

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



EMCORE COPO

JAHRESBERICHT

ZUM 28. FEBRUAR 2026

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. März 2025 bis 28. Februar 2026

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

	28.02.2026		28.02.2025	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	29.757.727,00	99,45	30.798.222,00	97,47
Optionen	-1.036.842,84	-3,47	-485.545,16	-1,54
DTG	-7,34	0,00	61.768,90	0,20
Bankguthaben	987.137,96	3,30	1.044.925,42	3,31
Zins- und Dividendenansprüche	312.469,09	1,04	282.504,99	0,89
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-99.598,45	-0,33	-105.805,89	-0,33
Fondsvermögen	29.920.885,42	100,00	31.596.070,26	100,00

Im Laufe des Geschäftsjahres wurde die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Collateral-Bond-Portfolios reduziert und beträgt zum Ende des Berichtszeitraums 2.08 Jahre. Auf der Kreditqualität wurden keine größeren Veränderungen vorgenommen, die durchschnittliche Qualität des Bond-Portfolios liegt bei hohen AA+, 83 % des Gesamtportfolios verfügt über die Bestnote AAA. Die durchschnittliche Rendite des Portfolios beträgt zum Ende des Geschäftsjahres 3.59 %. Das Bond-Portfolio kann dabei als gut diversifiziert bezeichnet werden und verfügt per 28.02.2026 über 49 Einzelpositionen sowie 24 verschiedene Schuldner. Auf Einzeltitelebene befinden sich unter anderem Staatsanleihen (Schweden) Supranationale Unternehmen (Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, Interamerikanische Entwicklungsbank, Asiatische Entwicklungsbank oder Europäische Investment Bank), Staatseigene Unternehmen (Kreditanstalt für Wiederaufbau oder Kommunalbanken AS) 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 lieferte dabei einen niedrig korrelierten, zusätzlichen Ertragsbeitrag über das Bond-Portfolio hinaus. Trotz erheblicher Marktverwerfungen im April und der historisch starken Abwertung des US-Dollars im gesamten Berichtszeitraum, zeigte sich das Derivateportfolio robust und konnte die erhöhten Schwankungen erfolgreich absorbieren. Die Optionen waren breit über die G10-Währungen sowie den Singapur-Dollar diversifiziert. Der Fokus der Strategie liegt auf der systematischen Extraktion von Volatilitätsprämien. Im Investmentprozess kommen hierfür primär quantitative Analyseverfahren zum Einsatz, wobei die Positionierung in den einzelnen Basiswährungen bewusst gering gehalten wird. Dies trägt massgeblich dazu bei, dass das Derivateportfolio über alle Währungen hinweg ausgewogen ausgerichtet ist.

Die implizite Volatilität ist im Berichtszeitraum über nahezu alle G10-Währungspaare hinweg zurückgegangen. Durch den regelbasierten Investmentprozess mit integrierter quantitativer Analyse – insbesondere der Bewertung impliziter Volatilitäten – konnten attraktive Volatilitätsprämien konsequent vereinnahmt werden, was sich in der Performance widerspiegelte.

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 2025 bis 28. Februar 2026)¹:

Anteilklasse USD	+2,48 %
Anteilklasse EUR	+0,32 %
Anteilklasse CHF	-1,71 %
Anteilklasse E (seit 3. Juli 2025)	+6,57 %

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

Vermögensübersicht zum 28.02.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.020.519,28	100,33
1. Anleihen	29.757.727,00	99,45
< 1 Jahr	5.112.096,00	17,09
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.202.072,00	60,83
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.443.559,00	21,54
2. Derivate	-1.036.850,18	-3,47
3. Bankguthaben	302.389,96	1,01
4. Sonstige Vermögensgegenstände	997.252,50	3,33
II. Verbindlichkeiten	-99.633,86	-0,33
III. Fondsvermögen	29.920.885,42	100,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	29.757.727,00	99,45
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	27.380.439,00	91,51
Verzinsliche Wertpapiere							USD	27.380.439,00	91,51
4,1250 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2024(27)	US00828EEZ88		USD	400	400	0 %	100,573	402.292,00	1,34
1,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2016(26)	US045167DR18		USD	500	0	0 %	99,132	495.660,00	1,66
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	US045167EJ82		USD	500	0	0 %	99,337	496.685,00	1,66
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	US045167FP34		USD	1.250	300	0 %	99,566	1.244.575,00	4,16
3,7500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 22(27)	US04522KAH95		USD	500	500	0 %	100,456	502.280,00	1,68
4,0000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 23(28)	US04522KAJ51		USD	1.250	0	0 %	101,039	1.262.987,50	4,22
4,3750 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2025(28)	XS2998752880		USD	400	400	0 %	101,664	406.656,00	1,36
4,1250 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2024(28)	US219868CK01		USD	900	500	0 %	100,828	907.452,00	3,03
3,6250 % Council of Europe Developm.Bk DL-Medium-Term Notes 2025(28)	US222213BH29		USD	400	400	0 %	100,364	401.456,00	1,34
4,7500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	XS2682061754		USD	600	600	0 %	100,551	603.306,00	2,02
1,6250 % European Investment Bank DL-Medium-Term Nts 2019(29)	US298785JA59		USD	1.000	0	0 %	93,850	938.500,00	3,14
3,2500 % European Investment Bank DL-Medium-Term Nts 2022(27)	US298785JT41		USD	400	400	0 %	99,745	398.980,00	1,33
2,1250 % European Investment Bank DL-Notes 2016(26)	US298785HD17		USD	200	0	1.500 %	99,815	199.630,00	0,67
3,7500 % European Investment Bank DL-Notes 2024(29)	US298785KF28		USD	1.500	0	0 %	100,975	1.514.625,00	5,06
3,8750 % European Investment Bank DL-Notes 2025(28)	US298785KJ40		USD	500	500	0 %	101,011	505.055,00	1,69
5,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2539374673		USD	200	0	0 %	101,820	203.640,00	0,68
2,0000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Bk Nts 2019(26)	US4581X0DJ40		USD	625	0	0 %	99,328	620.800,00	2,07
1,1250 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2021(28)	US4581X0DX34		USD	400	0	0 %	94,875	379.500,00	1,27
3,5000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2022(29)	US4581X0EF19		USD	800	0	0 %	100,117	800.936,00	2,68
4,0000 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2023(28)	US4581X0EH74		USD	500	500	0 %	101,024	505.120,00	1,69
4,4031 % International Bank Rec. Dev. DL-FLR Med.-T. Nts 2022(26)	US459058KK86		USD	600	0	300 %	100,128	600.768,00	2,01
1,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2019(29)	US459058HJ50		USD	500	0	0 %	94,166	470.830,00	1,57
0,7500 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2020(27)	US459058JN45		USD	400	400	0 %	95,556	382.224,00	1,28
3,8750 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2024(29)	US459058LN17		USD	500	500	0 %	101,376	506.880,00	1,69
1,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	US459058JW44		USD	400	0	0 %	95,822	383.288,00	1,28
1,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	US459058JZ74		USD	400	0	0 %	94,549	378.196,00	1,26
3,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2022(27)	US459058KJ14		USD	950	0	0 %	99,554	945.763,00	3,16
3,5000 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2023(28)	US459058KT95		USD	400	0	0 %	100,252	401.008,00	1,34
4,8750 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	XS2710911509		USD	300	300	0 %	103,615	310.845,00	1,04
1,5000 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	XS2434314840		USD	500	500	0 %	98,149	490.745,00	1,64

