

Ashmore



Ashmore SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 90279

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Hinweise

Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen beziehen sich auf das Jahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019. Sie sind nicht als Hinweis auf die künftige Entwicklung der Ashmore SICAV (die „Gesellschaft“) zu verstehen.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit verschiedene Vermögensportfolios in einem oder mehreren Teilfonds der Gesellschaft nach eigenem Ermessen einrichten, um den Bedürfnissen der verschiedenen Anteilhaber Rechnung zu tragen. Im Berichtsjahr bestand die Gesellschaft aus den folgenden 29 Teilfonds:

- Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund
- Ashmore SICAV Local Currency Fund (Geschäftsbetrieb am 15. März 2019 eingestellt)
- Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund (aufgelegt am 28. März 2019)
- Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund (aufgelegt am 21. Februar 2019)
- Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2 (aufgelegt am 14. Oktober 2019)
- Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund (aufgelegt am 21. Februar 2019)
- Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund
- Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund (Geschäftsbetrieb am 18. November 2019 eingestellt)
- Ashmore SICAV Middle East Equity Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets [REDACTED]

Dieser Bericht stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Anteilen der an dieser Stelle genannten Teilfonds dar. Zeichnungen dürfen ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und des Key Investor Information Document (KIID) zusammen mit dem neuesten geprüften Jahresbericht erfolgen. Sollte das Referenzdatum des geprüften Jahresberichts mehr als acht Monate zurückliegen, muss dem Zeichner außerdem ein Halbjahresbericht vorgelegt werden.

Die Zahlenangaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und lassen nicht zwangsläufig auf die künftige Wertentwicklung schließen.

Inhalt

1 Einleitung

Verzeichnis	4
Bericht des Anlageverwalters	6
Bericht des Verwaltungsrats	17

2 Konzernabschluss

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens	20
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	26

3 Fondsdaten

Fondsdaten	33
------------	----

4 Anlagenübersicht

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund	61
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund	71
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund	80
Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund	84
Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund	85
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund	89
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2	95
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund	99
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund	103
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund	109
Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund	115
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund	119
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund	133
Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund	138
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund	145
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund	153
Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund	156
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund	161
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund	163
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund	166
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund	171
Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund	174
Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund	176
Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund	179
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund	181
Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund	183
Ashmore SICAV Emerging Markets [REDACTED]	186
Weitere Anlageinformationen	188

1

Einleitung

2

Konzernabschluss

3

Fondsdaten

4

Anlagenübersichten

5

Erläuterungen

Inhalt *Fortsetzung*

5. Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss 200

Zusätzliche Angaben (ungeprüft) 267

Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé 275

Einleitung

1

Verzeichnis	4
Bericht des Anlageverwalters	6
Bericht des Verwaltungsrats	17

1: Einleitung

Verzeichnis

Sitz der Gesellschaft

6 rue Lou Hemmer
L – 1748 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

Steve Hicks (Vorsitzender)

Durch Ashmore Group plc bestelltes Verwaltungsratsmitglied

Steve David (bis 1. März 2019)

Senior Vice President – Country Head von Northern Trust Luxembourg und Managing Director von Northern Trust Luxembourg Management Company S.A.

Claude Kremer (nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)

Partner, Anwaltssozietät Arendt & Medernach S.A.

John Gregory

Head of Middle Office and Information Technology bei der Ashmore Group plc

Dennis Robertson (nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied)

Verwaltungsgesellschaft

Seit 1. Juli 2019

Ashmore Investment Management (Ireland) Limited
32 Molesworth Street
Dublin 2
Irland

Bis 30. Juni 2019

Northern Trust Luxembourg Management Company S.A.
6 rue Lou Hemmer
L – 1748 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter und Vertriebsstelle

Ashmore Investment Management Limited 61
Aldwych
London WC2B 4AE
Vereinigtes Königreich

Hauptvertriebsstelle

Seit 1. Juli 2019

Ashmore Investment Management (Ireland) Limited 32 Molesworth Street
Dublin 2
Irland

Bis 30. Juni 2019

Ashmore Investment Management Limited 61 Aldwych
London WC2B 4AE
Vereinigtes Königreich

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

Seit 1. April 2020

Northern Trust Global Services SE
10 rue du Château d'Eau
L – 3364 Leudelange
Großherzogtum Luxemburg

Vom 1. März 2019 bis zum 31. März 2020

Northern Trust Global Services SE
6 rue Lou Hemmer
L – 1748 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Bis 28. Februar 2019

Northern Trust Global Services SE
(Zweigniederlassung Luxemburg)
6 rue Lou Hemmer
L – 1748 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Administrator und Transferstelle

Seit 1. April 2020

Northern Trust Global Services
SE 10 rue du Château d'Eau
L – 3364 Leudelange
Großherzogtum Luxemburg

Vom 1. März 2019 bis zum 31. März 2020

Northern Trust Global Services SE
6 rue Lou Hemmer
L – 1748 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Bis 28. Februar 2019

Northern Trust Luxembourg Management Company S.A.
6 rue Lou Hemmer
L – 1748 Senningerberg
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39 Avenue John F. Kennedy
L – 1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach S.A.
41A Avenue John F. Kennedy
L – 2082 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Makler

Banque et Caisse d'Épargne de l'État
Luxembourg 1
Place de Metz
L – 2954 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verzeichnis *Fortsetzung*

Finanzdienstleister

Österreich

UniCredit Bank Austria AG
(Zahl- und Informationsstelle)
Schottengasse 6–8
1010 Wien
Österreich

Frankreich

BNP Paribas Securities Services
(Zahlstelle)
9 rue du Débarcadère
93500 Pantin
Frankreich

Deutschland

Deutsche Bank AG
(Zahl- und Informationsstelle)
TSS post-IPO Services
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Italien

BNP Paribas Securities Services, Milan Branch
(Zahlstelle)
Piazza Lina Bo Bardi 3
20124 Mailand
Italien

Spanien

Allfunds Bank S.A.
(Vertriebsstelle)
Calle Estafeta 6 – Edificio 3
Complejo Plaza de la Fuente
La Moraleja
28109 Alcobendas
Spanien

Schweden

Seit 20. Dezember 2019
MFEX Mutual Funds Exchange AB
(Zahlstelle)
Grev Turegatan 19
11438 Stockholm
Schweden

Bis 19. Dezember 2019

Swedbank AB
(Zahlstelle)
Brunkebergstorg 8
10534 Stockholm
Schweden

Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
Succursale de Zurich
(Zahl- und Informationsstelle)
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Vereinigtes Königreich

Ashmore Investment Management Limited
61 Aldwych
London
WC2B 4AE
Vereinigtes Königreich

Vereinigte Staaten und Kanada

Ashmore Investment Management (US)
Corporation
(Platzierungsagent)
475 Fifth Avenue
15th Floor
New York, NY 10017
Vereinigte Staaten von Amerika

1: Einleitung

Bericht des Anlageverwalters

Marktüberblick

Nach einem schwierigen Jahr 2018 war 2019 ein beeindruckendes Jahr für Finanzanlagen: Globale Aktien („MSCI World“) erzielten eine Rendite von 27,7 %, womit der Index die beste Rendite eines Kalenderjahres seit 2013 verzeichnete. Schwellenländeraktien („MSCI EM“) erzielten eine Rendite von 18,4 %.

Staatsanleihen gaben weltweit einen Teil ihrer vorherigen Gewinne wieder ab, die Renditekurve in den USA wurde nach einer Inversion wieder steiler: Die Differenz zwischen der Rendite zehnjähriger und zweijähriger Treasuries stieg von ihrem im August erreichten Tief bei minus 5 Basispunkten („Bp“) auf 35 Bp an. Die Kreditmärkte legten jedoch eine sehr gute Performance an den Tag, die Risikoprämien brachen zum Jahresende hin ein: Globale High-Yield-Titel („HY“) erzielten 2019 eine Rendite von 12,6 % (in USD, ungehedgt).

Im Laufe des letzten Quartals 2019 bestätigten die Konjunkturdaten und Nachrichten, dass die makroökonomischen Risiken nachlassen: Erstens vertiefen sich die Handelsspannungen nicht weiter oder lassen sogar nach; zweitens schwächt sich die Weltkonjunktur nicht weiter ab – einige Indikatoren für zyklischere Bereiche („globale Industrieproduktion“) sind sogar nach der Ende Sommer erreichten Talsohle wieder angestiegen. In den USA fielen die Umfragedaten trotz einer gewissen Restschwäche im Fertigungssektor allgemein besser aus, Lohnentwicklung und Wohnungsbau waren stark. Die Gesamtinflation (Verbraucherpreisindex – „VPI“) und der Anstieg der durchschnittlichen Stundenlöhne schwächten sich im Quartal jeweils um ein Zehntel auf 2,3 % bzw. 2,9 % ab. In Europa erholten sich die Umfragedaten, ausgehend von niedriger Basis, nur langsam, aber Erwartungsreihen wie etwa die ZEW-Wachstumsanalysen verbesserten sich im Vergleich zu den im August erreichten Tiefs deutlich (Deutschland: 10,7 im November gegenüber -43,9 im August). Die durchschnittliche Inflation im Euroraum erhöhte sich von 0,8 % im September auf 1,3 % im Dezember, was teilweise durch Basiseffekte bedingt war. In China bestätigten die Dezemberdaten die langsame Verbesserung der Binnenkonjunktur, die im vergangenen Sommer eingesetzt hatte; der offizielle Einkaufsmanagerindex („PMI“) lag unverändert bei 50,2 Punkten. Industrieproduktion, Industriegewinne, Anlageninvestitionen und Einzelhandelsumsätze übertrafen durchweg die Erwartungen.

Unterdessen sahen die Zentralbanken weltweit weiterhin kein Inflationsrisiko und blieben bei ihrer defensiven Haltung. In den USA senkte die Fed im Oktober die Zinsen und ließ sie bis zur ihrer Dezembersitzung unverändert. Dabei ließ sie verlauten, dass die Hürde für eine Zinserhöhung hoch sei. Zu beachten ist, dass im September vergangenen Jahres ein Anstieg der Reposätze die Knappheit der im US-Bankensystem vorhandenen USD-Reserven verdeutlichte. Dieses technische Problem rührte insbesondere von den strengeren Liquiditätsanforderungen her, die in den letzten Jahren eingeführt wurden, und der hohe Emissionsbedarf bei Treasuries machte die Situation nicht besser. Um dieses Problem zu lösen, gab die Fed bekannt, dass sie ab dem 15. Oktober monatlich Treasury Bills in einem Volumen von USD 60 Mrd. kaufen würde. Dies führte zu einer drastischen Ausweitung der Fed-Bilanz auf USD 400 Mrd. zum Jahresende und somit zu einer bemerkenswerten Kehrtwende von der quantitativen Straffung, die Anfang 2018 begonnen hatte.

In Europa übergab Mario Draghi an Christine Lagarde, die die defensive Haltung ihres Vorgängers beibehielt und eine Überprüfung des geldpolitischen Rahmens der Europäischen Zentralbank („EZB“) ankündigte. Interessanterweise hob die schwedische Zentralbank die Zinsen um 50 Bp auf null an, mit der Begründung des nicht nachgewiesenen Nutzens und der negativen Nebenwirkungen von Minuszinsen.

Andermorts geht der Trend klar in Richtung niedrigere Leitzinsen: Die Zentralbanken von Australien, Brasilien, Mexiko, Chile, Peru, Russland, der Türkei, Korea, Indien und Indonesien gaben alle im letzten Quartal Zinssenkungen bekannt. Die Zinssenkungen und etwas verbesserte Wachstumsaussichten sorgten im Quartal für einen Anstieg der weltweiten Renditen von Staatsanleihen um 20 Bp auf 0,95 Bp.

Überblick nach Anlagethema

Auslandsschulden

Das Anlagethema „Auslandsschulden“ betrifft auf USD lautende Staats- und Quasi-Staatsanleihen aus Schwellenländern. Die Ashmore SICAV Funds, die gemäß diesem Anlagethema verwaltet werden, messen sich in erster Linie am JP Morgan EMBI Global Diversified („GD“) Index (der in den 12 Monaten bis zum 31. Dezember 2019 15,0 % erzielte).

Die performancetärksten Länder im Index waren im Berichtszeitraum die Ukraine, Mexiko und Indonesien. Die Ukraine wurde von Standard & Poor's („S&P“) von B- auf B heraufgestuft, nachdem sich der Wachstumsausblick für das Land verbessert hatte, die Devisenreserven gestiegen und das Defizit gesunken waren und die Regierung nachhaltige Reformbemühungen in Angriff genommen hatte. Die fortgesetzte Zusammenarbeit mit dem Internationalen Währungsfonds („IWF“) trug außerdem zu einer zusätzlichen Verengung der Kreditspreads bei. Die Fundamentaldaten von Mexiko sind weiterhin relativ schwach, und wahrscheinlich hat das Bruttoinlandsprodukt („BIP“) 2019 stagniert oder ist leicht gesunken. Es gibt aber für 2020 erste Zeichen für ein bescheidenes BIP-Wachstum von rund 1 %. Mexiko erzielte in den ersten elf Monaten des Jahres einen Primärüberschuss, indem es bei den Ausgaben sein Budget deutlich unterschritt. Die Rating-Agentur S&P bestätigte das Rating von BBB+ für Mexiko, blieb aber bei ihrem negativen Ausblick.

