

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AvH Emerging Markets Fonds UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2019 bis 30. September 2020

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

	30.09.2020		30.09.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	995.571,32	5,45	2.865.480,37	11,48
Aktien	14.632.406,23	80,10	20.080.645,65	80,47
Fondsanteile	432.537,31	2,37	495.000,46	1,98
Bankguthaben	2.270.079,32	12,43	1.575.889,39	6,32
Zins- und Dividendenansprüche	21.930,56	0,12	35.825,08	0,14
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-84.224,33	-0,46	-99.854,45	-0,40
Fondsvermögen	<u>18.268.300,41</u>	<u>100,00</u>	<u>24.952.986,50</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Das Börsenjahr 2020 dürfte von den meisten Investoren mit gemischten Gefühlen betrachtet werden. Die Weltwirtschaft hat sich zwar vom unmittelbaren Corona Schock und der vielen örtlichen Lockdowns etwas erholt. Die Hoffnung auf eine schnelle Normalisierung des Wirtschaftslebens erwies sich aber als voreilig und trügerisch. Dennoch haben viele Börsen kräftig zugelegt, und einige Indizes erreichten sogar neue Rekordstände.

Es ist kein Geheimnis, dass es nicht die Wirtschaftslage war, die die Kurse in den letzten Monaten anschoß. Entscheidend war die Aussicht auf eine Notenbankpolitik, die Zinspapiere gegenüber Aktien vielerorts wieder einmal über Jahre hinweg unattraktiv macht. Daneben ruhte die Hoffnung auch auf Stimulus-Programmen. Den Kapitalmarkt für gewaltige Konjunkturlösungen anzuzapfen traut man allerdings den reichen Ländern eher zu als den Schwellenländern. Für die Marktteilnehmer war es dabei unerheblich, dass in vielen Emerging Markets derartige Megaprogramme gar nicht nötig sind.

Eines hatten die Börsen der reichen Länder und der Schwellenländer in diesem Jahr gemeinsam. Es fand zwar fast überall eine gewisse Erholung statt, diese ging allerdings nirgendwo wirklich in die Breite. Selbst an den inzwischen wieder euphorisierten US-Börsen waren es überwiegend Blue Chips aus Wachstumssektoren, die die Indizes nach oben trieben. In den Emerging Markets wurde dieses Muster größtenteils kopiert. Die Anlegergelder flossen hauptsächlich in einige wenige Technologie-Riesen; bei den meisten anderen Sektoren blieb man vornehm auf Distanz.

Der AvH Emerging Markets Fonds UI konnte sich der Schwäche in den Emerging Markets und speziell in den Value-Aktien nicht entziehen und verlor im Berichtszeitraum in der Anteilsklasse A um 14,2%.

Der EUR gewann gegenüber dem USD um 7,7%

Aktien

Die Anlagepolitik beim AvH Emerging Markets Fonds UI stand im zurückliegenden Geschäftsjahr weiterhin im Zeichen eines sehr hohen Aktien-Engagements. Die Aktienquote wurde kaum verändert von 80,5% zu Beginn des Berichtszeitraums im Verlauf des Geschäftsjahres auf mittlerweile 80,1% leicht reduziert.

Die Reduzierung des Renten-Engagements (11,5% - 5,5%) erfolgte zu Gunsten des Bankguthabens (6,3% - 12,4%).

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 21,0% des gesamten Anlagevermögens, gefolgt von Ägypten mit 12,2% und Zypern mit 11,8%.

Die nigerianische Guaranty Trust Bank ist mit einer Gewichtung von 8,2% 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. Der Hauptgrund dafür ist, dass sich die Anlagepolitik des Fonds stark an den Kriterien der Value-Anlage ausrichtet. 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.

Im Fondsvermögen kam im Berichtszeitraum Titeln aus den Sektoren Industrie (24%) und Konsum (23,3%) eine hohe Bedeutung zu. Eine weiterhin bedeutende Rolle spielen Papiere aus dem Finanzsektor mit einer Gewichtung von 29%.