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2024(29)REGS	XS2910613970		USD	500	0	0 %	100,351	501.755,00	1,68
4,6250 % KommuneKredit DL-Medium-Term Notes 2024(27)	XS2777428371		USD	750	0	0 %	100,995	757.462,50	2,53
5,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2024 (2026)	US500769KF01		USD	300	0	0 %	100,046	300.138,00	1,00
4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2025 (2027)	US500769KL78		USD	900	900	0 %	100,693	906.237,00	3,03
1,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anleihe v.19(29)	US500769JD71		USD	900	250	0 %	94,411	849.699,00	2,84
4,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Med.Term Nts. v.24(28)	XS2756954835		USD	500	0	0 %	101,244	506.220,00	1,69
1,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5632 v.21(28)	XS2396652682		USD	850	850	0 %	94,764	805.494,00	2,69
3,8750 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 44 v23(28)	US515110CD49		USD	500	500	0 %	100,945	504.725,00	1,69
4,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-T. Nts 2025(30) Reg.S	XS2978109952		USD	400	400	0 %	103,306	413.224,00	1,38
2,3750 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1386139841		USD	500	0	0 %	99,915	499.575,00	1,67
4,3750 % Nordic Investment Bank DL-Notes 2023(28)	US65562QBW42		USD	1.000	0	0 %	101,844	1.018.440,00	3,40
1,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land DL-Med.T.LSA v.21(26)	XS2333676729		USD	400	0	0 %	99,623	398.492,00	1,33
4,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land DL-MTN-LSA v.25(2028) R.1592	XS3058822670		USD	1.000	1.000	0 %	100,977	1.009.770,00	3,37
3,3750 % Schweden, Königreich DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	XS3216984099		USD	1.250	1.250	0 %	99,882	1.248.525,00	4,17

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD 2.377.288,00 7,95

Verzinsliche Wertpapiere

USD 2.377.288,00 7,95

4,3750 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2022(27)	US00828EEP07		USD	500	0	0 %	101,495	507.475,00	1,70
4,6250 % Council of Europe Developm.Bk DL-Medium-Term Notes 2024(27)	US222213BF62		USD	400	400	0 %	101,422	405.688,00	1,36
4,8750 % Japan Bk Internat. Cooperation DL-Bonds 2023(28)	US471048CY21		USD	500	0	0 %	103,265	516.325,00	1,73
5,3750 % Korea Electric Power Corp. DL-Notes 2022(26) Reg.S	USY4907LAE21		USD	500	0	0 %	100,138	500.690,00	1,67
1,1250 % Ontario, Provinz DL-Bonds 2020(30)	US683234AR91		USD	500	500	0 %	89,422	447.110,00	1,49

Summe Wertpapiervermögen 2)

