

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AvH Emerging Markets Fonds UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	52.506.314,99	101,43
1. Aktien	42.982.529,81	83,03
Brasilien	4.928.190,64	9,52
Bulgarien	44.183,16	0,09
Canada	3.001.801,34	5,80
Côte d'Ivoire	678.564,41	1,31
Ghana	2.015.136,81	3,89
Großbritannien	2.153.358,83	4,16
Indonesien	4.230.500,64	8,17
Kasachstan	3.189.056,57	6,16
Kenia	1.638.713,10	3,17
Mauritius	1.118.863,29	2,16
Nigeria	3.167.245,24	6,12
Philippinen	8.144.984,52	15,73
Polen	2.757.049,87	5,33
Rußland	10,31	0,00
Sambia	449.341,28	0,87
Senegal	1.445.484,20	2,79
Südafrika	1.127.841,37	2,18
Thailand	1.276.052,61	2,47
USA	1.616.133,10	3,12
Zypern	18,52	0,00
2. Anleihen	2.097.808,53	4,05
< 1 Jahr	585.377,43	1,13
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.512.431,10	2,92
3. Zertifikate	3.277.210,63	6,33
USD	3.277.210,63	6,33
4. Bankguthaben	3.831.933,95	7,40
5. Sonstige Vermögensgegenstände	316.832,07	0,61

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-739.607,94	-1,43
III. Fondsvermögen	51.766.707,05	100,00

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	48.357.548,97	93,41
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	38.143.113,99	73,68
Aktien							EUR	37.557.736,56	72,55
Bulgartabac Holding AD Bearer Shares BW 1	BG11BUSOGT14		STK	30.020	0	0 BGN	2,880	44.183,16	0,09
Bemobi Mobile Tech S.A. Registered Shares o.N.	BRBMOBACNOR7		STK	400.000	400.000	0 BRL	17,150	1.109.027,42	2,14
Cruzeiro do Sul Educacional Registered Shares o.N.	BRCSEDACNOR9		STK	1.000.000	1.000.000	0 BRL	3,800	614.330,06	1,19
CSU Digital S.A. Registered Shares o.N.	BRCSDACNOR5		STK	615.200	615.200	0 BRL	16,830	1.673.857,99	3,23
Mills Locacao Servicos e Logi. Registered Shares o.N.	BRMILSACNOR2		STK	500.000	500.000	0 BRL	9,460	764.679,26	1,48
Vulcabras Azaleia S.A. Registered Shares o.N.	BRVULCACNOR2		STK	300.000	300.000	0 BRL	15,800	766.295,91	1,48
Equinox Gold Corp. Registered Shares new o.N.	CA29446Y5020		STK	200.000	100.000	0 CAD	9,890	1.272.516,73	2,46
Orla Mining Ltd. (new) Registered Shares o.N.	CA68634K1066		STK	200.000	100.000	0 CAD	13,440	1.729.284,61	3,34
ZCCM Investments Holdings PLC Registered Shares Cl.B ZK-,01	ZM0000000037		STK	362.372	0	187.628 EUR	1,240	449.341,28	0,87
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BF4HYV08		STK	50.000	50.000	0 GBP	15,380	919.196,75	1,78
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307		STK	25.000	0	0 GBP	41,300	1.234.162,08	2,38
Jaya Bersama Indo Tbk Registered Shares RP100	ID1000146202		STK	47.150.000	0	0 IDR	0,000	0,26	0,00
Mitrabara Adiperdana TBK PT Registered Shares RP 100	ID1000132400		STK	1.654.100	1.800.000	2.832.300 IDR	1.570,000	145.233,99	0,28
PT MAP Aktif Adiperkasa Tbk. Registered Shares RP 10	ID1000144108		STK	61.000.000	0	0 IDR	660,000	2.251.544,94	4,35
Uni-Charm Indonesia TBK, PT Registered Shares RP100	ID1000152903		STK	30.000.000	10.000.000	0 IDR	630,000	1.056.984,58	2,04
Wismilak Inti Makmur Tbk PT Registered Shares RP 100	ID1000126006		STK	21.367.500	6.367.500	0 IDR	650,000	776.736,87	1,50
Techpoint Inc. Reg.Shares (JDRs) DL-,0001	JP5841400004		STK	100.000	100.000	0 JPY	2.610,000	1.616.133,10	3,12
KCB Group PLC Registered Shares KS 10	KE0000000315		STK	5.425.400	425.400	0 KES	42,150	1.638.713,10	3,17
MCB Group Ltd. Registered Shares o.N.	MU0424N00005		STK	115.831	3.531	0 MUR	474,500	1.118.863,29	2,16
Cadbury Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGCADBURY001		STK	21.684.015	0	455.985 NGN	23,550	308.612,53	0,60
Unilever Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUNILEVER07		STK	67.695.753	0	0 NGN	38,450	1.573.043,40	3,04
Converge Information & Communi Registered Shares PP -,25	PHY1757W1054		STK	5.000.000	5.000.000	0 PHP	18,560	1.501.800,38	2,90
Cosco Capital Inc. Registered Shares PP 1	PHY1765W1054		STK	18.399.800	0	0 PHP	5,220	1.554.346,50	3,00
Ginebra San Miguel Inc. Registered Shares PP 1	PHY2709M1046		STK	300.000	0	0 PHP	298,000	1.446.777,52	2,79
Pryce Corp. Registered Shares PP 1	PHY7115M1274		STK	16.525.200	1.525.200	0 PHP	10,000	2.674.305,13	5,17
SSI Group Inc. Registered Shares PP 1	PHY8135V1053		STK	20.000.000	0	0 PHP	2,990	967.754,99	1,87
Krynica Vitamin SA Inhaber-Aktien ZY 1,50	PLKRVTM00010		STK	235.816	0	0 PLN	8,980	505.593,47	0,98
Stalexport Autostrady S.A. Inhaber-Aktien A ZY 0,75	PLSTLEX00019		STK	1.350.000	1.350.000	0 PLN	3,800	1.224.811,38	2,37
Synektik SA Inhaber-Aktien ZY -,50	PLSNKTK00019		STK	20.000	0	0 PLN	215,000	1.026.645,02	1,98
NovaBev Group Registered Shares RL 100	RU000A0HL5M1		STK	99.652	85.416	0 RUB	0,000	0,11	0,00