Bericht des Anlageverwalters *Fortsetzung*

Überblick nach Anlagethema *Fortsetzung*

Auslandsschulden *Fortsetzung*

Venezuela, Libanon und Argentinien waren im Berichtszeitraum die schwächsten Länder. Die Kurse venezolanischer Anleihen tendierten nach unten, als JP Morgan die Gewichtung des Landes im Index weiter reduzierte und angesichts der US-Sanktionen und der daraus resultierenden Schwierigkeiten, venezolanische Anleihen zu handeln, eine Nullgewichtung anstrebte. Dieser Prozess war Ende November abgeschlossen. Die staatliche Ölgesellschaft Petroleos de Venezuela SA („PDVSA“) kam ihren Zins- und Tilgungszahlungen für im Oktober 2020 fällig werdende Anleihen nicht nach, was zu rechtlichen Problemen wegen der für die Anleihe gestellten Sicherheiten führte. Bis Ende Januar gilt ein von der US-Regierung verhängtes dreimonatiges Moratorium auf die Verwertung der Sicherheiten, was theoretisch Anlegern und der von Guaidó geführten Regierung Zeit verschafft, eine Lösung für die Zahlungsansprüche der Anleiheninhaber zu finden. Im Libanon führten Massenproteste zum Rücktritt der Regierung von Ministerpräsident Saad Hariri, die weitgehend erfolglos versucht hatte, eine Agenda der fiskalischen Konsolidierung und Schuldenreduzierung voranzubringen. Der Libanon kam im November seinen Zahlungsverpflichtungen in Höhe von USD 1,5 Mrd. nach, was die Märkte beruhigt haben dürfte, zeigte es doch, dass das Land in der Lage ist, seine Verbindlichkeiten zu erfüllen. Die anhaltende politische Pattsituation stand jedoch einem nennenswerten Anstieg der Anleihenurse im Wege. Mit Beschränkungen für die Entnahme von Hartwährungseinlagen und anderen Zugangsbeschränkungen zum US-Dollar findet derzeit eine makroökonomische Justierung statt, die die nächste Regierung vor Herausforderungen stellen wird, wenn sie fiskalische Engpässe angehen und internationale finanzielle Unterstützung einwerben muss. Auch Argentinien wird im Mittelpunkt der Aufmerksamkeit stehen, wenn die neue Regierung sich entscheidet, wie sie in den Verhandlungen mit dem IWF und den ausländischen Inhabern argentinischer Anleihen vorgehen will. In den letzten Monaten des Jahres 2019 zogen die Anleihenurse in Argentinien drastisch an, als die Befürchtung um sich griff, die neue Regierung Fernández würde ihren Verpflichtungen nicht nachkommen. Die ersten Maßnahmen der Regierung spiegeln einen sehr pragmatischen Ansatz wider, der die Bereitschaft signalisiert, die externen Verbindlichkeiten zu erfüllen. Die Regierung hat eine Reihe von Schritten angekündigt, die dazu dienen sollen, die USD-Bestände des Landes zu erhalten und die Einnahmen zu steigern – all dies Maßnahmen, die zeigen, dass sich die Regierung der finanziellen Sachzwänge, denen das Land unterliegt, bewusst ist.

Lokalwährungen und Lokalwährungsanleihen

Anleihen in lokalen Schwellenländerwährungen erzielten 2019 eine positive Performance. EM-Lokalwährungsanleihen verzeichneten gegenüber reinen Währungsinstrumenten der Region eine Underperformance. So rentierte der JP Morgan GBI EM GD Index in den zwölf Monaten zum 31. Dezember 2019 13,47 %, während der JP Morgan ELMI+ Index im gleichen Zeitraum bei 5,20 % schloss.

Den Hauptbeitrag zur Performance des JP Morgan GBI EM GD Index leisteten nach Währungen der russische Rubel, der mexikanische Peso und der thailändische Baht. Der russische Rubel war 2019 eine der stärksten Schwellenländerwährungen (mit einer Rendite von 12,0 %). Während die makroökonomischen Daten durchwachsen waren, brachte die starke Performance des Ölsektors (West Texas Intermediate („WTI“) +14,5 % im Quartal) kräftigen Rückenwind. Auf der makroökonomischen Seite fiel die am VPI gemessene Inflation im November mit 3,5 % im Jahresvergleich („J/J“) niedriger aus als erwartet (3,8 % J/J im Oktober), und die russische Zentralbank senkte ihren Leitzins um 75 Bp auf 6,25 %, begleitet von einem defensiven Statement (die Inflationsprognose für 2019 wurde von einer Spanne von 4,0 % bis 4,5 % J/J auf 3,2 % bis 3,7 % J/J revidiert). Auf der politischen Seite legte die Regierung für den Zeitraum 2020-2022 einen ehrgeizigen Haushalt vor und geht von einem fiskalischen Überschuss aus, obwohl die Ausgaben um 6 % pro Jahr steigen sollen. Dabei wird die Regierung Ausgaben für Bildung, Gesundheit und Infrastrukturinvestitionen priorisieren. Der für einen stabilen Haushalt erforderliche Ölpreis (Break-even-Ölpreis) liegt unter den scheinbar konservativen USD 45 pro Barrel, und der Nationale Wohlfahrtsfonds der Regierung wird voraussichtlich weiter Reserven aufbauen. In Mexiko hatte nach dem plötzlichen Rücktritt von Finanzminister Carlos Urzúa (für den als Begründung wirtschaftspolitische Meinungsverschiedenheiten genannt wurden) die Währung nachgegeben. Als dann jedoch schnell sein Stellvertreter, Arturo Herrera, seinen Platz einnahm, stabilisierte sich der Peso wieder.

Der argentinische Peso lieferte im Berichtszeitraum den größten negativen Beitrag. Argentinien fiel im Dezember aufgrund der vorherigen Einführung von Kapitalkontrollen aus dem GBI-EM heraus, wies aber auch im Oktober und November eine schwache Performance auf. Im Dezember verzeichnete das (nun nicht mehr in der Benchmark vertretene) Land die beste Performance, getragen von der Anlegerstimmung nach der Amtseinführung von Präsident Alberto Fernández. Nach seiner Vereidigung ernannte Fernández Martín Guzmán zum Wirtschaftsminister und weckte damit aufgrund der akademischen Laufbahn Guzmáns Hoffnungen, dass ein Zahlungsausfall oder größere Haircuts vermieden werden könnten.

Unternehmensanleihen

EM-Unternehmensanleihen erzielten im Jahresverlauf positive Renditen. Der JP Morgan CEMBI Broad Diversified Index erzielte auf Jahressicht 13,09 %, wobei High-Yield-Unternehmensanleihen (13,66 %) sich im Vergleich zu Investment-Grade-Unternehmensanleihen (12,64 %) deutlich besser entwickelten.

1: Einleitung

Bericht des Anlageverwalters *Fortsetzung*

Überblick nach Anlagethema *Fortsetzung*

Unternehmensanleihen *Fortsetzung*

Die größten Beiträge zur Index-Performance leisteten Brasilien, China und Mexiko. Brasilien beendete das Jahr stark mit einer Verengung der durchschnittlichen Kreditspreads um 30 Bp noch im Dezember. Damit verengten sich die Spreads für das Gesamtjahr 2019 um fast 100 Bp und zählt Brasilien zu den Ländern mit der besten Performance im Unternehmensanleihenindex. Die Märkte sind im Jahresverlauf allmählich mit der Regierung Bolsonaro in Brasilien warm geworden, und die Umsetzung der Rentenreform war für das Land eine wichtige Entwicklung, die die Stimmung weiter verbessert hat. Die Outperformance geht überwiegend auf unsere Titelauswahl zurück, aber auch die übergewichtete Positionierung in Brasilien hat dazu beigetragen. Die beste Performance wurde durch das Engagement im Öl- und Gassektor erzielt. Auch Marokko schnitt dank der guten Entwicklung der Rohstoffpreise gut ab. High-Yield-Unternehmensanleihen aus China erhielten Auftrieb durch die Erwartung eines so genannten Phase-1-Abkommens mit den USA. Dies führte im Quartal zu hohen Zuflüssen in chinesische HY-Anleihen, besonders im November, der sich als der stärkste Monat erwies.

Der einzige negative Beitrag im Index kam im Berichtszeitraum aus Jamaika. Die Anleihenposition in einem Telekommunikationsunternehmen litt dieses Jahr unter erheblichem Preisdruck, da das Unternehmen nach der Schuldenrestrukturierung weiterhin zu kämpfen hat, eine bessere Performance zu erreichen. Die Liquidität ist nach wie vor gut, nachdem das Unternehmen unlängst ein Bankdarlehen vollständig zurückgezahlt hat, verfügt es über Barmittel in Höhe von fast USD 300 Mio. Zudem ist endlich ein gutes Wachstum der Datennutzung zu verzeichnen, und dies wird die geringeren Umsätze aus Gesprächsminuten im Laufe der Zeit kompensieren. Die Unternehmensleitung hat vor Kurzem im Rahmen einer Non-Deal Roadshow US-amerikanische Anleger über die besseren Bonitätskennzahlen und die Pläne eines erheblichen Schuldenabbaus in den kommenden zwölf Monaten informiert. Zudem kündigte das Unternehmen im Mai an, man habe mit dem ehemaligen CEO von Turkcell ein neues Vorstandsmitglied mit langjähriger Erfahrung in der Telekommunikationsbranche gewinnen können.

Aktien

Schwellenländeraktien lieferten ähnlich wie festverzinsliche Indizes im Jahresverlauf positive Renditen. Der MSCI EM (Net) Index wies für das Berichtsjahr eine Rendite von 18,44 % aus.

Die größten Beiträge zur Index-Performance leisteten China, Südkorea und Taiwan. Die Vergeltungszölle Chinas in Höhe von USD 75 Mrd. auf Importe aus den USA wurden von Präsident Donald Trump mit einer Erhöhung des allgemeinen Zolltarifs von 10 % auf 15 % gekontert und mit der Androhung, den Zoll von 25 %, der bereits auf chinesische Waren im Wert von USD 250 Mrd. in Kraft war, am 1. Oktober auf 30 % zu erhöhen. Im September ließen die Spannungen nach, nachdem die für Oktober angedrohte Zollerhöhung verschoben wurde, doch der Schaden, der durch die Zölle verursacht wurde, schlug sich in den Konjunkturdaten nieder: Die Umfragen zu Unternehmerv Vertrauen und Auftragseingängen fielen in den USA unter die Tiefs von 2016; in China gingen trotz eines Anstiegs des Caixin-Einkaufsmanagerindex und des offiziellen Einkaufsmanagerindex für den Fertigungssektor (auf 51,4 bzw. 49,8 Punkte) die Handelsvolumen im Jahresvergleich zurück, und insbesondere die Exporte in die USA sanken im September im Jahresvergleich um 10,7 %, da die Lieferketten in andere Märkte umgeleitet wurden.

Im vierten Quartal verbesserte sich der globale makroökonomische Ausblick deutlich dank festerer globaler makroökonomischer Daten und deutlicher Fortschritte in Richtung eines „Phase-1-Handelsabkommens“ zwischen den USA und China. Alibaba zählte zu den Unternehmen, die den größten positiven Performancebeitrag lieferten. Die Aktie hat einen hohen Streubesitzanteil und verzeichnete eine gute Performance, da die Märkte die lockere Geldpolitik, insbesondere in den USA, in Kombination mit der Aussicht auf eine Verbesserung der Beziehungen zwischen den USA und China honorierten. Zudem erholte sich die Aktie von dem Angebotsüberhang nach dem Börsengang in Hongkong im November. Die ausgewiesenen Umsätze und Gewinne übertrafen die Erwartungen. Kräftige Gewinne im Kerngeschäft wurden weiterhin teilweise durch neuere Sparten ausgeglichen, für die langfristig eine Wertsteigerung erwartet wird.

Ausblick

Auch wenn es im August noch nicht plausibel erschien, erwies sich 2019 als ein hervorragendes Jahr für finanzielle Vermögenswerte im Allgemeinen und für Schwellenländeranleihen im Besonderen, und alle großen Indizes verzeichneten zweistellige Zugewinne im Zehnerbereich. Daher fragen sich die Anleger nun allerorten, wie die Finanzmärkte an diese hervorragende Entwicklung anknüpfen können und was der richtige Anlagenmix ist, um die Portfoliorenditen im kommenden Jahr zu maximieren.

Ein erprobter Ansatz ist, nach Bereichen Ausschau zu halten, wo das Angebot knapp ist, und dort zu akkumulieren. Zwei Dinge, die momentan am knappsten sind, sind Wachstum und Substanz. Lassen Sie uns überlegen, wo wir hier fündig werden können.

Bericht des Anlageverwalters *Fortsetzung*

Ausblick *Fortsetzung*

Erstens ist eines der auffälligsten Merkmale bei den Konjunkturdaten der letzten zwei Jahre der Rückgang des globalen Trendwachstums. Ungeachtet der jüngsten Stabilisierung der zyklischen Abschwächung im Fertigungssektor sehen wir einen Grund für die Abschwächung des globalen Wachstums in der Fehlallokation von Kapital auf globaler Ebene. Wir betrachten den Marktanteil von Aktien und Anleihen, dividiert durch den Anteil am globalen BIP, und vergleichen die Industrieländer mit den Schwellenländern. Bei Ersteren beträgt der Quotient 3,6. Dies zeigt, dass reiche Länder einen weit größeren Anteil am weltweit vorhandenen Geld als an der globalen Produktion haben. Dagegen liegt der Quotient in den Schwellenländern bei 0,9, in Afrika bei nur 0,3. Mit anderen Worten, die Länder mit dem größten Wachstumspotenzial haben die geringste Menge an Finanzierung, während die Länder mit den schwächsten Wachstumsraten und dem geringsten Wachstumspotenzial in Geld schwimmen.

Natürlich neigte das globale Kapital schon immer dazu, in reichere Länder zu fließen, aber die Geldpolitik der Industrieländer hat in den letzten Jahren dieses Ungleichgewicht noch massiv verstärkt. Derzeit sitzt so viel Kapital in Industrieländern, dass die marginale Effizienz aus Wachstumssicht bei null oder sogar darunter liegt. Dagegen sind die Schwellenländer unterfinanziert und können jederzeit mehr Kapital absorbieren. Wichtig ist dabei, dass Zuflüsse in Schwellenländer enorm hinderliche finanzielle Engpässe lindern und so die Wachstumsraten steigern würden.

Die Wachstumsaussichten für die Schwellenländer sind viel besser als für die Industrieländer. Laut IWF dürfte sich in den Industrieländern das Wachstum bis 2024 auf jährlich nur noch 1,6 % abschwächen, während für die Schwellenländer im selben Zeitraum eine Beschleunigung auf rund 4,8 % zu erwarten ist. Die Zahlen des IWF implizieren, dass die Schwellenländer in den nächsten fünf Jahren etwa 80 % zum globalen Wachstum beitragen werden und alleine China über ein Viertel dieses Wachstums.