Anleihen

Zum Anfang der Berichtsperiode betrug der Rentenanteil 11,48% des Sondervermögens. Durch fällig gewordene Papiere und Verkäufe schrumpfte zum Ende der Berichtsperiode der Rentenblock auf 5,45%. Dadurch verschlechterte sich das Rating des Anleiheportfolios von BB+ auf B. Die Restlaufzeit hat sich leicht verlängert. Der Anleiheblock setzte sich ausschließlich aus USD-Emissionen und einer EUR-Emission zusammen. Das Währungsrisiko wurde nicht abgesichert. Nachfolgende Tabelle fasst wesentliche Kennzahlen des Anleiheblocks zusammen.

Jahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

	30.09.2020	30.09.2019
Kupon	6,17%	5,03%
Rendite (durationsgew.) bezogen auf Rentenvermögen	10,87%	5,27%
Restlaufzeit bezogen auf Rentenvermögen	2,77	1,99
Mac. Duration bezogen auf Rentenvermögen	2,04	1,53
Mod. Duration bezogen auf Rentenvermögen	1,94%	1,49%
Rating	B	BB+

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Jahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

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. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)¹

Anteilklasse A:	-14,18 %
Anteilklasse B:	-14,53 %
Anteilklasse Azemos:	-13,33 %

Wichtiger Hinweis

Zum 01.01.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

¹ Eigene 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 30.09.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	18.352.867,46	100,46
1. Aktien	14.632.406,23	80,10
Ägypten	1.784.689,57	9,77
Australien	686.028,74	3,76
Bangladesch	324.975,19	1,78
Großbritannien	1.414.010,80	7,74
Guernsey	412.163,65	2,26
Indonesien	1.265.674,75	6,93
Kenia	1.279.278,36	7,00
Nigeria	3.069.513,25	16,80
Philippinen	1.422.955,92	7,79
Rußland	1.054.008,65	5,77
Singapur	99.112,61	0,54
Südafrika	97.180,24	0,53
Zypern	1.722.814,50	9,43
2. Anleihen	995.571,32	5,45
< 1 Jahr	150.519,40	0,82
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	623.230,71	3,41
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	189.044,00	1,03
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	12.337,12	0,07
>= 10 Jahre	20.440,09	0,11
3. Investmentanteile	432.537,31	2,37
USD	432.537,31	2,37
4. Bankguthaben	2.270.079,32	12,43
5. Sonstige Vermögensgegenstände	22.273,28	0,12
II. Verbindlichkeiten	-84.567,05	-0,46
III. Fondsvermögen	18.268.300,41	100,00

