und beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 0.99 Jahre. Auf der Kreditqualität wurden keine größeren Veränderungen vorgenommen, die durchschnittliche Qualität des Bond-Portfolios liegt bei hohen AA+, 77% des Gesamtportfolios verfügt über die Bestnote AAA. Die durchschnittliche Rendite des Portfolios beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 5.17 %. Das Bond-Portfolio kann dabei als gut diversifiziert bezeichnet werden und verfügt per 29.02.2024 über 44 Einzelpositionen sowie 28 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, Landwirtschaftliche Rentenbank, Kreditanstalt für Wiederaufbau) sowie ausgezeichnete Unternehmensanleihen (BNG Bank, Toronto-Dominion Bank). Auch auf regionaler- und Sektoren-Ebene darf das Bond-Portfolio als gut durchmischt bezeichnet werden.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich das Derivateportfolio erfolgreich und die Optionen waren hauptverantwortlich für den Wertzuwachs im Fonds. Die Optionen waren dabei breit über die G10 + Singapore-Dollar verteilt. Der Fokus der Strategie liegt auf der Extraktion von Volatilitätsprämien. In unserem Investmentprozess kommen hierfür vor allem systematische Analyseverfahren zum Einsatz, in welchen die Positionierung in den einzelnen Basiswährungen tief gehalten wird. Dies trägt aktiv dazu bei, dass das Derivatportfolio gesamtheitlich über alle Währungen ausgeglichen aufgestellt ist. Die implizite Volatilität ist im Berichtszeitraum über alle G10 Währungspaare hinweg gesunken. Durch unseren regelbasierten Investmentprozess mit der integrierten quantitativen Analyse, insbesondere der impliziten Volatilitäten, konnten wir die attraktiven Volatilitätsprämien systematisch ausnutzen. 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.

## Jahresbericht EMCORE COPO

### 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 2023 bis 29. Februar 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse USD:	+18,00%
Anteilklasse EUR:	+16,09%
Anteilklasse CHF:	+13,73%

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

Vermögensübersicht zum 29.02.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>22.350.711,40</b>	<b>100,41</b>
1. Anleihen	21.657.131,65	97,29
< 1 Jahr	12.034.007,15	54,06
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	9.623.124,50	43,23
2. Derivate	-326.581,84	-1,47
3. Bankguthaben	140.558,38	0,63
4. Sonstige Vermögensgegenstände	879.603,21	3,95
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-91.059,99</b>	<b>-0,41</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>22.259.651,41</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 29.02.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>21.657.131,65</b>	<b>97,29</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>19.795.281,65</b>	<b>88,93</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>19.795.281,65</b>	<b>88,93</b>
3,3750 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2022(25)	US00828EEN58		USD	200	200	0 %	97,960	195.920,00	0,88
0,6250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2021(24)	US045167FG35		USD	400	400	0 %	97,272	389.088,00	1,75
4,6250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(25)	US04517PBU57		USD	500	500	0 %	99,547	497.735,00	2,24
2,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2019(24)	US04522KAA43		USD	700	700	0 %	99,359	695.513,00	3,12
0,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2020(25)	US04522KAB26		USD	500	500	0 %	94,564	472.820,00	2,12
0,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2021(26)	US04522KAD81		USD	500	500	0 %	92,308	461.540,00	2,07
0,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2259866577		USD	500	500	0 %	92,827	464.135,00	2,09
1,5000 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2065581212		USD	300	300	0 %	97,637	292.911,00	1,32
4,6250 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	XS2551365773		USD	400	400	0 %	99,554	398.216,00	1,79
0,3750 % Council of Europe Developm.Bk DL-Notes 2021(24)	US222213AX87		USD	900	900	0 %	98,641	887.769,00	3,99
0,3750 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2226989015		USD	500	500	0 %	93,485	467.425,00	2,10
1,5000 % European Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US29874QEE08		USD	355	355	0 %	96,673	343.189,15	1,54
2,8750 % European Investment Bank DL-Med.-T.Nts 2018(25) Reg.S	XS1811852109		USD	400	400	0 %	97,485	389.940,00	1,75
2,5000 % European Investment Bank DL-Notes 2014(24)	US298785GQ39		USD	400	400	0 %	98,309	393.236,00	1,77
1,6250 % European Investment Bank DL-Notes 2020(25)	US298785JB33		USD	200	0	0 %	96,585	193.170,00	0,87
0,3750 % European Investment Bank DL-Notes 2021(24)	US298785JM97		USD	1.000	1.000	0 %	98,086	980.860,00	4,41
2,5000 % Hong Kong DL-Bonds 2019(24) Reg.S	USY2836BAN48		USD	500	500	0 %	99,316	496.580,00	2,23
1,7500 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2019(24)	XS2059665443		USD	500	500	0 %	97,908	489.540,00	2,20
5,6117 % Inter-American Dev. Bank DL-FLR Med.-Term Nts 2020(25)	US4581X0DR65		USD	200	200	0 %	100,069	200.138,00	0,90
0,6250 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US4581X0DN51		USD	250	250	0 %	94,334	235.835,00	1,06
0,8750 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US4581X0DL95		USD	900	900	0 %	95,602	860.418,00	3,87
5,6622 % International Bank Rec. Dev. DL-FLR Med.-T. Nts 2022(26)	US459058KK86		USD	900	900	0 %	100,199	901.791,00	4,05
1,6250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US459058HT33		USD	400	400	0 %	97,035	388.140,00	1,74
2,5000 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2019(24)	US459058GQ03		USD	500	500	0 %	99,879	499.395,00	2,24
0,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2020(25)	US459058JE46		USD	500	500	0 %	93,908	469.540,00	2,11
2,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2022(24)	US45906M3C38		USD	600	600	0 %	99,784	598.704,00	2,69
1,3750 % International Finance Corp. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	US45950KCR95		USD	700	700	0 %	97,637	683.459,00	3,07
0,3750 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2233265953		USD	700	700	0 %	93,321	653.247,00	2,93
0,8750 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 20(25)Reg.S	XS2133326947		USD	500	500	0 %	95,699	478.495,00	2,15
2,1250 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2015(25)Reg.S	XS1188118100		USD	900	900	0 %	97,152	874.368,00	3,93

