

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

EMCORE COP

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2018

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht EMCORE COP

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2017 bis 31. August 2018

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

	31.08.2018		31.08.2017	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	58.136.976,50	97,56	26.351.998,50	97,49
Optionen	-1.071.440,14	-1,80	-599.379,29	-2,22
Futures	-63.700,00	-0,11	-53.515,00	-0,20
DTG	199.169,27	0,33	0,00	0,00
Bankguthaben	2.460.548,69	4,13	1.293.057,53	4,78
Zins- und Dividendenansprüche	339.723,96	0,57	122.234,91	0,45
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-403.133,92	-0,68	-81.564,31	-0,30
<b>Fondsvermögen</b>	<b>59.598.144,36</b>	<b>100,00</b>	<b>27.032.832,34</b>	<b>100,00</b>

Die ausgeprägte USD-Schwäche gegenüber den wichtigsten Währungen stand zu Beginn des Geschäftsjahres, wie schon in den vorausgegangenen Monaten, im Fokus der Marktteilnehmer. Die finanzpolitischen Stimulierungsmaßnahmen unter Präsident Trump hätten in Verbindung mit Zinserhöhungen und kräftigem Wirtschaftswachstum den USD generell stärker machen sollen. Stattdessen hat er gegenüber anderen Leitwährungen wie dem EURO an Wert verloren. Ob die Gründe für eine schlüssige Erklärung in den langfristig bestehenden strukturellen Handelsdefiziten der USA oder doch eher in den abnehmenden politischen Sorgen in Europa zu sehen sind, ist schwierig zu bestimmen. Es ist aber vor allem auch das sprunghafte Verhalten von Präsident Trump, das die Landschaft am Währungsmarkt deutlich veränderte. So nahm der Handelsstreit zwischen den USA und China in der Folge deutlich schärfere Töne an. Folglich wurde die Stabilität der „Handelsbänder“ in den verschiedenen Währungspaaren mehrfach getestet. Diese Test- respektive Übergangsphasen sind erfahrungsgemäß geprägt von kurzfristig immer wieder ansteigenden impliziten Volatilitäten bei den Währungsoptionen. Erst zur Jahresmitte zeichnete sich ab, dass die weitere Entwicklung bezüglich der „Handelsbänder“ wieder vermehrt in Richtung von stabileren Verhältnissen geht. Dennoch, die Schwankungsbandbreiten auch innerhalb dieser „Handelsbänder“ blieben bis auf einen kurzen Unterbruch im Juli 2018 weitestgehend erhalten. Bereits im Folgemonat wurden diese durch die handelskriegerischen Auseinandersetzungen von Präsident Trump wieder getestet. Dabei machte er auch nicht Halt vor relativ kleinen Volkswirtschaften wie der Türkei. Obwohl die Schwellenländer generell immer noch eher positiv beurteilt werden, erhöhte die jüngste Attacke von Präsident Trump den Wellenschlag in den verschiedenen Schwellenländerwährungen teilweise massiv. Im Sog dessen erhöhten sich auch die Handelsbandbreiten in G10-Währungen wie zum Beispiel AUD, NZD, SEK, NOK sowie außerhalb der G10 im SGD.

Im Basisportfolio wurden über das ganze Geschäftsjahr betrachtet sowohl die Zins- wie auch die Kreditrisiken aktiv reduziert. Die Zinsrisiken wurden dabei über den Verkauf von Zinsfutures reduziert. Notierte die Duration zu Beginn des Geschäftsjahres noch bei 3,33 so lag sie Ende August 2018 noch bei 2,98. Die Adressausfallrisiken wiederum wurden durch Positionsumschichtungen aktiv verringert. Dabei wurden Corporate Bonds aus dem BBB-Segment verkauft und durch Papiere mit einem Rating von A- oder besser ersetzt. Darüber hinaus waren die Umsätze primär auf Mittelzuflüsse in den Fonds zurückzuführen. Da das Rentenportfolio lediglich als Collateral-Portfolio dient, beschränkt sich die Alpha-Generierung auf das Optionenportfolio. Verglichen mit dem letzten Geschäftsjahr, wurde die Diversifikation bezüglich den verschiedenen Währungen untereinander gewichtet etwas erhöht. Dies geschah vor allem vor dem Hintergrund der zeitweise geringeren Stabilität hinsichtlich der „Handelsbänder“ in den verschiedenen Währungspaaren. Dabei wurden auf der taktischen Ebene die Laufzeiten und Strike-Levels etwas defensiver gesteuert. Die Anpassung der Gesamtexposure wiederum erfolgte auf strategischer Ebene. Den im August durch die Türkei-Krise ausgelösten höheren Wellenschlag am Währungsmarkt konnten wir entsprechend sehr gut nutzen, um die Exposure von der Untergewichtung wieder in den normalen Bereich zu bringen.