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	16.060.514,86	87,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.697.138,47	42,13
Aktien							EUR	6.923.388,36	37,90
Vita Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000VTG6	STK	1.100.000	0	400.000	AUD	1,020	686.028,74	3,76
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BF4HYV08	STK	115.000	25.000	0	GBP	3,655	463.525,58	2,54
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307	STK	85.000	15.000	0	GBP	10,140	950.485,22	5,20
Vietnam Holding Ltd. Registered Shares o.N.	GG00BJQZ9H10	STK	250.000	250.000	0	GBP	1,495	412.163,65	2,26
BFI Finance Indonesia Tbk, PT Registered Shares RP 25	ID1000124001	STK	16.055.700	12.117.100	0	IDR	406,000	374.635,15	2,05
M Cash Integrasi TBK PT Registered Shares RP 100	ID1000140908	STK	2.500.000	2.500.000	0	IDR	1.950,000	280.174,02	1,53
PT Gudang Garam TBK Registered Shares RP 500	ID1000068604	STK	180.000	180.000	0	IDR	40.050,000	414.312,73	2,27
Asian Terminals Inc. Registered Shares PP 1	PHY0367R1006	STK	5.285.500	0	0	PHP	15,300	1.422.955,92	7,79
Fraser & Neave Ltd. Registered Shares SD -,20	SG1T58930911	STK	130.000	130.000	1.000.000	SGD	1,220	99.112,61	0,54
Globaltrans Investment PLC Reg.Shs(Sp.GDRs Reg.S)/1 o.N.	US37949E2046	STK	200.000	100.000	0	USD	6,100	1.040.511,73	5,70
HMS Hydraulic Machs & Sys Grp Reg.Shs (Sp.GDRs RegS)/5 o.N.	US40425X4079	STK	200.000	0	0	USD	4,000	682.302,77	3,73
Capital Appreciation Ltd. Registered Shares RC 1	ZAE000208245	STK	2.000.000	2.000.000	0	ZAR	0,950	97.180,24	0,53
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	773.750,11	4,24
7,1250 % ABM Investama Tbk PT DL-Notes 2017(20/22) Reg.S	USY708CHAA88	USD	200	0	0	%	62,495	106.601,28	0,58
4,8750 % Bank Muscat (SAOG) DL-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1789474274	USD	200	0	0	%	101,329	172.841,79	0,95
6,2500 % Sri Lanka, Republik DL-Bonds 2011(21) Reg.S	USY2029SAG94	USD	200	200	0	%	88,242	150.519,40	0,82
4,0000 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0809571739	USD	200	0	0	%	99,495	169.714,29	0,93
7,3750 % Zenith Bank PLC DL-Med.-Term Nts 2017(22)Reg.S	XS1619839779	USD	200	0	0	%	102,051	174.073,35	0,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.732.505,19	42,33
Aktien							EUR	7.512.465,02	41,12
Eastern Tobacco Co. Inhaber-Aktien LE 1	EGS37091C013	STK	500.000	500.000	0	EGP	12,040	325.792,31	1,78
MISR Duty Free Shops Co. Inhaber-Aktien LE 1	EGS53051C016	STK	1.798.983	0	701.555	EGP	5,610	546.178,06	2,99
Raya Contact Center S.A.E. Namens-Aktien LE -,50	EGS74191C015	STK	790.000	1.500.000	2.210.000	EGP	6,670	285.165,68	1,56
Beximco Pharmaceuticals Ltd. Reg. Shs (GDRs RegS)/1 BT 10	US0885792061	STK	512.500	500.000	0	GBP	0,575	324.975,19	1,78

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
British American Tobacco Kenya Registered Shares KS 10	KE0000000075		STK	75.000	75.000	0	KES 345,500	203.876,51	1,12
East African Breweries Ltd. Registered Shares KS 10	KE0000000216		STK	290.000	290.000	0	KES 169,250	386.175,34	2,11
Kenya Re-Insurance Corp. Ltd. Registered Shares KS 2,50	KE0000000604		STK	36.500.000	0	11.500.000	KES 2,400	689.226,51	3,77
Guaranty Trust Bank PLC Registered Shares NA -,5	NGGUARANTY06		STK	24.000.000	0	0	NGN 28,050	1.491.318,92	8,16
Guinness Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGGUINNESS07		STK	6.400.000	6.400.000	0	NGN 14,000	198.488,08	1,09
Nestle Foods Nigeria Registered Shares NA -,50	NGNESTLE0006		STK	55.000	55.000	0	NGN 1.175,000	143.161,74	0,78
Nigerian Breweries PLC Registered Shares NA -,50	NGNB00000005		STK	3.000.000	3.000.000	0	NGN 49,000	325.644,50	1,78
U.A.C.N. Ppty Developement PLC Registered Shares NA -,50	NGUACPROP006		STK	61.581.422	0	22.213.624	NGN 0,880	120.049,07	0,66
Zenith Bank PLC Registered Shares NA -,50	NGZENITHBNK9		STK	20.000.000	0	0	NGN 17,850	790.850,94	4,33
Detskiy Mir PJSC Registered Shares RL -,0004	RU000A0JSQ90		STK	160.000	160.000	0	RUB 117,060	206.027,85	1,13
Novorossi.Morskoy Torg. Port Registered Shares RL 0,01	RU0009084446		STK	9.000.388	0	0	RUB 8,565	847.980,80	4,64
Nile-Sat Eg. Satellite Co. Inhaber-Aktien DL 10	EGS48022C015		STK	163.150	80.000	0	USD 4,510	627.553,52	3,44
							EUR	220.040,17	1,20
7,0000 % Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt. EO-Notes 2018(21/25) Reg.S	XS1811852521		EUR	200	200	0	% 94,522	189.044,00	1,03
7,1250 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2012(42) Reg.S	USG6710EAL41		USD	400	0	0	% 5,992	20.440,09	0,11
5,2500 % Odebrecht Finance Ltd. DL-Notes 2014(14/29) Reg.S	USG6710EAQ38		USD	200	0	0	% 6,189	10.556,08	0,06
							EUR	198.333,89	1,09
							EUR	196.552,85	1,08
Digital Mediatama Maxima TBK Registered Shares RP10	ID1000151806		STK	20.000.000	20.000.000	0	IDR 171,000	196.552,85	1,08
							EUR	1.781,04	0,01
0,5000 % Mriya Farming PLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1865105933		USD	61	0	0	% 8,000	1.781,04	0,01