# Jahresbericht EMCORE COPO

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
4,7500 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	XS2549046865		USD	300	300	0 %	99,696	299.088,00	1,34
0,4000 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(24)	US500630DF23		USD	500	500	0 %	98,506	492.530,00	2,21
2,5000 % Korea Electric Power Corp. DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY4907LAA09		USD	200	200	0 %	99,021	198.042,00	0,89
1,1250 % Korea Electric Power Corp. DL-Notes 2020(25) Reg.S	USY4907LAB81		USD	250	250	0 %	94,779	236.947,50	1,06
5,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2025)	US500769KA14		USD	600	600	0 %	100,396	602.376,00	2,71
2,0000 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 33 v15(25)	US515110BN30		USD	500	500	0 %	97,317	486.585,00	2,19
2,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1386139841		USD	500	500	0 %	95,400	477.000,00	2,14
1,7500 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2101563646		USD	500	500	0 %	97,080	485.400,00	2,18
2,2500 % Nordic Investment Bank DL-Notes 2019(24)	US65562QBL86		USD	800	800	0 %	99,320	794.560,00	3,57
1,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land DL-Med.T.LSA v.21(26)	XS2333676729		USD	400	400	0 %	92,409	369.636,00	1,66
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>1.861.850,00</b>	<b>8,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>1.861.850,00</b>	<b>8,36</b>
1,8750 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	XS2053914524		USD	800	800	0 %	97,947	783.576,00	3,52
1,5000 % Japan Finance Organ.f.Municip. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	XS2432358393		USD	200	200	0 %	96,560	193.120,00	0,87
4,6250 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Medium-Term Notes 2022(25)	US676167CG22		USD	500	500	0 %	99,570	497.850,00	2,24
1,2500 % Toronto-Dominion Bank, The DL-Medium-Term Nts 2021(21/24)	US89114TZK14		USD	400	400	0 %	96,826	387.304,00	1,74
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>USD</b>	<b>21.657.131,65</b>	<b>97,29</b>

