

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



AvH Emerging Markets Fonds UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	68.786.149,86	101,40
1. Aktien	55.425.448,94	81,70
Brasilien	5.942.589,44	8,76
Bulgarien	72.048,00	0,11
Ghana	6.079.239,21	8,96
Indonesien	1.049.965,50	1,55
Jersey	2.731.539,78	4,03
Kaimaninseln	1.363.963,47	2,01
Kasachstan	2.699.418,45	3,98
Kenia	3.624.566,51	5,34
Philippinen	12.059.467,06	17,78
Polen	4.105.923,45	6,05
Ruanda	1.506.995,33	2,22
Rußland	10,07	0,00
Senegal	2.415.211,81	3,56
Südkorea	7.858.769,63	11,58
Thailand	844.225,26	1,24
Togo	1.443.078,31	2,13
Vietnam	1.628.420,30	2,40
Zypern	17,36	0,00
2. Anleihen	1.699.712,00	2,51
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.699.712,00	2,51
3. Zertifikate	3.272.832,05	4,82
USD	3.272.832,05	4,82
4. Investmentanteile	3.871.272,93	5,71
EUR	1.837.400,00	2,71
USD	2.033.872,93	3,00
5. Derivate	752.698,80	1,11
6. Bankguthaben	3.485.395,00	5,14

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
7. Sonstige Vermögensgegenstände	278.790,14	0,41
II. Verbindlichkeiten	-949.576,70	-1,40
III. Fondsvermögen	67.836.573,16	100,00

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	64.269.265,92	94,74
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	41.369.874,41	60,98
Aktien							EUR	40.576.162,41	59,81
Bemobi Mobile Tech S.A. Registered Shares o.N.	BRBMOBACNOR7	STK	400.000	0	0	BRL	26,850	1.785.476,79	2,63
CSU Digital S.A. Registered Shares o.N.	BRCSUDACNOR5	STK	1.015.200	400.000	0	BRL	17,820	3.007.524,94	4,43
Mills Locacao Servicos e Logi. Registered Shares o.N.	BRMILSACNOR2	STK	500.000	0	0	BRL	13,830	1.149.587,71	1,69
Bulgartabac Holding AD Bearer Shares BW 1	BG11BUSOGT14	STK	30.020	30.020	0	EUR	2,400	72.048,00	0,11
Best Mart 360 Holdings Ltd. Registered Shares HD-,01	KYG1065A1004	STK	7.000.000	3.700.000	0	HKD	1,760	1.363.963,47	2,01
Jaya Bersama Indo Tbk Registered Shares RP100	ID1000146202	STK	47.150.000	0	0	IDR	0,000	0,24	0,00
Uni-Charm Indonesia TBK, PT Registered Shares RP100	ID1000152903	STK	49.884.000	0	116.000	IDR	412,000	1.049.965,26	1,55
BK Group PLC Registered Shares KS -,80	KE5000008986	STK	4.800.000	0	0	KES	46,950	1.506.995,33	2,22
KCB Group PLC Registered Shares KS 10	KE0000000315	STK	8.000.400	2.575.000	0	KES	67,750	3.624.566,51	5,34
I-Scream Media Co. Ltd. Registered Shares SW 500	KR7461300006	STK	240.050	250.000	9.950	KRW	16.720,000	2.275.180,68	3,35
T&L Co. Ltd. Registered Shares SW500	KR7340570001	STK	100.000	50.000	0	KRW	49.950,000	2.831.479,36	4,17
Converge Information & Communi Registered Shares PP -,25	PHY1757W1054	STK	10.000.000	5.000.000	0	PHP	12,200	1.743.248,13	2,57
Cosco Capital Inc. Registered Shares PP 1	PHY1765W1054	STK	18.399.800	0	0	PHP	6,900	1.814.101,45	2,67
Pryce Corp. Registered Shares PP 1	PHY7115M1274	STK	20.155.200	3.630.000	0	PHP	14,500	4.175.942,32	6,16
SSI Group Inc. Registered Shares PP 1	PHY8135V1053	STK	40.000.000	15.000.000	0	PHP	2,420	1.383.167,37	2,04
STI Education Sys Hldgs Inc. Registered Shares PP -,05	PHY8171Y1048	STK	146.074.000	146.074.000	0	PHP	1,410	2.943.007,79	4,34
Kino Polska TV SA Inhaber-Aktien ZY -,10	PLKNOPL00014	STK	407.794	407.794	0	PLN	21,000	1.993.916,97	2,94
Lubawa S.A. Inhaber-Aktien ZY 0,2	PLLUBAW00013	STK	1.043.827	750.000	206.173	PLN	8,690	2.112.006,48	3,11
NovaBev Group Registered Shares RL 100	RU000A0HL5M1	STK	99.652	0	0	RUB	0,000	0,11	0,00
Novorossi.Morskoy Torg. Port Registered Shares RL 0,01	RU0009084446	STK	9.000.388	0	0	RUB	0,000	9,63	0,00
PhosAgro PJSC Registered Shares RL 2,50	RU000A0JRK8	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	0,32	0,00
Exotic Food Public Company Lim Reg. Shares (Foreign) BA 0,5	TH5778010014	STK	2.340.000	0	1.677.000	THB	13,600	844.225,26	1,24
DoubleDown Interactive Co. Ltd Reg.Shs (Spons.ADS)/20 o.N.	US25862B1098	STK	300.000	150.000	0	USD	8,450	2.200.329,83	3,24
Halyk Bank Of Kazakhstan JSC Reg.Shs(Sp.GDRsReg.S)/40 KT 10	US46627J3023	STK	100.000	0	0	USD	31,100	2.699.418,45	3,98
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	793.712,00	1,17
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28)	DE000BU25000	EUR	800	6.000	5.200	%	99,214	793.712,00	1,17