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Novorossi.Morskoy Torg. Port Registered Shares RL 0,01	RU0009084446		STK	9.000.388	0	0 RUB	0,000	9,86	0,00
PhosAgro PJSC Registered Shares RL 2,50	RU000A0JRKT8		STK	6.000	0	0 RUB	0,000	0,01	0,00
Surgutneftegas PJSC Registered Shares RL 1	RU0008926258		STK	300.000	0	0 RUB	0,000	0,33	0,00
Exotic Food Public Company Lim Reg. Shares (Foreign) BA 0,5	TH5778010014		STK	3.017.000	3.017.000	0 THB	15,500	1.276.052,61	2,47
Halyk Bank Of Kazakhstan JSC Reg.Shs(Sp.GDRsReg.S)/40 KT 10	US46627J3023		STK	100.000	0	0 USD	24,650	2.282.196,09	4,41
Kazatomprom Reg.Shs (GDRs RegS) 1/1 o.N.	US63253R2013		STK	30.000	0	0 USD	32,650	906.860,48	1,75
Capital Appreciation Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000208245		STK	16.842.318	0	0 ZAR	1,330	1.127.841,37	2,18
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	585.377,43	1,13
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547		RUB	63.000	0	0 %	84,804	585.377,43	1,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.804.778,54	13,15
Aktien							EUR	2.015.136,81	3,89
Guinness Ghana Breweries Ltd. Registered Shares o.N.	GH0000000102		STK	4.766.654	450.000	0 GHS	5,620	1.605.309,09	3,10
Unilever Ghana Ltd. Registered Shares o.N.	GH0000000219		STK	350.000	350.000	0 GHS	19,540	409.827,72	0,79
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.512.431,10	2,92
4,2500 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2022(2022/2027)	DE000A3MQXW9		EUR	1.510	0	0 %	100,161	1.512.431,10	2,92
Zertifikate							EUR	3.277.210,63	6,33
CM1 Issuer Ltd. Open End Z.21(21/Und.)	CH0574683717		STK	2.660	0	0 USD	1.330,720	3.277.210,63	6,33

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	3.409.656,44	6,59
Aktien							EUR	3.409.656,44	6,59
UAC of Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUACN000006		STK	59.922.643	0	0 NGN	35,500	1.285.589,31	2,48
HMS Hydraulic Machs & Sys Grp Reg.Shs (Sp.GDRs RegS)/5 o.N.	US40425X4079		STK	200.000	0	0 USD	0,000	18,52	0,00
Bank of Africa Senegal Actions Port. FC 1000	SN0000000332		STK	240.000	0	0 XOF	3.950,000	1.445.484,20	2,79
Societe Ivoirienne de Banque Registered Shares FC 200	CI00000001871		STK	100.006	50.003	0 XOF	4.450,000	678.564,41	1,31
Summe Wertpapiervermögen							EUR	48.357.548,97	93,41

