

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AvH Emerging Markets Fonds UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	42.072.751,69	100,41
1. Aktien	33.505.722,96	79,97
Australien	719.120,14	1,72
Bulgarien	78.301,03	0,19
Burkina Faso	853.298,35	2,04
Côte d'Ivoire	962.157,58	2,30
Gabun	1.845.800,00	4,41
Ghana	1.344.535,05	3,21
Großbritannien	2.881.027,99	6,88
Indonesien	8.417.311,04	20,09
Kasachstan	1.648.300,77	3,93
Kenia	2.373.863,12	5,67
Mauritius	125.447,28	0,30
Nigeria	3.291.885,01	7,86
Philippinen	4.329.313,64	10,33
Polen	583.255,63	1,39
Rußland	9,65	0,00
Sambia	1.016.375,34	2,43
Senegal	829.476,29	1,98
Südafrika	1.866.913,82	4,46
Zypern	339.331,23	0,81
2. Anleihen	1.952.513,18	4,66
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	465.419,88	1,11
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.487.093,30	3,55
3. Zertifikate	2.324.981,39	5,55
USD	2.324.981,39	5,55
4. Bankguthaben	4.055.232,99	9,68
5. Sonstige Vermögensgegenstände	234.301,17	0,56

**Halbjahresbericht
AvH Emerging Markets Fonds UI**

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-172.314,55	-0,41
III. Fondsvermögen	41.900.437,14	100,00

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	37.783.217,53	90,17
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	28.594.883,57	68,24
Aktien							EUR	28.129.463,69	67,13
Bowen Coking Coal Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BCB5		STK	10.000.000	10.000.000	0	AUD 0,047	284.022,24	0,68
Terracom Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TER9		STK	3.000.000	1.000.000	0	AUD 0,240	435.097,90	1,04
Bulgartabac Holding AD Bearer Shares BW 1	BG11BUSOGT14		STK	30.020	0	0	BGN 5,100	78.301,03	0,19
TotalEnergies EP Gabon S.A. Actions au Porteur DL 17	GA0000121459		STK	11.000	0	0	EUR 167,800	1.845.800,00	4,41
ZCCM Investments Holdings PLC Registered Shares Cl.B ZK-,01	ZM0000000037		STK	500.000	0	0	EUR 1,360	680.000,00	1,62
Bank of Georgia Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BF4HYT85		STK	25.000	0	0	GBP 50,500	1.477.126,48	3,53
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307		STK	25.000	0	0	GBP 32,150	940.388,44	2,24
Tharisa PLC N.Akt.CSE Non list.Sec.DL-,001	CY0103562118		STK	500.000	0	0	GBP 0,580	339.300,34	0,81
THUNGELA RESOURCES Registered Shares o.N.	ZAE000296554		STK	150.000	0	0	GBP 5,052	886.626,89	2,12
Bukit Asam TBK, PT Registered Shares RP 100	ID1000094006		STK	3.000.000	0	0	IDR 2.970,000	520.552,93	1,24
Hartadinata Abadi Tbk PT Registered Shares RP100	ID1000139405		STK	50.000.000	0	0	IDR 390,000	1.139.257,26	2,72
Indo Tambangraya Megah Tbk, PT Registered Shares RP 500	ID1000108509		STK	500.000	200.000	0	IDR 26.700,000	779.953,05	1,86
Jaya Bersama Indo Tbk Registered Shares RP100	ID1000146202		STK	47.150.000	0	0	IDR 0,000	0,28	0,00
Matahari Department Store TBK Registered Shs RP 5000	ID1000113301		STK	9.091.100	9.980.000	888.900	IDR 1.760,000	934.794,82	2,23
Mitrabara Adiperdana TBK PT Registered Shares RP 100	ID1000132400		STK	2.686.400	0	0	IDR 3.320,000	521.069,86	1,24
PT MAP Aktif Adiperkasa Tbk. Registered Shares RP 10	ID1000144108		STK	61.000.000	0	19.000.000	IDR 1.045,000	3.724.202,76	8,89
Uni-Charm Indonesia TBK, PT Registered Shares RP100	ID1000152903		STK	15.000.000	0	0	IDR 910,000	797.480,08	1,90
Jubilee Holdings Ltd. Registered Shares KS 5	KE0000000273		STK	328.000	0	0	KES 197,500	457.044,00	1,09
KCB Group PLC Registered Shares KS 10	KE0000000315		STK	5.000.000	5.000.000	0	KES 30,050	1.060.062,69	2,53
Kenya Re-Insurance Corp. Ltd. Registered Shares KS 2,50	KE0000000604		STK	54.700.000	0	0	KES 2,220	856.756,43	2,04
MCB Group Ltd. Registered Shares o.N.	MU0424N00005		STK	16.900	16.900	0	MUR 370,500	125.447,28	0,30
AIICO Insurance PLC Registered Shares NA -,50	NGAIICO00006		STK	352.333.332	0	0	NGN 1,140	286.109,11	0,68
Cadbury Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGCADBURY001		STK	22.140.000	0	0	NGN 19,000	299.643,13	0,72
Guinness Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGGUINNESS07		STK	16.197.117	0	0	NGN 49,600	572.258,83	1,37
PZ Cussons Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGPZ00000005		STK	30.644.316	0	20.000.000	NGN 38,000	829.481,37	1,98
Unilever Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUNILEVER07		STK	60.135.000	0	0	NGN 16,750	717.488,98	1,71
Cosco Capital Inc. Registered Shares PP 1	PHY1765W1054		STK	18.399.800	0	0	PHP 4,930	1.494.518,80	3,57
Ginebra San Miguel Inc. Registered Shares PP 1	PHY2709M1046		STK	300.000	300.000	0	PHP 166,000	820.485,11	1,96
GMA Holdings Inc. Reg. Shares (PDRs)/1 o.N.	PHY2728R1006		STK	4.233.350	0	0	PHP 8,400	585.874,81	1,40
Pryce Corp. Registered Shares PP 1	PHY7115M1274		STK	15.000.000	0	0	PHP 5,780	1.428.434,92	3,41