Zweitens zeigt bereits ein flüchtiger Blick auf die relativen Bewertungen, dass Anleihen und Aktien aus Schwellenländern trotz ihrer zuletzt starken Performance noch eine großzügige Risikoprämie bieten. An den USD-Märkten bieten Staatsanleihen noch einen Spread von ca. 300 Bp entlang der Treasury-Kurve. Dies ist das aktuelle Spread-Niveau von High-Yield-Emittenten in den USA, wobei die Bonitätsratings, zweigeteilt über die Spanne von BB bis B, volle zwei oder drei Notches unter dem entsprechenden Durchschnittsrating von Staatsanleihen aus Schwellenländern liegen.

Was Aktien aus Schwellenländern betrifft, so liegt das KGV im Haupt-Referenzindex noch immer bei 13, gegenüber 17 im Referenzindex für globale Aktien. Eine Analyse des realen effektiven Wechselkurses von Schwellenländerwährungen schließlich zeigt, dass diese seit Jahren auf hartnäckig niedrigen Niveaus gehandelt werden, aktuell mit einem Abschlag von ca. 20 % gegenüber ihrem Vorkrisenniveau. Diese Bewertungsabschläge sind nicht neu, aber es ist Spielraum für eine Konvergenz vorhanden, wenn wir weiterhin relativ günstige makroökonomische Rahmenbedingungen mit wenig bis keinem Inflationsdruck haben. Wenn der aufkeimende Aufschwung an Fahrt gewinnt und die allgemein sehr vorsichtigen Erwartungen für das kommende Jahr übertroffen werden, werden Schwellenländerwährungen eine deutliche Outperformance erzielen. Die Hürde erscheint niedrig.

Ashmore Investment Management Limited

Februar 2020

1: Einleitung

Bericht des Anlageverwalters *Fortsetzung*

Teilfonds-Performance

	Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2019	% Anstieg/(Rückgang) des NIW im Berichtszeitraum (brutto vor Dividenden)	
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	102,62	9,61	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	129,68	10,00	
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), thesaurierend	129,85	11,91	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	132,81	13,32	
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	80,71	9,65	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	28,09	10,04	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	90,52	11,53	
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	97,10	11,88	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	98,11	13,31	
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), thesaurierend	13.193,79	10,81	
Anteile für institutionelle Anleger III (AUD), thesaurierend	100,66	0,66	Aufgelegt am 18. Dezember 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	144,36	14,40	
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	120,16	8,96	
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	122,73	9,40	
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	134,52	12,65	
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	93,42	8,84	
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	119,54	9,26	
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	95,20	10,82	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	84,14	12,65	
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	122,95	9,44	
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	125,83	9,99	
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	137,77	13,27	
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	95,85	10,00	
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	81,62	11,44	
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	95,00	13,28	
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	120,19	8,63	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	112,64	9,27	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	124,58	10,72	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	114,80	12,40	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	93,36	9,06	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	96,94	10,76	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	115,80	12,40	
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY, ungehedgt), thesaurierend	14.398,36	11,84	
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	9.023,31	9,82	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	143,15	13,36	
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	109,84	11,73	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	107,87	11,74	
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	101,27	1,27	Aufgelegt am 16. Dezember 2019
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	106,71	10,84	
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	103,19	12,53	
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	103,78	13,21	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	124,82	16,59	
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	10.444,65	13,86	
Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	98,32	(1,68)	Aufgelegt am 28. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	99,03	(0,97)	Aufgelegt am 28. März 2019

Bericht des Anlageverwalters *Fortsetzung*

Teilfonds-Performance *Fortsetzung*

	Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2019	% Anstieg/(Rückgang) des NIW im Berichtszeitraum (brutto vor Dividenden)	
Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility- Managed Local Currency Bond Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	105,39	5,39	Aufgelegt am 21. Februar 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	106,25	6,25	Aufgelegt am 21. Februar 2019
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	101,53	1,53	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	101,85	1,85	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	104,62	4,62	Aufgelegt am 26. März 2019
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	101,53	1,53	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	101,85	1,85	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	104,18	4,18	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	101,96	1,96	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	102,29	2,29	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	105,06	5,06	Aufgelegt am 26. März 2019
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	101,96	1,96	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	102,29	2,29	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	104,61	4,61	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	101,06	1,06	Aufgelegt am 13. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	97,24	8,34	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	107,50	9,58	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	93,29	11,65	
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	47,68	7,91	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	66,99	8,36	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR, ungehedgt), ausschüttend	103,79	13,70	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	82,22	11,65	
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	99,76	9,30	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	110,33	12,71	
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	106,10	7,30	
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	107,31	7,66	
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), thesaurierend	100,78	10,46	
Anteile für Privatanleger (SGD), thesaurierend	101,80	10,12	
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	117,20	10,99	
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	88,56	9,78	
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	63,42	7,67	
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	67,48	8,98	
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	90,64	10,47	
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	88,82	10,11	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	69,62	10,99	
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	111,56	8,31	
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	93,73	11,60	
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	65,55	9,57	
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	90,40	11,60	
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), thesaurierend	100,97	9,77	
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), thesaurierend	105,92	7,49	
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	105,62	11,82	
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	85,90	8,50	
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	89,23	9,92	
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), ausschüttend	97,07	7,50	
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	93,36	11,81	
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	103,53	3,53	Aufgelegt am 14. Oktober 2019

1: Einleitung

Bericht des Anlageverwalters *Fortsetzung*

Teilfonds-Performance *Fortsetzung*

	Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2019	% Anstieg/(Rückgang) des NIW im Berichtszeitraum (brutto vor Dividenden)	
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	101,44	7,81	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	61,76	7,90	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	68,04	11,02	
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	104,88	11,43	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	118,20	12,49	
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	108,62	8,62	Aufgelegt am 21. Februar 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	109,64	9,64	Aufgelegt am 21. Februar 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	116,06	4,85	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	120,32	5,90	
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	111,06	4,81	
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	118,20	6,53	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	111,46	7,94	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	114,72	9,77	
Anteile für institutionelle Anleger (CAD), ausschüttend	87,77	8,84	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	91,03	7,91	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	85,77	9,78	
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	99,02	7,67	
Anteile für institutionelle Anleger III (GBP), thesaurierend	116,89	9,11	
Anteile für institutionelle Anleger III (GBP, ungehedgt), thesaurierend	110,45	6,70	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	130,92	10,99	
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	83,63	7,16	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	80,29	9,01	
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	110,23	9,73	
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	85,60	7,99	
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	99,61	4,22	Aufgelegt am 11. Januar 2019
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	94,87	8,10	
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	97,42	9,96	
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	96,06	12,20	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	121,21	13,16	
Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	138,90	14,38	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	97,05	14,46	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	140,17	16,48	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	150,23	18,24	

Bericht des Anlageverwalters *Fortsetzung*

Teilfonds-Performance *Fortsetzung*

	Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2019	% Anstieg/(Rückgang) des NIW im Berichtszeitraum (brutto vor Dividenden)	
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	113,17	6,41	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	116,70	6,88	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	128,08	10,02	
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	72,54	6,44	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	86,22	6,82	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	78,23	8,18	
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	79,86	9,19	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	92,42	10,03	
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	101,67	8,08	
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	108,26	5,78	
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	111,43	6,17	
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	122,53	9,32	
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	72,73	5,85	
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	71,44	6,19	
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	80,48	7,72	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	80,20	9,32	
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	115,44	6,33	
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	118,47	6,81	
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	130,10	9,99	
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	75,37	6,40	
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	77,23	6,82	
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	80,69	8,24	
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	85,77	9,98	
Anteile der Klasse Z 2 (CHF), thesaurierend	100,55	0,55	Aufgelegt am 16. Juli 2019
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	124,34	7,03	
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	136,06	10,19	
Anteile der Klasse Z 2 (CHF), ausschüttend	97,82	0,79	Aufgelegt am 28. Juni 2019
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	98,10	0,71	Aufgelegt am 16. Juli 2019
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	96,23	4,43	Aufgelegt am 17. April 2019
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	101,00	10,19	
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	109,28	10,69	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	106,87	12,06	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	133,23	13,93	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	102,44	10,74	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	132,95	13,93	
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	10.441,01	11,62	
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	104,68	12,06	
Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	139,51	7,10	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	125,66	10,26	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	144,42	11,54	
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	88,28	7,08	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	75,37	10,27	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	120,44	11,78	
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	66,00	6,14	
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	78,70	7,61	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	75,13	9,58	

1: Einleitung

Bericht des Anlageverwalters *Fortsetzung*

Teilfonds-Performance *Fortsetzung*

	Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2019	% Anstieg/(Rückgang) des NIW im Berichtszeitraum (brutto vor Dividenden)	
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund <i>Fortsetzung</i>			
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	82,22	8,30	
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	97,75	8,67	
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	99,73	(0,27)	Aufgelegt am 24. Mai 2019
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	101,08	1,08	Aufgelegt am 24. Mai 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	96,83	(0,27)	Aufgelegt am 24. Mai 2019
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	94,35	6,74	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	98,15	1,06	Aufgelegt am 24. Mai 2019
Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), thesaurierend	100,70	0,70	Aufgelegt am 3. Juni 2019
Anteile für Privatanleger II (SGD), thesaurierend	101,09	1,09	Aufgelegt am 3. Juni 2019
Anteile für Privatanleger II (USD), thesaurierend	104,93	4,93	Aufgelegt am 19. Februar 2019
Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), ausschüttend	97,69	0,69	Aufgelegt am 3. Juni 2019
Anteile für Privatanleger II (SGD), ausschüttend	98,07	1,09	Aufgelegt am 3. Juni 2019
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	100,13	4,94	Aufgelegt am 19. Februar 2019
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	98,93	7,06	
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	102,48	2,48	Aufgelegt am 19. Februar 2019
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	105,12	5,12	Aufgelegt am 19. Februar 2019
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	98,86	3,80	Aufgelegt am 19. Februar 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	132,09	(2,88)	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	138,08	0,23	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	91,79	0,23	
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), thesaurierend	9.485,92	(5,14)	Aufgelegt am 23. April 2019
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY, ungehedgt), thesaurierend	9.864,62	(0,47)	
Anteile für institutionelle Anleger II (USD), ausschüttend	93,71	0,23	
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	96,99	(2,05)	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	144,42	0,88	
Anteile für Privatanleger (AUD), thesaurierend	124,30	(1,30)	
Anteile für Privatanleger (CAD), thesaurierend	103,72	(1,25)	
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	108,31	(3,75)	
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	122,35	(3,45)	
Anteile für Privatanleger (GBP), thesaurierend	118,19	(2,19)	
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), thesaurierend	95,85	(4,15)	Aufgelegt am 26. März 2019
Anteile für Privatanleger (JPY), thesaurierend	9.477,22	(3,22)	
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	134,38	(0,46)	
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	99,78	(1,21)	
Anteile für Privatanleger (CAD), ausschüttend	94,37	(1,29)	
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	86,19	(3,71)	
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	90,13	(3,33)	
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	94,97	(2,09)	
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	88,72	(0,95)	
Anteile für Privatanleger (JPY), ausschüttend	9.136,42	(3,14)	
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	95,66	(1,14)	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	99,59	(0,47)	
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	93,18	(0,47)	
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	110,95	(3,05)	
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	113,35	(2,71)	
Anteile der Klasse Z (GBP), thesaurierend	98,26	(1,51)	
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	123,56	0,18	
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	86,20	(3,09)	
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	87,87	(2,77)	
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	87,80	(1,49)	

Bericht des Anlageverwalters *Fortsetzung*

Teilfonds-Performance *Fortsetzung*

	Nettoinventarwert je Anteil zum 31. Dezember 2019	% Anstieg/(Rückgang) des NIW im Berichtszeitraum (brutto vor Dividenden)
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund <i>Fortsetzung</i>		
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	95,88	0,19
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	127,33	(2,71)
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	139,77	0,29
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	92,11	(2,63)
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	94,37	(1,46)
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	91,98	0,29
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund		
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	109,26	8,46
Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund		
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	150,91	16,57
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	115,59	18,34
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	100,86	16,00
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	110,09	13,78
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	143,99	16,00
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	106,22	14,35
Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund		
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	177,02	13,82
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	107,07	13,28
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	118,18	11,18
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	104,34	11,68
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), thesaurierend	100,27	9,93
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	111,03	14,35
Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund		
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	142,65	25,28
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	147,30	26,54
Anteile der Klasse Z (GBP, ungehedgt), thesaurierend	106,33	6,33
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	137,32	22,89
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund		
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	113,55	15,14
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	93,48	13,21
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	113,45	15,08
Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund		
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	114,96	30,42
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	212,53	30,43
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	202,43	31,74
Anteile der Klasse Z (GBP), thesaurierend	95,67	27,81
Ashmore SICAV Emerging Markets		
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	107,58	(0,37)
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	109,00	0,64

Aufgelegt am 15. Oktober 2019

1: Einleitung

Bericht des Anlageverwalters *Fortsetzung*

Teilfonds-Performance *Fortsetzung*

	Letzter amtlicher Nettoinventarwert je Anteil	% Anstieg/(Rückgang) des NIW im Berichtszeitraum (brutto vor Dividenden)	
Ashmore SICAV Local Currency Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	93,72	0,76	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	78,67	0,16	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	88,59	0,32	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	91,39	0,76	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	73,89	0,01	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	84,10	0,08	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	95,26	0,27	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	102,08	0,66	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	93,08	0,76	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	95,21	0,76	Geschlossen am 15. März 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	98,89	6,89	Geschlossen am 9. September 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	123,72	3,10	Aufgelegt am 21. Mai 2019 und geschlossen am 26. November 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	99,50	(0,50)	Aufgelegt am 28. August 2019 und geschlossen am 14. November 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund			
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	134,14	6,83	Geschlossen am 11. April 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund			
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	129,56	51,22	Geschlossen am 17. Oktober 2019
Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	96,23	12,88	Geschlossen am 18. November 2019
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	115,20	8,12	Geschlossen am 25. März 2019

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht zusammen mit der Aufstellung des Nettovermögens, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens, den Anlagenübersichten sowie den entsprechenden Erläuterungen für das Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2019 vor; diese wurden ordnungsgemäß im Einklang mit den luxemburgischen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Zusammenhang mit Organismen für gemeinsame Anlagen aufgestellt.