## Wesentliche Risiken

Im Basisportfolio wurde aus risikotechnischer Sicht des Fondsmanagements ein spezielles Augenmerk auf die Adressausfallrisiken sowie die Zinsänderungsrisiken gelegt. Um die Zinsänderungsrisiken möglichst gering zu halten, wurde damit begonnen das Exposure durch den Einsatz von Zinsfutures zu reduzieren. Durch den bewussten Fokus auf das Investment Grade Segment sind die Adressausfallrisiken im Fond relativ gering. Dennoch fährt das Fondsmanagement diesbezüglich einen konservativen Kurs, denn das Basisportfolio soll hohe Stabilität aufweisen. Dies kann nur mit Positionen gelingen, welche ein geringes Ausfallrisiko beinhalten. Die Risiken im Fond werden aktiv im Optionenteil eingegangen. Dabei standen beim Fondmanagement mögliche Marktpreisrisiken, operationelle oder auch Liquiditätsrisiken genauso im Fokus wie die technischen Bewertungen der einzelnen Optionen respektive Bestandteile der Optionsstrategien. Die Risiken der einzelnen Volkswirtschaften, die Risiken der geldpolitischen Kurse der einzelnen Notenbanken sowie die politische und geopolitische Entwicklung generell galt es dabei ebenfalls zu analysieren und entsprechend daraus die Rückschlüsse zu ziehen. Generell bewegten/bewegen sich die Finanzmärkte aus Sicht des Fondsmanagement in einem Umfeld mit vielen potentiellen Risikoherden, welche über den Berichtszeitraum hinweg betrachtet von etlichen Finanzmarktteilnehmer zwar immer noch ignoriert wurden, zunehmend jedoch im Vergleich zum Vorberichtszeitraum stärker Beachtung fand. So hat sich die Inkaufnahme von höheren Risiken an den Kreditmärkten nicht mehr ausbezahlt gemacht. An den Aktienmärkten hingegen hatten die offensiven Segmente nach wie vor die Oberhand. In den USA verzeichneten der Dow Jones, S&P 500 sowie Nasdaq kurz vor dem Ende des Geschäftsjahres sogar neue Allzeithöchststände. Auch an den Derivatemärkten herrschte noch relative Ruhe. Zwar wurden die impliziten Volatilitätsniveaus aus dem Jahre 2017 im 2018 nicht mehr erreicht. Von einer grundlegend veränderten Ausgangslage kann aber auch in diesem Jahr nicht gesprochen werden. Die zeitlich sehr beschränkt aufgetretenen „Vola-Spikes“ wie zum Beispiel am Aktienmarkt anfangs Februar 2018 bilden hier noch die Ausnahmen. An den Währungsmärkten jedoch lässt sich die zunehmende Skepsis vor allem an den diversen Tests der Handelsbänder in den verschiedenen Währungspaaren ablesen. Auch die aufgetretenen „Contagion-Effekte“ in den Schwellenländerwährungen lassen aufhorchen und können ein weiteres Indiz sein für zunehmende schwierigere Marktverhältnisse. Insgesamt betrachtet sind die Finanzmärkte aber immer noch im „Komfort-Modus“ unterwegs. In Anbetracht der eingangs bereits erwähnten Risikoherden handelt es sich weiterhin um eine trügerische Ruhe. Daher wurde/wird seitens des Fondsmanagement auf eine möglichst gut diversifizierte Aufstellung der einzelnen Positionen im Fond stets geachtet.

## Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2017 bis 31. August 2018)<sup>1</sup>

Anteilkasse T:	+0,33 %
Anteilkasse I (CHF):	- 0,66 % (1. Dezember 2017 bis 31. August 2018)
Anteilkasse Q (CHF):	-0,66 % (1. Februar 2018 bis 31. August 2018)

## Wichtiger Hinweis

Während des Berichtszeitraums wurden zwei weitere Fondsanteilklassen in CHF aufgelegt.