USD 29.757.727,00 99,45

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	-1.036.850,18	-3,47
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-1.036.850,18	-3,47
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							USD	-6.822,10	-0,02
Offene Positionen									
EUR/USD 0,6 Mio.		OTC						1.052,60	0,00
USD/EUR 3,2 Mio.		OTC						-7.874,70	-0,03
Optionsrechte							USD	-1.036.842,84	-3,47
Optionsrechte auf Devisen							USD	-1.036.842,84	-3,47
CrossR.AUD/USD CALL 02.11.26 BP ,77 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,007	-32.546,87	-0,11
CrossR.AUD/USD CALL 16.03.26 BP ,71 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,010	-49.995,34	-0,17
CrossR.AUD/USD PUT 02.11.26 BP ,63 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,005	-23.929,91	-0,08
CrossRate AUD/CAD CALL 03.03.26 BP ,96 OTC		@10	AUD	-6.000.000			AUD 0,012	-52.886,43	-0,18
CrossRate AUD/JPY CALL 13.03.26 BP 108 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD 0,030	-147.576,07	-0,49
Cross Rate CAD/NOK CALL 09.03.26 BP 7,55 OTC		@07	CAD	-6.000.000			CAD 0,000	-4,40	0,00
Cross Rate CAD/NOK PUT 09.03.26 BP 7,1 OTC		@07	CAD	-6.000.000			CAD 0,018	-79.934,69	-0,27
CrossRate CAD/CHF CALL 16.03.26 BP ,59 OTC		@07	CAD	-6.000.000			CAD 0,000	-4,40	0,00
CrossRate CAD/CHF PUT 16.03.26 BP ,5555 OTC		@07	CAD	-6.000.000			CAD 0,002	-8.209,94	-0,03
CrossRate CHF/JPY CALL 02.07.26 BP 218 OTC		@03	CHF	-4.000.000			CHF 0,002	-12.292,39	-0,04
CrossRate CHF/JPY PUT 02.07.26 BP 180 OTC		@03	CHF	-4.000.000			CHF 0,001	-2.777,88	-0,01
CrossRate CHF/SGD CALL 16.02.27 BP 1,78 OTC		@03	CHF	-3.000.000			CHF 0,007	-26.187,00	-0,09
CrossRate CHF/SGD PUT 13.04.26 BP 1,575 OTC		@03	CHF	-4.000.000			CHF 0,000	-572,22	0,00
CrossRate EUR/AUD PUT 18.03.26 BP 1,7 OTC		@01	EUR	-4.000.000			EUR 0,026	-124.123,56	-0,41
CrossRate EUR/CHF CALL 24.03.26 BP 1 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-5,90	0,00
CrossRate EUR/CHF PUT 24.03.26 BP ,83 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR 0,000	-5,90	0,00
CrossRate EUR/CHF PUT 24.03.26 BP ,83 OTC		@01	EUR	5.000.000			EUR 0,000	5,90	0,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CrossRate EUR/NOK CALL 18.03.26 BP 12,4 OTC		@01	EUR	-4.000.000		EUR	0,000	-4,72	0,00
CrossRate EUR/NOK PUT 18.03.26 BP 11,4 OTC		@01	EUR	-4.000.000		EUR	0,017	-78.259,61	-0,26
CrossRate EUR/USD CALL 23.04.26 BP 1,23 OTC		@01	EUR	-4.000.000		EUR	0,001	-5.558,26	-0,02
CrossRate EUR/USD PUT 17.03.26 BP 1,14 OTC		@01	EUR	-4.000.000		EUR	0,000	-533,63	0,00
CrossRate GBP/CHF CALL 28.04.26 BP 1,1 OTC		@04	GBP	-3.000.000		GBP	0,000	-161,36	0,00
CrossRate GBP/CHF PUT 18.03.26 BP 1,02 OTC		@04	GBP	-3.000.000		GBP	0,002	-9.080,40	-0,03
CrossRate GBP/NZD CALL 18.03.26 BP 2,45 OTC		@04	GBP	4.000.000		GBP	0,000	5,38	0,00
CrossRate GBP/NZD CALL 18.03.26 BP 2,45 OTC		@04	GBP	-4.000.000		GBP	0,000	-5,38	0,00
CrossRate GBP/NZD CALL 29.07.26 BP 2,45 OTC		@04	GBP	-4.000.000		GBP	0,001	-5.432,37	-0,02
CrossRate GBP/NZD PUT 18.03.26 BP 2,15 OTC		@04	GBP	-4.000.000		GBP	0,000	-328,09	0,00
CrossRate GBP/NZD PUT 18.03.26 BP 2,15 OTC		@04	GBP	4.000.000		GBP	0,000	328,09	0,00
CrossRate GBP/NZD PUT 29.07.26 BP 2,15 OTC		@04	GBP	-4.000.000		GBP	0,006	-31.862,75	-0,11
CrossRate NOK/SEK CALL 03.08.26 BP ,98 OTC		@28	NOK	-42.000.000		NOK	0,005	-22.419,52	-0,07
CrossRate NOK/SEK CALL 06.05.26 BP ,95 OTC		@28	NOK	-44.000.000		NOK	0,010	-44.920,62	-0,15
CrossRate NOK/SEK CALL 17.09.26 BP 1 OTC		@28	NOK	-25.000.000		NOK	0,003	-8.901,02	-0,03
CrossRate NOK/SEK PUT 03.08.26 BP ,88 OTC		@28	NOK	-42.000.000		NOK	0,002	-10.931,61	-0,04
CrossRate NOK/SEK PUT 17.09.26 BP ,85 OTC		@28	NOK	-25.000.000		NOK	0,001	-3.779,06	-0,01
CrossRate NZD/CAD CALL 26.05.26 BP ,83 OTC		@31	NZD	-8.000.000		NZD	0,007	-33.923,87	-0,11
CrossRate NZD/CAD PUT 26.05.26 BP ,765 OTC		@31	NZD	-8.000.000		NZD	0,001	-3.889,91	-0,01
CrossRate NZD/CHF CALL 13.04.26 BP ,4775 OTC		@31	NZD	-8.000.000		NZD	0,001	-5.157,73	-0,02
CrossRate NZD/CHF CALL 23.12.26 BP ,5 OTC		@31	NZD	-8.000.000		NZD	0,004	-19.694,48	-0,07
CrossRate NZD/CHF PUT 13.04.26 BP ,44 OTC		@31	NZD	-6.000.000		NZD	0,002	-7.830,25	-0,03
CrossRate NZD/CHF PUT 23.12.26 BP ,4 OTC		@31	NZD	-8.000.000		NZD	0,006	-29.707,39	-0,10
CrossRate NZD/USD CALL 17.03.26 BP ,615 OTC		@31	NZD	-8.000.000		NZD	0,001	-5.292,20	-0,02
CrossRate NZD/USD CALL 26.05.26 BP ,63 OTC		@31	NZD	-8.000.000		NZD	0,004	-18.445,86	-0,06
CrossRate NZD/USD PUT 17.03.26 BP ,55 OTC		@31	NZD	-8.000.000		NZD	0,000	-19,21	0,00
CrossRate NZD/USD PUT 26.05.26 BP ,55 OTC		@31	NZD	-8.000.000		NZD	0,001	-5.710,01	-0,02
CrossRate USD/CHF CALL 01.04.26 BP ,82 OTC		@02	USD	-4.000.000		USD	0,000	-68,00	0,00
CrossRate USD/CHF CALL 13.10.26 BP ,8888 OTC		@02	USD	-4.000.000		USD	0,000	-668,00	0,00
CrossRate USD/CHF CALL 28.04.26 BP ,8333 OTC		@02	USD	-4.000.000		USD	0,000	-148,00	0,00
CrossRate USD/CHF PUT 01.04.26 BP ,75 OTC		@02	USD	-4.000.000		USD	0,003	-13.128,00	-0,04
CrossRate USD/CHF PUT 13.10.26 BP ,69 OTC		@02	USD	-4.000.000		USD	0,005	-21.504,00	-0,07
CrossRate USD/CHF PUT 28.07.26 BP ,66 OTC		@02	USD	-4.000.000		USD	0,001	-3.336,00	-0,01
CrossRate USD/JPY CALL 05.10.26 BP 168 OTC		@02	USD	-4.000.000		USD	0,004	-17.084,00	-0,06
CrossRate USD/JPY CALL 15.06.26 BP 164,5 OTC		@02	USD	-4.000.000		USD	0,003	-10.472,00	-0,03
CrossRate USD/JPY CALL 16.03.26 BP 162 OTC		@02	USD	4.000.000		USD	0,000	376,00	0,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
CrossRate USD/JPY CALL 16.03.26 BP 162 OTC		@02	USD	-4.000.000			USD 0,000	-376,00	0,00
CrossRate USD/JPY CALL 18.03.26 BP 163 OTC		@02	USD	-4.000.000			USD 0,000	-268,00	0,00
CrossRate USD/JPY PUT 05.10.26 BP 142 OTC		@02	USD	-4.000.000			USD 0,007	-29.312,00	-0,10
CrossRate USD/JPY PUT 16.03.26 BP 142,5 OTC		@02	USD	-4.000.000			USD 0,000	-8,00	0,00
CrossRate USD/SEK CALL 15.06.26 BP 9,6 OTC		@02	USD	-4.000.000			USD 0,003	-12.372,00	-0,04
CrossRate USD/SEK PUT 15.06.26 BP 8,5 OTC		@02	USD	-4.000.000			USD 0,004	-15.600,00	-0,05
CrossRate USD/SGD CALL 28.07.26 BP 1,36 OTC		@02	USD	-4.000.000			USD 0,000	-312,00	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)							USD	6.814,76	0,02
Offene Positionen									
CHF/USD 6,8 Mio.		OTC						30.062,34	0,10
EUR/USD 8,0 Mio.		OTC						-23.247,58	-0,08