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	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	0	0 PLN	10,650	583.255,63	1,39
Beluga Group Registered Shares RL 100	RU000A0HL5M1		STK	14.236	0	0 RUB	0,000	0,01	0,00
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90		STK	300.000	0	0 RUB	0,000	0,30	0,00
Novorossi.Morskoy Torg. Port Registered Shares RL 0,01	RU0009084446		STK	9.000.388	0	0 RUB	0,000	9,03	0,00
PhosAgro PJSC Registered Shares RL 2,50	RU000A0JRKT8		STK	6.000	0	0 RUB	0,000	0,01	0,00
Surgutneftegas PJSC Registered Shares RL 1	RU0008926258		STK	300.000	0	0 RUB	0,000	0,30	0,00
Globaltrans Investment PLC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US37949E2046		STK	133.611	0	0 USD	0,000	12,37	0,00
Halyk Bank Of Kazakhstan JSC Reg.Shs(Sp.GDRsReg.S)/40 KT 10	US46627J3023		STK	100.000	0	0 USD	17,800	1.648.300,77	3,93
HMS Hydraulic Machs & Sys Grp Reg.Shs (Sp.GDRs RegS)/5 o.N.	US40425X4079		STK	200.000	0	0 USD	0,000	18,52	0,00
Capital Appreciation Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000208245		STK	16.842.318	0	0 ZAR	1,190	980.286,93	2,34
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	465.419,88	1,11
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547		RUB	63.000	0	0 %	73,636	465.419,88	1,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.484.069,47	15,47
Aktien							EUR	2.671.994,78	6,38
Zambeef Products PLC Reg.Shares ZK -,01	ZM0000000201		STK	5.000.000	0	0 GBP	0,058	336.375,34	0,80
Guinness Ghana Breweries Ltd. Registered Shares o.N.	GH0000000102		STK	4.316.654	0	0 GHS	4,440	1.344.535,05	3,21
Flexion Mobile Plc Registered Shares LS-,002	GB00BZ1MDB19		STK	600.000	0	0 SEK	8,920	463.513,07	1,11
Société Gén.Banq.Côte d'Ivo.SA Bearer Shares FC 5000	CI0000000030		STK	20.000	0	0 XOF	17.300,000	527.571,32	1,26
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.487.093,30	3,55
4,2500 % NSI Netfonds Structured Inv. Inh.-Schv.v.2022(2022/2027)	DE000A3MQXW9		EUR	1.510	1.500	0 %	98,483	1.487.093,30	3,55
Zertifikate							EUR	2.324.981,39	5,55
CM1 Issuer Ltd. Open End Z.21(21/Und.)	CH0574683717		STK	2.660	1.330	0 USD	943,890	2.324.981,39	5,55

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.704.264,49	6,45
Aktien							EUR	2.704.264,49	6,45
UAC of Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUACN000006		STK	59.922.643	13.000.000	0	NGN 13,750	586.903,59	1,40
Bank of Africa Burkina Faso Registered Shares FC 1000	BF0000000133		STK	78.269	0	0	XOF 7.150,000	853.298,35	2,04
Bank of Africa Senegal Actions Port. FC 1000	SN0000000332		STK	160.000	0	0	XOF 3.400,000	829.476,29	1,98
Societe Ivoirienne de Banque Registered Shares FC 200	CI0000001871		STK	50.003	0	0	XOF 5.700,000	434.586,26	1,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	37.783.217,53	90,17

