

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AvH Emerging Markets Fonds UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	32.480.103,78	100,52
1. Aktien	29.057.109,89	89,93
Bulgarien	122.288,89	0,38
Burkina Faso	434.218,46	1,34
Côte d'Ivoire	788.706,02	2,44
Frankreich	1.916.000,00	5,93
Gabun	1.200.500,00	3,72
Ghana	696.872,73	2,16
Großbritannien	1.972.751,65	6,11
Indonesien	4.349.042,22	13,46
Italien	574.400,00	1,78
Kasachstan	329.890,45	1,02
Kenia	969.489,37	3,00
Nigeria	7.049.092,71	21,82
Norwegen	225.674,61	0,70
Österreich	422.600,00	1,31
Philippinen	2.516.565,81	7,79
Polen	1.233.105,21	3,82
Rußland	14.387,66	0,04
Sambia	823.819,53	2,55
Senegal	334.718,00	1,04
Südafrika	1.686.422,31	5,22
USA	1.211.635,83	3,75
Zypern	184.928,43	0,57
2. Anleihen	475.903,18	1,47
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	475.903,18	1,47
3. Zertifikate	423.317,32	1,31
USD	423.317,32	1,31
4. Bankguthaben	2.446.423,17	7,57

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
5. Sonstige Vermögensgegenstände	77.350,22	0,24
II. Verbindlichkeiten	-168.132,92	-0,52
III. Fondsvermögen	32.311.970,86	100,00

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	29.956.330,39	92,71
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	25.448.381,04	78,76
Aktien							EUR	24.972.477,86	77,29
Bulgartabac Holding AD Bearer Shares BW 1	BG11BUSOGT14		STK	30.020	30.000	0	BGN 7,950	122.288,89	0,38
Eso S.A.F. Actions Port. EO 7,65	FR0000120669		STK	40.000	0	0	EUR 47,900	1.916.000,00	5,93
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	10.000	0	0	EUR 42,260	422.600,00	1,31
Saras S.p.A. Raffinerie Sarde Azioni nom. o.N.	IT0000433307		STK	400.000	0	0	EUR 1,436	574.400,00	1,78
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	7.000	0	0	EUR 171,500	1.200.500,00	3,72
Bank of Georgia Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BF4HYT85		STK	25.000	0	0	GBP 27,500	782.673,04	2,42
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307		STK	25.000	0	0	GBP 22,400	637.522,77	1,97
Tharisa PLC N.Akt.CSE Non list.Sec.DL-,001	CY0103562118		STK	150.000	0	0	GBP 0,990	169.057,38	0,52
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554		STK	30.000	30.000	0	GBP 9,200	314.207,65	0,97
Bukit Asam TBK, PT Registered Shares RP 100	ID1000094006		STK	2.000.000	0	0	IDR 3.990,000	490.062,51	1,52
Jaya Bersama Indo Tbk Registered Shares RP100	ID1000146202		STK	47.150.000	0	0	IDR 0,000	0,29	0,00
Mitrabara Adiperdana TBK PT Registered Shares RP 100	ID1000132400		STK	1.000.000	0	0	IDR 6.325,000	388.426,74	1,20
Prodia Widyahusada Tbk Registered Shares RP 100	ID1000138001		STK	1.500.000	0	0	IDR 5.875,000	541.187,45	1,67
PT MAP Aktif Adiperkasa Tbk. Registered Shares RP100	ID1000144108		STK	8.100.000	0	0	IDR 4.830,000	2.402.595,93	7,44
Uni-Charm Indonesia TBK, PT Registered Shares RP100	ID1000152903		STK	7.148.100	7.148.100	0	IDR 1.200,000	526.769,30	1,63
British American Tobacco Kenya Registered Shares KS 10	KE0000000075		STK	85.700	11.300	0	KES 463,750	276.329,37	0,86
Jubilee Holdings Ltd. Registered Shares KS 5	KE0000000273		STK	173.500	0	0	KES 177,000	213.518,27	0,66
Kenya Re-Insurance Corp. Ltd. Registered Shares KS 2,50	KE0000000604		STK	36.500.000	0	0	KES 1,890	479.641,73	1,48
AIICO Insurance PLC Registered Shares NA -,50	NGAIICO000006		STK	352.333.332	0	0	NGN 0,580	408.509,60	1,26
Cadbury Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGCADBURY001		STK	15.700.000	2.000.000	0	NGN 11,300	354.648,92	1,10
Guaranty Trust Holding Co. PLC Registered Shares NA -,5	NGGTCO000002		STK	20.000.000	0	0	NGN 25,500	1.019.508,19	3,16
Guinness Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGGUINNESS07		STK	13.369.000	369.000	0	NGN 70,000	1.870.757,55	5,79
PZ Cussons Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGPZ000000005		STK	28.218.082	2.400.000	0	NGN 11,200	631.780,27	1,96
Unilever Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUNILEVER07		STK	42.700.000	2.000.000	0	NGN 13,500	1.152.344,11	3,57
Zenith Bank PLC Registered Shares NA -,50	NGZENITHBNK9		STK	15.000.000	0	0	NGN 25,850	775.126,08	2,40
DNO ASA Navne-Aksjer A NK -,25	NO0003921009		STK	250.000	0	0	NOK 10,270	225.674,61	0,70
Cosco Capital Inc. Registered Shares PP 1	PHY1765W1054		STK	9.399.800	9.399.800	0	PHP 4,100	652.759,47	2,02
GMA Holdings Inc. Reg. Shares (PDRs)/1 o.N.	PHY2728R1006		STK	4.771.700	0	1.206.100	PHP 12,160	982.782,50	3,04
Pryce Corp. Registered Shares PP 1	PHY7115M1274		STK	5.600.000	5.600.000	0	PHP 5,260	498.912,61	1,54
San Miguel Food and Beverage Registered Shares PP 1	PHY7510J1668		STK	470.000	470.000	0	PHP 48,000	382.111,23	1,18