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.831.933,95	7,40
Bankguthaben							EUR	3.831.933,95	7,40
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	3.713.879,55			% 100,000	3.713.879,55	7,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			PLN	0,98			% 100,000	0,23	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	372,22			% 100,000	389,56	0,00
State Street Bank International GmbH			EGP	0,37			% 100,000	0,01	0,00
State Street Bank International GmbH			KRW	313,00			% 100,000	0,20	0,00
State Street Bank International GmbH			MUR	297,63			% 100,000	6,06	0,00
State Street Bank International GmbH			PHP	4.908,58			% 100,000	79,44	0,00
State Street Bank International GmbH			RUB	10.699.900,43			% 100,000	117.235,41	0,23
State Street Bank International GmbH			USD	369,00			% 100,000	341,64	0,00
State Street Bank International GmbH			XOF	1.215,00			% 100,000	1,85	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	316.832,07	0,61
Zinsansprüche			EUR	16.878,97				16.878,97	0,03
Dividendenansprüche			EUR	288.955,14				288.955,14	0,56
Quellensteueransprüche			EUR	10.989,62				10.989,62	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	8,34				8,34	0,00

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-419.840,74	-0,81
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH			COP	-37,32	%	100,000		-0,01	0,00
State Street Bank International GmbH			IDR	-6.937.889.379,40	%	100,000		-388.002,23	-0,75
State Street Bank International GmbH			JPY	-9,00	%	100,000		-0,06	0,00
State Street Bank International GmbH			THB	-1.166.783,16	%	100,000		-31.838,44	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-319.767,20	-0,62
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-42,45				-42,45	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-180.845,68				-180.845,68	-0,35
Performance Fee			EUR	-116.997,60				-116.997,60	-0,23
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.881,47				-8.881,47	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	51.766.707,05	100,00 1)
AvH Emerging Markets Fonds UI AK A									
Anteilwert							EUR	155,04	
Ausgabepreis							EUR	158,14	
Rücknahmepreis							EUR	155,04	
Anzahl Anteile							STK	214.356	
AvH Emerging Markets Fonds UI AK B									
Anteilwert							EUR	149,26	
Ausgabepreis							EUR	156,72	
Rücknahmepreis							EUR	149,26	
Anzahl Anteile							STK	61.681	

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos									
Anteilwert							EUR	156,24	
Ausgabepreis							EUR	164,05	
Rücknahmepreis							EUR	156,24	
Anzahl Anteile							STK	59.689	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025	
Bulgarische Lewa BW	(BGN)	1,9568000	= 1 EUR (EUR)
Real (Brasilien) RB	(BRL)	6,1856000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Kolumbianische Pesos KP	(COP)	4526,2023000	= 1 EUR (EUR)
Ägyptische Pfunde LE	(EGP)	54,5667000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Ghana Cedi - gültig ab 01.07.2007 CG	(GHS)	16,6875000	= 1 EUR (EUR)
Indonesische Rupiah RP	(IDR)	17881,0555000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
Kenia-Schillinge KS	(KES)	139,5489000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1590,2312000	= 1 EUR (EUR)
Rupien (Mauritius) RU	(MUR)	49,1229000	= 1 EUR (EUR)
Naira (Nigeria) NA	(NGN)	1654,6916000	= 1 EUR (EUR)
Philippinische Pisos PP	(PHP)	61,7925000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,1884000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	91,2685000	= 1 EUR (EUR)
Baht (Thailand) BA	(THB)	36,6470000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)
CFA-Franc (Franc de la Communauté Financière d'Afrique) (Benin, B (XOF)		655,8356000	= 1 EUR (EUR)
Südafrikanische Rand RC	(ZAR)	19,8612000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