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.055.232,99	9,68	
Bankguthaben							EUR	4.055.232,99	9,68	
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	2.999.607,51			%	100,000	2.999.607,51	7,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			NOK	5,06			%	100,000	0,43	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			CHF	23,82			%	100,000	24,50	0,00
State Street Bank International GmbH			EGP	0,37			%	100,000	0,01	0,00
State Street Bank International GmbH			GHS	467,96			%	100,000	32,83	0,00
State Street Bank International GmbH			HKD	4,20			%	100,000	0,50	0,00
State Street Bank International GmbH			IDR	648.374.551,99			%	100,000	37.880,28	0,09
State Street Bank International GmbH			KES	699,60			%	100,000	4,94	0,00
State Street Bank International GmbH			KRW	313,00			%	100,000	0,22	0,00
State Street Bank International GmbH			MUR	36.877.032,49			%	100,000	738.826,21	1,76
State Street Bank International GmbH			NGN	239.278.945,88			%	100,000	170.442,38	0,41
State Street Bank International GmbH			PHP	4.908,58			%	100,000	80,87	0,00
State Street Bank International GmbH			RUB	10.699.900,43			%	100,000	107.347,99	0,26
State Street Bank International GmbH			THB	3.812,84			%	100,000	96,77	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	958,47			%	100,000	887,55	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	234.301,17	0,56	
Zinsansprüche			EUR	15.457,40				15.457,40	0,04	
Dividendenansprüche			EUR	211.413,77				211.413,77	0,50	
Quellensteueransprüche			EUR	7.421,90				7.421,90	0,02	
Sonstige Forderungen			EUR	8,10				8,10	0,00	

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-9.549,29	-0,02
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	-30,02			% 100,000	-0,01	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	-7.919,00			% 100,000	-9.265,24	-0,02
State Street Bank International GmbH			XOF	-186.285,00			% 100,000	-284,04	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-162.765,26	-0,39
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-12,74				-12,74	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-141.860,58				-141.860,58	-0,34
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.947,49				-7.947,49	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-11.955,56				-11.955,56	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-988,89				-988,89	0,00
Fondsvermögen							EUR	41.900.437,14	100,00 1)
AvH Emerging Markets Fonds UI AK A									
Anteilwert							EUR	135,88	
Ausgabepreis							EUR	138,60	
Rücknahmepreis							EUR	135,88	
Anzahl Anteile							STK	176.334	
AvH Emerging Markets Fonds UI AK B									
Anteilwert							EUR	131,31	
Ausgabepreis							EUR	137,88	
Rücknahmepreis							EUR	131,31	
Anzahl Anteile							STK	69.810	

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos									
Anteilwert							EUR	136,51	
Ausgabepreis							EUR	143,34	
Rücknahmepreis							EUR	136,51	
Anzahl Anteile							STK	64.270	

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 28.03.2024	
AUD	(AUD)	1,6548000	= 1 EUR (EUR)
BGN	(BGN)	1,9553000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9724000	= 1 EUR (EUR)
COP	(COP)	4169,7315000	= 1 EUR (EUR)
EGP	(EGP)	51,1095900	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
GHS	(GHS)	14,2547000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,4515000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	17116,4150000	= 1 EUR (EUR)
KES	(KES)	141,7369000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1453,6534000	= 1 EUR (EUR)
MUR	(MUR)	49,9130000	= 1 EUR (EUR)
NGN	(NGN)	1403,8700000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,7150000	= 1 EUR (EUR)
PHP	(PHP)	60,6958000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3059000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	99,6749000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,5466000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	39,3995000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 1 EUR (EUR)
XOF	(XOF)	655,8355000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	20,4454000	= 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

DNO ASA Navne-Aksjer A NK -,25	NO0003921009	STK	0	500.000
Esso S.A.F. Actions Port. EO 7,65	FR0000120669	STK	0	40.000
Rubis S.C.A. Actions Port. Nouv. EO 1,25	FR0013269123	STK	30.000	30.000
Shaver Shop Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SSG4	STK	0	25.721
SilverBow Resources Inc. Registered Shares o.N.	US82836G1022	STK	0	50.000
Vital Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US5168062058	STK	0	10.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Cal Bank Ltd. Registered Shares o.N.	GH0000000649	STK	0	2.661.383
Unilever Ghana Ltd. Registered Shares o.N.	GH0000000219	STK	0	32.821

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht
AvH Emerging Markets Fonds UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
AvH Emerging Markets Fonds UI AK A	100.000	2,00	1,500	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
AvH Emerging Markets Fonds UI AK B	keine	5,00	2,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos	1.000	5,00	0,550	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		211.803,34	1,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		7.234,71	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		11.826,31	0,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		7.123,92	0,04
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		-31.536,60	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		31,52	0,00
Summe der Erträge	EUR		206.483,21	1,17
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-8,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-172.907,39	-0,98
- Verwaltungsvergütung	EUR	-172.907,39		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-5.838,43	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.835,07	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-44.183,59	-0,25
- Depotgebühren	EUR	-38.446,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.196,99		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.539,62		
Summe der Aufwendungen	EUR		-225.773,10	-1,28
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-19.289,89	-0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		676.999,28	3,84
2. Realisierte Verluste	EUR		-672.069,96	-3,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		4.929,32	0,03