# Jahresbericht EMCORE COPO

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-326.581,84</b>	<b>-1,47</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-326.581,84</b>	<b>-1,47</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>USD</b>	<b>-994,37</b>	<b>0,00</b>
<b>Offene Positionen</b>									
EUR/USD 0,7 Mio.		OTC						-994,37	0,00
<b>Optionsrechte</b>							<b>USD</b>	<b>-101.569,72</b>	<b>-0,46</b>
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>							<b>USD</b>	<b>-101.569,72</b>	<b>-0,46</b>
CROSS RATE AUD/NOK CALL 18.03.24 BP 7,2 OTC		@10	AUD	-10.000.000			AUD 0,000	-618,73	0,00
CROSS RATE AUD/NOK PUT 18.03.24 BP 6,65 OTC		@10	AUD	-10.000.000			AUD 0,000	-2.286,05	-0,01
CrossR.AUD/USD CALL 22.04.24 BP ,69 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,000	-2.101,74	-0,01
CrossR.AUD/USD PUT 22.04.24 BP ,63 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,003	-11.653,01	-0,05
CrossRate AUD/CHF CALL 18.03.24 BP ,585 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,000	-1.586,56	-0,01
CrossRate AUD/JPY PUT 21.03.24 BP 94 OTC		@10	AUD	10.000.000			AUD 0,001	6.363,17	0,03
CrossRate AUD/NZD PUT 18.03.24 BP 1,055 OTC		@10	AUD	-10.000.000			AUD 0,000	-1.940,87	-0,01
CrossRate CHF/NOK CALL 11.03.24 BP 12,8 OTC		@03	CHF	-5.000.000			CHF 0,000	-5,68	0,00
CrossRate CHF/NOK PUT 05.03.24 BP 11,74 OTC		@03	CHF	-5.000.000			CHF 0,000	-102,23	0,00
CrossRate CHF/NOK PUT 20.03.24 BP 11,65 OTC		@03	CHF	-5.000.000			CHF 0,000	-1.982,04	-0,01
CrossRate EUR/CHF CALL 29.05.24 BP 1 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-1.006,26	0,00
CrossRate EUR/CHF PUT 29.05.24 BP ,89 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-908,88	0,00
CrossRate EUR/NOK CALL 05.04.24 BP 11,9 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,001	-3.256,82	-0,01
CrossRate EUR/SEK CALL 26.03.24 BP 11,8 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-27,05	0,00
CR GBP/USD CALL 30.04.24 BP 1,31 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,001	-5.927,47	-0,03
CR GBP/USD PUT 30.04.24 BP 1,215 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,001	-5.244,26	-0,02
CrossRate GBP/NOK CALL 07.03.24 BP 13,9 OTC		@04	GBP	-5.000.000			GBP 0,000	-18,98	0,00
CrossRate NOK/SEK CALL 12.07.24 BP 1,07 OTC		@28	NOK	-30.000.000			NOK 0,000	-1.055,72	0,00

# Jahresbericht EMCORE COPO

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CrossRate NOK/SEK CALL 19.12.24 BP 1,1 OTC		@28	NOK	-30.000.000		NOK 0,001	-3.297,37	-0,01
CrossRate NOK/SEK PUT 12.07.24 BP ,94 OTC		@28	NOK	-30.000.000		NOK 0,005	-13.735,74	-0,06
CrossRate NOK/SEK PUT 19.12.24 BP ,9 OTC		@28	NOK	-30.000.000		NOK 0,005	-14.398,05	-0,06
CrossRate NZD/CAD PUT 21.03.24 BP ,8 OTC		@31	NZD	-10.000.000		NZD 0,000	-999,59	0,00
CrossRate NZD/USD CALL 29.04.24 BP ,64 OTC		@31	NZD	-7.000.000		NZD 0,001	-4.979,08	-0,02
CrossRate NZD/USD PUT 29.04.24 BP ,58 OTC		@31	NZD	-7.000.000		NZD 0,001	-6.173,71	-0,03
CrossRate USD/CAD CALL 19.03.24 BP 1,38 OTC		@02	USD	-8.000.000		USD 0,000	-3.792,00	-0,02
CrossRate USD/NOK CALL 19.03.24 BP 11 OTC		@02	USD	-5.000.000		USD 0,001	-2.555,00	-0,01
CrossRate USD/NOK CALL 30.04.24 BP 11,25 OTC		@02	USD	-5.000.000		USD 0,002	-8.490,00	-0,04
CrossRate USD/NOK PUT 19.03.24 BP 10 OTC		@02	USD	-5.000.000		USD 0,000	-175,00	0,00
CrossRate USD/NOK PUT 30.04.24 BP 10 OTC		@02	USD	-5.000.000		USD 0,001	-7.090,00	-0,03
CrossRate USD/SEK CALL 12.03.24 BP 10,9 OTC		@02	USD	-5.000.000		USD 0,000	-60,00	0,00
CrossRate USD/SEK CALL 26.03.24 BP 11,1 OTC		@02	USD	-5.000.000		USD 0,000	-265,00	0,00
CrossRate USD/SEK PUT 26.03.24 BP 9,9 OTC		@02	USD	-5.000.000		USD 0,000	-2.200,00	-0,01