Die Gesellschaft

Ashmore SICAV (die „Gesellschaft“) wurde als Société Anonyme (Aktiengesellschaft) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet, erfüllt die Kriterien einer offenen Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) und ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner aktuellen Fassung (das „Gesetz von 2010“), geändert durch das Gesetz vom 10. Mai 2016, zugelassen.

Im Berichtsjahr wurden vier Teilfonds aufgelegt, zwei Teilfonds wurden aufgelöst, 45 Anteilklassen geöffnet und 17 Anteilklassen geschlossen.

Der Nettozufluss aus Zeichnungen und Rücknahmen betrug im Geschäftsjahr USD 4.513.805.211; das Gesamtvermögen der Gesellschaft erhöhte sich um USD 5.487.556.857.

Corporate Governance

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die Grundsätze und Empfehlungen des „ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds“ („Kodex“) berücksichtigt. Der Kodex ist auf der Website der Vereinigung www.afi.lu verfügbar.

Der Verwaltungsrat hat Rahmenbedingungen für die Corporate Governance festgelegt, die er für eine Investmentgesellschaft für geeignet hält und die es der Gesellschaft ermöglichen, die Bestimmungen des Kodex einzuhalten, der die Grundsätze einer angemessenen Unternehmensführung und Regeln für bewährte Verfahren festlegt.

Der Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die gesamte Administration, Überwachung und Verwaltung der Gesellschaft verantwortlich, einschließlich der Festlegung des Anlageziels und der Anlagepolitiken der einzelnen Teilfonds. Dem Verwaltungsrat der Gesellschaft obliegt insbesondere die Gesamtauficht über die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Kontrolle und Überwachung.

In diesem Zusammenhang kann der Verwaltungsrat gegenüber der Verwaltungsgesellschaft Empfehlungen aussprechen, unter anderem in Bezug auf die Struktur, Förderung, Administration, Anlageverwaltung und den Vertrieb der Gesellschaft sowie die Inhalte sämtlicher die Gesellschaft betreffender Dokumente (darunter der Verkaufsprospekt und sonstiges Marketingmaterial).

Steve Hicks ist das von der Ashmore Group plc („Ashmore“) bestellte Verwaltungsratsmitglied in einer Reihe von Verwaltungsräten von Ashmore-Fonds. Von Juni 2010 bis Januar 2014 war er Head of Compliance bei Ashmore. Zuvor war er Director für Group Compliance bei der Londoner Private-Equity-Gesellschaft 3i Group plc. Während seiner beruflichen Karriere bekleidete Steve Hicks, der ein qualifizierter britischer Rechtsanwalt ist, über einen Zeitraum von mehr als 25 Jahren eine Reihe von Positionen in Rechts- und Compliance-Abteilungen.

Claude Kremer ist Partner der Anwaltssozietät Arendt & Medernach. Er verfügt über einen Master in Jura und Geschichte der Universität Grenoble (Frankreich) sowie einen Master in Rechnungswesen und Finanzen der London School of Economics and Political Science. Er wurde 1982 Mitglied der Luxemburger Anwaltsvereinigung. Von 2007 bis 2011 war er Vorsitzender der Association of Luxembourg Investment Funds („ALFI“) und von 2011 bis 2013 bekleidete er die Position des Präsidenten der European Fund and Asset Management Association („EFAMA“). Im Oktober 2014 wurde Claude Kremer in den Verwaltungsrat der International Investment Funds Association („IIFA“) gewählt, in der 41 regionale und nationale Investmentfondsverbände weltweit mit dem Ziel vereint sind, das fortgesetzte Wachstum der Investmentfondsbranche international zu fördern.

Steve David ist Senior Vice President bei Northern Trust, Country Head bei Northern Trust Luxembourg und Managing Director der Northern Trust Luxembourg Management Company S.A., wo er im Jahr 2004 eintrat. In dieser Stellung ist Steve David für die Leitung und Verwaltung der weiteren Expansion der Spezialfondsbetreuung und Verwahrungsaufgaben zuständig. Er verfügt über mehr als 25 Jahre Erfahrung in der Investmentfonds-Branche und bekleidete verschiedene Positionen bei Ikano Advisory Management S.A., Chase Manhattan Bank Luxembourg S.A. und PricewaterhouseCoopers, unter anderem in den Bereichen Compliance, Risiko, Treuhand und Qualitätssicherung. Mit Wirkung vom 1. März 2019 trat Steve David als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

John Gregory ist Ashmores Head of Middle Office and Information Technology und kam 2010 zu Ashmore. Er ist für Ashmores weltweites Geschäftsmodell zuständig. Ein wichtiger Aspekt seiner Funktion ist das Management und die laufende Bewertung der Dienstleistungen, die von Ashmores ausgelagerten Dienstleistern wie den Fondsadministratoren, Technologie-Anbietern und Depotbanken erbracht werden, sowie der Beziehungen von Ashmore zu diesen. Zuvor war er 13 Jahre lang bei Fidelity International in verschiedenen Rollen tätig, u. a. 4 Jahre in Japan als Chief Operating Officer für das inländische Onshore-Vermögensverwaltungsgeschäft, 3 Jahre in Hongkong als Chief Operating Officer für das Front Office für die Asien-Pazifik-Region und zuletzt 4 Jahre als Chief Operating Officer für das Front Office am Hauptsitz von Fidelity International in London.

1: Einleitung

Bericht des Verwaltungsrats *Fortsetzung*

Dennis Robertson schied nach 35 Jahren Betriebszugehörigkeit bei KPMG – er war im gesamten Nahen Osten und London und zuletzt 24 Jahre in Luxemburg tätig – im September 2013 aus. Er war als Prüfungspartner bei vielen hochkarätigen Kundenmandaten in der Vermögensverwaltungsbranche und in erster Linie im Segment traditioneller Long-Only-OGAW tätig. Neben der Tätigkeit als Prüfungspartner hatte er mehrere andere führende Management-Positionen innerhalb des Unternehmens in Luxemburg inne, u. a. als Revisionsleiter, Vorsitzender des Aufsichtsrats und 10 Jahre als Risikomanagement-, Ethik- und unabhängiger Partner. Ferner vertrat er das Unternehmen im Global Investment Management Council. Er hat einen Abschluss in Rechnungswesen und Finanzwissenschaften von der Heriot Watt University in Edinburgh, ist seit 1977 Mitglied des Institute of Chartered Accountants of Scotland und ist auch Mitglied des Institute of Réviseurs d'Entreprises in Luxemburg. Derzeit fungiert er als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied in der Vermögensverwaltungsbranche in Luxemburg.

Der Verwaltungsrat hält mindestens vier Mal im Jahr eine Verwaltungsratssitzung ab. Im Rahmen dieser Verwaltungsratssitzungen prüfen die Verwaltungsratsmitglieder das Management des Gesellschaftsvermögens und sämtliche sonstigen bedeutenden Themen, um sicherzustellen, dass die Verwaltungsratsmitglieder die Aktivitäten der Gesellschaft weiterhin überblicken und steuern können. Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Ernennung und Kontrolle aller für die Gesellschaft tätigen Dienstleister. Der Verwaltungsrat wird umfassend über die Anlage- und Finanzkontrollen sowie sämtliche sonstige Themen informiert, die für die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft von Bedeutung sind und von denen der Verwaltungsrat in Kenntnis gesetzt werden sollte.

Die Verwaltungsratsmitglieder sind dafür verantwortlich zu gewährleisten, dass der Jahresbericht der Gesellschaft unter Einhaltung der luxemburgischen Rechnungslegungsgrundsätze und den jeweils geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erstellt wird.

Interne Kontrollen

Der Verwaltungsrat trägt letztendlich die Gesamtverantwortung für die unternehmensinternen Kontrollsysteme und die Überprüfung von deren Effektivität. Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die wesentlichen Risiken, denen sich die Gesellschaft gegenüber sieht, kontinuierlich identifiziert, bewertet und gesteuert werden. Laut Kodex muss der Verwaltungsrat eine Prüfung der unternehmensinternen Kontrollsysteme durchführen. Dabei müssen alle Kontrollmechanismen berücksichtigt werden, u. a. die für Finanzen, Geschäftsbetrieb, Compliance und Risikomanagement.

Entsprechenserklärung

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr die Grundsätze des Kodex eingehalten.

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

8. April 2020

Konzernabschluss

2

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens	20
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens	26

2: Konzernabschluss

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens

Zum 31. Dezember 2019

	Erläuterung	Konzern- aufstellung* USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund** USD
Anlagen zum Marktwert	2	20.776.930.345	1.213.577.438	889.693.238	179.929.087	9.547.945
<i>Erwerbskosten</i>		<i>21.888.413.849</i>	<i>1.269.833.466</i>	<i>899.625.584</i>	<i>166.281.263</i>	<i>9.655.910</i>
Anleihen		19.680.549.572	1.199.685.302	877.776.004	179.929.087	9.547.945
Credit Linked Notes		124.930.283	–	–	–	–
Aktien		384.850.490	3.184.598	–	–	–
Organismen für gemeinsame Anlagen		108.355.177	10.771	11.917.234	–	–
Kreditbeteiligungen		478.244.823	10.696.767	–	–	–
Bankguthaben, einschließlich Termineinlagen	12	1.127.829.463	23.919.624	17.942.379	4.227.555	195.169
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	11	231.870.456	5.469.403	4.613.313	352.136	12.562
Sonstige Vermögenswerte	10	451.781.879	21.996.546	15.064.847	2.153.995	169.457
Summe Vermögenswerte		22.588.412.143	1.264.963.011	927.313.777	186.662.773	9.925.133
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	11	(87.415.480)	(369.772)	(569.420)	(209.895)	(1.962)
Verbindlichkeiten aus Rückkaufvereinbarungen	13	(86.347.473)	(80.419.280)	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(142.490.776)	(2.124.619)	(811.189)	(167.824)	(19.773)
Summe Verbindlichkeiten		(316.253.729)	(82.913.671)	(1.380.609)	(377.719)	(21.735)
Nettovermögen gesamt		22.272.158.414	1.182.049.340	925.933.168	186.285.054	9.903.398

* Transaktionen zwischen den Teilfonds sind in den Konzernzahlen nicht enthalten.

** Aufgelegt am 28. März 2019.

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

		Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility- Managed Local Currency Bond Fund*	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2**	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund
	Erläuterung	USD	USD	USD	USD	USD
Anlagen zum Marktwert	2	25.609.806	6.256.528.115	64.444.792	80.765.895	60.700.363
<i>Erwerbskosten</i>		<i>25.171.400</i>	<i>6.262.983.060</i>	<i>63.147.243</i>	<i>77.835.591</i>	<i>62.506.551</i>
	Anleihen	23.577.459	6.099.982.793	64.444.792	79.696.612	59.994.459
	Credit Linked Notes	–	108.424.076	–	241.884	704.955
	Aktien	–	–	–	–	949
	Organismen für gemeinsame Anlagen	2.032.347	48.121.246	–	827.399	–
Bankguthaben	12	990.826	90.782.828	2.463.970	2.518.076	1.518.480
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	11	217.691	73.755.323	551.939	1.830.009	779.012
Sonstige Vermögenswerte	10	245.016	140.653.027	763.889	1.018.248	1.253.342
Summe Vermögenswerte		27.063.339	6.561.719.293	68.224.590	86.132.228	64.251.197
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	11	(356.045)	(57.355.687)	(531.604)	(473.807)	(519.743)
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(65.350)	(102.613.220)	(765.589)	(104.457)	(666.436)
Summe Verbindlichkeiten		(421.395)	(159.968.907)	(1.297.193)	(578.264)	(1.186.179)
Nettovermögen gesamt		26.641.944	6.401.750.386	66.927.397	85.553.964	63.065.018

* Aufgelegt am 21. Februar 2019.

** Aufgelegt am 14. Oktober 2019.

2: Konzernabschluss

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

		Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund* USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund USD
Anlagen zum Marktwert	2	21.041.977	37.730.632	4.431.449.019	14.338.730	51.703.118
<i>Erwerbskosten</i>		<i>20.261.523</i>	<i>38.691.283</i>	<i>4.549.269.602</i>	<i>13.681.496</i>	<i>49.304.280</i>
Anleihen		21.041.977	35.621.706	4.345.353.965	14.298.542	20.431.027
Credit Linked Notes		–	101.184	15.417.996	40.188	–
Aktien		–	–	3.874.930	–	31.272.091
Organismen für gemeinsame Anlagen		–	2.007.742	30.048.573	–	–
Kreditbeteiligungen		–	–	36.753.555	–	–
Bankguthaben, einschließlich Termineinlagen	12	514.441	1.369.944	104.877.185	736.215	2.202.369
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	11	141.095	399.829	103.824.478	124.814	485.070
Sonstige Vermögenswerte	10	340.195	544.748	73.389.336	181.925	482.942
Summe Vermögenswerte		22.037.708	40.045.153	4.713.540.018	15.381.684	54.873.499
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	11	(87.354)	(428.383)	(21.999.557)	(50.222)	(28.104)
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(21.572)	(49.239)	(7.722.277)	(15.654)	(363.697)
Summe Verbindlichkeiten		(108.926)	(477.622)	(29.721.834)	(65.876)	(391.801)
Nettovermögen gesamt		21.928.782	39.567.531	4.683.818.184	15.315.808	54.481.698

* Aufgelegt am 21. Februar 2019.