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Krynica Vitamin SA Inhaber-Aktien ZY 1,50	PLKRVTM00010		STK	235.816	29.873	0 PLN	12,360	622.822,72	1,93
Lubelski Wegiel Bogdanka S.A. Inhaber-Aktien ZY 5	PLLWBGD00016		STK	75.000	0	0 PLN	38,080	610.282,49	1,89
Beluga Group Registered Shares RL 100	RU000A0HL5M1		STK	14.236	0	0 RUB	20,558	3.476,38	0,01
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90		STK	300.000	0	0 RUB	0,777	2.770,32	0,01
Novorossi.Morskoy Torg. Port Registered Shares RL 0,01	RU0009084446		STK	9.000.388	0	0 RUB	0,038	4.107,46	0,01
PhosAgro PJSC Registered Shares RL 2,50	RU000A0JRK8		STK	6.000	0	0 RUB	46,335	3.302,22	0,01
Surgutneftegas PJSC Registered Shares RL 1	RU0008926258		STK	300.000	0	0 RUB	0,205	731,28	0,00
Chord Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US6742152076		STK	3.000	0	0 USD	134,600	371.720,52	1,15
Globaltrans Investment PLC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US37949E2046		STK	133.611	0	0 USD	0,032	3.990,95	0,01
Halyk Savings Bk of Kazak.JSC Reg.Shs(Sp.GDRsReg.S)/40 KT 10	US46627J3023		STK	31.000	31.000	0 USD	11,560	329.890,45	1,02
HMS Hydraulic Machs & Sys Grp Reg.Shs (Sp.GDRs RegS)/5 o.N.	US40425X4079		STK	200.000	0	0 USD	0,065	11.880,10	0,04
SilverBow Resources Inc. Registered Shares o.N.	US82836G1022		STK	20.000	5.000	0 USD	22,850	420.694,10	1,30
Vital Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US5168062058		STK	10.000	5.000	0 USD	45,540	419.221,21	1,30
Capital Appreciation Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000208245		STK	16.842.318	0	0 ZAR	1,570	1.372.214,66	4,25
ZCCM Investments Holdings PLC Registered Shares Cl.B ZK-,01	ZM0000000037		STK	300.000	0	0 ZMW	29,307	382.676,54	1,18
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	475.903,18	1,47
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547		RUB	63.000	0	0 %	63,596	475.903,18	1,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.223.093,76	6,88
Aktien							EUR	1.799.776,44	5,57
Zambeef Products PLC Reg.Shares ZK -,01	ZM0000000201		STK	5.000.000	0	0 GBP	0,078	441.142,99	1,37
Cal Bank Ltd. Registered Shares o.N.	GH0000000649		STK	2.850.033	0	0 GHS	0,500	115.071,02	0,36
Ghana Commercial Bank Ltd. Registered Shares o.N.	GH0000000094		STK	1.001.300	500.000	0 GHS	3,150	254.695,25	0,79
Guinness Ghana Breweries Ltd. Registered Shares o.N.	GH0000000102		STK	20.489	20.489	0 GHS	1,500	2.481,75	0,01
Unilever Ghana Ltd. Registered Shares o.N.	GH0000000219		STK	34.440	34.440	0 GHS	4,000	11.124,21	0,03
Flexion Mobile Plc Registered Shares LS-,002	GB00BZ1MDB19		STK	385.400	35.400	0 SEK	16,150	552.555,84	1,71
Société Gén.Banq.Côte d'Ivo.SA Bearer Shares FC 5000	CI0000000030		STK	20.000	0	0 XOF	13.860,000	422.705,38	1,31
Zertifikate							EUR	423.317,32	1,31
CM1 Issuer Ltd. Open End Z.21(21/Und.)	CH0574683717		STK	630	0	0 USD	729,920	423.317,32	1,31