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	14.432.689,35	21,28
Aktien							EUR	10.253.857,30	15,12
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45		STK	400.000	400.000	0	GBP 5,965	2.731.539,78	4,03
Guinness Ghana Breweries Ltd. Registered Shares o.N.	GH0000000102		STK	4.016.654	50.000	800.000	GHS 15,940	5.065.906,93	7,47
Unilever Ghana Ltd. Registered Shares o.N.	GH0000000219		STK	450.000	0	0	GHS 28,460	1.013.332,28	1,49
Ecobank Transnational Inc. Registered Shares o.N.	TG0000000132		STK	50.000.000	0	0	NGN 46,000	1.443.078,31	2,13
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	906.000,00	1,34
4,2500 % NSI Structured Investments Inh.-Schv.v.2022(2022/2027)	DE000A3MQXW9		EUR	1.510	0	0	% 60,000	906.000,00	1,34
Zertifikate							EUR	3.272.832,05	4,82
CM1 Issuer Ltd. Open End Z.21(21/Und.)	CH0574683717		STK	2.660	0	0	USD 1.417,530	3.272.832,05	4,82
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	4.595.429,23	6,77
Aktien							EUR	4.595.429,23	6,77
Ibkimyoung Co. Ltd. Registered Shares SW100	KR7339950008		STK	423.214	492.614	69.400	KRW 2.300,000	551.779,76	0,81
HMS Hydraulic Machs & Sys Grp Reg.Shs (Sp.GDRs RegS)/5 o.N.	US40425X4079		STK	200.000	0	0	USD 0,000	17,36	0,00
Saigon Cargo Service Corp. Registered Shares DV 10000	VN000000SCS4		STK	910.100	910.100	0	VND 54.300,000	1.628.420,30	2,40
Bank of Africa Senegal Actions Port. FC 1000	SN0000000332		STK	240.000	0	0	XOF 6.600,000	2.415.211,81	3,56
Investmentanteile							EUR	3.871.272,93	5,71
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.871.272,93	5,71
Turkish Value Fund Inhaber-Anteile I	DE000A41EWD9		ANT	20.000	20.000	0	EUR 91,870	1.837.400,00	2,71
Sri Lanka Opp.Fd Nam.-Ant. USD Acc. oN	LI1460187415		ANT	23.550	23.550	0	USD 99,500	2.033.872,93	3,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	64.269.265,92	94,74

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	752.698,80	1,11	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	752.698,80	1,11	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							EUR	752.698,80	1,11	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	752.698,80	1,11	
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.05.26 BP 20000,00 EUREX			185	Anzahl 1000			EUR	182,500	182.500,00	0,27
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.05.26 BP 4875,00 EUREX			185	Anzahl 2850			EUR	50,800	144.780,00	0,21
NASDAQ-100 INDEX PUT 17.04.26 BP 22000,00 CBOE			361	Anzahl 2500			USD	102,900	223.287,91	0,33
S+P 500 INDEX PUT 17.04.26 BP 6000,00 CBOE			361	Anzahl 13500			USD	17,250	202.130,89	0,30

