

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## AvH Emerging Markets Fonds UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2022

---

VERWAHRSTELLE:



**STATE STREET.**

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Halbjahresbericht

## AvH Emerging Markets Fonds UI

### Vermögensübersicht zum 31.03.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>31.968.462,01</b>	<b>100,41</b>
1. Aktien	29.391.970,24	92,32
Ägypten	2.645.003,86	8,31
Brit. Jungfern-Inseln	372.822,80	1,17
Bulgarien	70,58	0,00
Canada	898.949,19	2,82
Gabun	712.000,00	2,24
Großbritannien	220.170,45	0,69
Indonesien	5.368.370,31	16,86
Kasachstan	2.472.359,56	7,77
Kenia	1.011.661,92	3,18
Kolumbien	247.612,33	0,78
Luxemburg	251.865,17	0,79
Nigeria	6.758.331,83	21,23
Peru	406.292,13	1,28
Philippinen	2.181.943,92	6,85
Polen	1.453.874,70	4,57
Rußland	14.409,92	0,05
Sambia	295.188,21	0,93
Südafrika	3.429.450,69	10,77
Zypern	651.592,67	2,05
2. Anleihen	776.983,00	2,44
< 1 Jahr	356.906,06	1,12
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	404.253,63	1,27
>= 10 Jahre	15.823,31	0,05
3. Bankguthaben	1.545.710,68	4,85
4. Sonstige Vermögensgegenstände	253.798,09	0,80

**Halbjahresbericht  
AvH Emerging Markets Fonds UI**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2022**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-130.441,76</b>	<b>-0,41</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>31.838.020,25</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## AvH Emerging Markets Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.168.953,24</b>	<b>94,76</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>27.590.955,78</b>	<b>86,66</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>27.007.720,09</b>	<b>84,83</b>
Bulgartabac Holding AD Bearer Shares BW 1	BG11BUSOGT14		STK	20	20	0 BGN	6,900	70,58	0,00
Copper Mountain Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA21750U1012		STK	100.000	100.000	0 CAD	3,760	270.620,41	0,85
Ero Copper Corp. Registered Shares o.N.	CA2960061091		STK	20.000	20.000	0 CAD	18,310	263.567,01	0,83
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA5503721063		STK	40.000	40.000	0 CAD	12,670	364.761,77	1,15
Mineros S.A. Registered Shares KP -,5	COC07PA00027		STK	300.000	300.000	0 COP	3.442,000	247.612,33	0,78
Abu Kir Fertilizers Inhaber-Aktien LE 15	EGS38191C010		STK	300.000	300.000	0 EGP	24,870	368.887,84	1,16
Eastern Tobacco Co. Inhaber-Aktien LE 1	EGS37091C013		STK	2.500.000	500.000	0 EGP	12,010	1.484.500,38	4,66
MISR Duty Free Shops Co. Inhaber-Aktien LE 1	EGS53051C016		STK	1.798.983	0	0 EGP	8,900	791.615,64	2,49
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	4.000	4.000	0 EUR	178,000	712.000,00	2,24
Tharisa PLC N.Akt.CSE Non list.Sec.DL-,001	CY0103562118		STK	150.000	150.000	0 GBP	1,525	270.774,15	0,85
Bukit Asam TBK, PT Registered Shares RP 100	ID1000094006		STK	2.000.000	2.000.000	0 IDR	3.290,000	411.880,69	1,29
Energi Mega Persada TBK, PT Registered Shares RP 800	ID1000098304		STK	60.000.000	60.000.000	0 IDR	170,000	638.477,67	2,01
Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000057003		STK	2.500.000	0	0 IDR	5.950,000	931.113,27	2,92
Jaya Bersama Indo Tbk Registered Shares RP100	ID1000146202		STK	47.150.000	0	0 IDR	176,000	519.445,40	1,63
Kresna Graha Investama Tbk Registered Shares RP5	ID1000124308		STK	50.000.000	0	0 IDR	61,000	190.917,34	0,60
Mitrabara Adiperdana TBK PT Registered Shares RP 100	ID1000132400		STK	1.000.000	1.000.000	0 IDR	4.340,000	271.665,99	0,85
Prodia Widyahusada Tbk Registered Shares RP 100	ID1000138001		STK	1.500.000	0	0 IDR	8.000,000	751.150,20	2,36
PT MAP Aktif Adiperkasa Tbk. Registered Shares RP100	ID1000144108		STK	8.100.000	0	0 IDR	2.590,000	1.313.198,33	4,12
PT Petrosea Registered Shares RP 50	ID1000122401		STK	2.000.000	2.000.000	0 IDR	2.720,000	340.521,42	1,07
Jubilee Holdings Ltd. Registered Shares KS 5	KE0000000273		STK	173.500	0	176.500 KES	272,000	369.188,50	1,16
Kenya Re-Insurance Corp. Ltd. Registered Shares KS 2,50	KE0000000604		STK	36.500.000	0	0 KES	2,250	642.473,42	2,02
Cadbury Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGCADBURY001		STK	10.000.000	10.000.000	0 NGN	8,400	181.941,25	0,57
Guinness Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGGUIINNESS07		STK	20.720.000	0	3.000.000 NGN	71,200	3.195.373,49	10,04
PZ Cussons Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGPZ00000005		STK	12.000.000	12.000.000	0 NGN	10,550	274.211,45	0,86
UAC of Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUACN000006		STK	19.200.000	13.000.000	0 NGN	11,950	496.959,52	1,56
Unilever Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUNILEVER07		STK	13.900.000	5.000.000	0 NGN	13,300	400.422,36	1,26
Zenith Bank PLC Registered Shares NA -,50	NGZENITHBNK9		STK	15.000.000	0	5.000.000 NGN	22,400	727.764,99	2,29
Apex Mining Co. Inc. Registered Shares PP 1	PHY017801408		STK	10.000.000	10.000.000	0 PHP	1,650	286.709,20	0,90
Atlas Cons. Mining & Dev.Corp. Registered Shares Cl.B PP 1	PHY0434M1265		STK	3.000.000	3.000.000	0 PHP	6,940	361.774,89	1,14
Global Ferronickel Hldgs Inc. Registered Shares PP 1,05	PHY2715L1163		STK	5.000.000	5.000.000	0 PHP	2,930	254.563,02	0,80