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					
Aktien					
Bolsa de Valores de Colombia Registered Shares KP 500	COR01PA00010	STK	65.322	65.322	
Bowen Coking Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BCB5	STK	0	30.000.000	
Bukit Asam TBK, PT Registered Shares RP 100	ID1000094006	STK	0	3.000.000	
Construtora Tenda S.A. Registered Shares o.N.	BRTENDACNOR4	STK	500.000	500.000	
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90	STK	0	300.000	
Ero Copper Corp. Registered Shares o.N.	CA2960061091	STK	25.000	50.000	
GMA Holdings Inc. Reg. Shares (PDRs)/1 o.N.	PHY2728R1006	STK	0	3.461.350	
Guinness Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGGUINNESS07	STK	0	16.197.117	
Indo Tambangraya Megah Tbk, PT Registered Shares RP 500	ID1000108509	STK	0	500.000	
Jubilee Holdings Ltd. Registered Shares KS 5	KE0000000273	STK	0	227.400	
Kenya Re-Insurance Corp. Ltd. Registered Shares KS 2,50	KE0000000604	STK	0	109.400.000	
Lion Finance Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BF4HYT85	STK	15.000	25.000	
Movida Participacoes S.A. Registered Shares o.N.	BRMOVIACNOR0	STK	4.000	4.000	
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PRU3	STK	250.000	500.000	
PZ Cussons Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGPZ00000005	STK	0	30.644.316	
Terracom Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TER9	STK	0	3.000.000	
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459	STK	0	11.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien					
Flexion Mobile Plc Registered Shares LS-,002	GB00BZ1MDB19	STK	0	600.000	
Société Gén.Banq.Côte d'Ivo.SA Bearer Shares FC 5000	CI0000000030	STK	0	6.189	
Zambeef Products PLC Reg.Shares ZK -,01	ZM0000000201	STK	0	5.000.000	

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

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Bowen Coking Coal Ltd. Anrechte	AU0000356446	STK	79.800.000	79.800.000	
---------------------------------	--------------	-----	------------	------------	--

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.

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		764.448,39	3,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		21.683,10	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		16.685,48	0,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		4.303,60	0,02
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		-35.306,35	-0,16
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		771.814,22	3,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		228,77	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-504.462,84	-2,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-504.462,84		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.366,69	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.297,94	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-38.978,35	-0,18
- Depotgebühren	EUR	-14.092,67		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-23.821,63		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.064,05		
Summe der Aufwendungen	EUR		-552.877,04	-2,58
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		218.937,18	1,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.570.562,20	7,33
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.157.312,51	-14,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.586.750,31	-7,40

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.367.813,13	-6,38
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.491.624,49	16,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	566.319,24	2,64
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.057.943,73	18,93
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.690.130,60	12,55

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	24.220.283,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.161.182,13
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.162.165,01
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.000.982,88
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	162.854,11
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	2.690.130,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.491.624,49
davon nicht realisierte Verluste	EUR	566.319,24
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	33.234.450,25

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.893.570,13	22,83
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.119.670,61	14,55
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.367.813,13	-6,38
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.141.712,65	14,66
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.893.570,13	22,83
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.893.570,13	22,83
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		212.163,02	3,44
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		6.015,83	0,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.628,82	0,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.194,04	0,02
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		-9.819,23	-0,16
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		214.182,48	3,47
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		82,32	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-157.382,32	-2,55
- Verwaltungsvergütung	EUR	-157.382,32		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.191,61	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-644,54	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.630,67	-0,12
- Depotgebühren	EUR	-3.873,94		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-3.669,43		
- Sonstige Kosten	EUR	-87,29		
Summe der Aufwendungen	EUR		-167.766,82	-2,72
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		46.415,66	0,75
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		435.445,99	7,06
2. Realisierte Verluste	EUR		-875.610,46	-14,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-440.164,47	-7,14

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-393.748,81	-6,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	642.950,53	10,42
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	604.426,92	9,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.247.377,45	20,22
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	853.628,64	13,83

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	8.466.507,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-121.892,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	620.514,21
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-742.406,76
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	8.187,73
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	853.628,64
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	642.950,53
davon nicht realisierte Verluste	EUR	604.426,92
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.206.431,24

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.303.476,48	21,12
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	825.817,21	13,38
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-393.748,81	-6,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	871.408,08	14,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.303.476,48	21,12
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.303.476,48	21,12
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 31.03.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		214.880,49	3,60
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		6.089,14	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.685,02	0,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.209,02	0,02
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		-10.033,84	-0,17
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		216.829,83	3,63
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		83,34	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-165.059,01	-2,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-165.059,01		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.236,08	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-660,53	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.623,40	-0,08
- Depotgebühren	EUR	-4.018,67		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-516,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-88,44		
Summe der Aufwendungen	EUR		-172.495,67	-2,89
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		44.334,16	0,74
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		440.175,52	7,37
2. Realisierte Verluste	EUR		-886.531,99	-14,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-446.356,47	-7,48

