

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AvH Emerging Markets Fonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2021		30.09.2020	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	1.284.388,75	3,91	995.571,32	5,45
Aktien	30.092.954,88	91,63	14.632.406,23	80,10
Fondsanteile	607.438,73	1,85	432.537,31	2,37
Bankguthaben	2.131.277,79	6,49	2.270.079,32	12,43
Zins- und Dividendenansprüche	61.974,17	0,19	21.930,56	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.334.894,55	-4,06	-84.224,33	-0,46
Fondsvermögen	<u>34.153.753,22</u>	<u>100,00</u>	<u>18.268.300,41</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Das Börsenjahr 2021 verlief für den AvH Emerging Markets Fonds bisher sehr erfreulich. Sein Anteilswert ging weiter nach oben und erreichte zum Ende der Berichtsperiode neue Allzeit-Höchststände. Damit setzte sich der Fonds auch positiv von anderen Schwellenländer-Produkten und -Indizes ab, die in diesem Zeitraum teils erheblich unter der scharfen Korrektur bei chinesischen Aktien litten.

In China schlugen vor allem umfassende staatliche Eingriffe im Technologiesektor negativ zu buche. Daneben machten sich die Anleger zunehmend Sorgen um das chinesische Wachstum, was zum Quartalsende hin durch die Schieflage eines großen Immobilienkonzerns noch verschärft wurde.

Die Inflation will einfach nicht zurückgehen. Vor wenigen Monaten konnte man sich noch damit trösten, dass es sich dabei um ein „vorübergehendes“ Phänomen handle, was insbesondere auch die westlichen Notenbanken immer wieder betonten. Inzwischen scheint sich aber der Preisdruck etabliert zu haben.

Gründe sind unter anderem auch in der aktuellen Struktur der Weltwirtschaft und der Finanzmärkte zu finden. So deuten vielfältige Schwierigkeiten bei den globalen Lieferketten stark darauf hin, dass man sich zu lange arglos auf einen unterbrechungsfreien Welthandel und extrem niedrigen Frachtkosten verlassen hat.

Es ist kein Zufall, dass vor allem die fossilen Brennstoffe zurzeit die großen Preistreiber sind. Hier sind in den letzten Jahren die dringend benötigten Investitionen in neue Vorkommen zurückgegangen. Die Produzenten wurden dabei von erheblichen Preisschwankungen entmutigt – aber auch in wachsendem Maße davon, dass die fossilen Energien zu einem Auslaufmodell erklärt wurden, das aus Klimaschutzgründen weder erwünscht sei noch Zukunftsperspektiven habe.

Der AvH Emerging Markets Fonds ist bisher nicht direkt in die Aktien entsprechender Förderunternehmen investiert. In den Aktienmärkten der Rohstoffländer profitieren nicht nur die tatsächlichen Produzenten, sondern auch deren Herkunftsländer – sei es durch Steuereinnahmen, Leistungsbilanzüberschüsse, steigende Währungen oder einfach nur durch mehr Kaufkraft im Land.

In diesem Zusammenhang ist Nigeria schon seit einiger Zeit das Land, in dem der AvH Emerging Markets Fonds am stärksten investiert ist (15,04%). Im dritten Quartal wurden die Positionen nochmals ausgebaut. Zu den wichtigsten Positionen zählen dort die Papiere der beiden Finanzinstitute Guaranty Trust und Zenith Bank, die durch eine hohe Ertragskraft und einen konsequenten Digitalisierungskurs bestechen.

Insgesamt ist der AvH Emerging Markets Fonds zurzeit in Ländern mit großen Rohstoffvorkommen übergewichtet, und in Ländern, die von Rohstoffimporten abhängig sind, untergewichtet.

Der AvH Emerging Markets Fonds UI legte im Berichtszeitraum in der Anteilsklasse A um 42,1% zu.