### Devisenterminkontrakte (Kauf)

**USD -224.017,75 -1,01**

### Offene Positionen

CHF/USD 6,0 Mio.		OTC					-166.344,17	-0,75
EUR/USD 8,7 Mio.		OTC					-57.673,58	-0,26

**Vermögensaufstellung zum 29.02.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>140.558,38</b>	<b>0,63</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>140.558,38</b>	<b>0,63</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	54.043,28			% 100,000	54.043,28	0,24
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	21.617,22			% 100,000	23.389,83	0,11
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	100.303,62			% 100,000	9.463,18	0,04
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	1.095,89			% 100,000	105,91	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			AUD	29.853,20			% 100,000	19.443,30	0,09
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CAD	256,57			% 100,000	189,18	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	14.651,58			% 100,000	16.641,83	0,07
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	136,62			% 100,000	172,85	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			JPY	30.020,00			% 100,000	200,60	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NZD	27.489,35			% 100,000	16.755,00	0,08
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SGD	206,24			% 100,000	153,42	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>879.603,21</b>	<b>3,95</b>
Zinsansprüche			USD	122.067,00				122.067,00	0,55
Sonstige Forderungen			USD	136,21				136,21	0,00
Forderungen aus Cash Collateral			USD	757.400,00				757.400,00	3,40

# Jahresbericht EMCORE COPO

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-91.059,99</b>	<b>-0,41</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-68.665,05				-68.665,05	-0,31
Verwahrstellenvergütung			USD	-1.317,58				-1.317,58	-0,01
Lagerstellenkosten			USD	-2.575,16				-2.575,16	-0,01
Prüfungskosten			USD	-17.312,00				-17.312,00	-0,08
Veröffentlichungskosten			USD	-1.190,20				-1.190,20	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>22.259.651,41</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>EMCORE COPO Anteilklasse USD</b>									
Anteilwert							USD	125,50	
Ausgabepreis							USD	125,50	
Rücknahmepreis							USD	125,50	
Anzahl Anteile							STK	46.966	
<b>EMCORE COPO Anteilklasse EUR</b>									
Anteilwert							EUR	114,96	
Ausgabepreis							EUR	114,96	
Rücknahmepreis							EUR	114,96	
Anzahl Anteile							STK	76.537	
<b>EMCORE COPO Anteilklasse CHF</b>									
Anteilwert							CHF	111,32	
Ausgabepreis							CHF	111,32	
Rücknahmepreis							CHF	111,32	
Anzahl Anteile							STK	54.137	

### 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 29.02.2024	
AUD	(AUD)	1,5353974	= 1 USD (USD)
CAD	(CAD)	1,3561922	= 1 USD (USD)
CHF	(CHF)	0,8804067	= 1 USD (USD)
EUR	(EUR)	0,9242144	= 1 USD (USD)
GBP	(GBP)	0,7903882	= 1 USD (USD)
JPY	(JPY)	149,6500000	= 1 USD (USD)
NOK	(NOK)	10,5993530	= 1 USD (USD)
NZD	(NZD)	1,6406654	= 1 USD (USD)
SEK	(SEK)	10,3477819	= 1 USD (USD)
SGD	(SGD)	1,3442699	= 1 USD (USD)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