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

		Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund USD
	Erläuterung					
Anlagen zum Marktwert	2	1.171.016.196	116.033.806	98.216.702	13.069.635	151.925.534
<i>Erwerbskosten</i>		<i>1.405.083.761</i>	<i>111.956.984</i>	<i>119.071.195</i>	<i>13.624.142</i>	<i>153.654.832</i>
	Anleihen	1.075.204.562	116.033.806	91.188.949	12.469.186	144.570.056
	Aktien	20.878.239	–	1.578.562	–	28.418
	Organismen für gemeinsame Anlagen	292.530	–	–	600.449	6.023.402
	Kreditbeteiligungen	74.640.865	–	5.449.191	–	1.303.658
Bankguthaben	12	23.430.316	6.757.039	4.786.716	525.791	5.726.186
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	11	6.687.559	794.578	342.562	288.115	698.205
Sonstige Vermögenswerte	10	22.607.228	1.144.647	1.785.404	321.553	2.735.118
Summe Vermögenswerte		1.223.741.299	124.730.070	105.131.384	14.205.094	161.085.043
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	11	(499.785)	(225.159)	(9.590)	(209.243)	(18.457)
Verbindlichkeiten aus Rückkaufvereinbarungen	13	(5.928.193)	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(4.580.314)	(134.122)	(118.950)	(13.524)	(192.830)
Summe Verbindlichkeiten		(11.008.292)	(359.281)	(128.540)	(222.767)	(211.287)
Nettovermögen gesamt		1.212.733.007	124.370.789	105.002.844	13.982.327	160.873.756

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

2: Konzernabschluss

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

	Erläuterung	Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund USD
Anlagen zum Marktwert	2	5.420.158.906	138.979.025	21.961.008	151.325.570	134.720.088
<i>Erwerbskosten</i>		<i>6.136.876.076</i>	<i>136.753.465</i>	<i>21.961.694</i>	<i>141.550.254</i>	<i>119.778.185</i>
	Anleihen	5.070.722.318	138.979.025	–	–	–
	Aktien	–	–	21.961.008	144.887.887	134.720.088
	Organismen für gemeinsame Anlagen	35.801	–	–	6.437.683	–
	Kreditbeteiligungen	349.400.787	–	–	–	–
Bankguthaben, einschließlich Termineinlagen	12	807.727.096	8.147.151	457.337	7.989.574	7.573.120
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	11	30.328.921	–	34.300	36.683	96.887
Sonstige Vermögenswerte	10	156.331.967	2.099.604	46.777	4.936.932	1.019.507
Summe Vermögenswerte		6.414.546.890	149.225.780	22.499.422	164.288.759	143.409.602
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	11	(3.375.865)	–	(399)	(1.935)	(92.697)
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(12.918.855)	(130.974)	(57.711)	(6.197.324)	(2.098.601)
Summe Verbindlichkeiten		(16.294.720)	(130.974)	(58.110)	(6.199.259)	(2.191.298)
Nettovermögen gesamt		6.398.252.170	149.094.806	22.441.312	158.089.500	141.218.304

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

	Erläuterung	Ashmore SICAV Middle East Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets [REDACTED] [REDACTED] USD
Anlagen zum Marktwert	2	4.495.612	12.603.712	5.364.396
<i>Erwerbskosten</i>		<i>3.765.753</i>	<i>10.819.375</i>	<i>5.269.881</i>
	Aktien	4.495.612	12.603.712	5.364.396
Bankguthaben	12	135.002	190.260	124.814
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	11	2.324	3.648	–
Sonstige Vermögenswerte	10	207.682	33.564	254.383
Summe Vermögenswerte		4.840.620	12.831.184	5.743.593
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten	11	(749)	(46)	–
Sonstige Verbindlichkeiten	10	(190.345)	(51.519)	(294.811)
Summe Verbindlichkeiten		(191.094)	(51.565)	(294.811)
Nettovermögen gesamt		4.649.526	12.779.619	5.448.782

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

2: Konzernabschluss

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Erläuterung	Konzernaufstellung USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund USD	Ashmore SICAV Local Currency Fund* USD
Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	16.784.601.557	1.007.926.784	592.959.111	152.453.206	6.591.719
Erträge					
Nettozinsen auf Anlagen	1.442.486.545	83.725.562	43.542.515	6.777.667	11.179
Nettobankzinsen	11.337.324	227.127	200.982	59.901	16.067
Nettodividenden	15.905.510	289.371	117.234	–	2.619
Sonstige Erträge	1.386.131	–	–	–	–
Gesamterträge	1.471.115.510	84.242.060	43.860.731	6.837.568	29.865
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren	3 (177.851.997)	(10.835.912)	(4.353.223)	(1.102.091)	(17.385)
Fondsbuchhaltungsgebühren	5 (4.296.458)	(259.197)	(154.315)	(36.257)	(1.131)
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	6 (1.756.482)	(90.567)	(70.910)	(14.089)	(119)
Verwahrstellengebühren	4 (10.421.690)	(413.789)	(233.038)	(56.387)	(497)
Zinsaufwendungen aus Rückkaufvereinbarungen	(3.348.132)	(3.171.004)	–	(4.539)	–
Abonnementsteuer	8 (3.961.885)	(151.982)	(126.121)	(17.111)	–
Transaktionskosten	9 (2.323.958)	(64.498)	(25.377)	(8.023)	(10.313)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	7 (3.849.831)	(42.035)	(130.678)	(23.414)	(44.797)
Gesamtaufwendungen	(207.810.433)	(15.028.984)	(5.093.662)	(1.261.911)	(74.242)
Nettoertrag/(-verlust) aus Anlagen	1.263.305.077	69.213.076	38.767.069	5.575.657	(44.377)
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen	(57.704.614)	9.794.067	3.806.966	2.528.177	(83.917)
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	(364.672.814)	(13.554.499)	(8.383.690)	(1.037.026)	93.210
Realisierter Nettogewinn aus Devisen	195.775	453.475	62.906	148.144	14.974
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne im Geschäftsjahr	(422.181.653)	(3.306.957)	(4.513.818)	1.639.295	24.267
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns aus Anlagen	250.685.043	57.563.282	36.450.272	17.062.776	163.805
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus derivativen Finanzinstrumenten	250.001.041	10.040.739	3.706.328	(1.286.307)	(100.877)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisen	2.210.395	3.900	6.456	502	(135)
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne im Geschäftsjahr	502.896.479	67.607.921	40.163.056	15.776.971	62.793
Geschäftsergebnis	1.344.019.903	133.514.040	74.416.307	22.991.923	42.683
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	12.959.971.441	954.848.403	370.401.018	57.329.655	–
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(8.446.166.230)	(892.446.940)	(107.047.058)	(41.520.034)	(6.612.325)
Ausgleich	(6.443.161)	5.360.721	9.179.353	290.955	–
Ausschüttungen	16 (363.825.096)	(27.153.668)	(13.975.563)	(5.260.651)	(22.077)
Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres	22.272.158.414	1.182.049.340	925.933.168	186.285.054	–

* Transaktionen zwischen den Teilfonds sind in den Konzernzahlen nicht enthalten.

** Geschäftsbetrieb am 15. März 2019 eingestellt.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens *Fortsetzung*

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Erläuterung	Ashmore	Ashmore	Ashmore	Ashmore	Ashmore
	SICAV	Emerging	SICAV	SICAV	SICAV
	Emerging	Markets	Emerging	Emerging	Emerging
	Markets	Volatility-	Markets	Local	Investment
	Managed	Local	Local	Currency	Grade Local
	Local	Currency	Currency	Bond Fund	Currency
	Fund*	Bond Fund**	Bond Fund	2***	Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettoinventarwert zu Beginn des					
Geschäftsjahres	-	-	4.282.803.635	-	73.809.903
Erträge					
Nettozinsen auf Anlagen	258.274	1.049.668	360.436.412	500.163	3.963.822
Nettobankzinsen	2.307	14.014	3.112.884	4.550	64.774
Nettodividenden	-	2.347	1.104.311	-	27.427
Sonstige Erträge	1.127	-	1.075.202	-	29.690
Gesamterträge	261.708	1.066.029	365.728.809	504.713	4.085.713
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren	3 (70)	(11.761)	(49.772.597)	(112.379)	(710.410)
Fondsbuchhaltungsgebühren	5 (1.671)	(4.515)	(1.104.065)	(2.875)	(17.940)
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	6 (832)	(2.366)	(447.528)	(1.983)	(5.841)
Verwahrstellengebühren	4 (20.810)	(14.581)	(4.597.474)	(10.756)	(64.700)
Abonnementsteuer	8 (973)	(4.022)	(890.407)	(1.650)	(7.607)
Transaktionskosten	9 (974)	(15.954)	(78.882)	(10.948)	(7.057)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	7 (13.401)	(51.715)	(1.023.096)	(16.681)	(14.847)
Gesamtaufwendungen	(38.731)	(104.914)	(57.914.049)	(157.272)	(828.402)
Nettoertrag aus Anlagen	222.977	961.115	307.814.760	347.441	3.257.311
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen	(165.299)	118.362	(104.526.443)	(6.518)	(866.133)
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	(61.224)	227.689	(110.990.040)	203.540	(6.218.145)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	3.961	(6.089)	(2.553.249)	49.739	(53.616)
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne im Geschäftsjahr	(222.562)	339.962	(218.069.732)	246.761	(7.137.894)
Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus Anlagen	(107.965)	438.406	453.894.976	1.297.549	6.693.427
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus derivativen Finanzinstrumenten	10.600	(138.354)	48.418.467	20.335	1.876.168
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns aus Devisen	348	4.314	1.574.897	15.311	30.796
Veränderung der nicht realisierten Netto(verluste)/-gewinne im Geschäftsjahr	(97.017)	304.366	503.888.340	1.333.195	8.600.391
Geschäftsergebnis	(96.602)	1.605.443	593.633.368	1.927.397	4.719.808
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	10.000.000	36.976.501	3.062.825.978	65.000.000	15.121.525
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	-	(11.557.920)	(1.498.606.998)	-	(7.852.320)
Ausgleich	-	(382.080)	21.014.622	-	143.481
Ausschüttungen	16 -	-	(59.920.219)	-	(388.433)
Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres	9.903.398	26.641.944	6.401.750.386	66.927.397	85.553.964

* Aufgelegt am 28. März 2019.

** Aufgelegt am 21. Februar 2019.

*** Aufgelegt am 14. Oktober 2019.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

2: Konzernabschluss

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens *Fortsetzung*

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Erläuterung	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund	Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund*	Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund	Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	66.063.754	–	39.301.392	3.443.798.560	13.679.498
Erträge					
Nettozinsen auf Anlagen	5.020.045	1.049.557	3.230.745	261.852.203	586.402
Nettobankzinsen	24.803	7.341	25.030	739.927	31.653
Nettodividenden	–	–	20.683	734.223	10.385
Sonstige Erträge	605	–	38.645	216.372	704
Gesamterträge	5.045.453	1.056.898	3.315.103	263.542.725	629.144
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren	3 (56.596)	(98)	(295.077)	(41.084.906)	(37.769)
Fondsbuchhaltungsgebühren	5 (15.748)	(3.944)	(13.763)	(831.051)	(5.594)
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	6 (6.523)	(1.922)	(4.424)	(445.061)	5.699*
Verwahrstellengebühren	4 (47.929)	(8.707)	(17.624)	(1.933.206)	(6.253)
Zinsaufwendungen aus Rückkaufvereinbarungen	–	–	–	(137.287)	–
Abonnementsteuer	8 (6.861)	(2.085)	(5.220)	(679.959)	(1.417)
Transaktionskosten	9 (21.739)	(22.644)	(19.786)	(99.234)	(25.411)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	7 (5.558)	(16.474)	(10.172)	(826.695)	(7.402)
Gesamtaufwendungen	(160.954)	(55.874)	(366.066)	(46.037.399)	(78.147)
Nettoertrag aus Anlagen	4.884.499	1.001.024	2.949.037	217.505.326	550.997
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen	(541.257)	249.389	(37.926)	18.814.901	53.340
Realisierter Nettoverlust aus derivativen Finanzinstrumenten	(921.319)	(159.421)	(993.603)	(95.745.129)	(90)
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Devisen	(42.639)	520	(30.221)	946.238	(8.093)
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne im Geschäftsjahr	(1.505.215)	90.488	(1.061.750)	(75.983.990)	45.157
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns aus Anlagen	3.979.088	780.454	84.799	138.227.701	1.158.507
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/ (-verlusts) aus derivativen Finanzinstrumenten	327.144	53.741	31.984	131.793.596	(10.038)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisen	21.064	3.075	(1.269)	413.964	1.466
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne im Geschäftsjahr	4.327.296	837.270	115.514	270.435.261	1.149.935
Geschäftsergebnis	7.706.580	1.928.782	2.002.801	411.956.597	1.746.089
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	2.465.949	20.000.000	2.326.143	1.432.624.585	265
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(12.310.675)	–	(3.940.535)	(507.200.230)	–
Ausgleich	(607.449)	–	(122.270)	2.988.571	–
Ausschüttungen	16 (253.141)	–	–	(100.349.899)	(110.044)
Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres	63.065.018	21.928.782	39.567.531	4.683.818.184	15.315.808

* Aufgelegt am 21. Februar 2019.

** Die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft sind aufgrund der Auflösung von Rückstellungen aus dem Vorjahr positiv.