# Halbjahresbericht

## AvH Emerging Markets Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GMA Holdings Inc. Reg. Shares (PDRs)/1 o.N.	PHY2728R1006		STK	5.000.000	0	0 PHP	14,720	1.278.896,81	4,02
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017		STK	10.000	10.000	0 PLN	172,900	373.015,19	1,17
Krynica Vitamin SA Inhaber-Aktien ZY 1,50	PLKRVTM00010		STK	150.000	0	0 PLN	14,500	469.235,42	1,47
Lubelski Wegiel Bogdanka S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLLWBGD00016		STK	50.000	50.000	0 PLN	56,700	611.624,09	1,92
Globaltrans Investment PLC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US37949E2046		STK	133.611	0	66.389 USD	0,032	3.828,86	0,01
Halyk Savings Bk of Kazak.JSC Reg.Shs(Sp.GDRsReg.S)/40 KT 10	US46627J3023		STK	100.000	25.000	0 USD	9,970	896.179,78	2,81
HMS Hydraulic Machs & Sys Grp Reg.Shs (Sp.GDRs RegS)/5 o.N.	US40425X4079		STK	200.000	0	0 USD	2,097	376.989,66	1,18
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058		STK	35.000	35.000	0 USD	50,100	1.576.179,78	4,95
Nexa Resources S.A. Actions Nominatives DL 1	LU1701428291		STK	30.000	30.000	0 USD	9,340	251.865,17	0,79
Sociedad Minera Cerro Verde SA Registered Shares DL 2,83	PEP646501002		STK	10.000	10.000	0 USD	45,200	406.292,13	1,28
Capital Appreciation Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000208245		STK	16.844.458	0	3.155.542 ZAR	1,850	1.917.381,78	6,02
Exxaro Resources Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000084992		STK	30.000	30.000	0 ZAR	221,530	408.915,55	1,28
Gold Fields Ltd. Registered Shares RC -,50	ZAE000018123		STK	20.000	20.000	0 ZAR	228,050	280.633,75	0,88
Harmony Gold Mining Co. Ltd. Registered Shares RC -,50	ZAE000015228		STK	100.000	100.000	0 ZAR	73,880	454.576,22	1,43
Sibanye Stillwater Ltd. Registered Shares o.N.	ZAE000259701		STK	100.000	100.000	0 ZAR	59,800	367.943,39	1,16
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>583.235,69</b>	<b>1,83</b>
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547		RUB	63.000	63.000	0 %	32,737	226.329,63	0,71
4,0000 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0809571739		USD	200	0	0 %	98,806	177.628,76	0,56
7,3750 % Zenith Bank PLC DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1619839779		USD	200	0	0 %	99,723	179.277,30	0,56
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.083.721,94</b>	<b>3,40</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>902.591,38</b>	<b>2,83</b>
Orca Energy Group Inc. Registered Shares Class B o.N.	VGG6769T1158		STK	100.000	100.000	0 CAD	5,180	372.822,80	1,17
Anglo Asian Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0C18177		STK	200.000	200.000	0 GBP	0,930	220.170,45	0,69
Zambeef Products PLC Reg.Shares ZK -,01	ZM0000000201		STK	3.500.000	0	0 GBP	0,071	295.188,21	0,93
Beluga Group Registered Shares RL 100	RU000A0HL5M1		STK	14.236	0	25.764 RUB	22,287	3.481,75	0,01
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90		STK	300.000	0	0 RUB	0,843	2.774,61	0,01
Novorossi.Morskoy Torg. Port Registered Shares RL 0,01	RU0009084446		STK	9.000.388	0	0 RUB	0,042	4.113,82	0,01
PhosAgro PJSC Registered Shares RL 2,50	RU000A0JRKT8		STK	6.000	6.000	0 RUB	50,230	3.307,33	0,01
Surgutneftegas PJSC Registered Shares RL 1	RU0008926258		STK	300.000	300.000	0 RUB	0,222	732,41	0,00