@01	OTC EUR
@02	OTC USD
@03	OTC CHF
@04	OTC GBP
@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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(23)	US045167EH27	USD	0	600	
1,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Bonds 2016(23)	US459058FF56	USD	0	500	
1,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-MTN Ser.1114 v.15(23)	XS1218982251	USD	0	600	
2,8750 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Medium-Term Notes 2018(23)	US676167BV08	USD	0	500	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,0000 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(23)	US00828EDC03	USD	500	500	
0,7500 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US008281BC08	USD	0	900	
0,2500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US045167EX76	USD	1.000	1.000	
0,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2020(23)	US04522KAC09	USD	500	500	
0,7500 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2156607884	USD	0	700	
0,2500 % Council of Europe Developm.Bk DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US222213AV22	USD	0	900	
3,1250 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1865126004	USD	0	700	
3,2500 % DNB Boligkreditt A.S. DL-Med.-T. Pfandbr.18(23)144A	US25600WAG50	USD	0	400	
0,5000 % Erste Abwicklungsanstalt DL-Med.Term.Nts.v. 2020(2023)	XS2181900734	USD	0	600	
0,3750 % EUROFIMA DL-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2258448526	USD	400	400	
0,2500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) DL-Med.-Term Nts 2021(23) 144A	US29881WAE21	USD	300	800	
0,2500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) DL-Med.-Term Nts 2021(23)Reg.S	XS2384361684	USD	0	1.100	
2,7500 % European Bank Rec. Dev. DL-Med.-T.Nts 2018(23) 144A	US29874QDH48	USD	0	500	
0,2500 % European Investment Bank DL-Notes 2020(23)	US298785JF47	USD	900	1.300	
2,7500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1953035844	USD	900	900	
0,5000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2020(23)	XS2207657763	USD	0	500	
2,6250 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Bk Nts 2019(24)	US4581X0DF28	USD	400	400	
0,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US4581X0DM78	USD	0	900	
0,2500 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US4581X0DP00	USD	1.100	1.100	
0,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US459058JM61	USD	0	900	
0,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(23)	US459058JV60	USD	0	500	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,5000 % International Finance Corp. DL-Medium-Term Notes 2020(23)	US45950KCS78	USD	0	500	
2,7500 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2018(23)Reg.S	XS1811022091	USD	0	800	
0,3750 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2252296434	USD	400	400	
0,5000 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2021(23)Reg.S	XS2412562600	USD	0	534	
0,2500 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Medium-Term Nts 20(23)Reg.S	XS2265023601	USD	0	500	
0,5000 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2020(23)	US500630DD74	USD	700	700	
0,2500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2023)	US500769JH85	USD	700	700	
0,2500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5619 v.21(23)	XS2336822254	USD	0	500	
2,0000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/23)	US594918BQ69	USD	0	600	
2,2500 % NRW.BANK DL-MTN-IHS Ausg.2KZ v.19(23)	XS2003710626	USD	0	200	
3,1250 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Notes 2018(23)	US676167BX63	USD	500	500	
3,4000 % Ontario, Provinz DL-Bonds 2018(23)	US68323AFB52	USD	500	500	
1,7500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Nts 2019(23)	US00254EMX75	USD	600	600	
0,2500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Nts 2020(23)	US00254ENC20	USD	500	500	
0,7500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Nts 2020(23)	US00254EMY58	USD	0	1.000	

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

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

**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	76.165
EUR/USD	EUR	86.514
GBP/USD	USD	11.301

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/USD	EUR	2
CHF/USD	CHF	69.175
EUR/USD	EUR	87.331
GBP/USD	USD	7.527

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Devisen-Derivate**

**Optionsrechte auf Devisen**

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/SF)	USD	291,27
--	-----	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/ND, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE ND/SF)	USD	83,83
--	-----	-------

**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/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/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE LS/DL, 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)		USD			3.271,57
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 DL/CD, CROSS RATE DL/NK, CROSS RATE DL/SD, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/ND, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/NK)		USD			1.863,94

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 01.03.2023 bis 29.02.2024

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
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		5.086,42	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		74.766,63	1,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		16.718,58	0,36
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		10,40	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00		
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	USD	0,00		
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00		
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00		
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00		
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	USD	0,00		
- davon Bestandsprovision Zielfonds	USD	0,00		
- davon Quellensteuerrückvergütung	USD	0,00		
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	USD	0,00		
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	USD	0,00		
- davon sonstige Erträge	USD	10,40		
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>96.582,02</b>	<b>2,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-1.244,95	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	USD		-68.480,57	-1,46
- Verwaltungsvergütung	USD	-68.480,57		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-20.424,42	-0,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-2.359,74	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-4.632,35	-0,10
- Depotgebühren	USD	-2.922,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	0,00		
- Sonstige Kosten	USD	-1.709,66		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-3,72		

## Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse USD

<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-97.142,04</b>	<b>-2,07</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>-560,01</b>	<b>-0,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		USD	1.912.736,40	40,73
2. Realisierte Verluste		USD	-819.272,36	-17,44
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>USD</b>	<b>1.093.464,05</b>	<b>23,29</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>1.092.904,03</b>	<b>23,28</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	-427.286,88	-9,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	233.625,49	4,97
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>-193.661,39</b>	<b>-4,13</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>899.242,64</b>	<b>19,15</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023/2024**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>4.995.121,46</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	899.242,64
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-427.286,88	
davon nicht realisierte Verluste	USD	233.625,49	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>5.894.364,10</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	1.092.904,03	23,28
2. Zuführung aus dem Sondervermögen		USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		USD	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>		<b>USD</b>	<b>1.092.904,03</b>	<b>23,28</b>

**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	
2020/2021	Stück	44.736	USD	4.426.067,07	USD	98,94
2021/2022	Stück	33.945	USD	3.864.313,85	USD	113,84
2022/2023	Stück	46.966	USD	4.995.121,46	USD	106,36
2023/2024	Stück	46.966	USD	5.894.364,10	USD	125,50

# Jahresbericht

## EMCORE COPO Anteilklasse EUR

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

		insgesamt		je Anteil	
<b>I. Erträge</b>					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	USD	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	7.625,32	USD	8.250,60	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	112.323,18	USD	121.533,69	1,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	25.223,67	USD	27.292,02	0,33
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	USD	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	15,58	USD	16,85	0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00	USD	0,00	
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	EUR	0,00	USD	0,00	
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00	USD	0,00	
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00	USD	0,00	
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00	USD	0,00	
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	EUR	0,00	USD	0,00	
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	0,00	USD	0,00	
- davon Quellensteuerrückvergütung	EUR	0,00	USD	0,00	
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	EUR	0,00	USD	0,00	
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	EUR	0,00	USD	0,00	
- davon sonstige Erträge	EUR	15,58	USD	16,85	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>145.187,76</b>	<b>USD</b>	<b>157.093,15</b>	<b>1,90</b>
<b>II. Aufwendungen</b>					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.706,98	USD	-1.846,95	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-88.104,64	USD	-95.329,22	-1,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-88.104,64	USD	-95.329,22	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.486,84	USD	-27.576,76	-0,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.914,47	USD	-3.153,46	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.689,54	USD	-29.960,08	-0,36
- Depotgebühren	EUR	-3.742,71	USD	-4.049,61	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-21.725,46	USD	-23.506,94	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.221,37	USD	-2.403,53	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3,97	USD	-4,29	
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	0,00	USD	0,00	

## Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse EUR

- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	0,00	USD	0,00		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-54,80	USD	-59,30		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00	USD	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00	USD	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	-2.162,60	USD	-2.339,94		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-145.902,47</b>	<b>USD</b>	<b>-157.866,47</b>		<b>-1,91</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-714,71</b>	<b>USD</b>	<b>-773,32</b>		<b>-0,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>						
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.855.710,37	USD	4.171.878,70		50,38
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.243.161,48	USD	-2.427.100,77		-29,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.612.548,88</b>	<b>USD</b>	<b>1.744.777,93</b>		<b>21,07</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.611.834,17</b>	<b>USD</b>	<b>1.744.004,61</b>		<b>21,06</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-421.662,10	USD	-456.238,40		-5,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	152.676,07	USD	165.195,51		1,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-268.986,03</b>	<b>USD</b>	<b>-291.042,89</b>		<b>-3,52</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.342.848,14</b>	<b>USD</b>	<b>1.452.961,72</b>		<b>17,54</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2023/2024</b>		<b>2023/2024</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>5.702.820,84</b>	<b>USD</b>	<b>6.170.452,27</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	USD		
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	USD		
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.005.881,50	USD	2.170.363,82	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.005.881,50	USD	2.170.363,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	USD	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-252.897,25	USD	-273.634,83	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.342.848,14	USD	1.452.961,72	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-421.662,10	USD	-456.238,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	152.676,07	USD	165.195,51	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>8.798.653,23</b>	<b>USD</b>	<b>9.520.142,98</b>	

**Jahresbericht**  
**EMCORE COPO Anteilklasse EUR**

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

	insgesamt		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.611.834,17	USD	1.744.004,61	21,06
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	USD	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.611.834,17</b>	<b>USD</b>	<b>1.744.004,61</b>	<b>21,06</b>

