

03.03.2021

## Anlagestrategie

Der Fonds investiert zu mindestens 51 % in Wertpapiere von Ausstellern aus Emerging Markets oder Wertpapiere von Ausstellern, die den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Aktivität in den Emerging Markets ausüben. Der Fonds investiert vor allem in Aktien, die möglichst den Prinzipien der Value-Anlage gerecht werden und eine für Investitionen attraktive Bewertung aufweisen, d.h. es wird versucht, attraktiv bewertete Qualitätsaktien im Universum der Schwellenländer zu finden und mindestens so lange im Portfolio zu behalten wie die Unterbewertung offensichtlich ist bzw. die fundamentalen Rahmenbedingungen weiter für Investitionen nach dem Value-Ansatz sprechen. Ergänzend kann die Anlagestrategie auch mittels Anleihen, auch aus Emissionen, umgesetzt werden. Bei der Auswahl sind Anleihen in Währung des Emittentenlandes sowie Fremdwährungen möglich.

## Wertentwicklung



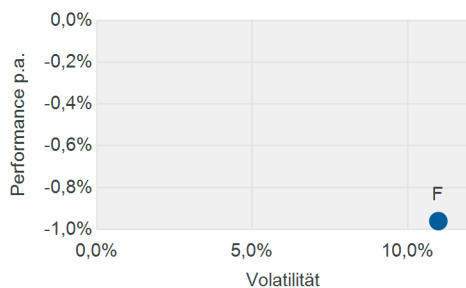
## Performance-Kennzahlen

Performance	-2,86%
Performance p. a.	-0,96%
Volatilität	10,99%
Sharpe Ratio	-0,05
Maximaler Verlust	26,63%
Maximale Verlustdauer (Monate)	9
Recovery Period (Monate)	
Calmar Ratio	-0,02
VaR (99 % / 10 Tage)	8,04%

Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten auf die Wertentwicklung entnehmen Sie bitte dem Disclaimer.

Kennzahlen beziehen sich auf einen Zeitraum von 3 Jahren.

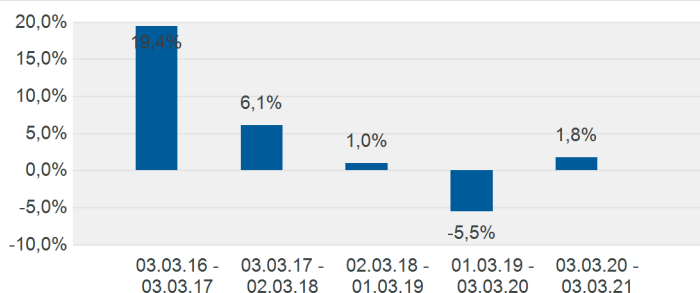
## Risk-Return-Diagramm



## Monatliche Wertentwicklung (in %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2016	-4,6%	+2,2%	+2,5%	+0,8%	+0,4%	+1,3%	+1,6%	+2,5%	+2,1%	+5,4%	-2,9%	+3,9%	+15,6%
2017	+1,1%	+1,2%	+1,4%	+1,7%	+0,1%	+1,9%	-1,0%	+1,5%	+2,7%	+1,9%	-5,0%	+1,4%	+9,0%
2018	+0,7%	+0,1%	+2,4%	-1,1%	-1,5%	-1,9%	+1,2%	-5,1%	-1,9%	-1,8%	+0,9%	-1,4%	-9,3%
2019	+6,1%	+4,7%	+0,8%	+0,9%	+1,9%	-0,7%	-3,6%	-2,1%	+1,4%	-2,5%	+0,6%	+1,0%	+8,4%
2020	+2,6%	-4,8%	-18,8%	+8,6%	-1,0%	+0,1%	-3,8%	+4,5%	+0,9%	+0,8%	+5,4%	+3,9%	-4,5%
2021	+2,2%	+1,1%	+0,3%										+3,6%

## Historische Wertentwicklung



## Wertentwicklung kumuliert (in %)

	1 M	1 J	3 J	5 J	seit Aufl.	KJ	2018	2019	2020
F	-0,1%	1,8%	-2,9%	23,1%	17,7%	3,6%	-9,3%	8,4%	-4,5%
F p.a.			-1,0%	4,2%	2,7%				

F = Fonds

## Konditionen

Effektiver Ausgabeaufschlag	2,00%
Effektiver Rücknahmeabschlag	0,00%
Maximale Verwaltungsvergütung p.a.	2,50%
Maximale Beratervergütung p.a.	0,00%
Maximale Verwahrstellenvergütung p.a.	0,10%
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	1,85%
Erfolgsabhängige Vergütung	0,00%

