

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

**Halbjahresbericht
AvH Emerging Markets Fonds UI**

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
Synektyk 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	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	CI0000001871		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 / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	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 / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	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 / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	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)	(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	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme 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

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

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