# 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	
2020/2021	Stück	20.667	EUR	1.986.687,89	EUR	96,13
2021/2022	Stück	38.205	EUR	4.190.154,16	EUR	109,68
2022/2023	Stück	57.587	EUR	5.702.820,84	EUR	99,03
2023/2024	Stück	76.537	EUR	8.798.653,23	EUR	114,96

# Jahresbericht

## EMCORE COPO Anteilklasse CHF

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

				insgesamt		je Anteil
<b>I. Erträge</b>						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	CHF	0,00	USD	0,00		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	CHF	0,00	USD	0,00		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	CHF	5.256,16	USD	5.970,15		0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	CHF	77.584,39	USD	88.123,35		1,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	CHF	17.471,65	USD	19.844,98		0,32
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	CHF	0,00	USD	0,00		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	CHF	0,00	USD	0,00		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	CHF	0,00	USD	0,00		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	CHF	0,00	USD	0,00		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	CHF	0,00	USD	0,00		0,00
11. Sonstige Erträge	CHF	10,83	USD	12,30		0,00
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	CHF	0,00	USD	0,00		
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	CHF	0,00	USD	0,00		
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00	USD	0,00		
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00	USD	0,00		
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00	USD	0,00		
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	CHF	0,00	USD	0,00		
- davon Bestandsprovision Zielfonds	CHF	0,00	USD	0,00		
- davon Quellensteuerrückvergütung	CHF	0,00	USD	0,00		
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	CHF	0,00	USD	0,00		
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	CHF	0,00	USD	0,00		
- davon sonstige Erträge	CHF	10,83	USD	12,30		
<b>Summe der Erträge</b>	<b>CHF</b>	<b>100.323,02</b>	<b>USD</b>	<b>113.950,77</b>		<b>1,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	CHF	-1.328,76	USD	-1.509,26		-0,02
2. Verwaltungsvergütung	CHF	-78.407,13	USD	-89.057,85		-1,45
- Verwaltungsvergütung	CHF	-78.407,13	USD	-89.057,85		
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	CHF	-23.888,72	USD	-27.133,73		-0,44
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	CHF	-2.736,07	USD	-3.107,73		-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	CHF	5.635,81	USD	6.401,37		0,10
- Depotgebühren	CHF	-3.364,90	USD	-3.821,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	10.746,29	USD	12.206,05		
- Sonstige Kosten	CHF	-1.745,58	USD	-1.982,70		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>CHF</b>	<b>-100.724,86</b>	<b>USD</b>	<b>-114.407,20</b>		<b>-1,86</b>

## Jahresbericht EMCORE COPO Anteilklasse CHF

<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	CHF	-401,84	USD	-456,42	-0,01
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>					
1. Realisierte Gewinne	CHF	2.840.194,28	USD	3.226.002,57	52,46
2. Realisierte Verluste	CHF	-1.531.494,74	USD	-1.739.531,00	-28,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	CHF	<b>1.308.699,53</b>	USD	<b>1.486.471,58</b>	<b>24,17</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	CHF	<b>1.308.297,70</b>	USD	<b>1.486.015,15</b>	<b>24,16</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	-613.168,13	USD	-696.460,09	-11,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-24.303,15	USD	-27.604,46	-0,45
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	CHF	<b>-637.471,28</b>	USD	<b>-724.064,55</b>	<b>-11,78</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	CHF	<b>670.826,42</b>	USD	<b>761.950,61</b>	<b>12,38</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		2023/2024		2023/2024	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	CHF	<b>6.411.356,13</b>	USD	<b>7.282.266,40</b>	
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	-1.183.015,04	USD	-1.343.714,26	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	399.999,96	USD	454.335,44	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-1.583.015,00	USD	-1.798.049,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	127.343,26	USD	144.641,41	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	670.826,42	USD	761.950,61	
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	-613.168,13	USD	-696.460,09	
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-24.303,15	USD	-27.604,46	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	CHF	<b>6.026.510,78</b>	USD	<b>6.845.144,15</b>	

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	1.308.297,70	USD	24,16
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	USD	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	USD	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	CHF	<b>1.308.297,70</b>	USD	<b>24,16</b>

# 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	
2020/2021	Stück	126.532	CHF	12.094.818,51	CHF	95,59
2021/2022	Stück	73.800	CHF	8.019.207,44	CHF	108,66
2022/2023	Stück	65.500	CHF	6.411.356,13	CHF	97,88
2023/2024	Stück	54.137	CHF	6.026.510,78	CHF	111,32