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	302.389,96	1,01
Bankguthaben							USD	302.389,96	1,01
USD - Guthaben bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			USD	115.527,89			% 100,000	115.527,89	0,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			EUR	668,08			% 100,000	788,74	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			NOK	572.941,63			% 100,000	60.227,49	0,20
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			SEK	492,41			% 100,000	54,58	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			AUD	18.652,09			% 100,000	13.295,09	0,04
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			CAD	239,32			% 100,000	175,49	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			CHF	31.114,78			% 100,000	40.464,98	0,14
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			GBP	38.310,38			% 100,000	51.513,93	0,17
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			JPY	29.932,00			% 100,000	191,76	0,00
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			NZD	33.289,38			% 100,000	19.983,45	0,07
BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland			SGD	210,62			% 100,000	166,56	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	997.252,50	3,33
Zinsansprüche			USD	312.504,50				312.504,50	1,04
Forderungen aus Cash Collateral			USD	684.748,00				684.748,00	2,29

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-99.633,86	-0,33
Zinsverbindlichkeiten			USD	-35,41				-35,41	0,00
Verwaltungsvergütung			USD	-84.599,71				-84.599,71	-0,28
Verwahrstellenvergütung			USD	-1.686,29				-1.686,29	-0,01
Depotgebühren			USD	-2.669,34				-2.669,34	-0,01
Prüfungskosten			USD	-9.366,09				-9.366,09	-0,03
Veröffentlichungskosten			USD	-1.277,02				-1.277,02	0,00
Fondsvermögen							USD	29.920.885,42	100,00 1)
EMCORE COPO Anteilklasse USD									
Anteilwert							USD	147,24	
Ausgabepreis							USD	147,24	
Rücknahmepreis							USD	147,24	
Anzahl Anteile							STK	57.629	
EMCORE COPO Anteilklasse EUR									
Anteilwert							EUR	130,06	
Ausgabepreis							EUR	130,06	
Rücknahmepreis							EUR	130,06	
Anzahl Anteile							STK	61.220	
EMCORE COPO Anteilklasse CHF									
Anteilwert							CHF	120,42	
Ausgabepreis							CHF	120,42	
Rücknahmepreis							CHF	120,42	
Anzahl Anteile							STK	56.366	

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
EMCORE COPO Anteilklasse E									
Anteilwert							EUR	106,57	
Ausgabepreis							EUR	106,57	
Rücknahmepreis							EUR	106,57	
Anzahl Anteile							STK	25.500	