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	432.537,31	2,37	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	432.537,31	2,37	
Prosperity C.M.-Russ.Prosp.Fd. Namens-Anteile B USD o.N.	LU0859782095		ANT	5.000	0	0 USD	101,430	432.537,31	2,37	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.060.514,86	87,91	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.270.079,32	12,43	
Bankguthaben							EUR	2.270.079,32	12,43	
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH (GD) (V)				EUR	1.662.687,09		%	100,000	1.662.687,09	9,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
				CHF	4.000,00		%	100,000	3.713,33	0,02
				EGP	70.997,30		%	100,000	3.842,25	0,02
				HKD	4,20		%	100,000	0,46	0,00
				KES	40.115,00		%	100,000	315,62	0,00
				KRW	313,00		%	100,000	0,23	0,00
				NGN	126.718.119,33		%	100,000	280.714,69	1,54
				THB	3.812,84		%	100,000	102,64	0,00
				USD	373.679,28		%	100,000	318.703,01	1,74
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	22.273,28	0,12	
Zinsansprüche				EUR	15.157,62			15.157,62	0,08	
Dividendenansprüche				EUR	3.740,04			3.740,04	0,02	
Quellensteueransprüche				EUR	3.375,62			3.375,62	0,02	

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-84.567,05	-0,46
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-342,72				-342,72	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.047,55				-59.047,55	-0,32
Verwahrstellenvergütung			EUR	-10.839,62				-10.839,62	-0,06
Asset Management Gebühr			EUR	-7.729,41				-7.729,41	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-5.967,75				-5.967,75	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-640,00				-640,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	18.268.300,41	100,00 1)
AvH Emerging Markets Fonds UI AK A									
Anteilwert							EUR	100,91	
Ausgabepreis							EUR	102,93	
Rücknahmepreis							EUR	100,91	
Anzahl Anteile							STK	28.017	
AvH Emerging Markets Fonds UI AK B									
Anteilwert							EUR	98,66	
Ausgabepreis							EUR	103,59	
Rücknahmepreis							EUR	98,66	
Anzahl Anteile							STK	77.888	
AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos									
Anteilwert							EUR	98,58	
Ausgabepreis							EUR	103,51	
Rücknahmepreis							EUR	98,58	
Anzahl Anteile							STK	78.687	