Die Anlagepolitik beim AvH Emerging Markets Fonds UI stand im zurückliegenden Geschäftsjahr weiterhin im Zeichen eines sehr hohen Aktien-Engagements. Die Aktienquote wurde stark erhöht von 80,1% zu Beginn des Berichtszeitraums im Verlauf des Geschäftsjahres auf mittlerweile 91,6%.

Das Renten-Engagements (5,5% - 3,9%) sowie das Bankguthaben (12,4% - 6,5%) wurden zu Gunsten der Aktienquote weiter reduziert.

Jahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Im Hinblick auf die Länderallokation ist mittlerweile Nigeria beim AvH Emerging Markets Fonds UI der wichtigste Anlageraum. Zum Ende des Geschäftsjahres standen nigerianische Anlagen für 13,7% des gesamten Anlagevermögens.

Die russische Beluga Group ist mit einer Gewichtung von 4,7% die Aktie mit der höchsten Gewichtung im Portfolio.

In der Ländergewichtung weicht der AvH Emerging Markets Fonds UI damit weiterhin stark von anderen Schwellenländer-Fondsprodukten ab. Die konsequente Fokussierung des Fondsmanagements auf Kriterien wie Substanz und Unterbewertung führt zwangsläufig dazu, dass in der Beurteilung von Märkten und Einzelinvestments andere Schwerpunkte gesetzt werden als bei einer eher Benchmark-orientierten Vorgehensweise.

Anleihen

Zum Anfang der Berichtsperiode betrug der Rentenanteil 5,5% des Sondervermögens. Durch fällig gewordene Papiere und Verkäufe schrumpfte zum Ende der Berichtsperiode der Rentenblock auf 3,9%. Das Rating des Anleiheportfolios erhöhte sich leicht von B auf B+. Die Restlaufzeit hat sich reduziert. Das Währungsrisiko wurde nicht abgesichert. Nachfolgende Tabelle fasst wesentliche Kennzahlen des Anleiheblocks zusammen.

	30.09.2021	30.09.2020
Kupon	4,93%	6,17%
Rendite (durationsgew.) bezogen auf Rentenvermögen	13,40%	10,87%
Restlaufzeit bezogen auf Rentenvermögen	2,27	2,77
Mac. Duration bezogen auf Rentenvermögen	1,81	2,04
Mod. Duration bezogen auf Rentenvermögen	1,74%	1,94%
Rating	B+	B

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind.

Jahresbericht Fondsname

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)¹

Anteilklasse A:	+42,06 %
Anteilklasse B:	+41,99 %
Anteilklasse Azemos:	+42,63 %

¹Eigene Berechnung 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.

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	34.178.365,93	104,07
1. Aktien	30.092.954,88	91,63
Ägypten	3.124.880,76	9,51
Australien	635.949,87	1,94
Bermuda	682.465,69	2,08
Großbritannien	2.662.050,50	8,11
Indonesien	3.744.349,15	11,40
Israel	1.024.828,77	3,12
Kasachstan	1.100.276,15	3,35
Kenia	1.670.816,03	5,09
Nigeria	4.526.201,68	13,78
Philippinen	2.468.456,21	7,52
Polen	695.923,33	2,12
Rußland	2.847.393,59	8,67
Sambia	331.956,24	1,01
Südafrika	1.285.192,18	3,91
Südkorea	729.468,88	2,22
Vietnam	417.423,10	1,27
Zypern	2.145.322,75	6,53
2. Anleihen	1.284.388,75	3,91
< 1 Jahr	526.128,76	1,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	533.136,00	1,62
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	192.668,00	0,59
>= 10 Jahre	32.455,99	0,10
3. Investmentanteile	607.438,73	1,85
USD	607.438,73	1,85

**Jahresbericht
AvH Emerging Markets Fonds UI**

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Bankguthaben	2.131.277,79	6,49
5. Sonstige Vermögensgegenstände	62.305,78	0,19
II. Verbindlichkeiten	-1.335.226,16	-4,07
III. Fondsvermögen	32.843.139,77	100,00