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.485.395,00	5,14	
Bankguthaben							EUR	3.485.395,00	5,14	
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	2.334.148,34			%	100,000	2.334.148,34	3,44
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			PLN	1.198.854,03			%	100,000	279.134,33	0,41
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			BRL	3.209.243,12			%	100,000	533.522,26	0,79
State Street Bank International GmbH			EGP	0,37			%	100,000	0,01	0,00
State Street Bank International GmbH			IDR	46.339.676,77			%	100,000	2.367,39	0,00
State Street Bank International GmbH			JPY	30,00			%	100,000	0,16	0,00
State Street Bank International GmbH			KRW	326.752.726,00			%	100,000	185.223,94	0,27
State Street Bank International GmbH			RUB	10.699.900,43			%	100,000	114.516,68	0,17
State Street Bank International GmbH			THB	1.359.877,88			%	100,000	36.074,76	0,05
State Street Bank International GmbH			TZS	1.200.000,00			%	100,000	405,28	0,00
State Street Bank International GmbH			XOF	1.215,00			%	100,000	1,85	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	278.790,14	0,41	
Zinsansprüche			EUR	33.253,04					33.253,04	0,05
Dividendenansprüche			EUR	118.834,72					118.834,72	0,18
Quellensteueransprüche			EUR	11.521,55					11.521,55	0,02
Sonstige Forderungen			EUR	115.180,83					115.180,83	0,17

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-28.861,56	-0,04
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
State Street Bank International GmbH			CHF	-2.757,19			% 100,000	-2.978,81	0,00
State Street Bank International GmbH			COP	-0,42			% 100,000	0,00	0,00
State Street Bank International GmbH			PHP	-1.811.386,43			% 100,000	-25.882,75	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-920.715,14	-1,36
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-137,48				-137,48	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-236.606,05				-236.606,05	-0,35
Performance Fee			EUR	-656.608,90				-656.608,90	-0,97
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.485,21				-11.485,21	-0,02
Depotgebühren			EUR	-2.677,50				-2.677,50	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.000,00				-12.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.200,00				-1.200,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	67.836.573,16	100,00 1)
AvH Emerging Markets Fonds UI AK A									
Anteilwert							EUR	178,03	
Ausgabepreis							EUR	181,59	
Rücknahmepreis							EUR	178,03	
Anzahl Anteile							STK	209.092	
AvH Emerging Markets Fonds UI AK B									
Anteilwert							EUR	170,72	
Ausgabepreis							EUR	179,26	
Rücknahmepreis							EUR	170,72	
Anzahl Anteile							STK	62.631	

Halbjahresbericht AvH Emerging Markets Fonds UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos									
Anteilwert							EUR	181,15	
Ausgabepreis							EUR	190,21	
Rücknahmepreis							EUR	181,15	
Anzahl Anteile							STK	72.350	
AvH Emerging Markets Fonds UI AK V									
Anteilwert							EUR	109,55	
Ausgabepreis							EUR	111,74	
Rücknahmepreis							EUR	109,55	
Anzahl Anteile							STK	62.200	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2026	
Real (Brasilien) RB	(BRL)	6,0152000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9256000	= 1 EUR (EUR)
Kolumbianische Pesos KP	(COP)	4210,3495000	= 1 EUR (EUR)
Ägyptische Pfunde LE	(EGP)	62,8240000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8735000	= 1 EUR (EUR)
Ghana Cedi - gültig ab 01.07.2007 CG	(GHS)	12,6385000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,0325000	= 1 EUR (EUR)
Indonesische Rupiah RP	(IDR)	19574,1790000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	183,2645000	= 1 EUR (EUR)
Kenia-Schillinge KS	(KES)	149,5426000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1764,0955000	= 1 EUR (EUR)
Naira (Nigeria) NA	(NGN)	1593,8151000	= 1 EUR (EUR)
Philippinische Pisos PP	(PHP)	69,9843000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2949000	= 1 EUR (EUR)
Rubel (Russische Föderation, Conv.-Rate 1000:1) RL	(RUB)	93,4353000	= 1 EUR (EUR)
Baht (Thailand) BA	(THB)	37,6961000	= 1 EUR (EUR)
Schilling (Tansania) TS	(TZS)	2960,8970000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1521000	= 1 EUR (EUR)
Dong (Vietnam) DV	(VND)	30347,4661000	= 1 EUR (EUR)
CFA-Franc (Franc de la Communauté Financière d'Afrique) (Benin, B (XOF)		655,8431000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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					
Bulgartabac Holding AD Bearer Shares BW 1	BG11BUSOGT14	STK	0	30.020	
FMS Enterprises Migun Ltd. Registered Shares IS 1	IL0003150104	STK	0	30.000	
Georgia Capital PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BF4HYV08	STK	0	100.000	
Krynica Vitamin SA Inhaber-Aktien ZY 1,50	PLKRVTM00010	STK	0	705.697	
PT MAP Aktif Adiperkasa Tbk. Registered Shares RP 10	ID1000144108	STK	0	61.000.000	
Stalexport Autostrady S.A. Inhaber-Aktien A ZY 0,75	PLSTLEX00019	STK	0	2.000.000	
TBC Bank Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BYT18307	STK	0	25.000	
Text S.A. Inhaber-Aktien A,B ZY -,02	PLLVTSF00010	STK	50.000	150.000	
Unilever Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUNILEVER07	STK	0	67.695.753	
Vulcabras Azaleia S.A. Registered Shares o.N.	BRVULCACNOR2	STK	248.000	548.000	
Wismilak Inti Makmur Tbk PT Registered Shares RP 100	ID1000126006	STK	0	22.220.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Flexion Mobile Plc Registered Shares LS-,002	GB00BZ1MDB19	STK	0	794.800	
--	--------------	-----	---	---------	--