<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 31.08.2018**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>60.001.501,73</b>	<b>100,68</b>
1. Anleihen	58.136.976,50	97,55
< 1 Jahr	400.496,00	0,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	15.545.605,50	26,08
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	40.321.319,00	67,66
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.869.556,00	3,14
2. Derivate	-935.970,87	-1,57
3. Bankguthaben	2.460.548,69	4,13
4. Sonstige Vermögensgegenstände	339.947,41	0,57
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-403.357,37</b>	<b>-0,68</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>59.598.144,36</b>	<b>100,00</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>58.136.976,50</b>	<b>97,55</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>53.669.776,50</b>	<b>90,05</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>53.669.776,50</b>	<b>90,05</b>	
1,8750 % 3M Co. EO-Bonds 2013(13/21)	XS0982713686		EUR	700	700	0	%	105,895	741.265,00	1,24
0,3750 % 3M Co. EO-Med.-Term Nts 2016(16/22) F	XS1421914745		EUR	1.000	1.000	0	%	101,008	1.010.080,00	1,69
0,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1422841202		EUR	500	500	0	%	101,391	506.955,00	0,85
0,0000 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 16(20/20)	DE000A180B72		EUR	400	0	0	%	100,149	400.596,00	0,67
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	XS1238034695		EUR	1.000	500	0	%	98,316	983.160,00	1,65
0,6250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1422919594		EUR	1.000	1.000	0	%	101,196	1.011.960,00	1,70
1,0000 % Apple Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1135334800		EUR	2.200	1.700	0	%	103,798	2.283.556,00	3,83
1,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2014(21)	XS1046812712		EUR	1.000	1.000	0	%	104,067	1.040.670,00	1,75
0,0000 % BASF Finance Europe N.V. EO-Med.-Term Nts 2016(16/20)	DE000A188WV3		EUR	500	0	0	%	100,191	500.955,00	0,84
1,5000 % BASF SE MTN v.2012(2012/2018)	XS0836260975		EUR	400	0	0	%	100,124	400.496,00	0,67
0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/20)	XS1380333929		EUR	1.000	0	0	%	100,874	1.008.740,00	1,69
1,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1105276759		EUR	1.000	500	0	%	103,754	1.037.540,00	1,74
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1363560977		EUR	500	500	0	%	102,774	513.870,00	0,86
0,7500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1396261338		EUR	400	0	0	%	100,079	400.316,00	0,67
1,3730 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2016(22)	XS1375956569		EUR	1.000	500	0	%	104,009	1.040.090,00	1,75
0,0000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2017(17/21)	XS1574671662		EUR	800	0	0	%	99,949	799.592,00	1,34
0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1502438820		EUR	1.500	1.500	0	%	100,189	1.502.835,00	2,52
0,2500 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(20)	DE000A169NA6		EUR	500	0	0	%	100,413	502.065,00	0,84
0,2000 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	DE000A19NY87		EUR	800	800	0	%	99,967	799.736,00	1,34
3,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(22)	FR0011182641		EUR	500	500	0	%	112,560	562.800,00	0,94
1,0000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/22)	XS1240750767		EUR	2.000	2.000	0	%	102,889	2.057.780,00	3,45
0,3750 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/22)	XS1612542669		EUR	1.500	500	0	%	99,747	1.496.205,00	2,51
0,6250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1147600305		EUR	1.000	0	0	%	100,935	1.009.350,00	1,69
0,0000 % Henkel AG & Co. KGaA Medium Term Nts. v.16(16/21)	XS1488418960		EUR	1.000	1.000	0	%	100,088	1.000.880,00	1,68
1,3750 % Hutchison Whampoa Fin.(14)Ltd. EO-Notes 2014(21)	XS1132402709		EUR	1.000	500	0	%	103,013	1.030.130,00	1,73
0,5000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/21)	XS1375841159		EUR	1.000	500	0	%	101,236	1.012.360,00	1,70
0,2500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/22)	XS1411535286		EUR	1.000	1.000	0	%	100,704	1.007.040,00	1,69
1,7500 % Linde AG Med.-Term Nts.v.2012(2020)	XS0828235225		EUR	400	0	0	%	103,802	415.208,00	0,70

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.08.2018	Zugänge				Abgänge
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1518704900		EUR	1.500	1.500	0	%	100,744	1.511.160,00	2,54
0,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Med.Term Notes 2017(17/22)	FR0013257615		EUR	1.400	1.400	0	%	100,730	1.410.220,00	2,37
1,1250 % Merck & Co. Inc. EO-Notes 2014(14/21)	XS1028941976		EUR	1.000	1.000	0	%	103,216	1.032.160,00	1,73
2,0000 % National Australia Bank Ltd. EO-Med.-Term Notes 2013(20)	XS0993248052		EUR	500	500	0	%	104,371	521.855,00	0,88
0,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 17(22)	XS1586704378		EUR	1.000	1.000	0	%	100,565	1.005.650,00	1,69
1,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0826531120		EUR	500	0	0	%	106,671	533.355,00	0,89
2,1250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0969795680		EUR	1.000	1.000	0	%	106,695	1.066.950,00	1,79
0,7500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1132789949		EUR	500	500	0	%	102,362	511.810,00	0,86
0,7500 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2014(14/21)	XS1134758116		EUR	1.200	1.200	0	%	102,362	1.228.344,00	2,06
0,0000 % Novartis Finance S.A. EO-Notes 2017(17/21)	XS1584884347		EUR	900	400	0	%	100,239	902.151,00	1,51
0,2500 % Pfizer Inc. EO-Notes 2017(17/22)	XS1574157357		EUR	2.500	2.000	0	%	100,518	2.512.950,00	4,22
1,7500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2013(20)	XS0906815088		EUR	500	0	0	%	102,756	513.780,00	0,86
2,0000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2013(13/21)	XS0989148209		EUR	500	500	0	%	106,322	531.610,00	0,89
1,1250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2015(15/23)	XS1314318301		EUR	1.000	1.000	0	%	103,876	1.038.760,00	1,74
1,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	FR0011560333		EUR	300	0	0	%	103,508	310.524,00	0,52
0,8750 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2015(15/21)	FR0012969020		EUR	900	900	0	%	102,609	923.481,00	1,55
0,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/22)	FR0013201621		EUR	500	0	0	%	99,367	496.835,00	0,83
1,0000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1135276332		EUR	400	0	0	%	103,055	412.220,00	0,69
1,2500 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1292484323		EUR	400	0	0	%	104,027	416.108,00	0,70
1,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2013(21)	DE000A1UDWM7		EUR	350	0	0	%	104,585	366.047,50	0,61
2,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2012(22)	XS0798790027		EUR	500	500	0	%	109,459	547.295,00	0,92
0,6250 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1375980197		EUR	500	0	0	%	101,618	508.090,00	0,85
1,8750 % Total Capital Canada Ltd. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0951395317		EUR	800	0	0	%	103,679	829.432,00	1,39
1,1250 % Total Capital Canada Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(22)	XS1111559768		EUR	1.000	1.000	0	%	103,519	1.035.190,00	1,74
1,0000 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107890763		EUR	1.500	1.500	0	%	102,772	1.541.580,00	2,59
0,5000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1178970106		EUR	1.000	1.000	0	%	101,272	1.012.720,00	1,70
1,0000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(23)	XS1241577490		EUR	400	0	0	%	102,866	411.464,00	0,69
0,0000 % Unilever N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1654191623		EUR	800	0	0	%	99,955	799.640,00	1,34
1,9000 % Walmart Inc. EO-Notes 2014(14/22)	XS1054528457		EUR	1.500	1.500	0	%	105,929	1.588.935,00	2,67
2,2500 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0968433135		EUR	1.000	1.000	0	%	104,492	1.044.920,00	1,75
1,1250 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1130067140		EUR	1.000	500	0	%	102,831	1.028.310,00	1,73