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-402.022,31	-6,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	746.620,90	12,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	536.861,27	8,99
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.283.482,17	21,50
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	881.459,86	14,76

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	8.418.433,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	24.230,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	176.135,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-151.905,37
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.701,78
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	881.459,86
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	746.620,90
davon nicht realisierte Verluste	EUR	536.861,27
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.325.825,54

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.437.857,92	24,07
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	957.625,11	16,03
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-402.022,31	-6,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	882.255,12	14,78
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.437.857,92	24,07
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	38.984,09	0,65
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.398.873,83	23,42
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
AvH Emerging Markets Fonds UI AK A	100.000	2,00	1,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
AvH Emerging Markets Fonds UI AK B	keine	5,00	2,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos	1.000	5,00	0,550	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Anteilwert	EUR	155,04
Ausgabepreis	EUR	158,14
Rücknahmepreis	EUR	155,04
Anzahl Anteile	STK	214.356

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Anteilwert	EUR	149,26
Ausgabepreis	EUR	156,72
Rücknahmepreis	EUR	149,26
Anzahl Anteile	STK	61.681

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Anteilwert	EUR	156,24
Ausgabepreis	EUR	164,05
Rücknahmepreis	EUR	156,24
Anzahl Anteile	STK	59.689

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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	16. Januar 2015
Anteilklasse B	16. Januar 2015
Anteilklasse Azemos*	14. November 2016

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,00,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	€ 100,00,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Azemos	€ 100,00,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	2,00%
Anteilklasse B	5,00%
Anteilklasse Azemos	5,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	€ 100.000,00
Anteilklasse B	derzeit keine
Anteilklasse Azemos	€ 1.000,00

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	1,50 % p.a.
Anteilklasse B	2,00 % p.a.
Anteilklasse Azemos	0,55 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	0,0225 % p.a.
Anteilklasse B	0,0225 % p.a.
Anteilklasse Azemos	0,0225 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

alle Anteilklasse	20 % des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den höchsten Anteilwert übersteigt, der jeweils am Ende aller vorhergehenden Abrechnungsperioden und am Tag der Auflegung des Fonds oder der jeweiligen Anteilklasse erreicht wurde („High-Water-Mark“), jedoch höchstens 20 % des Durchschnittswerts des Fonds oder der etwaigen Anteilklasse in der Abrechnungsperiode.
-------------------	---

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse Azemos	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Anteilklasse Azemos	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1145F / DE000A1145F8
Anteilklasse B	A1145G / DE000A1145G6
Anteilklasse Azemos	A2AQZF / DE000A2AQZF6

*Anteile der Anteilklasse Azemos werden ausschließlich an Anleger ausgegeben, deren Kaufauftrag über Vermögensverwalter erfolgt, die in der Finanzportfolioverwaltung im Sinne des § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 3 des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG) tätig sind und hierfür über eine entsprechende Erlaubnis der BaFin nach § 32 Abs. 1 Satz 1 KWG verfügen.

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00

Telefax: 089 / 55878 460

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

I.C.M. InvestmentBank AG

Postanschrift:

Meinekestraße 26
10719 Berlin

Telefon 0 30 / 88 71 06-0

Telefax 0 30 / 88 71 06-20

www.i-c-m.de

4. Anlageausschuss

Peter Dobler

ICM InvestmentBank AG, Berlin

Alpay Ece

EM Value GmbH SV, Vaduz

Dr. Norbert Hagen

ICM InvestmentBank AG, Berlin

Dr. Viktor Papst

ICM InvestmentBank AG Niederlassung Nürnberg

Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz

Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage AvH Emerging Markets Fonds UI ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen deutschen Rechts.

Vertreter

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
Tel. ++41 58 458 48 00
Fax ++41 58 458 48 10
info@1741group.com

Zahlstelle

Tellco Bank AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
Tel. ++41 58 442 12 91
info@tellco.ch

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: 0041 (0)58 458 48 00).

Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes, der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der fundinfo AG (www.fundinfo.com) publiziert.

Total Expense Ratio (TER)¹

Anteilklasse A

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei 1,79 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei 2,84 %.

¹ Auflegedatum 16.01.2015, hochgerechnet auf 12 Monate, Berechnung gem. Richtlinien der Asset Management Association AMAS vom 16. Mai 2008

Performance²

Anteilklasse A

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025 bei +14,10 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 16.01.2015 bis 31.03.2025 bei +4,61 % p.a.

² Wertentwicklung 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.