## Fondsstruktur nach Assetklassen

Aktien	80,93%
Bankguthaben	12,07%
Renten	5,39%
Fondsanteile	1,87%
Dividendenansprüche	0,03%
Sonstige Ford. / Verbindl.	-0,29%
	<b>100,00%</b>

## Währungsstruktur inkl. Derivate

USD	16,17%
NGN	15,63%
IDR	12,87%
EUR	11,51%
GBP	9,92%
PHP	6,92%
EGP	6,63%
RUB	5,60%
ZAR	5,19%
Sonstige	9,56%
	<b>100,00%</b>

Erfolgsabhängige Vergütung wird für vergangene Abrechnungsperiode angezeigt.

# AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

03.03.2021

## Porträt

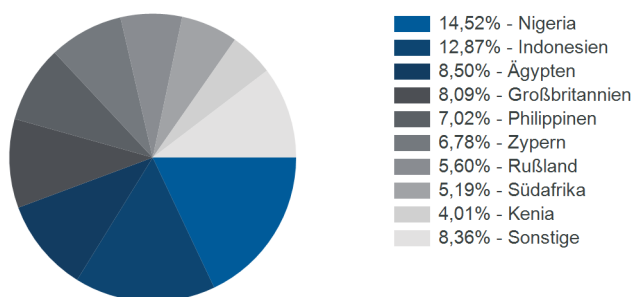
ISIN / WKN	DE000A1145F8 / A1145F
Fondsdomizil	Deutschland
Rechtsform	OGAW
Fondskategorie nach BVI	Mischfonds ausgewogen, international
Auflage des Fonds / Anteilklasse	16.01.2015 / 16.01.2015
Währung Fonds / Anteilklasse	EUR / EUR
Morningstar-Rating	★★
Scope-Rating	(D)

Morningstar: 31.01.2021 / Scope: 31.01.2021

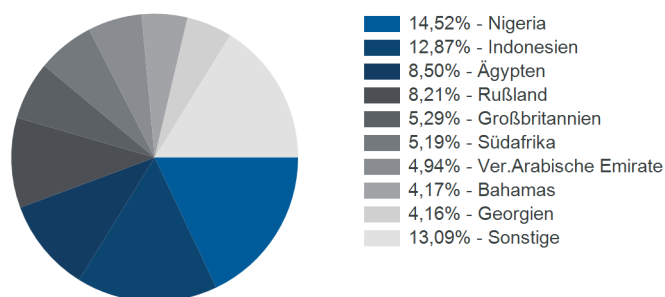
## Ertrags- und Steuerdaten

Fondsvolumen / Anteilklasse	27.000.391,15 EUR / 8.321.895,11 EUR
Anteilwert	115,17 EUR
Ausgabe- / Rücknahmepreis	117,47 EUR / 115,17 EUR
Geschäftsjahresende	30.09.2021
Ertragsverwendung	ausschüttend

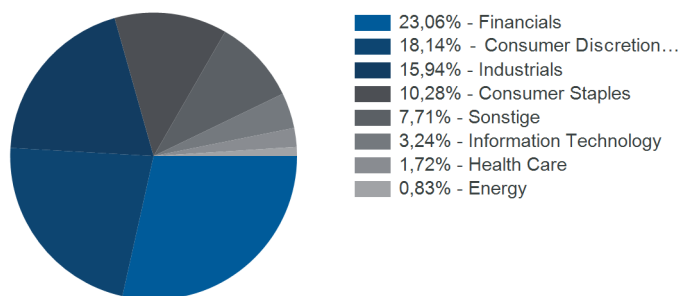
## Aktien nach Aufgeland



## Aktien nach Land des wirtschaftlichen Risikos



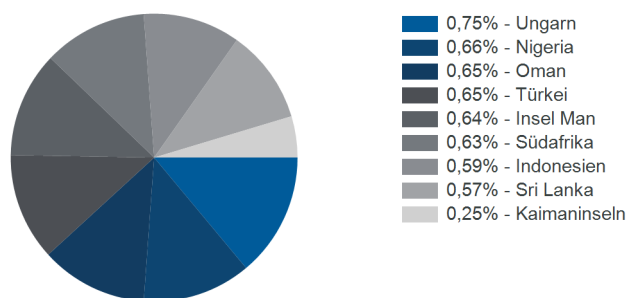
## Aktien Branchenstruktur nach MSCI-Sektoren