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens *Fortsetzung*

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Erläuterung	Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund USD
Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	44.999.024	1.376.250.125	126.837.648	87.757.164	6.096.484
Erträge					
Nettozinsen auf Anlagen	1.406.506	107.257.602	5.308.753	8.674.458	539.859
Nettobankzinsen	33.337	476.357	81.900	56.904	6.627
Nettodividenden	535.213	1.913.968	17.231	123.347	5.495
Sonstige Erträge	–	23.786	–	–	–
Gesamterträge	1.975.056	109.671.713	5.407.884	8.854.709	551.981
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren	3 (342.885)	(15.092.011)	(886.562)	(409.904)	(68.407)
Fondsbuchhaltungsgebühren	5 (16.575)	(297.393)	(30.272)	(21.907)	(3.880)
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	6 564*	6.298*	(5.014)	7.913*	3.091*
Verwahrstellengebühren	4 (12.950)	(477.858)	(41.408)	(21.116)	(358)
Zinsaufwendungen aus Rückkaufvereinbarungen	–	(28.363)	(269)	–	–
Abonnementsteuer	8 (4.854)	(262.948)	(12.031)	(10.280)	(1.027)
Transaktionskosten	9 (116.972)	(36.536)	(4.626)	570*	(15.400)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	7 (15.478)	87.281*	(8.949)	(11.055)	(8.953)
Gesamtaufwendungen	(509.150)	(16.101.530)	(989.131)	(465.779)	(94.934)
Nettoertrag aus Anlagen	1.465.906	93.570.183	4.418.753	8.388.930	457.047
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen	526.434	7.475.982	4.113.247	1.250.200	(909.480)
Realisierter Nettoverlust aus derivativen Finanzinstrumenten	(602.540)	(28.279.048)	(2.346.926)	(1.792.439)	(137.980)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	35.238	391.936	185.684	33.624	(11.779)
Realisierte Netto(verluste)/-gewinne im Geschäftsjahr	(40.868)	(20.411.130)	1.952.005	(508.615)	(1.059.239)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns aus Anlagen	5.872.860	29.609.863	7.514.623	435.186	1.318.858
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus derivativen Finanzinstrumenten	905.545	9.975.280	(374.032)	535.072	92.740
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisen	13	45.820	(364)	(180)	9.924
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne im Geschäftsjahr	6.778.418	39.630.963	7.140.227	970.078	1.421.522
Geschäftsergebnis	8.203.456	112.790.016	13.510.985	8.850.393	819.330
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	2.908.235	571.684.383	34.052.379	19.597.398	9.732.832
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(1.190.255)	(802.542.341)	(46.915.711)	(11.050.966)	(3.025.052)
Ausgleich	32.621	(17.382.646)	(95.286)	(151.145)	681.919
Ausschüttungen	16 (471.383)	(28.066.530)	(3.019.226)	–	(323.186)
Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres	54.481.698	1.212.733.007	124.370.789	105.002.844	13.982.327

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

2: Konzernabschluss

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens *Fortsetzung*

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Erläuterung	Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund USD
Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahres	25.435.832	4.953.394.833	109.989.530	18.742.169	123.090.826
Erträge					
Nettozinsen auf Anlagen	7.615.671	532.894.991	6.784.491	–	–
Nettobankzinsen	70.423	5.897.205	36.610	4.336	48.656
Nettodividenden	23.402	1.384.823	–	338.886	4.646.618
Gesamterträge	7.709.496	540.177.019	6.821.101	343.222	4.695.274
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren	3 (714.739)	(47.322.441)	(821.652)	(177.529)	(2.068.043)
Fondsbuchhaltungsgebühren	5 (23.720)	(1.308.596)	(29.299)	(17.036)	(34.653)
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	6 (4.151)	(702.325)	(9.291)	14.038*	(15.141)
Verwahrstellengebühren	4 (28.394)	(2.059.593)	(23.542)	3.755*	(275.951)
Zinsaufwendungen aus Rückkaufvereinbarungen	–	(6.670)	–	–	–
Abonnementsteuer	8 (52.536)	(1.663.039)	(13.757)	(2.842)	(26.915)
Transaktionskosten	9 (4.746)	(135.702)	11.004*	(36.652)	(789.157)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	7 (60.949)	(1.466.068)	(44.124)	(22.659)	(28.584)
Gesamtaufwendungen	(889.235)	(54.664.434)	(930.661)	(238.925)	(3.238.444)
Nettoertrag aus Anlagen	6.820.261	485.512.585	5.890.440	104.297	1.456.830
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen	(1.431.961)	(21.899.503)	(394.844)	(3.481.107)	1.793.818
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten	(1.785.091)	(89.406.411)	12.415	(48.251)	(2.549.741)
Realisierte Netto(verlust)/-gewinn aus Devisen	(17.118)	823.746	(3.697)	(10.124)	(217.656)
Realisierte Nettoverluste im Geschäftsjahr	(3.234.170)	(110.482.168)	(386.126)	(3.539.482)	(973.579)
Veränderung des nicht realisierten Netto(verlusts)/-gewinns aus Anlagen	(620.734)	(543.359.019)	4.729.203	6.673.948	15.186.399
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns aus derivativen Finanzinstrumenten	681.280	42.443.875	–	62.558	901.891
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisen	475	80.650	1	(41)	(4.695)
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) im Geschäftsjahr	61.021	(500.834.494)	4.729.204	6.736.465	16.083.595
Geschäftsergebnis	3.647.112	(125.804.077)	10.233.518	3.301.280	16.566.846
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	193.656.489	5.877.984.391	28.515.065	572.211	97.416.148
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(61.611.423)	(4.158.729.534)	–	(174.346)	(78.122.761)
Ausgleich	806.204	(27.955.614)	356.693	(2)	126.014
Ausschüttungen	16 (1.060.458)	(120.637.829)	–	–	(987.573)
Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahres	160.873.756	6.398.252.170	149.094.806	22.441.312	158.089.500

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens *Fortsetzung*

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Erläuterung	Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund USD	Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund* USD	Ashmore SICAV Middle East Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets ██████████ USD
Nettoinventarwert zu Beginn des Geschäftsjahrs	41.075.744	13.261.480	186.605.845	8.884.863	5.415.334
Erträge					
Nettobankzinsen	65.332	3.971	19.778	1.718	2.810
Nettodividenden	2.062.777	225.467	2.014.087	186.157	119.439
Gesamterträge	2.128.109	229.438	2.033.865	187.875	122.249
Aufwendungen					
Verwaltungsgebühren	3 (618.480)	(142.008)	(784.315)	(11.624)	(1.123)
Fondsbuchhaltungsgebühren	5 (20.755)	(3.616)	(24.136)	(9.139)	(3.415)
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	6 (9.782)	3.582*	36.960*	3.703*	(461)
Verwahrstellengebühren	4 (41.884)	4.236*	(10.350)	(4.654)	(5.872)
Abonnementsteuer	8 (10.406)	(816)	(3.336)	(1.117)	(566)
Transaktionskosten	9 (360.864)	(14.163)	(387.697)	(8.943)	(13.234)
Sonstige betriebliche Aufwendungen	7 (38.372)	(45.506)	58.163*	(799)	(16.814)
Gesamtaufwendungen	(1.100.543)	(198.291)	(1.114.711)	(32.573)	(41.485)
Nettoertrag aus Anlagen	1.027.566	31.147	919.154	155.302	80.764
Realisierter Nettogewinn aus Anlagen	901.796	1.297.746	29.169.845	201.443	222.761
Realisierter Nettoverlust aus derivativen Finanzinstrumenten	(174.987)	(34)	(16.881)	(5.152)	(1)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	132.602	(47.917)	(82.490)	(715)	(1.609)
Realisierter Nettoertrag im Geschäftsjahr	859.411	1.249.795	29.070.474	195.576	221.151
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Anlagen	18.100.228	(42.482)	(18.733.907)	2.467.464	(268.423)
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns aus derivativen Finanzinstrumenten	22.365	–	4.349	6.592	–
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlusts) aus Devisen	585	3.314	304	(56)	(44)
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne/(-verluste) im Geschäftsjahr	18.123.178	(39.168)	(18.729.254)	2.474.000	(268.467)
Geschäftsergebnis	20.010.155	1.241.774	11.260.374	2.824.878	33.448
Erlöse aus ausgegebenen Anteilen	91.926.093	–	938.195	1.067.600	–
Zahlungen für zurückgenommene Anteile	(12.033.467)	(14.382.169)	(191.477.143)	(3.734)	–
Ausgleich	247.219	(44.512)	(937.254)	6.724	–
Ausschüttungen	16 (7.440)	(76.573)	(1.740.491)	(712)	–
Nettoinventarwert am Ende des Geschäftsjahrs	141.218.304	–	4.649.526	12.779.619	5.448.782

* Geschäftsbetrieb am 18. November 2019 eingestellt.

** Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstellengebühren und sonstige betriebliche Aufwendungen sind aufgrund der Auflösung von Rückstellungen positiv.

Fondsdaten

3

Fondsdaten

33

3: Fondsdaten

Fondsdaten

Zum 31. Dezember 2019

Nettovermögen

	Nettovermögen gesamt (USD)		
	Nettoinventarwert je Anteil (Währung der Anteilsklasse)		
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund	1.182.049.340	1.007.926.784	1.353.654.964
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	102,62	93,63	–
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	129,68	117,89	128,90
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), thesaurierend	129,85	116,04	125,28
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	132,81	117,20	124,46
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	80,71	77,99	90,08
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	28,09	27,05	31,07
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	90,52	85,99	97,75
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	97,10	91,98	104,26
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	98,11	91,72	102,31
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), thesaurierend	13.193,79	11.907,05	12.915,72
Anteile für institutionelle Anleger III (AUD), thesaurierend	100,66	–	–
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	144,36	126,18	132,73
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	120,16	110,29	121,69
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	122,73	112,19	123,42
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	134,52	119,42	127,58
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	93,42	90,41	104,39
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	119,54	115,24	132,28
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	95,20	90,48	102,90
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	84,14	78,66	87,75
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	122,95	112,34	123,41
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	125,83	114,40	124,86
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	137,77	121,63	129,22
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	–	–	101,54
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	95,85	92,30	106,07
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	81,62	77,57	88,10
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	95,00	88,81	99,08
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund	925.933.168	592.959.111	636.418.932
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	120,19	110,65	120,50
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	112,64	103,08	111,79
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	124,58	112,52	120,45
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	114,80	102,13	107,61
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	93,36	89,42	98,54
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	96,94	91,44	102,20
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	115,80	107,42	119,51
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY, ungehedgt), thesaurierend	14.398,36	12.874,49	13.864,81
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	9.023,31	8.607,11	9.832,34
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	143,15	126,28	131,92
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	109,84	98,31	–
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	107,87	98,31	–
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	101,27	–	–
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	106,71	100,77	113,92
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	103,19	95,73	106,50
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund	186.285.054	152.453.206	158.337.168
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	103,78	94,94	102,91
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	124,82	110,67	117,45
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	10.444,65	9.521,47	10.375,34
Ashmore SICAV Local Currency Fund	–	6.591.719	4.700.108
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	–	93,01	98,36
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	–	79,24	86,61
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	–	89,13	96,14

Aufgelegt am 18. Dezember 2019

Aufgelegt am 16. Dezember 2019

Geschlossen am 15. März 2019

Geschlossen am 15. März 2019

Geschlossen am 15. März 2019

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Nettovermögen Fortsetzung

	Nettovermögen gesamt (USD) Nettoinventarwert je Anteil (Währung der Anteilsklasse)			
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	
Ashmore SICAV Local Currency Fund Fortsetzung				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	–	91,47	96,73	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	–	74,12	81,36	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	–	84,33	92,48	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	–	95,35	103,33	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	–	101,74	108,17	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	–	92,37	97,70	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	–	95,27	100,78	Geschlossen am 15. März 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund	9.903.398	–	–	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	98,32	–	–	Aufgelegt am 28. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	99,03	–	–	Aufgelegt am 28. März 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund	26.641.944	–	–	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	105,39	–	–	Aufgelegt am 21. Februar 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	106,25	–	–	Aufgelegt am 21. Februar 2019
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	101,53	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	101,85	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	104,62	–	–	Aufgelegt am 26. März 2019
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	101,53	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	101,85	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	104,18	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	101,96	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	102,29	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	105,06	–	–	Aufgelegt am 26. März 2019
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	101,96	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	102,29	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	104,61	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	101,06	–	–	Aufgelegt am 13. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund	6.401.750.386	4.282.803.635	3.662.603.945	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	97,24	89,75	100,12	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	107,50	98,10	108,00	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	93,29	83,56	90,20	
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	47,68	46,72	54,99	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	66,99	65,36	76,93	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR, ungehedgt), ausschüttend	103,79	96,49	104,64	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	82,22	77,85	88,68	
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	99,76	91,27	100,72	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	110,33	97,89	104,67	
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	106,10	98,88	110,98	
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	107,31	99,67	111,63	
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), thesaurierend	100,78	91,24	98,92	
Anteile für Privatanleger (SGD), thesaurierend	101,80	92,44	101,46	
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	117,20	105,59	114,67	
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	88,56	84,77	–	
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	63,42	61,91	72,70	
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	67,48	65,06	75,59	
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	90,64	86,22	98,07	
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	88,82	84,76	–	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	69,62	65,91	75,08	
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	111,56	103,00	114,89	
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	93,73	83,99	90,70	
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	65,55	63,21	73,43	
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	90,40	85,59	–	

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Nettovermögen Fortsetzung

Nettovermögen gesamt (USD)
Nettoinventarwert je Anteil (Währung der Anteilsklasse)

31. Dezember 2019 31. Dezember 2018 31. Dezember 2017

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Fortsetzung

Anteile der Klasse Z 2 (GBP), thesaurierend	100,97	91,98	101,16
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), thesaurierend	105,92	98,53	–
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	105,62	94,45	101,80
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	85,90	83,83	–
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	89,23	85,94	99,73
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), ausschüttend	97,07	95,60	–
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	93,36	88,39	100,68

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2

Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	66.927.397	–	–
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	103,53	–	–

– Aufgelegt am 14. Oktober 2019

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local

Currency Fund

Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	85.553.964	73.809.903	85.550.137
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	101,44	94,09	102,50
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	61,76	59,54	66,95
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	68,04	63,62	69,45

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad)

Fund

Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	63.065.018	66.063.754	62.024.917
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	104,88	94,12	101,55
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	–	97,17	107,86
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	118,20	105,08	112,28

Geschlossen am 9. September 2019

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund

Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	21.928.782	–	–
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	108,62	–	–
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	109,64	–	–

– Aufgelegt am 21. Februar 2019

– Aufgelegt am 21. Februar 2019

Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund

Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	39.567.531	39.301.392	22.583.178
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	116,06	110,69	111,60
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	120,32	113,61	113,40
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	111,06	105,97	106,89

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund

Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	4.683.818.184	3.443.798.560	2.697.614.843
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	118,20	110,95	121,16
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	111,46	103,26	111,48
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	114,72	104,51	110,85
Anteile für institutionelle Anleger (CAD), ausschüttend	87,77	84,86	95,16
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	91,03	88,79	100,50
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	85,77	82,23	91,36
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	99,02	91,97	–
Anteile für institutionelle Anleger III (GBP), thesaurierend	116,89	107,13	114,38
Anteile für institutionelle Anleger III (GBP, ungehedgt), thesaurierend	110,45	103,52	–
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	130,92	117,96	123,75
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	83,63	81,58	92,48
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	80,29	76,98	85,54
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	110,23	100,45	106,59
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	85,60	83,39	94,41
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	99,61	–	–
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	94,87	92,50	104,56
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	97,42	93,40	103,77