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>4.467.200,00</b>	<b>7,50</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>4.467.200,00</b>	<b>7,50</b>
1,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2016(16/21)	XS1319820624		EUR	500	500	0	%	103,340	516.700,00	0,87
2,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/21)	XS1001749107		EUR	900	900	0	%	106,425	957.825,00	1,61
2,0000 % Nordea Bank AB EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1032997568		EUR	500	500	0	%	105,002	525.010,00	0,88
2,2500 % Oracle Corp. EO-Notes 2013(13/21)	XS0951216083		EUR	500	500	0	%	105,431	527.155,00	0,88
1,7500 % Robert Bosch GmbH MTN v.2014(2014/2024)	XS1084563615		EUR	400	0	0	%	107,620	430.480,00	0,72
0,6060 % Sumitomo Mitsui Financ. Group EO-Notes 2017(22)	XS1531570221		EUR	500	500	0	%	100,691	503.455,00	0,84
0,6250 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2015(21)	XS1328699878		EUR	500	500	0	%	101,601	508.005,00	0,85
0,2500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1711933033		EUR	500	500	0	%	99,714	498.570,00	0,84
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>58.136.976,50</b>	<b>97,55</b>
<b>Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-935.970,87</b>	<b>-1,57</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Zins-Derivate</b>								<b>EUR</b>	<b>-63.700,00</b>	<b>-0,11</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>-63.700,00</b>	<b>-0,11</b>
FUTURE EURO-BOBL 09.18 EUREX										
		185	EUR	-7.000.000					-63.700,00	-0,11



**Vermögensaufstellung zum 31.08.2018**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-872.270,87</b>	<b>-1,46</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>199.169,27</b>	<b>0,33</b>	
<b>Offene Positionen</b>										
EUR/CHF 23,8 Mio.		OTC						199.169,27	0,33	
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.071.440,14</b>	<b>-1,80</b>	
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>							<b>EUR</b>	<b>-1.071.440,14</b>	<b>-1,80</b>	
CrossRate AUD/CHF PUT 11.09.18 BP ,7075 OTC		@10	AUD	-10.000.000			AUD	0,014	-85.607,51	-0,14
CrossRate AUD/JPY PUT 03.09.18 BP 79,5 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD	0,001	-3.736,35	-0,01
CrossRate AUD/NZD CALL 13.09.18 BP 1,12 OTC		@10	AUD	-7.000.000			AUD	0,000	-355,61	0,00
CrossRate AUD/SGD PUT 17.12.18 BP 1,03 OTC		@10	AUD	-5.000.000			AUD	0,040	-125.571,14	-0,21
CrossRate AUD/SGD PUT 26.11.18 BP 1,03 OTC		@10	AUD	-5.000.000			AUD	0,040	-124.288,65	-0,21
Cross Rate CAD/NOK CALL 25.09.18 BP 6,35 OTC		@07	CAD	-8.000.000			CAD	0,014	-74.562,24	-0,13
CrossRate CAD/CHF CALL 04.09.18 BP ,7725 OTC		@07	CAD	-7.000.000			CAD	0,000	-4,61	0,00
CrossRate CHF/SEK CALL 12.09.18 BP 9,28 OTC		@03	CHF	-7.000.000			CHF	0,019	-120.291,85	-0,20
CrossRate EUR/CHF PUT 02.11.18 BP 1,135 OTC		@01	EUR	-7.000.000			EUR	0,016	-108.665,90	-0,18
CrossRate EUR/CHF PUT 08.10.18 BP 1,135 OTC		@01	EUR	-7.000.000			EUR	0,013	-92.739,50	-0,16
CrossRate EUR/JPY PUT 10.09.18 BP 126 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR	0,001	-4.219,00	-0,01
CrossRate EUR/NOK CALL 12.09.18 BP 9,78 OTC		@01	EUR	-5.000.000			EUR	0,002	-11.918,50	-0,02
CrossRate EUR/USD PUT 15.10.18 BP 1,15 OTC		@01	EUR	-7.000.000			EUR	0,005	-37.728,60	-0,06
CrossRate NOK/JPY PUT 18.09.18 BP 12,75 OTC		@28	NOK	-50.000.000			NOK	0,001	-5.009,51	-0,01
CrossRate NZD/CAD PUT 06.09.18 BP ,86 OTC		@31	NZD	-8.000.000			NZD	0,002	-7.626,68	-0,01
CrossRate NZD/CHF CALL 08.08.19 BP ,67 OTC		@31	NZD	7.000.000			NZD	0,009	35.829,43	0,06
CrossRate NZD/CHF CALL 08.08.19 BP ,69 OTC		@31	NZD	-7.000.000			NZD	0,005	-18.624,34	-0,03
CrossRate NZD/CHF PUT 12.09.18 BP ,625 OTC		@31	NZD	7.000.000			NZD	0,001	2.160,42	0,00
CrossRate NZD/CHF PUT 12.09.18 BP ,645 OTC		@31	NZD	-7.000.000			NZD	0,009	-36.227,17	-0,06
CrossRate NZD/CHF PUT 30.11.18 BP ,648 OTC		@31	NZD	-10.000.000			NZD	0,027	-153.776,03	-0,26
CALL CrossRate USD/CHF 29.10.18 BP 1,01 OTC		@02	USD	5.000.000			USD	0,001	2.916,02	0,00