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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Neo Corporate PCL Reg. Shares (Foreign) BA 1	THC009010016	STK	0	1.000.000	
UAC of Nigeria PLC Registered Shares NA -,50	NGUACN000006	STK	0	59.922.643	
Verzinsliche Wertpapiere					
European Bank Rec. Dev. RL-Zo Med-Term Nts 2016(26)	XS1349367547	RUB	0	63.000	
Andere Wertpapiere					
Vulcabras Azaleia S.A. Anrechte	BRVULCD07OR4	STK	48.000	48.000	

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

**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
AvH Emerging Markets Fonds UI AK V	1.000.000	2,00	1,300	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,11

Sonstige Angaben

AvH Emerging Markets Fonds UI AK A

Anteilwert	EUR	178,03
Ausgabepreis	EUR	181,59
Rücknahmepreis	EUR	178,03
Anzahl Anteile	STK	209.092

AvH Emerging Markets Fonds UI AK B

Anteilwert	EUR	170,72
Ausgabepreis	EUR	179,26
Rücknahmepreis	EUR	170,72
Anzahl Anteile	STK	62.631

AvH Emerging Markets Fonds UI AK Azemos

Anteilwert	EUR	181,15
Ausgabepreis	EUR	190,21
Rücknahmepreis	EUR	181,15
Anzahl Anteile	STK	72.350

AvH Emerging Markets Fonds UI AK V

Anteilwert	EUR	109,55
Ausgabepreis	EUR	111,74
Rücknahmepreis	EUR	109,55
Anzahl Anteile	STK	62.200

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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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.

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
Anteilklasse V	22. September 2025

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	EUR 100,00,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	EUR 100,00,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Azemos	EUR 100,00,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse V	EUR 100,00,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	2,00%
Anteilklasse B	5,00%
Anteilklasse Azemos	5,00%
Anteilklasse V	2,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	EUR 100.000
Anteilklasse B	derzeit keine
Anteilklasse Azemos	EUR 1.000
Anteilklasse V	EUR 1.000.000

Verwaltungsvergütung**

Anteilklasse A	1,50 % p.a.
Anteilklasse B	2,00 % p.a.
Anteilklasse Azemos	0,55 % p.a.
Anteilklasse V	1,30 % p.a.

Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse A	0,0225 % p.a.
Anteilklasse B	0,0225 % p.a.
Anteilklasse Azemos	0,0225 % p.a.
Anteilklasse V	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.
Anteilklasse V	derzeit keine

Währung

Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse B	EUR
Anteilklasse Azemos	EUR
Anteilklasse V	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Anteilklasse Azemos	Ausschüttung
Anteilklasse V	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1145F / DE000A1145F8
Anteilklasse B	A1145G / DE000A1145G6
Anteilklasse Azemos	A2AQZF / DE000A2AQZF6
Anteilklasse V	A41ACL / DE000A41ACL2

*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.

** Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht

AvH Emerging Markets Fonds UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz
Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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. € 3.870,3 (Stand: 31.12.2024)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

ICM 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 GmbH SV, Vaduz

Dr. Norbert Hagen
ICM InvestmentBank AG, Berlin

Dr. Viktor Papst
ICM InvestmentBank AG Niederlassung Nürnberg