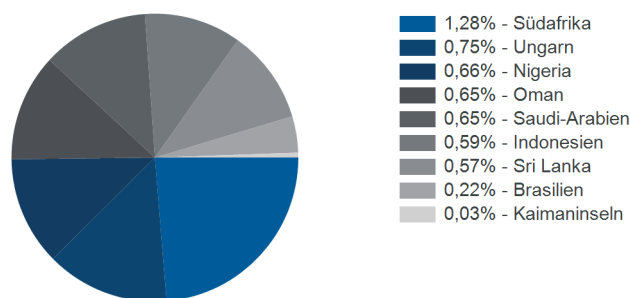
## Top-10-Aktien

Guaranty Trust Bank PLC Registered Shares NA -,5	5,69%
Asian Terminals Inc. Registered Shares PP 1	4,94%
Digital Mediatama Maxima TBK Registered Shares RP10	4,61%
Capital Appreciation Ltd. Registered Shares RC 1	4,22%
Globaltrans Investment PLC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	4,17%
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01	4,16%
Guinness Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	4,07%
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	3,93%
Zenith Bank PLC Registered Shares NA -,50	3,81%
Novorossi.Morskoy Torg. Port Registered Shares RL 0,01	2,96%
<b>Summe</b>	<b>42,55%</b>

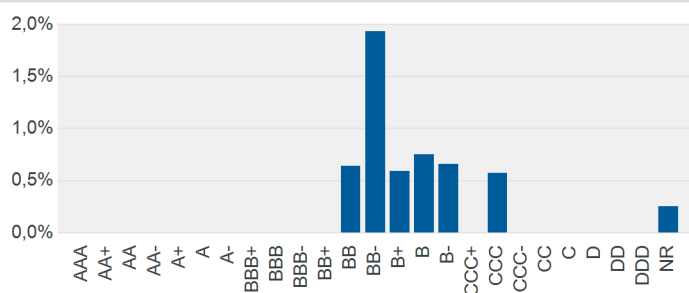
## Renten nach Aufgeland



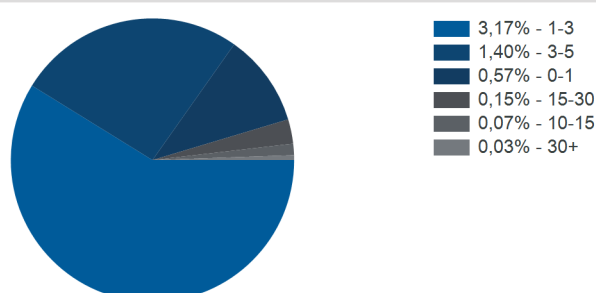
## Renten nach Land des wirtschaftlichen Risikos



## Renten Rating



## Renten Restlaufzeiten (Fälligkeit)



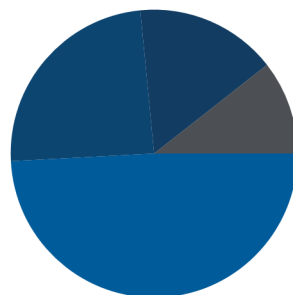
# AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

03.03.2021

## Kennzahlen bez. auf das Fondsvermögen

Kupon	0,27%
Rendite	0,45%
Rendite durationsgewichtet	0,58
Einstandsrendite	0,40%
Restlaufzeit (Fälligkeit)	0,16
Macaulay Duration (Fälligkeit)	0,13
Modified Duration	0,12%
Effective Duration	0,12%
Renten Rating	B+

## Renten nach Sektor

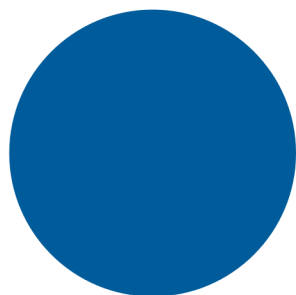


2,65%	- Corporates
1,31%	- Financials
0,86%	- Financials non-banking
0,57%	- Governments

## Top-10-Renten

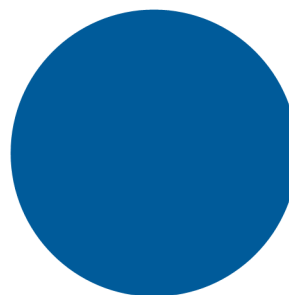
Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	0,75%
Zenith Bank PLC DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	0,66%
Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 2018(23)	0,65%
Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	0,65%
Sasol Financing Intern. Ltd. DL-Notes 2012(12/22)	0,64%
Transnet SOC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	0,63%
ABM Investama Tbk PT DL-Notes 2017(20/22) Reg.S	0,59%
Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	0,57%
OEC Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/46) Reg.S	0,15%
OEC Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	0,07%
	5,36%