# Jahresbericht EMCORE COP

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CALL CrossRate USD/CHF 29.10.18 BP 1,035 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,000	-577,19	0,00
CALL CrossRate USD/SEK 06.11.18 BP 8,55 OTC		@02	USD	5.000.000			USD 0,061	262.830,93	0,44
CALL CrossRate USD/SEK 06.11.18 BP 8,55 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,061	-262.830,93	-0,44
CrossRate USD/CAD PUT 04.09.18 BP 1,28 OTC		@02	USD	-7.000.000			USD 0,000	-256,92	0,00
CrossRate USD/SEK CALL 06.11.18 BP 9 OTC		@02	USD	-5.000.000			USD 0,023	-100.558,71	-0,17
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.460.548,69</b>	<b>4,13</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.460.548,69</b>	<b>4,13</b>
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			EUR	1.809.255,90			% 100,000	1.809.255,90	3,04
			GBP	4.650,56			% 100,000	5.196,74	0,01
			NOK	113.035,45			% 100,000	11.619,00	0,02
			SEK	210.343,94			% 100,000	19.789,63	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	143.535,78			% 100,000	89.252,44	0,15
			CAD	149.279,45			% 100,000	98.417,36	0,17
			CHF	129.153,77			% 100,000	114.813,56	0,19
			JPY	633.849,00			% 100,000	4.914,08	0,01
			NZD	397.406,88			% 100,000	226.713,95	0,38
			SGD	4.532,87			% 100,000	2.844,60	0,00
			USD	16.324,17			% 100,000	14.031,43	0,02
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	63.700,00			% 100,000	63.700,00	0,11
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>339.947,41</b>	<b>0,57</b>
Zinsansprüche									
			EUR	339.947,41				339.947,41	0,57

# Jahresbericht EMCORE COP

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-403.357,37</b>	<b>-0,68</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-223,45				-223,45	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-387.166,09				-387.166,09	-0,65
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.478,58				-10.478,58	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.089,25				-5.089,25	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>59.598.144,36</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>EMCORE COP Anteilklasse T</b>									
Anteilwert							EUR	102,97	
Ausgabepreis							EUR	102,97	
Rücknahmepreis							EUR	102,97	
Anzahl Anteile							STK	346.853	
<b>EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)</b>									
Anteilwert							CHF	99,33	
Ausgabepreis							CHF	99,33	
Rücknahmepreis							CHF	99,33	
Anzahl Anteile							STK	207.316	
<b>EMCORE COP Anteilklasse Q (CHF)</b>									
Anteilwert							CHF	99,34	
Ausgabepreis							CHF	99,34	
Rücknahmepreis							CHF	99,34	
Anzahl Anteile							STK	63.137	

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht EMCORE COP

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.08.2018	
AUD	(AUD)	1,6082000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,5168000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1249000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8949000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	128,9862000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,7285000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7529000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,6290000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5935000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1634000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

@01	OTC EUR
@02	OTC USD
@03	OTC CHF
@07	OTC CAD
@10	OTC AUD
@28	OTC NOK
@31	OTC NZD
185	Eurex Deutschland