Fußnoten:

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

Jahresbericht EMCORE COPO

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.02.2026	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,4029307	= 1 USD (USD)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,3637134	= 1 USD (USD)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,7689311	= 1 USD (USD)
Euro EO	(EUR)	0,8470269	= 1 USD (USD)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,7436896	= 1 USD (USD)
Japanische Yen YN	(JPY)	156,0900390	= 1 USD (USD)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	9,5129595	= 1 USD (USD)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,6658479	= 1 USD (USD)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	9,0226156	= 1 USD (USD)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,2645265	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter
@01	OTC EUR
@02	OTC USD
@03	OTC CHF
@04	OTC GBP
@07	OTC CAD
@10	OTC AUD
@28	OTC NOK
@31	OTC NZD

**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					
3,7500 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2025(30)	US045167GM93	USD	200	200	
0,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2020(25)	US04522KAB26	USD	0	500	
4,7500 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS2978924442	USD	400	400	
0,3750 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2226989015	USD	0	500	
3,7500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS3171756128	USD	650	650	
3,8750 % European Investment Bank DL-Notes 2025(30)	US298785KM78	USD	400	400	
4,2500 % Hong Kong DL-Med.-Term Nts 23(26) Reg.S	USY3422VCY21	USD	0	400	
4,0000 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2023(30)	US459058KU68	USD	400	400	
0,8750 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	XS2337107259	USD	0	900	
4,1250 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 2025(30)	XS3081949144	USD	500	500	
4,7500 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	XS2549046865	USD	0	300	
3,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2025 (2030)	US500769KK95	USD	900	900	
4,1250 % Landwirtschaftliche Rentenbank DL-Inh.-Schv.Global 47 v25(30)	US515110CG79	USD	400	400	
4,3750 % Nordrhein-Westfalen, Land DL-MTN-LSA v.25(2030) R.1588	XS2999676385	USD	1.000	1.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,0000 % Export Development Canada DL-Bonds 2025(30)	US30216BKK79	USD	500	500	
3,6250 % Finnland, Republik DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	XS3222747936	USD	500	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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2022(25)	US00828EEN58	USD	100	300	
4,6250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(25)	US04517PBU57	USD	0	500	
0,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2021(26)	US04522KAD81	USD	0	500	
0,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2259866577	USD	0	500	
4,6250 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	XS2551365773	USD	0	150	
2,8750 % European Investment Bank DL-Med.-T.Nts 2018(25) Reg.S	XS1811852109	USD	0	400	
1,6250 % European Investment Bank DL-Notes 2020(25)	US298785JB33	USD	0	200	
4,3750 % Hong Kong DL-Bonds 2023(26) Reg.S	USY3422VCU09	USD	0	500	
0,6250 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US4581X0DN51	USD	0	250	
0,8750 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US4581X0DL95	USD	0	900	
0,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2020(25)	US459058JE46	USD	0	1.100	
0,3750 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2233265953	USD	0	700	
0,8750 % Kommunalbanken AS DL-Med.-Term Nts 20(25)Reg.S	XS2133326947	USD	0	500	
1,1250 % Korea Electric Power Corp. DL-Notes 2020(25) Reg.S	USY4907LAB81	USD	0	250	
1,0000 % Korea South East Pwr Co. Ltd. DL-Notes 2020(26)	XS2209356398	USD	0	900	
5,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2023 (2025)	US500769KA14	USD	0	1.300	
4,6250 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Medium-Term Notes 2022(25)	US676167CG22	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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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	27.345
EUR/USD	EUR	43.268
NZD/USD	USD	61
USD/EUR	EUR	8.060

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/USD	CHF	20.505
EUR/USD	EUR	29.066
NZD/USD	USD	61
SEK/CAD	USD	5.690
USD/EUR	EUR	8.060

Optionsrechte

Optionsrechte auf Devisen-Derivate

Optionsrechte auf Devisen

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CROSS RATE AD/CD, CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE DL/YN, CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/SK, CROSS RATE ND/CD, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/SD)	USD	682,64
--	-----	--------

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/CD, CROSS RATE AD/NK, CROSS RATE AD/SF, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE DL/CD, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/CD, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/SD)		USD			904,29
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/CD, CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE AD/NK, CROSS RATE AD/SF, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE CD/YN, CROSS RATE DL/CD, CROSS RATE DL/NK, CROSS RATE DL/SD, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE DL/YN, CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/ND, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SD, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/SK, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/ND, CROSS RATE LS/NK, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/CD, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/SD)		USD			1.344,25
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/CD, CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE AD/NK, CROSS RATE AD/SF, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE CD/SK, CROSS RATE CD/YN, CROSS RATE DL/CD, CROSS RATE DL/NK, CROSS RATE DL/SD, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/ND, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SD, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/SK, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE LS/ND, CROSS RATE LS/NK, CROSS RATE LS/SF, CROSS RATE ND/CD, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/NK, CROSS RATE SF/SD)		USD			2.519,32

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 01.03.2025 bis 28.02.2026

			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	37.848,01	0,66
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	225.384,82	3,91
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	13.161,05	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	0,35	0,00
11. Sonstige Erträge		USD	4,45	0,00
Summe der Erträge		USD	276.398,67	4,80
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-9.488,51	-0,17
2. Verwaltungsvergütung		USD	-109.496,48	-1,90
- Verwaltungsvergütung	USD	-109.496,48		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-17.773,20	-0,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-2.830,21	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-3.558,34	-0,06
- Depotgebühren	USD	-8.700,58		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	7.246,44		
- Sonstige Kosten	USD	-2.104,20		
Summe der Aufwendungen		USD	-143.146,73	-2,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD	133.251,94	2,31
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	1.454.783,26	25,24
2. Realisierte Verluste		USD	-1.286.377,78	-22,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	168.405,48	2,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	301.657,42	5,23