Aufgelegt am 11. Januar 2019

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return

Fund

Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	15.315.808	13.679.498	9.672.071
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	96,06	87,88	92,02
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	121,21	107,11	109,98

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Nettovermögen Fortsetzung

	Nettovermögen gesamt (USD)		
	Nettoinventarwert je Anteil (Währung der Anteilsklasse)		
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund	54.481.698	44.999.024	97.466.259
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	138,90	121,44	135,81
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	97,05	86,90	–
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	140,17	123,04	138,60
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	150,23	127,06	138,71
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund	1.212.733.007	1.376.250.125	1.704.000.154
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	113,17	106,34	115,59
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	116,70	109,19	118,03
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	128,08	116,42	122,33
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	72,54	72,83	83,65
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	86,22	86,27	98,88
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	78,23	77,28	87,55
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	79,86	78,18	88,24
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	92,42	89,75	99,87
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	101,67	94,07	100,56
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	108,26	102,35	111,83
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	111,43	104,95	114,21
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	122,53	112,08	118,53
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	72,73	72,96	83,91
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	71,44	71,44	81,81
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	80,48	79,33	89,90
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	80,20	77,88	86,66
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	115,44	108,56	117,71
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	118,47	110,91	119,91
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	130,10	118,29	124,35
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	75,37	75,67	86,99
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	77,23	77,23	88,44
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	80,69	79,64	90,19
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	85,77	83,29	92,69
Anteile der Klasse Z 2 (CHF), thesaurierend	100,55	–	–
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	124,34	116,18	125,42
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	136,06	123,47	129,54
Anteile der Klasse Z 2 (CHF), ausschüttend	97,82	–	–
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	98,10	–	–
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	96,23	–	108,95
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	101,00	98,08	–
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund	124.370.789	126.837.648	110.538.329
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	109,28	98,73	104,40
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	106,87	95,37	99,53
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	133,23	116,94	120,05
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	102,44	95,71	101,15
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	132,95	120,52	127,24
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	10.441,01	9.727,52	10.529,28
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	104,68	96,74	103,94
Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund	105.002.844	87.757.164	98.272.058
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	139,51	130,27	141,72
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	125,66	113,96	120,53
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	–	–	104,53
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	144,42	129,48	135,37

Aufgelegt am 16. Juli 2019

Aufgelegt am 28. Juni 2019

Aufgelegt am 16. Juli 2019

Aufgelegt am 17. April 2019

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Nettovermögen Fortsetzung

Nettovermögen gesamt (USD) Nettoinventarwert je Anteil (Währung der Anteilsklasse)

31. Dezember 2019 31. Dezember 2018 31. Dezember 2017

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund	13.982.327	6.096.484	14.959.464
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	88,28	82,44	91,88
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	75,37	72,77	83,31
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	120,44	107,75	114,86
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	66,00	65,88	77,99
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	78,70	77,68	90,45
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	75,13	72,52	83,07
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	82,22	81,18	94,46
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund	160.873.756	25.435.832	26.292.671
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	97,75	95,22	103,48
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	–	125,57	129,17
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	99,73	–	–
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	101,08	–	–
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	96,83	–	–
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	94,35	93,24	103,20
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	98,15	–	–
Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), thesaurierend	100,70	–	–
Anteile für Privatanleger II (SGD), thesaurierend	101,09	–	–
Anteile für Privatanleger II (USD), thesaurierend	104,93	–	–
Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), ausschüttend	97,69	–	–
Anteile für Privatanleger II (SGD), ausschüttend	98,07	–	–
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	100,13	–	–
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	98,93	97,79	108,75
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	102,48	–	–
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	105,12	–	–
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	98,86	–	–
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund	6.398.252.170	4.953.394.833	2.971.744.529
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	132,09	136,00	139,36
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	138,08	137,77	137,23
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	91,79	98,47	104,21
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), thesaurierend	9.485,92	–	–
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY, ungehedgt), thesaurierend	9.864,62	9.911,66	–
Anteile für institutionelle Anleger II (USD), ausschüttend	93,71	99,51	–
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	96,99	99,03	100,83
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	144,42	143,16	141,67
Anteile für Privatanleger (AUD), thesaurierend	124,30	125,94	126,45
Anteile für Privatanleger (CAD), thesaurierend	103,72	105,04	105,97
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	108,31	112,52	116,59
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	122,35	126,72	130,89
Anteile für Privatanleger (GBP), thesaurierend	118,19	120,83	123,32
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), thesaurierend	95,85	–	–
Anteile für Privatanleger (JPY), thesaurierend	9.477,22	9.792,92	10.085,56
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	134,38	135,00	135,42
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	99,78	107,87	114,14
Anteile für Privatanleger (CAD), ausschüttend	94,37	102,09	108,74
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	86,19	95,60	104,51
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	90,13	99,57	108,55
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	94,97	103,57	111,49
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	88,72	95,63	101,05
Anteile für Privatanleger (JPY), ausschüttend	9.136,42	10.072,32	10.947,63
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	95,66	103,33	110,17
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	99,59	106,83	113,06
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	93,18	99,56	–

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Nettovermögen Fortsetzung

	Nettovermögen gesamt (USD)		
	Nettoinventarwert je Anteil (Währung der Anteilsklasse)		
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund			
Fortsetzung			
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	110,95	114,44	117,75
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	113,35	116,51	119,45
Anteile der Klasse Z (GBP), thesaurierend	98,26	99,76	–
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	123,56	123,33	122,91
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	86,20	95,61	104,58
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	87,87	97,16	105,92
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	87,80	95,80	102,98
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	95,88	102,85	108,84
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	127,33	130,88	134,09
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	139,77	139,37	138,75
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	92,11	101,80	110,82
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	94,37	103,05	110,82
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	91,98	98,67	104,42
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund			
	149.094.806	109.989.530	75.791.641
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	109,26	100,74	101,05
Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund			
	22.441.312	18.742.169	22.355.206
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	150,91	129,45	167,40
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	115,59	97,68	124,27
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	100,86	86,94	–
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	110,09	96,76	128,36
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	143,99	124,12	161,10
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	106,22	92,90	123,20
Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund			
	158.089.500	123.090.826	112.468.526
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	177,02	156,63	193,33
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	–	–	124,47
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	107,07	94,52	–
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	118,18	106,56	134,14
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	104,34	94,13	118,55
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), thesaurierend	100,27	91,22	104,84
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	111,03	97,10	118,53
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	–	86,85	108,19
Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund			
	141.218.304	41.075.744	48.385.920
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	142,65	113,87	132,39
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	147,30	116,41	133,98
Anteile der Klasse Z (GBP, ungehedgt), thesaurierend	106,33	–	–
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	137,32	113,11	134,67
Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund			
	–	13.261.480	28.386.833
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	–	85,73	96,43
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund			
	4.649.526	186.605.845	292.115.163
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	–	106,55	96,68
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	113,55	100,27	92,58
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	93,48	84,12	78,88
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	113,45	100,19	92,50
Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund			
	12.779.619	8.884.863	10.694.713
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	114,96	88,14	106,98*
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	212,53	163,08	197,94*
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	202,43	153,66	184,63*
Anteile der Klasse Z (GBP), thesaurierend	95,67	74,86	–

Geschlossen am 17. Oktober
2019

Aufgelegt am 15. Oktober 2019

Geschlossen am 18. November
2019

Geschlossen am 25. März 2019

Fondsdaten *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Nettovermögen *Fortsetzung*

	Nettovermögen gesamt (USD)		
	Nettoinventarwert je Anteil (Währung der Anteilsklasse)		
	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Ashmore SICAV Emerging Markets	5.448.782	5.415.334	–
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	107,58	107,98	–
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	109,00	108,31	–

* Namens- und Strategieänderung am 7. Dezember 2017 (ehemals Ashmore SICAV Indian Small-Cap Equity Fund). Diese Angaben sind möglicherweise nicht repräsentativ für die Strategie des Teilfonds, da die Wertentwicklungsperioden zusammengefasst werden.

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen

	Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen (Anzahl der Anteile)			31. Dezember 2019	
	31. Dezember 2018	Zeichnungen	Rücknahmen		
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund					
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	300.122	6.488	(5.300)	301.310	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	471.603	74	(81.759)	389.918	
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), thesaurierend	4.730	94	(1.210)	3.614	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	926.430	6.097.839	(2.085.365)	4.938.904	
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	280	59.040	(1.200)	58.120	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	1.051.695	343.226	(64.321)	1.330.600	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	1.518.306	128.958	(900.844)	746.420	
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	3.564	176	(1.889)	1.851	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	5.197.792	713.391	(4.957.534)	953.649	
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), thesaurierend	247.712	–	–	247.712	
Anteile für institutionelle Anleger III (AUD), thesaurierend	–	500.000	–	500.000	Aufgelegt am 18. Dezember 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	325.047	25.640	–	350.687	
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	1.550	1.256	(980)	1.826	
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	15.102	5.937	(4.993)	16.046	
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	27.827	33.936	(19.671)	42.092	
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	1.382	2.592	(1.840)	2.134	
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	56.321	17.615	(14.055)	59.881	
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	9.475	50	(3.739)	5.786	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	197.438	75.998	(35.783)	237.653	
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	18.230	9.065	(1.521)	25.774	
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	50.565	23.044	(19.436)	54.173	
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	136.216	142.210	(60.482)	217.944	
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	4.601	12.252	(150)	16.703	
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	10.949	17.342	(3.413)	24.878	
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	82.075	38.418	(26.648)	93.845	
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund					
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	331.671	732.812	(2.794)	1.061.689	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	8.205	9.052	(8.350)	8.907	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	1.206	150.649	(66.642)	85.213	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	896.052	712.589	–	1.608.641	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	1.016.282	47.512	–	1.063.794	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	571	334	(630)	275	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	609.727	254.101	(281.081)	582.747	
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY, ungehedgt), thesaurierend	216.115	–	–	216.115	
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	649.261	31.752	(60.149)	620.864	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	866.678	810.562	(313.609)	1.363.631	
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	50	56.471	(13.838)	42.683	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	50	28.693	(51)	28.692	
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	–	50	–	50	Aufgelegt am 16. Dezember 2019
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	68.414	13.031	(9.316)	72.129	
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	1.035.233	305.008	(158.627)	1.181.614	
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund					
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	176.330	242.117	(125.320)	293.127	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	654.921	181.506	(81.899)	754.528	
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	700.986	100.386	(198.299)	603.073	
Ashmore SICAV Local Currency Fund					
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	16.693	–	(16.693)	–	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	680	–	(680)	–	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	40	–	(40)	–	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	7.535	–	(7.535)	–	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	32	–	(32)	–	Geschlossen am 15. März 2019

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen Fortsetzung

	Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen (Anzahl der Anteile)				
	31. Dezember 2018	Zeichnungen	Rücknahmen	31. Dezember 2019	
Ashmore SICAV Local Currency Fund Fortsetzung					
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	7.890	–	(7.890)	–	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	1.896	–	(1.896)	–	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	28.420	–	(28.420)	–	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	801	–	(801)	–	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	3.484	–	(3.484)	–	Geschlossen am 15. März 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund					
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	–	100	–	100	Aufgelegt am 28. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	–	99.900	–	99.900	Aufgelegt am 28. März 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund					
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	–	100	–	100	Aufgelegt am 21. Februar 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	–	249.901	(114.142)	135.759	Aufgelegt am 21. Februar 2019
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	–	993	–	993	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	–	880	–	880	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	–	100	–	100	Aufgelegt am 26. März 2019
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	–	993	–	993	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	–	880	–	880	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	–	100	–	100	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	–	992	–	992	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	–	880	–	880	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	–	100	–	100	Aufgelegt am 26. März 2019
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	–	992	–	992	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	–	880	–	880	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	–	100	–	100	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	–	100.000	–	100.000	Aufgelegt am 13. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund					
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	602.744	1.187.825	(837.434)	953.135	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	2.568.610	685.110	(342.470)	2.911.250	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	28.358.956	21.149.040	(6.033.777)	43.474.219	
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	211.121	15.027	(76.912)	149.236	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	848.093	230.598	(907.086)	171.605	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR, ungehedgt), ausschüttend	1.186.540	336.836	(221.132)	1.302.244	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	6.710.039	441.025	(616.217)	6.534.847	
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	1.051.645	555.158	(462.099)	1.144.704	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	1.980.248	464.125	(1.357.352)	1.087.021	
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	2.846	4.910	(620)	7.136	
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	50.873	225.898	(86.196)	190.575	
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), thesaurierend	160.000	–	–	160.000	
Anteile für Privatanleger (SGD), thesaurierend	31.778	3.582	(5.456)	29.904	
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	331.664	161.648	(117.919)	375.393	
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	62.012	71.409	–	133.421	
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	338.783	94.604	(250.648)	182.739	
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	21.844	3.631	(4.343)	21.132	
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	603.727	19.940	(324.733)	298.934	
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	29.905	19.319	(8.073)	41.151	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	711.106	300.105	(255.270)	755.941	
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	44.886	12.239	(19.000)	38.125	
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	317.535	62.441	(65.663)	314.313	
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	26.250	12.420	(13.933)	24.737	
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	4.649	58.771	(15.981)	47.439	
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), thesaurierend	16.561	4.368	(169)	20.760	
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), thesaurierend	100	6.685	(201)	6.584	