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,6250 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/20)	BE6285451454	EUR	0	700	
2,2500 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2013(13/20)	BE6258027729	EUR	500	500	
0,2500 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	XS1411403709	EUR	500	1.500	
1,8750 % AT & T Inc. EO-Notes 2012(13/20)	XS0861594652	EUR	0	500	
1,2500 % BNZ Inter. Fund. Ltd.(Ldn Br.) EO-Med.-Term Notes 2013(18)	XS0935287275	EUR	0	400	
1,7500 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/20)	FR0012821932	EUR	0	500	
0,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2016(16/21)	FR0013218138	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Continental AG MTN v.16(16/20)Reg.S	XS1529561182	EUR	0	500	
1,1250 % Deutsche Börse AG Anleihe v.13(18)	DE000A1R1BC6	EUR	0	400	
1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.2016(2021)	XS1379591271	EUR	0	300	
ENN Energy Holdings Ltd. DL-Zo Conv. Bonds 2013(18)	XS0884410019	USD	1.000	1.000	
0,0000 % Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/21)	DE000A185QC1	EUR	600	600	
0,5000 % Fedex Corp. EO-Notes 2016(16/20)	XS1319814064	EUR	0	700	
1,2500 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2015(15/21)	XS1288852939	EUR	0	500	
0,5000 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/21)	XS1558013014	EUR	0	700	
0,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(21)	XS1403263723	EUR	0	800	
2,0000 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2012(12/18)	XS0760139773	EUR	0	300	
2,1250 % Rolls-Royce PLC EO-Medium-Term Notes 2013(21)	XS0944838241	EUR	500	500	
0,0000 % Telefónica Participac. S.A.U. EO-Exchangeable Bonds 2016(21)	XS1377251423	EUR	500	500	
0,8750 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2015(20)	XS1323028479	EUR	0	500	
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.18(21)	XS1806453814	EUR	500	500	
2,0000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(20)	XS0873793375	EUR	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
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(22)	XS1673841885	JPY	50.000	50.000	
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1673858426	JPY	50.000	50.000	
Kureha Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2013(18)	XS0856648679	JPY	20.000	20.000	
SONY Corp. YN-Zero Conv. Bds 2015(22) 6	JP343500PF78	JPY	90.000	90.000	
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2017(22)Tr.A	XS1638064953	USD	3.000	3.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2015(15/22)	XS1197269647	EUR	0	700	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Hosiden Corp. YN-Zero Conv. Bonds 2017(24)	XS1678627560	JPY	150.000	150.000	
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL)		EUR			27.619,06

**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>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin: EUR/CHF		CHF			167.068
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR		EUR			14.182
CHF/NZD		EUR			2.891
EUR/CHF		CHF			121.624
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE NK/SK)		EUR			181,11
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CROSS RATE EO/SK)		EUR			11,00
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CROSS RATE AD/CD, CROSS RATE AD/ND, CROSS RATE CD/NK, CROSS RATE CD/SF, CROSS RATE CD/YN, CROSS RATE DL/CD, CROSS RATE DL/SF, CROSS RATE DL/SK, CROSS RATE DL/YN, 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 EO/YN, CROSS RATE ND/CD, CROSS RATE ND/DL, CROSS RATE ND/SD, CROSS RATE ND/SF, CROSS RATE NK/SK, CROSS RATE SF/SD)		EUR			2.145,73

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

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

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

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

EUR

2.334,22

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.



# Jahresbericht

## EMCORE COP Anteilklasse T

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2017 bis 31.08.2018

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		24.930,70	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		360.273,41	1,04
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		4.435,55	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>389.639,66</b>	<b>1,12</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-733,95	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-355.870,36	-1,02
- Verwaltungsvergütung	EUR	-355.870,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-37.074,16	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.892,34	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-54.712,32	-0,16
- Depotgebühren	EUR	-3.664,68		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-38.429,73		
- Sonstige Kosten	EUR	-12.617,91		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-456.283,13</b>	<b>-1,31</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-66.643,47</b>	<b>-0,19</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.834.664,74	8,17
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.492.888,67	-7,19
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>341.776,07</b>	<b>0,98</b>

## Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse T

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>275.132,60</b>	<b>0,79</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	217.076,18	0,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-423.482,08	-1,22
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-206.405,90</b>	<b>-0,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>68.726,70</b>	<b>0,20</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2017/2018

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>27.032.832,34</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-57.772,22
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	EUR	-31.216,77
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	8.734.407,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.191.149,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.456.742,30
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-31.001,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	68.726,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	217.076,18
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-423.482,08
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>35.715.976,03</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	EUR	275.132,60	0,79
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-31.216,77	-0,09
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>243.915,83</b>	<b>0,70</b>

\*\*)Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.  
Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.  
Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

## Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse T

### EMCORE COP Anteilklasse T Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2016/2017 *)	Stück	262.601	EUR	27.032.832,34	EUR 102,94
2017/2018	Stück	346.853	EUR	35.715.976,03	EUR 102,97

\*) Auflegedatum 21.10.2016

# Jahresbericht

## EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2017 bis zum 31.08.2018

					insgesamt	je Anteil	insgesamt
<b>I. Erträge</b>							
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren				CHF	9.092,44	0,04	EUR 8.082,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				CHF	125.786,77	0,61	EUR 111.820,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				CHF	1.587,74	0,01	EUR 1.411,45
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
11. Sonstige Erträge				CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
<b>Summe der Erträge</b>				<b>CHF</b>	<b>136.466,95</b>	<b>0,66</b>	<b>EUR 121.314,74</b>
<b>II. Aufwendungen</b>							
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				CHF	-429,46	0,00	EUR -381,78
2. Verwaltungsvergütung				CHF	-96.144,57	-0,46	EUR -85.469,44
- Verwaltungsvergütung	CHF	-96.144,57	EUR	-85.469,44			
- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung				CHF	-12.733,54	-0,06	EUR -11.319,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				CHF	-4.056,08	-0,02	EUR -3.605,72
5. Sonstige Aufwendungen				CHF	-48.147,21	-0,24	EUR -42.801,32
- Depotgebühren	CHF	-1.628,84	EUR	-1.447,99			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-43.003,01	EUR	-38.228,30			
- Sonstige Kosten	CHF	-3.515,36	EUR	-3.125,04			
<b>Summe der Aufwendungen</b>				<b>CHF</b>	<b>-161.510,86</b>	<b>-0,78</b>	<b>EUR -143.577,97</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>CHF</b>	<b>-25.043,91</b>	<b>-0,12</b>	<b>EUR -22.263,23</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>							
1. Realisierte Gewinne				CHF	3.104.569,41	14,98	EUR 2.759.862,57
2. Realisierte Verluste				CHF	-2.438.659,65	-11,76	EUR -2.167.890,17
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>CHF</b>	<b>665.909,76</b>	<b>3,22</b>	<b>EUR 591.972,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>				<b>CHF</b>	<b>640.865,85</b>	<b>3,10</b>	<b>EUR 569.709,17</b>