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse USD

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	123.320,16	2,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-229.065,81	-3,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-105.745,65	-1,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	195.911,77	3,40

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	USD	9.135.729,12	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	-842.544,12	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-842.544,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-3.547,41	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	195.911,77	
davon nicht realisierte Gewinne	USD	123.320,16	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-229.065,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	USD	8.485.549,37	

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	301.657,42	5,23
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD	301.657,42	5,23

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	
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
2025/2026	Stück	57.629	USD	8.485.549,37	USD	147,24

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2025 bis 28.02.2026

					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	35.147,25	0,57		USD	41.494,84	0,67	
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				EUR	208.397,93	3,40		USD	246.034,60	4,01	
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				EUR	12.079,92	0,20		USD	14.261,56	0,24	
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	0,33	0,00		USD	0,40	0,00	
11.	Sonstige Erträge				EUR	4,09	0,00		USD	4,83	0,00	
Summe der Erträge					EUR	255.629,52	4,17		USD	301.796,23	4,92	
II. Aufwendungen												
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen				EUR	-8.608,94	-0,14		USD	-10.163,71	-0,17	
2.	Verwaltungsvergütung				EUR	-107.796,07	-1,76		USD	-127.264,05	-2,08	
-	Verwaltungsvergütung	EUR	-107.796,07		USD		-127.264,05					
-	Beratungsvergütung	EUR	0,00		USD		0,00					
-	Asset Management Gebühr	EUR	0,00		USD		0,00					
3.	Verwahrstellenvergütung				EUR	-15.784,91	-0,26		USD	-18.635,66	-0,31	
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				EUR	-2.532,23	-0,04		USD	-2.989,55	-0,05	
5.	Sonstige Aufwendungen				EUR	-698,43	-0,01		USD	-824,57	-0,01	
-	Depotgebühren	EUR	-7.932,84		USD		-9.365,51					
-	Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	9.648,48		USD		11.390,99					
-	Sonstige Kosten	EUR	-2.414,07		USD		-2.850,06					
Summe der Aufwendungen					EUR	-135.420,57	-2,21		USD	-159.877,54	-2,61	
III. Ordentlicher Nettoertrag					EUR	120.208,95	1,96		USD	141.918,69	2,31	
IV. Veräußerungsgeschäfte												
1.	Realisierte Gewinne				EUR	2.741.244,47	44,78		USD	3.236.313,36	52,87	
2.	Realisierte Verluste				EUR	-1.496.235,38	-24,44		USD	-1.766.455,56	-28,85	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					EUR	1.245.009,09	20,34		USD	1.469.857,80	24,01	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					EUR	1.365.218,04	22,30		USD	1.611.776,49	26,33	

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-22.404,89	-0,37	USD	-26.451,21	-0,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.577.817,88	-25,77	USD	-1.862.771,87	-30,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.600.222,77	-26,14	USD	-1.889.223,09	-30,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-235.004,73	-3,84	USD	-277.446,60	-4,53

Entwicklung des Sondervermögens

						2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR	14.236.967,96	USD 16.808.165,08
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	-5.973.182,89	USD -7.051.940,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	69.596,03	USD	82.165,07		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.042.778,92	USD	-7.134.105,09		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	-66.750,28	USD -78.805,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	-235.004,73	USD -277.446,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-22.404,89	USD	-26.451,21		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.577.817,88	USD	-1.862.771,87		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR	7.962.030,05	USD 9.399.973,07

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	1.365.218,04	22,30	USD	1.611.776,49	26,33			
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	1.365.218,04	22,30	USD	1.611.776,49	26,33			

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	
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
2025/2026	Stück	61.220	EUR	7.962.030,05	EUR	130,06

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2025 bis 28.02.2026

					insgesamt	je Anteil		insgesamt	je Anteil	
I. Erträge										
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)					CHF	0,00	0,00	USD	0	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)					CHF	0,00	0,00	USD	0	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren					CHF	30.278,91	0,54	USD	39377,91908	0,70
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)					CHF	179.925,35	3,19	USD	233994,1106	4,15
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland					CHF	10.477,87	0,19	USD	13626,54497	0,25
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)					CHF	0,00	0,00	USD	0	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen					CHF	0,00	0,00	USD	0	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften					CHF	0,00	0,00	USD	0	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer					CHF	0,00	0,00	USD	0	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer					CHF	0,29	0,00	USD	0,373568581	0,00
11. Sonstige Erträge					CHF	3,52	0,00	USD	4,5831304	0,00
Summe der Erträge					CHF	220.685,94	3,92	USD	287003,5314	5,10
II. Aufwendungen										
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen					CHF	-7.169,85	-0,13	USD	-9324,434955	-0,17
2. Verwaltungsvergütung					CHF	-85.303,47	-1,51	USD	-110937,7286	-1,96
- Verwaltungsvergütung	CHF	-85.303,47	USD	-110.937,73						
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	USD	0,00						
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	USD	0,00						
3. Verwahrstellenvergütung					CHF	-13.421,12	-0,24	USD	-17454,26079	-0,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten					CHF	-2.128,53	-0,04	USD	-2768,173085	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen					CHF	-7.760,20	-0,14	USD	-10092,19294	-0,18
- Depotgebühren	CHF	-6.567,05	USD	-8.540,49						
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	96,85	USD	125,96						
- Sonstige Kosten	CHF	-1.290,01	USD	-1.677,66						
Summe der Aufwendungen					CHF	-115.783,18	-2,06	USD	-150576,7903	-2,68
III. Ordentlicher Nettoertrag					CHF	104.902,76	1,86	USD	136426,741	2,42
IV. Veräußerungsgeschäfte										
1. Realisierte Gewinne					CHF	2.108.227,33	37,40	USD	2741763,64	48,64
2. Realisierte Verluste					CHF	-1.167.528,57	-20,71	USD	-1518378,661	-26,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					CHF	940.698,76	16,69	USD	1223384,979	21,71
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					CHF	1.045.601,52	18,55	USD	1359811,72	24,12