## Investmentanteile nach geographischem Fokus



1,87% - Sonstige

## Investmentanteile nach Anlageschwerpunkt



1,87% - Gem.Fonds =&lt; 70 %

## Top-10-Investmentanteile

Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B USD o.N.	1,87%
	1,87%

## Fondspartner

EM Value AG  
 Sonnenrain 2  
 8832 Wollerau  
 Schweiz  
 Telefon: +49 171 3070578

## Über den Fondspartner

n.v.

03.03.2021

**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main  
Deutschland  
Telefon: +49 69 71043-0  
Telefax: +49 69 71043-700  
<http://www.universal-investment.com>

**Verwahrstelle / Depotbank**

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59  
80333 München  
Deutschland  
Telefon: +49 89 55878 100  
Telefax: +49 89 55878 450  
<http://www.statestreet.com/de>

**Vertrieb**

ICM InvestmentBank AG  
Meinekestraße 26  
10719 Berlin  
Deutschland  
Telefon: +49 911 20650-0  
Telefax: +49 911 20650-50  
<http://www.i-c-m.de>

03.03.2021

## Disclaimer

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Das Sondervermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilpreise. Alleine Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle / Depotbank oder bei Universal-Investment unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) erhältlich.

### Morningstar Rating:

© 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

### Scope Rating:

Alle Rechte vorbehalten. Alle Angaben ohne Gewähr. Scope übernimmt keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung von bewerteten Fonds. Scope haftet nicht für Schäden, die darauf beruhen, dass Entscheidungen auf eine von ihr erstellte Bewertung gestützt werden. Die von Scope verfassten Ratings sind keine Empfehlungen für den Erwerb oder die Veräußerung von Investmentvehikeln und beinhalten kein Urteil über den Wert oder die Qualität eines Vehikels. Scope kann die Richtigkeit der in den Bewertungen verwendeten Informationen, obwohl diese aus nach Ansicht von Scope zuverlässigen Quellen stammen, nicht garantieren und keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit übernehmen. Die in den Bewertungen enthaltenen Informationen und Daten sind durch Urheberrechte und andere Gesetze geschützt. Jede Vervielfältigung oder Verbreitung ohne ausdrückliche Genehmigung durch Scope ist untersagt. © 2019 Scope Analysis GmbH

Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr oder sind bei neuen Fonds eine Schätzung.

Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr.

Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt. Für die Ermittlung der Kennzahlen wird ein risikoloser Zinssatz in Höhe des Citigroup Euro 3 M TR (EUR) p.a. verwendet.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Die Ermittlung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Bei einem Anlagebetrag von EUR 1.000,00 über eine Anlageperiode von fünf Jahren und einem Ausgabeaufschlag von 5 Prozent würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50,00 sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren kann sich das Anlageergebnis zudem um individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

Die Performance wird anhand der BVI Methode ermittelt. Die Fondspersformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen.

Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet.

Die Top-10-Einzelpositionen verstehen sich ohne Berücksichtigung von Derivaten.

Die Position Cash beinhaltet Bankguthaben, Festgelder, Termingelder, Dividendenansprüche und Forderungen/Verbindlichkeiten.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Renten beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Investmentanteile beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien beziehen sich auf das Fondsvermögen.

Bei der Ermittlung des EU-Zwischengewinnes wurde ein Ertragsausgleich berücksichtigt.

Angaben zu Aktiengewinn für PersG/Sonstiges BV sind für betriebliche Anleger i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG.

Die Angaben Aktiengewinn Körperschaften sind für körperschaftsteuerpflichtige Anleger.

Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Die durationsgewichtete Portfoliorendite wird berechnet, indem die Renditen der einzelnen Positionen zusätzlich zu ihrem Marktwert auch mit ihrer Duration, also ihrer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, gewichtet werden. Somit erhalten Papiere mit längerer Laufzeit ein größeres Gewicht als Papiere, die kurz vor ihrer Endfälligkeit stehen und nur noch für kurze Zeit die ausgewiesene Rendite erwirtschaften.