## Jahresbericht EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	391.355,45	1,89	EUR	347.902,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-1.186.421,70	-5,72	EUR	-1.054.690,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>-795.066,25</b>	<b>-3,83</b>	<b>EUR</b>	<b>-706.788,38</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>-154.200,40</b>	<b>-0,73</b>	<b>EUR</b>	<b>-137.079,21</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2018

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>0,00</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	CHF	-2.332,10	EUR	-2.073,16
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	20.801.958,30	EUR	18.492.273,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	20.801.958,30	EUR	18.492.273,36
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	0,00	EUR	0,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-52.209,31	EUR	-46.412,40
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	-154.200,40	EUR	-137.079,21
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	391.355,45	EUR	347.902,44
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-1.186.421,70	EUR	-1.054.690,82
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>20.593.216,49</b>	<b>EUR</b>	<b>18.306.708,59</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil	insgesamt
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	640.865,85	3,10	EUR 569.709,17
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00	EUR 0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	CHF	-2.332,10	-0,01	EUR -2.073,16
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>CHF</b>	<b>638.533,75</b>	<b>3,09</b>	<b>EUR 567.636,01</b>

\*\*)Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.  
Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung.  
Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

**Jahresbericht**  
**EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)**

**EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)**  
**Vergleichende Übersicht seit Auflegung**

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück 207.316	CHF 20.593.216,49	CHF 99,33

\*) Auflagdatum 01.12.2017

# Jahresbericht

## EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2018 bis zum 31.08.2018

					insgesamt	je Anteil		insgesamt
<b>I. Erträge</b>								
1.	Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren			CHF	1.911,80	0,03	EUR	1.699,53
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			CHF	30.484,00	0,48	EUR	27.099,30
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			CHF	432,48	0,01	EUR	384,46
6.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
7.	Erträge aus Investmentanteilen			CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
8.	Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
9.	Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
10.	Abzug ausländischer Quellensteuer			CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
11.	Sonstige Erträge			CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>				<b>CHF</b>	<b>32.828,28</b>	<b>0,52</b>	<b>EUR</b>	<b>29.183,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>								
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen			CHF	-137,64	0,00	EUR	-122,36
2.	Verwaltungsvergütung			CHF	-29.086,01	-0,46	EUR	-25.856,53
	- Verwaltungsvergütung	CHF	-29.086,01	EUR	-25.856,53			
	- Beratungsvergütung	CHF	0,00	EUR	0,00			
	- Asset Management Gebühr	CHF	0,00	EUR	0,00			
3.	Verwahrstellenvergütung			CHF	-3.040,94	-0,05	EUR	-2.703,30
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			CHF	-274,31	0,00	EUR	-243,85
5.	Sonstige Aufwendungen			CHF	-12.370,02	-0,20	EUR	-10.996,55
	- Depotgebühren	CHF	-360,48	EUR	-320,46			
	- Ausgleich ordentlicher Aufwand	CHF	-11.785,70	EUR	-10.477,11			
	- Sonstige Kosten	CHF	-223,84	EUR	-198,99			
<b>Summe der Aufwendungen</b>				<b>CHF</b>	<b>-44.908,92</b>	<b>-0,71</b>	<b>EUR</b>	<b>-39.922,59</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>				<b>CHF</b>	<b>-12.080,64</b>	<b>-0,19</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.739,30</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>								
1.	Realisierte Gewinne			CHF	809.000,93	12,81	EUR	719.175,86
2.	Realisierte Verluste			CHF	-574.807,82	-9,10	EUR	-510.985,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>				<b>CHF</b>	<b>234.193,11</b>	<b>3,71</b>	<b>EUR</b>	<b>208.190,16</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>				<b>CHF</b>	<b>222.112,47</b>	<b>3,52</b>	<b>EUR</b>	<b>197.450,86</b>

## Jahresbericht EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF)

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	CHF	150.714,91	2,39	EUR	133.980,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	CHF	-431.292,32	-6,83	EUR	-383.405,03
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>-280.577,41</b>	<b>-4,44</b>	<b>EUR</b>	<b>-249.424,31</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>-58.464,94</b>	<b>-0,92</b>	<b>EUR</b>	<b>-51.973,46</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