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	29.037,94	0,52	USD	37764,03373	0,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-1.193.802,88	-21,18	USD	-1552548,569	-27,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-1.164.764,94	-20,66	USD	-1514784,535	-26,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-119.163,42	-2,11	USD	-154972,8152	-2,74

Entwicklung des Sondervermögens

						2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	CHF	6.905.908,24		USD	8981179,51	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00		USD	0	
2. Zwischenausschüttungen	CHF	0,00		USD	0	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	-727,80		USD	-946,5134001	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	10.000,00	USD	13.005,07		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-10.727,81	USD	-13.951,58		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	1.284,45		USD	1670,433989	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	CHF	-119.163,42		USD	-154972,8152	
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	29.037,94	USD	37.764,03		
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-1.193.802,88	USD	-1.552.548,57		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	CHF	6.787.301,47		USD	8826930,615	

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	1045601,52	18,55	USD	1359811,72	24,12
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00	USD	0	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	CHF	0,00	0,00	USD	0	0,00
II. Wiederanlage	CHF	1045601,52	18,55	USD	1359811,72	24,12

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2025/2026	Stück	56.366	CHF	6.787.301,47	CHF	120,42

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 03.07.2025 bis 28.02.2026

	insgesamt			je Anteil	insgesamt			je Anteil
I. Erträge								
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00		0,00	USD	0,00		0
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00		0,00	USD	0,00		0
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	9.277,93		0,36	USD	10.953,52		0,425016018
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	48.403,12		1,90	USD	57.144,73		2,243140094
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.318,37		0,09	USD	2.737,07		0,106254004
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00		0,00	USD	0,00		0
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00		0,00	USD	0,00		0
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00		0,00	USD	0,00		0
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00		0,00	USD	0,00		0
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,11		0,00	USD	0,13		0
11. Sonstige Erträge	EUR	0,74		0,00	USD	0,87		0
Summe der Erträge	EUR	60.000,28		2,35	USD	70.836,33		2,774410116
II. Aufwendungen								
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR			-2.197,75	-0,09	USD	-2.594,66	-0,106254004
2. Verwaltungsvergütung	EUR			-2.213,91	-0,08	USD	-2.613,74	-0,094448004
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.213,91	USD	-2.613,74				
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	USD	0,00				
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	USD	0,00				
3. Verwahrstellenvergütung	EUR			-4.220,87	-0,16	USD	-4.983,16	-0,188896008
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR			-419,48	-0,02	USD	-495,24	-0,023612001
5. Sonstige Aufwendungen	EUR			-1.960,73	-0,08	USD	-2.314,84	-0,094448004
- Depotgebühren	EUR	-1.764,55	USD	-2.083,22				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-190,72	USD	-225,17				
- Sonstige Kosten	EUR	-5,46	USD	-6,44				
Summe der Aufwendungen	EUR	-11.012,74		-0,43	USD	-13.001,64		-0,507658021
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	48.987,54		1,92	USD	57.834,69		2,266752095
IV. Veräußerungsgeschäfte								
1. Realisierte Gewinne	EUR	350.282,01		13,74	USD	413.542,95		16,22144468
2. Realisierte Verluste	EUR	-219.056,49		-8,59	USD	-258.618,11		-10,14135442
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	131.225,51		5,15	USD	154.924,85		6,080090255
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	180.213,05		7,07	USD	212.759,54		8,346842349

Jahresbericht

EMCORE COPO Anteilklasse E

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	159.655,39	6,26	USD	188.489,16	7,390556309
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-204.681,87	-8,03	USD	-241.647,43	-9,480218397
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-45.026,48	-1,77	USD	-53.158,27	-2,089662087
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	135.186,57	5,30	USD	159.601,27	6,257180262

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	0,00	USD	0
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	USD	0
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	USD	0
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.597.750,00	USD	3066903,778
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.597.750,00	USD	3066903,778
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	USD	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-15.308,05	USD	-18072,67887
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	135.186,57	USD	159601,2677
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	159655,39	USD	188489,1613
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-204.681,87	USD	-241.647,43
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	2717628,522	USD	3208432,367

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	180213,05	7,07	USD	212.759,54	8,346842349
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00	USD	0,00	0
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00	USD	0,00	0
II. Wiederanlage	EUR	180213,0519	7,07	USD	212759,538	8,346842349

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025/2026 *)	Stück	25.500	EUR	2.717.628,52	EUR	106,57

*) Auflegedatum 03.07.2025

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2025 bis 28.02.2026**

				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		129.674,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD		762.558,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD		43.786,22
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		1,26
11. Sonstige Erträge		USD		14,74
Summe der Erträge		USD		936.034,76
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD		-31.571,31
2. Verwaltungsvergütung		USD		-350.312,00
- Verwaltungsvergütung	USD		-350.312,00	
- Beratungsvergütung	USD		0,00	
- Asset Management Gebühr	USD		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD		-58.846,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD		-9.083,17
5. Sonstige Aufwendungen		USD		-16.789,94
- Depotgebühren	USD		-28.689,80	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD		18.538,23	
- Sonstige Kosten	USD		-6.638,37	
Summe der Aufwendungen		USD		-466.602,70
III. Ordentlicher Nettoertrag		USD		469.432,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD		7.846.403,22
2. Realisierte Verluste		USD		-4.829.830,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD		3.016.573,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		USD		3.486.005,17