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	31.984.782,36	97,39
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	25.539.077,69	77,76
Aktien							EUR	24.479.812,93	74,54
Shaver Shop Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SSG4	STK	1.000.000	1.000.000	0	AUD	1,020	635.949,87	1,94
Eastern Tobacco Co. Inhaber-Aktien LE 1	EGS37091C013	STK	2.000.000	1.500.000	0	EGP	12,240	1.345.721,15	4,10
MISR Duty Free Shops Co. Inhaber-Aktien LE 1	EGS53051C016	STK	1.798.983	0	0	EGP	7,180	710.060,20	2,16
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BF4HYV08	STK	200.000	121.500	36.500	GBP	6,000	1.396.485,51	4,25
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307	STK	75.000	22.100	32.100	GBP	14,500	1.265.564,99	3,85
Pax Global Technology Ltd. Registered Shares HD -,10	BMG6955J1036	STK	625.000	625.000	0	HKD	9,850	682.465,69	2,08
Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Registered Shares RP 100	ID1000057003	STK	2.500.000	2.500.000	0	IDR	6.350,000	957.338,70	2,91
Jaya Bersama Indo Tbk Registered Shares RP100	ID1000146202	STK	47.150.000	47.150.000	0	IDR	176,000	500.433,35	1,52
Kresna Graha Investama Tbk Registered Shares RP5	ID1000124308	STK	50.000.000	50.000.000	0	IDR	129,000	388.965,96	1,18
Prodia Widyahusada Tbk Registered Shares RP 100	ID1000138001	STK	1.500.000	1.500.000	0	IDR	7.100,000	642.246,12	1,96
PT MAP Aktif Adiperkasa Tbk. Registered Shares RP100	ID1000144108	STK	8.100.000	8.100.000	0	IDR	2.570,000	1.255.365,02	3,82
Globrands Group Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011474876	STK	9.000	9.000	0	ILS	425,600	1.024.828,77	3,12
Jubilee Holdings Ltd. Registered Shares KS 5	KE0000000273	STK	350.000	350.000	0	KES	350,000	957.543,69	2,92
Kenya Re-Insurance Corp. Ltd. Registered Shares KS 2,50	KE0000000604	STK	36.500.000	0	0	KES	2,500	713.272,34	2,17
Guinness Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGGUINNESS07	STK	23.720.000	17.320.000	0	NGN	29,600	1.465.285,98	4,46
UAC of Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUACN000006	STK	6.200.000	6.200.000	0	NGN	10,250	132.626,88	0,40
Unilever Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUNILEVER07	STK	8.900.000	8.900.000	0	NGN	13,200	245.177,12	0,75
Zenith Bank PLC Registered Shares NA -,50	NGZENITHBNK9	STK	20.000.000	0	0	NGN	23,450	978.788,46	2,98
Asian Terminals Inc. Registered Shares PP 1	PHY0367R1006	STK	5.285.500	0	0	PHP	13,600	1.216.315,73	3,70
GMA Holdings Inc. Reg. Shares (PDRs)/1 o.N.	PHY2728R1006	STK	5.000.000	5.000.000	0	PHP	14,800	1.252.140,48	3,81
Krynica Vitamin SA Inhaber-Aktien ZY 1,50	PLKRVTM00010	STK	150.000	150.000	0	PLN	21,350	695.923,33	2,12
Globaltrans Investment PLC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US37949E2046	STK	200.000	0	0	USD	8,030	1.385.916,47	4,22
Halyk Savings Bk of Kazak.JSC Reg.Shs(Sp.GDRsReg.S)/40 KT 10	US46627J3023	STK	75.000	75.000	0	USD	17,000	1.100.276,15	3,35
HMS Hydraulic Machs & Sys Grp Reg.Shs (Sp.GDRs RegS)/5 o.N.	US40425X4079	STK	200.000	0	0	USD	4,400	759.406,28	2,31
Nile-Sat Eg. Satellite Co. Inhaber-Aktien DL 10	EGS48022C015	STK	302.164	170.000	30.986	USD	4,100	1.069.099,41	3,26
Dam Sen Water Park Corp. Registered Shares DV 10000	VN000000DSN3	STK	250.100	250.100	0	VND	44.000,000	417.423,10	1,27
Capital Appreciation Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000208245	STK	20.000.000	18.000.000	0	ZAR	1,120	1.285.192,18	3,91