Die Macaulay Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Geldanlage in einem Rentenpapier unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Sie kann auch als barwertgewichteter Mittelwert aller Zeitpunkte interpretiert werden, zu denen der Anleger Zahlungen aus einem Wertpapier erhält. Für Nullkuponanleihen entspricht die Macaulay Duration der Restlaufzeit der Anleihe, da lediglich bei Endfälligkeit eine Auszahlung erfolgt.

Die Modified Duration ist ein Maß für die Zinssensitivität des Anleihepreises auf eine marginale Änderung der Rendite. Sie zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Renditeänderung von 1 Prozent. Je größer die Änderung der Rendite tatsächlich ist, desto ungenauer ist jedoch die prognostizierte Veränderung des Anleihepreises. Um die Preisveränderung einer Anleihe präzise berechnen zu können, muss die Konvexität der Preisfunktion berücksichtigt werden.

Die Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen beziehen sich marktüblich auf einen Zeitraum der vergangenen drei Jahre. Für Fonds, deren Historie zwischen ein und drei Jahren liegt beziehen sich die Kennzahlen auf den Zeitraum seit Auflage des Fonds.

Volatilität: Unter Volatilität ist das "Schwankungsrisiko" z. B. eines Fonds zu verstehen. Als mathematische Grundlage dient die Standardabweichung der Performancezahlen über den betrachteten Zeitraum; annualisiert wird diese als Volatilität bezeichnet. Eine Volatilität von 5% bei einer durchschnittlichen Jahresperformance von 7% besagt, dass die nächste Jahresperformance mit 68,27% Wahrscheinlichkeit zwischen 2% (= 7% - 5%) und 12% (= 7% + 5%) zu erwarten ist.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe Ratio ist die Differenz zwischen erzielter Performance p.a. und risikolosem Zins (Citigroup Euro 3 M TR (EUR)) p.a., dividiert durch die Volatilität. Sie läßt sich daher als "Risikoprämie pro Einheit am eingegangenen Gesamtrisiko" interpretieren. Grundsätzlich ist es umso besser, je höher sie ist (hohe Performance bei geringem Risiko). Auf Grund ihrer Konzeption als relative Größe können Sharpe Ratios verschiedener Portfolios sowohl untereinander als auch mit der der Benchmark verglichen werden.

Tracking Error: Der Tracking Error ist ein Maß für das "Aktive Risiko" eines Fonds gegenüber der Benchmark. Berechnet wird er als annualisierte Standardabweichung der Performance-Differenzen zwischen Fonds und Benchmark. Daher ist er ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondspersformance von der Benchmarkperformance.

Information Ratio: Mathematisch ist die Information Ratio die Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z. B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln.

Beta: Der Beta-Faktor einer Anlage ist ein Maß für die gemeinsame Entwicklung der Performance von Portfolio und Benchmark. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigendem Markt ist ein Beta > 1 vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein Beta < 1.

Korrelation: Die Korrelation misst, wie stark der Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance ist. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds- und Benchmarkperformance, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von Null besteht kein Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance.

Treynor-Ratio: Die Treynor-Ratio ist eine auf dem Capital Asset Pricing Model (CAPM) basierende Kennzahl. Sie bezeichnet das Verhältnis der aktiven Rendite zum Betafaktor. Damit ist die Treynor-Ratio ein Maß für die erzielte Überschussrendite pro übernommener Einheit an nicht diversifizierbarem Risiko.

Jensen's Alpha: Die Kennzahl Jensen's Alpha ist die realisierte aktive Rendite des Fonds gegenüber der prognostizierten Rendite aus dem Capital Asset Pricing Model (CAPM). Das Jensen Alpha stellt damit die Abweichung von realisierter und prognostizierter Rendite dar.

Maximaler Verlust: Der Maximum Drawdown gibt den maximalen Verlust an, den ein Anleger innerhalb eines Betrachtungszeitraumes hätte erleiden können. Er stellt somit den maximal kumulierten Verlust innerhalb einer betrachteten Periode dar. Die Länge des Drawdowns ist die Zeitspanne vom Beginn der Verlustperiode bis zum Erreichen des Tiefstkurses.

Calmar Ratio: Die Calmar Ratio ist verwandt mit der Sharpe-Ratio, verwendet aber statt der Standardabweichung den Maximum Drawdown des ausgewerteten Zeitraums, um das Investorenrisiko zu quantifizieren.

Value at Risk (VaR): Der Value at Risk (ex post) ist der maximal mögliche Verlust des Fonds bei geg. Haltedauer und Konfidenzniveau abgeleitet auf der Basis der Standardabweichung der Fondsreturns.