# Halbjahresbericht

## AvH Emerging Markets Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>181.130,56</b>	<b>0,57</b>
7,0000 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521		EUR	200	0	0 %	88,962	177.924,00	0,56
Odebrecht Holdco Finance Ltd. DL-Zero Bonds 2021(58) Reg.S	USG6714UAA81		USD	392	0	0 %	0,911	3.206,56	0,01
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.494.275,52</b>	<b>4,69</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.481.658,77</b>	<b>4,65</b>
AllCO Insurance PLC Registered Shares NA -,50	NGAIICO00006		STK	352.333.333	201.333.333	0 NGN	0,670	511.305,45	1,61
Guaranty Trust Holding Co. PLC Registered Shares NA -,5	NGGTCO000002		STK	20.000.000	0	4.000.000 NGN	22,400	970.353,32	3,05
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>12.616,75</b>	<b>0,04</b>
7,8750 % OEC Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USG6714RAE74		USD	112	4	0 %	3,987	4.002,98	0,01
7,1250 % OEC Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/46) Reg.S	USG6714RAF40		USD	239	12	0 %	4,016	8.613,77	0,03
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.168.953,24</b>	<b>94,76</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.545.710,68</b>	<b>4,85</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.545.710,68</b>	<b>4,85</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	750.107,74		%	100,000	750.107,74	2,36
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			CHF	1.906,55		%	100,000	1.862,59	0,01
State Street Bank International GmbH			EGP	0,37		%	100,000	0,02	0,00
State Street Bank International GmbH			HKD	4,20		%	100,000	0,48	0,00
State Street Bank International GmbH			KRW	313,00		%	100,000	0,23	0,00
State Street Bank International GmbH			NGN	135.619.908,30		%	100,000	293.748,28	0,92
State Street Bank International GmbH			PHP	4.908,58		%	100,000	85,29	0,00

# Halbjahresbericht

## AvH Emerging Markets Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
State Street Bank International GmbH			THB	3.812,84		%	100,000	103,08	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	556.030,80		%	100,000	499.802,97	1,57
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>253.798,09</b>	<b>0,80</b>
Zinsansprüche			EUR	17.184,55				17.184,55	0,05
Dividendenansprüche			EUR	234.885,21				234.885,21	0,74
Quellensteueransprüche			EUR	1.728,33				1.728,33	0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-1,66</b>	<b>0,00</b>
<b>Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
State Street Bank International GmbH			PLN	-0,02		%	100,000	0,00	0,00
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
State Street Bank International GmbH			COP	-6.938,02		%	100,000	-1,66	0,00
State Street Bank International GmbH			IDR	-0,07		%	100,000	0,00	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-130.440,10</b>	<b>-0,41</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-479,46				-479,46	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-109.720,56				-109.720,56	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.540,08				-9.540,08	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-9.700,00				-9.700,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>31.838.020,25</b>	<b>100,00 1)</b>