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		1.059.264,76	3,23
7,1250 % ABM Investama Tbk PT DL-Notes 2017(20/22) Reg.S	USY708CHAA88		USD	200	0	0	%	100,245	173.015,19	0,53
4,8750 % Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1789474274		USD	200	0	0	%	103,039	177.837,42	0,54
4,5000 % Sasol Financing Intern. Ltd. DL-Notes 2012(12/22)	US803865AA25		USD	200	200	0	%	102,440	176.803,59	0,54
4,0000 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0809571739		USD	200	0	0	%	101,373	174.962,03	0,53
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264		USD	200	200	0	%	103,420	178.494,99	0,54
7,3750 % Zenith Bank PLC DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1619839779		USD	200	0	0	%	103,221	178.151,54	0,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR		3.377.664,46	10,28
Aktien							EUR		3.179.349,83	9,68
Zambeef Products PLC Reg.Shares ZK -,01	ZM0000000201		STK	3.500.000	3.500.000	0	GBP	0,082	331.956,24	1,01
Beluga Group Registered Shares RL 100	RU000A0HL5M1		STK	40.000	50.000	10.000	RUB	3.286,000	1.558.928,91	4,75
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90		STK	300.000	140.000	0	RUB	130,360	463.835,91	1,41
Novorossi.Morskoy Torg. Port Registered Shares RL 0,01	RU0009084446		STK	9.000.388	0	0	RUB	7,725	824.628,77	2,51
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		198.314,63	0,60
7,0000 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521		EUR	200	0	0	%	96,334	192.668,00	0,59
Odebrecht Holdco Finance Ltd. DL-Zero Bonds 2021(58) Reg.S	USG6714UAA81		USD	392	392	0	%	1,671	5.646,63	0,02
Neuemissionen							EUR		26.809,36	0,08
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen							EUR		26.809,36	0,08
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		26.809,36	0,08
7,8750 % OEC Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/33) Reg.S	USG6714RAE74		USD	107	107	0	%	8,910	8.262,97	0,03
7,1250 % OEC Finance Ltd. DL-Notes 2021(21/46) Reg.S	USG6714RAF40		USD	227	227	0	%	9,488	18.546,39	0,06

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Nichtnotierte Wertpapiere									EUR	2.433.792,12	7,41
Aktien									EUR	2.433.792,12	7,41
CNTus Sungjin Co.Ltd. Registered Shares SW500	KR7352700009		STK	50.000	50.000	0	KRW	20.000,000	729.468,88	2,22	
AIICO Insurance PLC Registered Shares NA -,50	NGAIICO000006		STK	151.000.000	151.000.000	0	NGN	0,950	299.375,70	0,91	
Guaranty Trust Holding Co. PLC Registered Shares NA -,5	NGGTCO000002		STK	24.000.000	24.000.000	0	NGN	28,050	1.404.947,54	4,28	
Investmentanteile									EUR	607.438,73	1,85
Gruppenfremde Investmentanteile									EUR	607.438,73	1,85
Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B USD o.N.	LU0859782095		ANT	5.000	0	0	USD	140,780	607.438,73	1,85	
Summe Wertpapiervermögen									EUR	31.984.782,36	97,39
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									EUR	2.131.277,79	6,49
Bankguthaben									EUR	2.131.277,79	6,49
EUR - Guthaben bei:											
State Street Bank International GmbH							EUR	1.859.519,22		5,66	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen											
			CHF	937,80			%	100,000	867,69	0,00	
			EGP	0,37			%	100,000	0,02	0,00	
			HKD	4,20			%	100,000	0,47	0,00	
			IDR	4.290.350.343,31			%	100,000	258.728,72	0,79	
			KRW	313,00			%	100,000	0,23	0,00	
			NGN	5.400.000,00			%	100,000	11.269,63	0,03	
			PHP	4.908,58			%	100,000	83,06	0,00	
			THB	3.812,84			%	100,000	97,25	0,00	
			USD	824,49			%	100,000	711,50	0,00	