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.284.855,59	7,07
Aktien							EUR	2.284.855,59	7,07
SCANCOM Ltd. (MTN Ghana) Registered Shares o.N.	GHEMTN051541		STK	3.105.862	105.862	0	GHS 1,250	313.500,50	0,97
UAC of Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUACN000006		STK	43.812.643	4.482.199	0	NGN 9,550	836.417,99	2,59
Bank of Africa Burkina Faso Registered Shares FC 1000	BF0000000133		STK	50.000	20.000	0	XOF 5.695,000	434.218,46	1,34
Bank of Africa Senegal Actions Port. FC 1000	SN0000000332		STK	100.000	0	0	XOF 2.195,000	334.718,00	1,04
Societe Ivoirienne de Banque Registered Shares FC 200	CI0000001871		STK	50.003	50.000	0	XOF 4.800,000	366.000,64	1,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR	29.956.330,39	92,71
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.446.423,17	7,57
Bankguthaben							EUR	2.446.423,17	7,57
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH				EUR	2.257.244,69	%	100,000	2.257.244,69	6,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH				SEK	403,58	%	100,000	35,83	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH				CHF	203,82	%	100,000	205,42	0,00
State Street Bank International GmbH				EGP	0,37	%	100,000	0,01	0,00
State Street Bank International GmbH				GHS	2.853,23	%	100,000	230,40	0,00
State Street Bank International GmbH				HKD	4,20	%	100,000	0,49	0,00
State Street Bank International GmbH				IDR	977.043,42	%	100,000	60,00	0,00
State Street Bank International GmbH				KES	488.710,45	%	100,000	3.397,93	0,01
State Street Bank International GmbH				KRW	313,00	%	100,000	0,22	0,00
State Street Bank International GmbH				NGN	29.038.404,09	%	100,000	58.048,81	0,18