# Halbjahresbericht

## AvH Emerging Markets Fonds UI

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>AvH Emerging Markets Fonds UI AK A</b>									
Anteilwert							EUR	141,27	
Ausgabepreis							EUR	144,10	
Rücknahmepreis							EUR	141,27	
Anzahl Anteile							STK	75.052	
<b>AvH Emerging Markets Fonds UI AK B</b>									
Anteilwert							EUR	137,89	
Ausgabepreis							EUR	144,78	
Rücknahmepreis							EUR	137,89	
Anzahl Anteile							STK	76.407	
<b>AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos</b>									
Anteilwert							EUR	139,22	
Ausgabepreis							EUR	146,18	
Rücknahmepreis							EUR	139,22	
Anzahl Anteile							STK	76.856	

#### 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 31.03.2022	
BGN	(BGN)	1,9552000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,3894000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0236000	= 1 EUR (EUR)
COP	(COP)	4170,2285000	= 1 EUR (EUR)
EGP	(EGP)	20,2256600	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8448000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7122000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	15975,5000000	= 1 EUR (EUR)
KES	(KES)	127,8263000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1348,2388000	= 1 EUR (EUR)
NGN	(NGN)	461,6875000	= 1 EUR (EUR)
PHP	(PHP)	57,5496000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,6352000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	91,1251000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	36,9878000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1125000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	16,2525000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Asian Terminals Inc. Registered Shares PP 1	PHY0367R1006	STK	0	5.285.500	
Dam Sen Water Park Corp. Registered Shares DV 10000	VN000000DSN3	STK	0	250.100	
Geopark Ltd. Registered Shares DL-,001	BMG383271050	STK	10.000	10.000	
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BF4HYV08	STK	0	200.000	
Globrands Group Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011474876	STK	0	9.000	
Nile-Sat Eg. Satellite Co. Inhaber-Aktien DL 10	EGS48022C015	STK	0	302.164	
Pax Global Technology Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6955J1036	STK	0	625.000	
Shaver Shop Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SSG4	STK	0	1.000.000	
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307	STK	0	75.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,8750 % Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1789474274	USD	0	200	
4,5000 % Sasol Financing Intern. Ltd. DL-Notes 2012(12/22)	US803865AA25	USD	0	200	
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264	USD	0	200	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Sankt-Peterburgskaya Birzh.OAO Registered Shares RL 3,75	RU000A0JQ9P9	STK	8.696	8.696	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
CNTus Sungjin Co.Ltd. Registered Shares SW500	KR7352700009	STK	100.000	150.000	
UPDC Real Estate Invest.Trust Registered Shares NA1000	NGUPDCREIT01	STK	1.397.480	1.397.480	

## 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Verzinsliche Wertpapiere

7,1250 % ABM Investama Tbk PT DL-Notes 2017(20/22) Reg.S	USY708CHAA88	USD	0	200	
--	--------------	-----	---	-----	--

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B USD o.N.	LU0859782095	ANT	0	5.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Halbjahresbericht  
AvH Emerging Markets Fonds UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 2,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
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

# Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,76
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

### AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Anteilwert	EUR	141,27
Ausgabepreis	EUR	144,10
Rücknahmepreis	EUR	141,27
Anzahl Anteile	STK	75.052

### AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Anteilwert	EUR	137,89
Ausgabepreis	EUR	144,78
Rücknahmepreis	EUR	137,89
Anzahl Anteile	STK	76.407

### AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Anteilwert	EUR	139,22
Ausgabepreis	EUR	146,18
Rücknahmepreis	EUR	139,22
Anzahl Anteile	STK	76.856

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

## **Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# 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

Anteilklasse A, B und Azemos

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

# Halbjahresbericht

## AvH Emerging Markets Fonds UI

### 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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-  
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 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: € 2.071.917,00 (Stand: Juni 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 AG, Wollerau

Dr. Norbert Hagen  
ICM InvestmentBank AG, Berlin

Dr. Viktor Papst  
ICM InvestmentBank AG Niederlassung Nürnberg, 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@1741fs.com

#### Zahlstelle

Tellco 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, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger 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](http://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](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

### Total Expense Ratio (TER)

#### Anteilklasse A

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022 bei 1,89 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022 bei 6,34 %.

### Performance<sup>1</sup>

#### Anteilklasse A

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022 bei +18,51 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 16.01.2015 bis 31.03.2022 bei +5,23 % p.a.

---

<sup>1</sup> 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.