Jahresbericht EMCORE COPO

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	323.122,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-3.886.033,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-3.562.911,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-76.906,38

Entwicklung des Sondervermögens

				2025/2026
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			USD	34.925.073,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	-4.828.526,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	3.162.073,92		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-7.990.600,79		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-98.755,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	-76.906,38
davon nicht realisierte Gewinne	USD	323.122,14		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-3.886.033,68		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			USD	29.920.885,42

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
EMCORE COPO Anteilklasse USD	keine	0,00	1,280	Thesaurierer	USD
EMCORE COPO Anteilklasse EUR	keine	0,00	1,280	Thesaurierer	EUR
EMCORE COPO Anteilklasse CHF	keine	0,00	1,280	Thesaurierer	CHF
EMCORE COPO Anteilklasse E	keine	0,00	0,130	Thesaurierer	EUR

*) 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	62.932.343,19
--	------------	----------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Securities Europe SA (Broker) FR
 Barclays Bank Ireland PLC (Broker) IE
 BNP Paribas S.A. (ehemals BNP Paribas Securities) (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
 Züricher Kantonalbank (Broker) CH

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-3,47

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	0,49 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,68 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,68 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	4,14
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

absolutLimit 4,47%	100,00 %
--------------------	----------

Jahresbericht EMCORE COPO

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

EMCORE COPO Anteilklasse USD

Anteilwert	USD	147,24
Ausgabepreis	USD	147,24
Rücknahmepreis	USD	147,24
Anzahl Anteile	STK	57.629

EMCORE COPO Anteilklasse EUR

Anteilwert	EUR	130,06
Ausgabepreis	EUR	130,06
Rücknahmepreis	EUR	130,06
Anzahl Anteile	STK	61.220

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Anteilwert	CHF	120,42
Ausgabepreis	CHF	120,42
Rücknahmepreis	CHF	120,42
Anzahl Anteile	STK	56.366

EMCORE COPO Anteilklasse E

Anteilwert	EUR	106,57
Ausgabepreis	EUR	106,57
Rücknahmepreis	EUR	106,57
Anzahl Anteile	STK	25.500

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 1,63 %

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 1,61 %

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

EMCORE COPO Anteilklasse CHF

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,62 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen CHF 0,00

EMCORE COPO Anteilklasse E

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,50 %

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

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
------------------------------------	-----	------

EMCORE COPO Anteilklasse E

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

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

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

Transaktionskosten	USD	1.229,66
--------------------	-----	----------

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	86,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	2,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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 2. März 2026

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 2025 bis zum 28. Februar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. März 2025 bis zum 28. Februar 2026 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 beigelegte 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, 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.
- 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.

Jahresbericht EMCORE COPO

- 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 9. Juni 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge
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
Anteilklasse R (EUR)	noch nicht aufgelegt
Anteilklasse E	3. Juli 2025

Erstausgabepreis

Anteilklasse USD	USD 100,-
Anteilklasse EUR	EUR 100,-
Anteilklasse CHF	CHF 100,-
Anteilklasse R (EUR)	EUR 100,-
Anteilklasse E	EUR 100,-

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse USD	keiner
Anteilklasse EUR	keiner
Anteilklasse CHF	keiner
Anteilklasse R (EUR)	5,00%
Anteilklasse E	keine

Erwerbsbeschränkung

Anteilklasse USD	keine
Anteilklasse EUR	keine
Anteilklasse CHF	keine
Anteilklasse R (EUR)	keine
Anteilklasse E	der Erwerb dieser Anteilklasse ist vorbehaltlich der vorherigen Freigabe durch die EMCORE AG möglich.

Mindestanlagesumme

Anteilklasse USD	keine
Anteilklasse EUR	keine
Anteilklasse CHF	keine
Anteilklasse R (EUR)	keine
Anteilklasse E	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse USD	1,28 %
Anteilklasse EUR	1,28 %
Anteilklasse CHF	1,28 %
Anteilklasse R (EUR)	1,48 %
Anteilklasse E	0,13 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse USD	derzeit 0,04 %
Anteilklasse EUR	derzeit 0,04 %
Anteilklasse CHF	derzeit 0,04 %
Anteilklasse R (EUR)	derzeit 0,04 %
Anteilklasse E	derzeit 0,04 %

Währung

Anteilklasse USD	USD
Anteilklasse EUR	EUR
Anteilklasse CHF	CHF
Anteilklasse R (EUR)	EUR
Anteilklasse E	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse USD	thesaurierend
Anteilklasse EUR	thesaurierend
Anteilklasse CHF	thesaurierend
Anteilklasse R (EUR)	ausschüttend
Anteilklasse E	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN

Anteilklasse USD	A2JQLE / DE000A2JQLE0
Anteilklasse EUR	A2JQLF / DE000A2JQLF7
Anteilklasse CHF	A2JQLG / DE000A2JQLG5
Anteilklasse R (EUR)	A2PS2G / DE000A2PS2G7
Anteilklasse E	A41501 / DE000A415010

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: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0) 69 7193-0
Telefax: +49 (0) 69 7193-26 40
<https://www.bnpparibas.de>

3. Asset Management- und Vertriebsgesellschaft

EMCORE Asset Management AG

Postanschrift:

Schochenmühlenstraße 6
6340 Baar - Zug
Telefon: +41 41 729 70 00
<https://www.emcore.ch>