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 30.09.2020	
AUD	(AUD)	1,6355000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0772000	= 1 EUR (EUR)
EGP	(EGP)	18,4780300	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9068000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,0866000	= 1 EUR (EUR)
IDR	(IDR)	17399,9000000	= 1 EUR (EUR)
KES	(KES)	127,0990000	= 1 EUR (EUR)
KRW	(KRW)	1371,0043000	= 1 EUR (EUR)
NGN	(NGN)	451,4125000	= 1 EUR (EUR)
PHP	(PHP)	56,8311000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,5329000	= 1 EUR (EUR)
RUB	(RUB)	90,9081000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,6002000	= 1 EUR (EUR)
THB	(THB)	37,1491000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1725000	= 1 EUR (EUR)
ZAR	(ZAR)	19,5513000	= 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					
Arcos Dorados Holdings Inc. Registered Shares A o.N.	VGG0457F1071	STK	50.000	50.000	
Coca Cola Icecek A.S. Namens-Aktien C TN 1	TRECOLA00011	STK	0	100.000	
LT Group Inc. Registered Shares PP 1	PHY5342M1000	STK	1.200.000	1.200.000	
PT Media Nusantara Citra Tbk Registered Shares o.N.	ID1000106206	STK	0	8.700.000	
TCS Group Holding PLC Reg.Shs(GDRs Reg.S)1 o.N.	US87238U2033	STK	10.000	20.000	
Türk Tub.Bira Malt San. AS Namens-Aktien TN 1 (TN)	TRATBORG91A4	STK	43.000	143.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % Anadolu Efes Birac.M.ve G.S.AS DL-Bonds 2012(22) Reg.S	XS0848940523	USD	0	200	
4,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2018(18/21)	XS1788511951	USD	0	400	
5,5000 % Halyk Savings Bk of Kazak.JSC DL-Notes 2012(13/22) Reg.S	XS0867478124	USD	0	220	
6,1250 % Lukoil Internat. Finance B.V. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0554659671	USD	0	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Al Baraka Bank Egypt B.S.C. Inhaber-Aktien LE 7	EGS60101C010	STK	110.999	1.220.999	
Arabian Cement Co. Registered Shares LE 2	EGS3C0O1C016	STK	0	3.000.000	
Bank 'Saint-Petersburg' PJSC Registered Shares RL 1	RU0009100945	STK	0	1.500.000	
Faisal Islamic Bk o.Egypt(EGP) Namens-Aktien LE 5	EGS60321C014	STK	199.999	1.199.999	
Verzinsliche Wertpapiere					
8,1250 % Petropavlovsk 2016 Ltd. DL-Notes 2017(22/22) Reg.S	XS1711554102	USD	200	200	

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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	10.603	10.603	
Verzinsliche Wertpapiere					
5,0000 % Eurasian Development Bank DL-Med.-Term Nts 2013(20)Reg.S	XS0972645112	USD	0	300	
2,7500 % Export-Import Bank of India DL-Medium-Term Nts 2015(20)	XS1209864229	USD	0	400	
2,8750 % Huarong Finance Co. II Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(19)	XS1515240874	USD	0	200	
7,2500 % Kaisa Group Holdings Ltd. DL-Notes 2017(17/20)	XS1627597013	USD	0	200	
4,6250 % Tata Motors Ltd. DL-Notes 2014(20)	XS1121907676	USD	0	200	

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.

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	184.667,28	6,59
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	14.123,03	0,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	38,55	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	-16.030,18	-0,57
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	182.798,68	6,53
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6,68	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-56.297,83	-2,01
- Verwaltungsvergütung	EUR	-56.297,82		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-0,01		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.824,78	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.585,54	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.652,23	0,13
- Depotgebühren	EUR	-4.108,23		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.646,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.886,23		
Summe der Aufwendungen		EUR	-57.062,59	-2,04
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	125.736,09	4,49
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	183.273,91	6,54
2. Realisierte Verluste		EUR	-408.166,36	-14,57
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-224.892,45	-8,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-270.358,47	-9,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-288.015,42	-10,28

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-558.373,89	-19,93
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-657.530,25	-23,47

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	7.114.690,73
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-14.519,60
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.632.911,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	374.258,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.007.169,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	17.392,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-657.530,25
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-270.358,47	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-288.015,42	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	2.827.121,55

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	803.048,66
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	495.859,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-99.156,36
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	406.345,34
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	801.367,64
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	377.299,42
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	424.068,22
III. Gesamtausschüttung		EUR	1.681,02
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00
2. Endausschüttung		EUR	1.681,02

*) 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
2016/2017	Stück	22.816	EUR	2.781.531,80	EUR 121,91
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

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	503.072,34	6,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	38.494,31	0,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	105,25	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	-43.666,09	-0,56
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	498.005,81	6,39
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-12,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-168.397,67	-2,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-168.397,67		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.319,85	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.680,72	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-7.459,66	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-9.510,68		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.269,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.218,53		
Summe der Aufwendungen		EUR	-185.870,11	-2,38
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	312.135,70	4,01
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	501.711,90	6,44
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.113.889,27	-14,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-612.177,37	-7,86
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-300.041,67	-3,85

Jahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-588.111,20	-7,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-489.881,95	-6,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.077.993,15	-13,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.378.034,82	-17,69