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	62.305,78	0,19
Zinsansprüche			EUR	24.221,69			24.221,69	0,07
Dividendenansprüche			EUR	36.343,22			36.343,22	0,11
Quellensteueransprüche			EUR	1.740,87			1.740,87	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-1.335.226,16	-4,07
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-331,61			-331,61	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-107.199,85			-107.199,85	-0,33
Performance Fee			EUR	-1.203.413,60			-1.203.413,60	-3,66
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.241,10			-12.241,10	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-11.400,00			-11.400,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-640,00			-640,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	32.843.139,77	100,00 1)
AvH Emerging Markets Fonds UI AK A								
Anteilwert						EUR	143,27	
Ausgabepreis						EUR	146,14	
Rücknahmepreis						EUR	143,27	
Anzahl Anteile						STK	75.135	
AvH Emerging Markets Fonds UI AK B								
Anteilwert						EUR	140,01	
Ausgabepreis						EUR	147,01	
Rücknahmepreis						EUR	140,01	
Anzahl Anteile						STK	74.678	

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos								
Anteilwert						EUR	140,52	
Ausgabepreis						EUR	147,55	
Rücknahmepreis						EUR	140,52	
Anzahl Anteile						STK	82.713	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

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 30.09.2021	
AUD	(AUD)	1,6039000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0808000	= 1 EUR (EUR)
EGP	(EGP)	18,1909900	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8593000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0206000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	16582,4280000	= 1 EUR (EUR)
ILS	(ILS)	3,7376000	= 1 EUR (EUR)
KES	(KES)	127,9315000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1370,8604000	= 1 EUR (EUR)
NGN	(NGN)	479,1638000	= 1 EUR (EUR)
PHP	(PHP)	59,0988000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,6018000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	84,3143000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	39,2051000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1588000	= 1 EUR (EUR)
VND	(VND)	26362,7000000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	17,4293000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht 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					
AdaptIT Holdings Ltd. Registered Shares RC-,0001	ZAE000113163	STK	997.000	997.000	
BFI Finance Indonesia Tbk, PT Registered Shares RP 25	ID1000124001	STK	0	16.055.700	
Britam Holdings PLC Registered Shares KS -,10	KE2000002192	STK	487.000	487.000	
British American Tobacco Kenya Registered Shares KS 10	KE0000000075	STK	0	75.000	
Chong Kun Dang Holdings Corp. Registered Shares SW 2500	KR7001630003	STK	10.000	10.000	
Digital Mediatama Maxima TBK Registered Shares RP10	ID1000151806	STK	30.000.000	50.000.000	
East African Breweries Ltd. Registered Shares KS 10	KE0000000216	STK	0	290.000	
EYDAP S.A. Inhaber-Aktien EO 0,6	GRS359353000	STK	100.000	100.000	
Fraser & Neave Ltd. Registered Shares SD -,20	SG1T58930911	STK	0	130.000	
Guaranty Trust Bank PLC Registered Shares NA -,5	NGGUARANTY06	STK	0	24.000.000	
Kaspi.kz JSC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US48581R2058	STK	15.000	15.000	
M Cash Integrasi TBK PT Registered Shares RP 100	ID1000140908	STK	2.500.000	5.000.000	
Nestle Foods Nigeria Registered Shares NA -,50	NGNESTLE0006	STK	0	55.000	
NFC Indonesia Tbk Registered Shares RP100	ID1000144504	STK	2.400.000	2.400.000	
Nigerian Breweries PLC Registered Shares NA -,50	NGNB00000005	STK	0	3.000.000	
PT Gudang Garam TBK Registered Shares RP 500	ID1000068604	STK	120.000	300.000	
Raya Contact Center S.A.E. Namens-Aktien LE -,50	EGS74191C015	STK	875.887	1.665.887	
U.A.C.N. Pty Developement PLC Registered Shares NA -,50	NGUACPROP06	STK	0	61.581.422	
Vietnam Holding Ltd. Registered Shares o.N.	GG00BJQZ9H10	STK	0	250.000	
Vita Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000VTG6	STK	0	1.100.000	