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024**

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
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	19.307,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	284.423,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	63.855,57
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	39,55
- davon Erträge aus Beteiligungsgesellschaften	USD	0,00	
- davon Zinserträge aus Gesellschafterdarlehen	USD	0,00	
- davon Erträge aus Immobilien (nach Körperschaftsteuer)	EUR	0,00	
- davon Erträge aus Immobiliengesellschaften	EUR	0,00	
- davon Eigengeldverzinsung (Bauzinsen)	EUR	0,00	
- davon Zinsen aus Kreditvergabe	USD	0,00	
- davon Bestandsprovision Zielfonds	USD	0,00	
- davon Quellensteuerrückvergütung	USD	0,00	
- davon Kompensation Wertpapierleihe (Zinsen & Dividenden)	USD	0,00	
- davon sonstige ordentliche Erträge Immobilien	USD	0,00	
- davon sonstige Erträge	USD	65,95	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>367.625,95</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-4.601,16
2. Verwaltungsvergütung		USD	-252.867,65
- Verwaltungsvergütung	USD	-419.379,41	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-75.134,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-8.620,93
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-28.191,06
- Depotgebühren	USD	-17.901,90	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-22.280,06	
- Sonstige Kosten	USD	-10.062,83	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-11,98	
- davon Kosten Collateral Management extern		0,00	

## Jahresbericht EMCORE COPO

- davon Rechts- und Beratungskosten	0,00		
- davon Kosten LEI/GEI	-114,10		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	0,00		
- davon ausländische Steuern	0,00		
- davon sonstige Kosten	-4.502,54		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-369.415,70</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>-1.789,75</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		USD	9.310.617,67
2. Realisierte Verluste		USD	-4.985.904,13
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>USD</b>	<b>4.324.713,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>4.322.923,79</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	-1.579.985,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	371.216,54
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>-1.208.768,83</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>3.114.154,96</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>18.447.840,13</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	826.649,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	5.030.580,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-3.381.064,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-128.993,25
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	3.114.154,96
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-2.614.815,60	
davon nicht realisierte Verluste	USD	499.589,46	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>22.259.651,41</b>

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,950% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
EMCORE COPO Anteilklasse USD	100.000	0,00	1,250	Thesaurierer	USD
EMCORE COPO Anteilklasse EUR	100.000	0,00	1,250	Thesaurierer	EUR
EMCORE COPO Anteilklasse CHF	100.000	0,00	1,250	Thesaurierer	CHF

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

<b>das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>USD</b>	<b>25.292.077,21</b>
--	------------	----------------------

**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

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>97,29</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-1,47</b>

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	0,31 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,84 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,78 %

<b>Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:</b>	<b>4,26</b>
---	-------------

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

CBOE Eurocurrency Volatility (ID: XF1000003504   BB: EVZ)	30,00 %
iBoxx USD Liquid IG TR (USD) (ID: XFICEUR02235   BB: IBOXIG)	70,00 %

# Jahresbericht EMCORE COPO

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### EMCORE COPO Anteilklasse USD

Anteilwert	USD	125,50
Ausgabepreis	USD	125,50
Rücknahmepreis	USD	125,50
Anzahl Anteile	STK	46.966,10

#### EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Anteilwert	EUR	114,96
Ausgabepreis	EUR	114,96
Rücknahmepreis	EUR	114,96
Anzahl Anteile	STK	76.536,80

#### EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	111,32
Ausgabepreis	CHF	111,32
Rücknahmepreis	CHF	111,32
Anzahl Anteile	STK	54.137,36

### 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.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

**Gesamtkostenquote**

**EMCORE COPO Anteilklasse USD**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,79 %

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

**EMCORE COPO Anteilklasse EUR**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,78 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

# Jahresbericht EMCORE COPO

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,79 %

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.

## 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: CHF 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: CHF 0,00

### EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	USD	1.608,17
--------------------	-----	----------

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.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,30</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,00
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,30
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998,00
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0,00
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,80</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,90
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,90

### 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 1. März 2024

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 2023 bis zum 29. Februar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2023 bis zum 29. Februar 2024 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

### *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 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 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.

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.

## 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 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 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 11. Juni 2024

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:

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  
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