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	9.109.807,24
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-31.613,92
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-24.083,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.864.771,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.888.855,06	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	8.104,84
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.378.034,82
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-588.111,20	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-489.881,95	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	7.684.179,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	2.161.818,21	27,75
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	1.353.236,86	17,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-300.041,67	-3,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	1.108.623,02	14,23
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	2.157.144,91	27,69
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	1.004.517,97	12,90
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	1.152.626,95	14,79
III. Gesamtausschüttung		EUR	4.673,29	0,06
1. Zwischenausschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	4.673,29	0,06

*) 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
2016/2017	Stück	48.607	EUR	5.850.168,54	EUR 120,36
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

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		504.479,71	6,41
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		38.483,95	0,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		104,63	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		-43.794,77	-0,56
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		499.273,52	6,34
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-10,83	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-48.369,57	-0,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-45.339,56		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-3.030,01		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-6.169,34	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.629,38	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-19.123,50	-0,24
- Depotgebühren	EUR	-9.260,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-4.724,29		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.138,22		
Summe der Aufwendungen	EUR		-77.302,63	-0,98
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		421.970,89	5,36
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		501.974,97	6,38
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.117.965,71	-14,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-615.990,74	-7,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-194.019,84	-2,47

Jahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-546.305,35	-6,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-570.479,73	-7,25
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.116.785,08	-14,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.310.804,92	-16,66

Entwicklung des Sondervermögens

		2019/2020	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	8.728.488,53
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-30.648,15
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	357.637,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.097.212,07	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.739.574,62	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	12.326,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.310.804,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-546.305,35	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-570.479,73	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	7.756.999,18

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

		insgesamt		je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.265.926,96	28,79	
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.347.213,79	17,12	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-194.019,84	-2,47	
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.112.733,01	14,14	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.261.205,74	28,73	
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.097.655,86	13,95	
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.163.549,88	14,78	
III. Gesamtausschüttung	EUR	4.721,22	0,06	
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00	
2. Endausschüttung	EUR	4.721,22	0,06	

*) 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
2016/2017	Stück	57.098	EUR	6.669.083,41	EUR 116,80
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

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2019 bis 30.09.2020

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.192.219,34
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	91.101,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	248,43
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	-103.491,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.180.078,01
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-29,72
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-273.065,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-270.035,05	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-3.030,02	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-15.313,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.895,64
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-22.930,93
- Depotgebühren	EUR	-22.879,90	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	16.191,95	
- Sonstige Kosten	EUR	-16.242,99	
Summe der Aufwendungen		EUR	-320.235,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	859.842,68
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.186.960,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.640.021,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.453.060,56
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-593.217,88

Jahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.404.775,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.348.377,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.753.152,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.346.370,00

Entwicklung des Sondervermögens

			2019/2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	24.952.986,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-76.781,67
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.299.357,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.336.241,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.635.599,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	37.823,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-3.346.370,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.404.775,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.348.377,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	18.268.300,41

**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 %)		87,91
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	100,91
Ausgabepreis	EUR	102,93
Rücknahmepreis	EUR	100,91
Anzahl Anteile	STK	28.017

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Anteilwert	EUR	98,66
Ausgabepreis	EUR	103,59
Rücknahmepreis	EUR	98,66
Anzahl Anteile	STK	77.888

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Anteilwert	EUR	98,58
Ausgabepreis	EUR	103,51
Rücknahmepreis	EUR	98,58
Anzahl Anteile	STK	78.687

Jahresbericht

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 zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,85 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,25 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,81 %

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 0,04 %

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

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
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 Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 94.030,98

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	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

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.

Jahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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

Die Gesellschaft hat die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe, als Stimmrechtsberater beauftragt. Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der deutschen Hauptversammlungsunterlagen.

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>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2020

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 01.10.2019 bis zum 30.09.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.09.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.10.2019 bis zum 30.09.2020 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 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 12. Januar 2021

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, Buchs
Dr. Norbert Hagen, ICM InvestmentBank AG, Berlin
Dr. Viktor Papst, ICM InvestmentBank AG Niederlassung Nürnberg, Nürnberg
Florian Schulz, EM Value AG, Buchs