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
State Street Bank International GmbH			RUB	10.699.900,43		%	100,000	127.094,86	0,39
State Street Bank International GmbH			THB	3.812,84		%	100,000	102,66	0,00
State Street Bank International GmbH			XOF	1.215,00		%	100,000	1,85	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	77.350,22	0,24
Zinsansprüche			EUR	22,92				22,92	0,00
Dividendenansprüche			EUR	70.935,46				70.935,46	0,22
Quellensteueransprüche			EUR	6.389,98				6.389,98	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	1,86				1,86	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-39.136,97	-0,12
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH			PLN	-0,02		%	100,000	0,00	0,00
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH			COP	-23,31		%	100,000	0,00	0,00
State Street Bank International GmbH			PHP	-131.144,80		%	100,000	-2.221,27	-0,01
State Street Bank International GmbH			USD	-40.101,52		%	100,000	-36.915,70	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-128.995,95	-0,40
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-32,82				-32,82	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-110.047,40				-110.047,40	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.915,73				-5.915,73	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	32.311.970,86	100,00 1)

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AvH Emerging Markets Fonds UI AK A									
Anteilwert							EUR	133,76	
Ausgabepreis							EUR	136,44	
Rücknahmepreis							EUR	133,76	
Anzahl Anteile							STK	99.704	
AvH Emerging Markets Fonds UI AK B									
Anteilwert							EUR	129,89	
Ausgabepreis							EUR	136,38	
Rücknahmepreis							EUR	129,89	
Anzahl Anteile							STK	72.235	
AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos									
Anteilwert							EUR	133,10	
Ausgabepreis							EUR	139,76	
Rücknahmepreis							EUR	133,10	
Anzahl Anteile							STK	72.076	

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 31.03.2023	
BGN	(BGN)	1,9516000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9922000	= 1 EUR (EUR)
COP	(COP)	5058,1496000	= 1 EUR (EUR)
EGP	(EGP)	33,3945000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8784000	= 1 EUR (EUR)
GHS	(GHS)	12,3838000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5271000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	16283,6370000	= 1 EUR (EUR)
KES	(KES)	143,8261000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1414,0367000	= 1 EUR (EUR)
NGN	(NGN)	500,2412000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,3770000	= 1 EUR (EUR)
PHP	(PHP)	59,0404000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,6798000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	84,1883000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,2644000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	37,1420000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0863000	= 1 EUR (EUR)
XOF	(XOF)	655,7759000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	19,2699000	= 1 EUR (EUR)
ZMW	(ZMW)	22,9752000	= 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					
Energi Mega Persada TBK, PT Registered Shares RP 800	ID1000098304	STK	0	60.000.000	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	0	10.000	
Exxaro Resources Ltd. Registered Shares RC 0,01	ZAE000084992	STK	0	30.000	
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	15.000	25.000	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	10.000	10.000	
Petroleo Brasileiro S.A. Reg. Shs (Spons.ADRs)/2 o.N.	US71654V4086	STK	0	50.000	
Polski Koncern Naftowy Orlen Inhaber-Aktien ZY 1,25	PLPKN0000018	STK	0	30.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Anglo Asian Mining PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0C18177	STK	0	400.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,0000 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521	EUR	0	200	
Odebrecht Holdco Finance Ltd. DL-Zero Bonds 2021(58) Reg.S	USG6714UAA81	USD	0	392	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,7030 % OEC Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USG6714RAE74	USD	5	121	
7,1250 % OEC Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/46) Reg.S	USG6714RAF40	USD	13	265	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): MOSAIC CO. DL-,01, PETROLEO BRASILEIRO ADR/2)

EUR

111,73

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

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

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Anteilwert	EUR	133,76
Ausgabepreis	EUR	136,44
Rücknahmepreis	EUR	133,76
Anzahl Anteile	STK	99.704

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Anteilwert	EUR	129,89
Ausgabepreis	EUR	136,38
Rücknahmepreis	EUR	129,89
Anzahl Anteile	STK	72.235

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Anteilwert	EUR	133,10
Ausgabepreis	EUR	139,76
Rücknahmepreis	EUR	133,10
Anzahl Anteile	STK	72.076

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 3. April 2023

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

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:

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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 AG, Wollerau

Dr. Norbert Hagen
ICM InvestmentBank AG, Berlin

Dr. Viktor Papst
ICM InvestmentBank AG Niederlassung Nürnberg, Nürnberg