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-14.360,57	-0,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.928.584,84	10,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.710.452,06	-15,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-781.867,22	-4,43
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-796.227,79	-4,51

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	22.687.953,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	2.073.641,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.450.671,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.377.029,12
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-5.136,97
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-796.227,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.928.584,84
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.710.452,06
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	23.960.230,95

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.506.597,02	8,53
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	849.579,78	4,80
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-14.360,57	-0,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	671.377,82	3,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.506.597,02	8,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.506.597,02	8,53
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.

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		81.316,79	1,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		2.774,88	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.539,26	0,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.734,46	0,04
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		-12.105,87	-0,17
11. Sonstige Erträge	EUR		12,09	0,00
Summe der Erträge	EUR		79.271,62	1,14
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-4,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-93.333,12	-1,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-93.333,12		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.350,63	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.148,51	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-11.683,70	-0,17
- Depotgebühren	EUR	-15.182,56		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.530,48		
- Sonstige Kosten	EUR	-31,62		
Summe der Aufwendungen	EUR		-108.519,97	-1,56
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-29.248,35	-0,42
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		259.657,42	3,72
2. Realisierte Verluste	EUR		-257.734,62	-3,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.922,80	0,03

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-27.325,55	-0,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-23.163,99	-0,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-335.480,29	-4,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-358.644,28	-5,14
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-385.969,83	-5,53

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	10.092.148,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-536.674,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	568.903,85
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.105.578,12
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.617,18
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-385.969,83
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-23.163,99
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-335.480,29
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.166.887,28

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	550.757,98	7,88
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	320.560,85	4,58
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-27.325,55	-0,39
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	257.522,69	3,69
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	550.757,98	7,88
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	550.757,98	7,88
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.

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		77.094,01	1,20
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		2.638,24	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.307,42	0,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		2.594,55	0,04
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		-11.482,37	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		11,49	0,00
Summe der Erträge	EUR		75.163,34	1,17
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-3,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-24.435,32	-0,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-24.435,32		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.223,32	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.088,45	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.311,90	-0,21
- Depotgebühren	EUR	-14.208,75		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	926,82		
- Sonstige Kosten	EUR	-29,96		
Summe der Aufwendungen	EUR		-41.061,99	-0,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		34.101,35	0,53
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		246.727,30	3,84
2. Realisierte Verluste	EUR		-244.947,32	-3,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.779,99	0,03

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	35.881,34	0,56
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-212.920,38	-3,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-123.308,88	-1,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-336.229,26	-5,23
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-300.347,92	-4,67

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	9.590.252,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-515.774,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	235.464,86
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-751.239,66
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-810,52
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-300.347,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-212.920,38
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-123.308,88
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	8.773.318,91

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	599.968,43	9,33
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	319.354,35	4,96
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	35.881,34	0,56
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	244.732,75	3,81
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	599.968,43	9,33
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	599.968,43	9,33
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.

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,17
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Anteilwert	EUR	135,88
Ausgabepreis	EUR	138,60
Rücknahmepreis	EUR	135,88
Anzahl Anteile	STK	176.334

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Anteilwert	EUR	131,31
Ausgabepreis	EUR	137,88
Rücknahmepreis	EUR	131,31
Anzahl Anteile	STK	69.810

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Anteilwert	EUR	136,51
Ausgabepreis	EUR	143,34
Rücknahmepreis	EUR	136,51
Anzahl Anteile	STK	64.270

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

I.C.M. InvestmentBank AG

Postanschrift:

Meinekestraße 26
10719 Berlin

Telefon 0 30 / 88 71 06-0
Telefax 0 30 / 88 71 06-20
www.i-c-m.de

4. Anlageausschuss

Peter Dobler
ICM InvestmentBank AG, Berlin

Alpay Ece
EM Value 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@1741group.com

Zahlstelle

Tellco Bank 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, das Basisinformationsblatt 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)¹

Anteilklasse A

Die Total Expense Ratio ohne erfolgsabhängige Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024 bei 1,77 %.

Die Total Expense Ratio inkl. erfolgsabhängiger Vergütung lag für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024 bei 1,77 %.

¹ Auflegedatum 16.01.2015, hochgerechnet auf 12 Monate, Berechnung gem. Richtlinien der Asset Management Association AMAS vom 16. Mai 2008

Performance²

Anteilklasse A

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024 bei +1,58 %.

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 16.01.2015 bis 31.03.2024 bei +3,64 % p.a.

² 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.