Jahresbericht 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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Beximco Pharmaceuticals Ltd. Reg. Shs (GDRs RegS)/1 BT 10	US0885792061	STK	0	512.500	
Surgutneftegas PJSC Registered Pfd Shares RL 1	RU0009029524	STK	500.000	500.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,1250 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USG6710EAL41	USD	0	400	
5,2500 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2014(14/29) Reg.S	USG6710EAQ38	USD	0	200	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
UPDC Real Estate Invest.Trust Registered Shares NA1000	NGUPDCREIT01	STK	4.776.895	4.776.895	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,5000 % Mriya Farming PLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1865105933	USD	0	61	
6,2500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	USY2029SAG94	USD	200	400	

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.

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		490.256,49	6,52
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		30.190,63	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,12	0,00
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		-49.762,11	-0,66
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		470.685,13	6,26
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-42,09	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-459.340,86	-6,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-459.340,86		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.928,14	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1,77	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-80.864,01	-1,08
- Depotgebühren	EUR	-9.358,61		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-56.646,95		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.858,45		
Summe der Aufwendungen	EUR		-550.176,88	-7,32
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-79.491,74	-1,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.968.337,83	26,20
2. Realisierte Verluste	EUR		-462.180,70	-6,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.506.157,13	20,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.426.665,39	18,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		347.831,37	4,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		700.769,84	9,33

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.048.601,21	13,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.475.266,60	32,95

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	2.827.121,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.627,98
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	5.534.162,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.592.266,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.058.103,44	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-70.567,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.475.266,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	347.831,37	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	700.769,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	10.764.354,97

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	3.022.310,14
1. Vortrag aus Vorjahr **)		EUR	1.137.251,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.426.665,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	458.393,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	3.022.310,14
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	1.407.656,90
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	1.614.653,24
III. Gesamtausschüttung		EUR	0,00
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00
2. Endausschüttung		EUR	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.

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	49.289	EUR	5.443.820,73	EUR 110,45
2018/2019	Stück	60.299	EUR	7.114.690,73	EUR 117,99
2019/2020	Stück	28.017	EUR	2.827.121,55	EUR 100,91
2020/2021	Stück	75.135	EUR	10.764.354,97	EUR 143,27

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	476.658,29	6,39
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	29.341,37	0,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,12	0,00
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	-48.373,85	-0,65
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	457.625,92	6,13
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-46,79	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-569.036,41	-7,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-569.036,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.397,97	-0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-433,60	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	44.573,57	0,60
- Depotgebühren	EUR	-13.266,95		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	66.188,13		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.347,61		
Summe der Aufwendungen		EUR	-537.341,19	-7,20
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-79.715,27	-1,07
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.911.499,83	25,60
2. Realisierte Verluste		EUR	-448.571,22	-6,01
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.462.928,61	19,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.383.213,33	18,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	355.855,14	4,77
		EUR	1.535.607,13	20,56

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.891.462,27	25,33
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.274.675,60	43,85

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	7.684.179,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-4.708,45
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-631.534,21
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.067.631,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.699.166,10	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	133.390,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.274.675,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	355.855,14	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.535.607,13	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	10.456.002,99

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	2.933.861,19	39,28
1. Vortrag aus Vorjahr **)		EUR	1.105.125,83	14,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.383.213,33	18,52
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	445.522,03	5,97
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	2.933.861,19	39,28
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	1.365.460,74	18,28
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	1.568.400,45	21,00
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.