2018

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>0,00</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	CHF	0,00		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017	CHF	0,00		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	CHF	6.339.767,77		EUR	5.635.850,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	CHF	6.464.636,02	EUR 5.746.853,96		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	CHF	-124.868,25	EUR -111.003,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	CHF	-9.468,15		EUR	-8.416,88
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	-58.464,94		EUR	-51.973,46
davon nicht realisierte Gewinne	CHF	150.714,91	EUR 133.980,72		
davon nicht realisierte Verluste	CHF	-431.292,32	EUR -383.405,03		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>CHF</b>	<b>6.271.834,68</b>		<b>EUR</b>	<b>5.575.459,76</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil		insgesamt
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	CHF	222.112,47	3,52	EUR	197.450,86
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	CHF	0,00	0,00	EUR	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>CHF</b>	<b>222.112,47</b>	<b>3,52</b>	<b>EUR</b>	<b>197.450,86</b>



## Jahresbericht EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF)

### EMCORE COP Anteilkasse Q (CHF) Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2018 *)	Stück 63.137	CHF 6.271.834,68	CHF 99,34

\*) Auflagdatum 01.02.2018

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.09.2017 bis 31.08.2018**

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	34.713,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	499.193,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	6.231,46
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>540.137,69</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.238,08
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-467.196,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-467.196,33	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-51.097,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.741,92
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-108.510,20
- Depotgebühren	EUR	-5.433,12	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-87.135,13	
- Sonstige Kosten	EUR	-15.941,94	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-639.783,69</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-99.646,00</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	6.313.703,18
2. Realisierte Verluste		EUR	-5.171.764,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.141.938,64</b>

## Jahresbericht EMCORE COP

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.042.292,63</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	698.959,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.861.577,93
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.162.618,59</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-120.325,96</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2017/2018</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>27.032.832,34</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-57.772,22
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		EUR	-33.289,93
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	32.862.531,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	35.430.277,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.567.746,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-85.830,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-120.325,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	698.959,33	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.861.577,93	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>59.598.144,36</b>

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Währung</b>
EMCORE COP Anteilklasse T	EUR
EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)	CHF
EMCORE COP Anteilklasse Q (CHF)	CHF

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** **EUR** **86.263.516,22**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

BNP Paribas SA (Broker) FR  
Citigroup Global Markets (Broker) GB  
Credit Suisse First Boston (Broker) GB  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE  
Züricher Kantonalbank (Broker) CH

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**97,55**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**-1,57**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 21.10.2016 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,23 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,79 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,43 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:**

**2,64**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

Citigroup WGBI x US (All maturities) (USD) (FactSet: SBNUU) in EUR	90,00 %
Citigroup World BIG Corporate (EUR) (FactSet: SBWECPU)	10,00 %

# Jahresbericht EMCORE COP

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### EMCORE COP Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	102,97
Ausgabepreis	EUR	102,97
Rücknahmepreis	EUR	102,97
Anzahl Anteile	STK	346.853

#### EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)

Anteilwert	CHF	99,33
Ausgabepreis	CHF	99,33
Rücknahmepreis	CHF	99,33
Anzahl Anteile	STK	207.316

#### EMCORE COP Anteilklasse Q (CHF)

Anteilwert	CHF	99,34
Ausgabepreis	CHF	99,34
Rücknahmepreis	CHF	99,34
Anzahl Anteile	STK	63.137

### 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 COP Anteilklasse T**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,25 %

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

##### **EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

0,96 %

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

##### **EMCORE COP Anteilklasse Q (CHF)**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,12 %

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 Aufwendererstattungen 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 COP Anteilklasse T**

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

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

**EMCORE COP Anteilklasse I (CHF)**

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

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

**EMCORE COP Anteilklasse Q (CHF)**

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

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

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

Transaktionskosten EUR 8.668,58

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 Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,2</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0



**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>10,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

\*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

**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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 3. September 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht EMCORE COP

## VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens EMCORE COP für das Geschäftsjahr vom 01.09.2017 bis 31.08.2018 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.09.2017 bis 31.08.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 7. Dezember 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

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

### Erstausgabepreise

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

### Mindestanlagesumme\*

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

### Verwaltungsvergütung

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

### Verwahrstellenvergütung \*\*

Anteilklasse T	derzeit 0,03 % p.a.
Anteilklasse I (CHF)	derzeit 0,03 % p.a.
Anteilklasse Q (CHF)	derzeit 0,03 % p.a.

### Währung

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

### Ertragsverwendung

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

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

\* Gilt nur für die Erstanlage. Bei Folgeinvestitionen eines bereits investierten Anlegers ist keine Mindestanlagesumme vorgesehen.

\*\* Unterliegt einer Gebührenstaffelung.

## **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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

#### **Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### **Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### **2. Verwahrstelle**

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

#### **Hausanschrift:**

Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg

#### **Postanschrift:**

Postfach 30 05 47  
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

[www.berenberg.de](http://www.berenberg.de)

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2017)

### **3. Asset Management und Vertrieb**

EMCORE AG

#### **Postanschrift:**

Marktgass 11  
9490 Vaduz (LI)

Telefon: 00423 / 239 81 7-1

Telefax: 00423 / 239 81 7-9

<http://www.emcore.li>

### **4. Anlageausschuss**

Stefan Knuser

EMCORE AG, Vaduz (LI)

David Schmid

EMCORE AG, Vaduz (LI)

Matthias Tenger

EMCORE AG, Vaduz (LI)