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	75.215	EUR	8.187.707,69	EUR 108,86
2018/2019	Stück	78.650	EUR	9.109.807,24	EUR 115,83
2019/2020	Stück	77.888	EUR	7.684.179,68	EUR 98,66
2020/2021	Stück	74.678	EUR	10.456.002,99	EUR 140,01

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		531.319,20	6,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		32.666,00	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,13	0,00
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		-53.923,04	-0,65
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		510.062,29	6,17
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-47,66	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-521.473,25	-6,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-521.473,25		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.589,36	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-470,37	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-34.461,02	-0,42
- Depotgebühren	EUR	-14.022,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-12.079,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-8.359,40		
Summe der Aufwendungen	EUR		-569.041,66	-6,88
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-58.979,38	-0,71
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.132.253,56	25,78
2. Realisierte Verluste	EUR		-499.050,61	-6,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.633.202,95	19,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		188.804,85	2,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		1.724.422,80	20,85

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.913.227,65	23,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.487.451,22	42,17

Entwicklung des Sondervermögens

		2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	7.756.999,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-5.012,69
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	438.396,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.570.645,01	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.132.248,24	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-55.052,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.487.451,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	188.804,85	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.724.422,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	11.622.781,81

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	3.292.967,44	39,81
1. Vortrag aus Vorjahr **)		EUR	1.223.082,61	14,78
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.574.223,57	19,04
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	495.661,26	5,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	3.292.967,44	39,81
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	1.549.550,17	18,73
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	1.743.417,27	21,08
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.

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018	Stück	61.379	EUR	6.493.574,44	EUR 105,79
2018/2019	Stück	76.471	EUR	8.728.488,53	EUR 114,14
2019/2020	Stück	78.687	EUR	7.756.999,18	EUR 98,58
2020/2021	Stück	82.713	EUR	11.622.781,81	EUR 140,52

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.498.233,97
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		92.198,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,37
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-152.058,99
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		1.438.373,34
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-136,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.549.850,52	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-34.915,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-905,74
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-70.751,46
- Depotgebühren	EUR	-36.647,62	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.538,39	
- Sonstige Kosten	EUR	-31.565,46	
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.656.559,73
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-218.186,39
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		6.012.091,22
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.409.802,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		4.602.288,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		4.384.102,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		892.491,36
	EUR		3.960.799,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.853.291,13

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 9.237.393,42

Entwicklung des Sondervermögens			2020/2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 18.268.300,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -11.349,12
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 5.341.025,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.230.543,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.889.517,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 7.769,70
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 9.237.393,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	892.491,36	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.960.799,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 32.843.139,77

**Jahresbericht
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

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Anteilwert	EUR	143,27
Ausgabepreis	EUR	146,14
Rücknahmepreis	EUR	143,27
Anzahl Anteile	STK	75.135

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Anteilwert	EUR	140,01
Ausgabepreis	EUR	147,01
Rücknahmepreis	EUR	140,01
Anzahl Anteile	STK	74.678

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Anteilwert	EUR	140,52
Ausgabepreis	EUR	147,55
Rücknahmepreis	EUR	140,52
Anzahl Anteile	STK	82.713

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,86 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

4,72 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,29 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 3,85 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,85 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 4,78 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B USD o.N.	LU0859782095	1,500
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	238.850,16
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt – Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens AvH Emerging Markets Fonds UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 7. Januar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

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	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	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.
Anteilklasse B	
Anteilklasse Azemos	

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

Besonderer Hinweis zur Anteilklasse Azemos:

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.

Jahresbericht

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 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100
Telefax: 089 / 55878 464
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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). 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)

Anteilklasse A

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 bei 1,86 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 bei 6,58 %.

Performance¹

Anteilklasse A

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021 bei +42,06 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 16.01.2015 bis 30.09.2021 bei +5,85 % p.a.

¹ 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.