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen Fortsetzung

	Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen (Anzahl der Anteile)			
	31. Dezember 2018	Zeichnungen	Rücknahmen	31. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund Fortsetzung				
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	2.605.791	2.398.185	(4.613.686)	390.290
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	17.600	–	–	17.600
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	101.275	128.448	(8.120)	221.603
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), ausschüttend	334.205	418.297	(69.524)	682.978
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	387.263	5.193.859	(68.452)	5.512.670
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	–	646.433	–	646.433
Aufgelegt am 14. Oktober 2019				
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	591.137	127.261	(7.092)	711.306
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	108.600	22.000	(108.600)	22.000
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	44.550	–	–	44.550
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	15.005	25.028	(30.125)	9.908
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	54.184	–	(54.184)	–
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	565.162	–	(40.429)	524.733
Geschlossen am 9. September 2019				
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	–	100	–	100
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	–	199.900	–	199.900
Aufgelegt am 21. Februar 2019 Aufgelegt am 21. Februar 2019				
Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	227.229	20.796	(35.921)	212.104
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	97.114	–	–	97.114
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	29.414	–	–	29.414
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	782.629	1.331.384	(302.747)	1.811.266
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	6.376.197	48.798	–	6.424.995
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	7.026.527	1.304.945	(1.929.775)	6.401.697
Anteile für institutionelle Anleger (CAD), ausschüttend	659.418	345.717	(1.592)	1.003.543
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	7.665.092	439.225	(257.383)	7.846.934
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	2.790.226	2.835.509	(188.880)	5.436.855
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	1.314.000	–	–	1.314.000
Anteile für institutionelle Anleger III (GBP), thesaurierend	163.840	96.611	(7.593)	252.858
Anteile für institutionelle Anleger III (GBP, ungehedgt), thesaurierend	166.995	108.679	(9.992)	265.682
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	604.099	–	(4.731)	599.368
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	728	43	(73)	698
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	35.855	50.288	(47.508)	38.635
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	15.087	9.720	(5.131)	19.676
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	116.033	82.757	(41.141)	157.649
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	–	120.629	(3.450)	117.179
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	1.415.592	5.603.901	(337.186)	6.682.307
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	2.112.686	632.595	(1.706.416)	1.038.865
Aufgelegt am 11. Januar 2019				

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen Fortsetzung

	Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen (Anzahl der Anteile)			
	31.	Zeichnungen	Rücknahmen	31.
	Dezember 2018			Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	48.587	3	–	48.590
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	87.850	–	–	87.850
Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	7.041	49	–	7.090
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	119.259	21.260	–	140.519
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	56.980	2.980	(7.511)	52.449
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	186.526	–	(1.758)	184.768
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	4.535	2.200	(300)	6.435
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	131.459	15.476	(102.287)	44.648
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	6.430.026	1.275.321	(4.390.666)	3.314.681
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	28.136	96	(5.619)	22.613
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	1.963.291	436.916	(76.144)	2.324.063
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	2.725	207	(527)	2.405
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	506	34	(383)	157
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	540.573	922.250	(129.319)	1.333.504
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	743.978	255.862	(335.066)	664.774
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	–	140.057	(140.057)	–
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	15.806	1.175	(3.925)	13.056
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	173.469	8.621	(126.668)	55.422
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	154.137	69.412	(35.110)	188.439
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	5.534	1.024	(3.022)	3.536
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	64.778	8.890	(17.890)	55.778
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	12.828	444	(2.256)	11.016
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	503.742	105.396	(125.844)	483.294
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	180.347	11.742	(86.418)	105.671
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	256.840	34.334	(152.933)	138.241
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	574.158	70.451	(485.938)	158.671
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	108.836	32.628	(56.126)	85.338
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	104.818	22.400	(18.393)	108.825
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	220.238	97.702	(287.291)	30.649
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	256.568	74.037	(243.238)	87.367
Anteile der Klasse Z 2 (CHF), thesaurierend	–	89.096	(2.462)	86.634
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	41.659	234.573	(53.066)	223.166
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	64.584	612.384	(53.369)	623.599
Anteile der Klasse Z 2 (CHF), ausschüttend	–	37.736	(1.239)	36.497
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	–	17.628	–	17.628
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	–	268.536	(3.121)	265.415
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	52.949	382.097	(73.629)	361.417
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	223.476	54.826	(152.571)	125.731
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	77.664	–	–	77.664
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	95.645	3.166	–	98.811
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	170.143	50.000	(143)	220.000
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1.508	12.858	(1.423)	12.943
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	695.087	100.380	(198.488)	596.979
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	–	101.899	(101.899)	–
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	4.660	–	(1.672)	2.988

Aufgelegt am 21. Mai 2019 und geschlossen am 26. November 2019

Aufgelegt am 16. Juli 2019

Aufgelegt am 28. Juni 2019

Aufgelegt am 16. Juli 2019

Aufgelegt am 17. April 2019

Aufgelegt am 28. August 2019 und geschlossen am 14. November 2019

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen Fortsetzung

	Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen (Anzahl der Anteile)			
	31. Dezember 2018	Zeichnungen	Rücknahmen	31. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	169.992	–	–	169.992
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	89	166.252	(45.592)	120.749
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	482.175	–	(44.513)	437.662
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	8.016	–	(16)	8.000
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	55.885	996	(31.495)	25.386
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	106	86.251	(1.106)	85.251
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	2.865	240	(1.625)	1.480
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	4.855	424	–	5.279
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	2.416	840	(1.497)	1.759
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	4.024	3.470	(5.430)	2.064
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	28.889	6	(110)	28.785
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	180.277	188.839	(369.116)	–
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	–	900	(829)	71
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	–	7.964	(50)	7.914
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	–	927	(854)	73
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	117	10	(2)	125
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	–	27.251	(51)	27.200
Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), thesaurierend	–	400	–	400
Anteile für Privatanleger II (SGD), thesaurierend	–	1.380	(1.238)	142
Anteile für Privatanleger II (USD), thesaurierend	–	180.611	(2.050)	178.561
Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), ausschüttend	–	412	–	412
Anteile für Privatanleger II (SGD), ausschüttend	–	1.422	(1.276)	146
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	–	360.067	(4.974)	355.093
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	267	5.294	(4.804)	757
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	–	507.122	(54.086)	453.036
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	–	499.962	(49.643)	450.319
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	–	6.028	(835)	5.193
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	2.323.239	10.576.026	(10.449.650)	2.449.615
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	15.982.206	10.465.053	(11.096.583)	15.350.676
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	802.583	627.677	(426.216)	1.004.044
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), thesaurierend	–	100.000	(41)	99.959
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY, ungehedgt), thesaurierend	49.413	–	–	49.413
Anteile für institutionelle Anleger II (USD), ausschüttend	769.957	480.119	(136.485)	1.113.591
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	260.676	500.232	(45.495)	715.413
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	2.462.646	2.778.359	(18.183)	5.222.822
Anteile für Privatanleger (AUD), thesaurierend	51.744	81.304	(14.324)	118.724
Anteile für Privatanleger (CAD), thesaurierend	17.680	4.744	–	22.424
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	8.008	21.851	(2.600)	27.259
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	456.895	664.820	(494.845)	626.870
Anteile für Privatanleger (GBP), thesaurierend	15.131	39.702	(4.464)	50.369
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), thesaurierend	–	104.801	(23.550)	81.251
Anteile für Privatanleger (JPY), thesaurierend	3.000	13.524	(5.850)	10.674
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	1.887.268	2.935.167	(2.701.048)	2.121.387
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	422.511	518.071	(162.875)	777.707
Anteile für Privatanleger (CAD), ausschüttend	96.687	59.591	(31.088)	125.190
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	2.523	5.537	(5.345)	2.715

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen Fortsetzung

	Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen (Anzahl der Anteile)			
	31. Dezember 2018	Zeichnungen	Rücknahmen	31. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fonds Fortsetzung				
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	426.277	1.042.164	(242.783)	1.225.658
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	96.833	237.990	(50.695)	284.128
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	1.696.260	3.090.687	(2.044.306)	2.742.641
Anteile für Privatanleger (JPY), ausschüttend	41.341	25.217	(10.583)	55.975
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	1.186.268	1.306.390	(219.160)	2.273.498
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	3.946.319	4.944.444	(1.483.182)	7.407.581
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	5.073	109.343	(8.360)	106.056
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	79.834	104.872	(85.898)	98.808
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	209.972	356.380	(335.810)	230.542
Anteile der Klasse Z (GBP), thesaurierend	8.595	241.922	(30.404)	220.113
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	279.403	697.733	(298.449)	678.687
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	5.205	15.921	(155)	20.971
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	189.312	230.982	(115.221)	305.073
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	1.451.169	1.336.241	(553.253)	2.234.157
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	255.456	1.251.869	(220.310)	1.287.015
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	1.447.581	945.806	(1.011.218)	1.382.169
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	1.073.302	769.969	(740.682)	1.102.589
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	36.692	405.963	(1.802)	440.853
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	722.636	798.635	(200.809)	1.320.462
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	1.190.024	1.069.661	(327.674)	1.932.011
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1.091.792	272.783	–	1.364.575
Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	69.908	1.171	(96)	70.983
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	86.825	–	–	86.825
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	50	1	(1)	50
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	458	2.545	(19)	2.984
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	2.610	–	(915)	1.695
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	6.989	419	(234)	7.174
Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	581.784	427.290	(260.413)	748.661
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	447	4.704	(963)	4.188
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	2.881	115	(1.336)	1.660
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	16.776	3.511	(13.680)	6.607
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), thesaurierend	12.373	37.893	(13.218)	37.048
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	36.973	137.080	(2.735)	171.318
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	221.459	60.044	(281.503)	–
Geschlossen am 17. Oktober 2019				
Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	253.172	555.667	(47.118)	761.721
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	99.900	156.863	(42.700)	214.063
Anteile der Klasse Z (GBP, ungehedgt), thesaurierend	–	2.654	–	2.654
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	4.292	1.932	(2.642)	3.582
Aufgelegt am 15. Oktober 2019				
Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	154.692	–	(154.692)	–
Geschlossen am 18. November 2019				
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	750.476	–	(750.476)	–
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1.057.952	9.465	(1.031.327)	36.090
Geschlossen am 25. März 2019				

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen Fortsetzung

	Veränderungen bei in Umlauf befindlichen Anteilen (Anzahl der Anteile)			
	31. Dezember 2018	Zeichnungen	Rücknahmen	31. Dezember 2019
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund Fortsetzung				
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	837	12	(747)	102
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	4.672	76	–	4.748
Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	100	9.319	–	9.419
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	5.356	5	–	5.361
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	51.426	–	–	51.426
Anteile der Klasse Z (GBP), thesaurierend	1.054	143	(33)	1.164
Ashmore SICAV Emerging Markets ██████████				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1.000	–	–	1.000
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	49.000	–	–	49.000

* Die Total Expense Ratio (TER) und der Portfolioumschlag (PTR) werden auf Grundlage des jährlichen Berichtszeitraums vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 berechnet.

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

TER, PTR und Fondsp performance

	Fondsp performance (%)				
	Brutto vor Dividendenausschüttung während des Berichtszeitraums				
	TER*	PTR*	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
	%	%	2019	2018	2017
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund		(27,88)			
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	1,03		9,61	(6,37)	–
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	1,03		10,00	(8,54)	7,84
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), thesaurierend	1,03		11,91	(7,38)	9,12
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,03		13,32	(5,83)	10,00
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	1,03		9,65	(9,02)	7,22
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	1,03		10,04	(8,50)	7,80
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	1,03		11,53	(7,55)	8,96
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	1,03		11,88	(7,30)	9,38
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,02		13,31	(5,84)	9,99
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), thesaurierend	0,48		10,81	(7,81)	8,76
Anteile für institutionelle Anleger III (AUD), thesaurierend	0,14		0,66	–	–
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,08		14,40	(4,93)	11,05
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	1,62		8,96	(9,37)	6,77
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	1,62		9,40	(9,10)	7,22
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	1,62		12,65	(6,40)	9,33
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	1,62		8,84	(9,55)	6,72
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	1,62		9,26	(9,09)	7,34
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	1,61		10,82	(8,12)	8,20
Anteile für Privatanleger (NOK), ausschüttend	–		–	–	6,90
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	1,62		12,65	(6,39)	9,35
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	1,07		9,44	(8,97)	7,43
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	1,07		9,99	(8,38)	7,79
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	1,07		13,27	(5,88)	9,94
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	–		–	(7,18)	1,75
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	1,07		10,00	(8,57)	7,86
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	1,07		11,44	(7,50)	8,76
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	1,07		13,28	(5,87)	9,94
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund		28,85			
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	0,94		8,63	(8,18)	5,87
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	0,94		9,27	(7,79)	6,34
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	0,94		10,72	(6,58)	7,16
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	0,94		12,40	(5,09)	7,61
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	0,94		9,06	(7,86)	(1,46)
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	0,94		10,76	(5,76)	7,27
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	0,94		12,40	(5,09)	8,44
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY, ungehedgt), thesaurierend	0,49		11,84	(7,14)	5,21
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	0,49		9,82	(7,12)	7,04
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	–		–	(1,43)	–
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,09		13,36	(4,27)	9,37
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	1,54		11,73	(1,69)	–
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	1,54		11,74	(1,69)	–
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	0,84		1,27	–	–
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	–		–	–	7,03
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	0,83		10,84	(6,75)	7,39
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	0,83		12,53	(4,99)	8,56
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund		43,82			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	0,89		13,21	(5,79)	2,91
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	0,89		16,59	(2,98)	9,12
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	0,49		13,86	(5,13)	7,76

Aufgelegt am 18. Dezember 2019

Aufgelegt am 16. Dezember 2019

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

TER, PTR und Fondsperformance Fortsetzung

	Fondsperformance (%)					
	Brutto vor Dividendenausschüttung während des Berichtszeitraums					
	TER* %	PTR* 31. Dezember %	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018		31. Dezember 2017
Ashmore SICAV Local Currency Fund		(1,39)				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	4,15		0,76	(5,44)	11,73	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	4,15		0,16	(8,51)	8,92	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	4,16		0,32	(7,29)	10,20	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	4,15		0,76	(5,44)	11,77	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	–		–	–	0,49	
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	4,69		0,01	(8,90)	8,58	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	4,65		0,08	(8,81)	8,83	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	4,64		0,27	(7,72)	9,83	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	4,65		0,66	(5,94)	11,17	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	–		–	–	5,36	
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	4,15		0,76	(5,46)	11,73	Geschlossen am 15. März 2019
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	–		–	–	5,14	
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	4,15		0,76	(5,47)	11,73	Geschlossen am 15. März 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund		239,65				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,46		(1,68)	–	–	Aufgelegt am 28. März 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,51		(0,97)	–	–	Aufgelegt am 28. März 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund		7,64				
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,29		5,39	–	–	Aufgelegt am 21. Februar 2019
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,34		6,25	–	–	Aufgelegt am 21. Februar 2019
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	1,90		1,53	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	1,90		1,85	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	1,89		4,62	–	–	Aufgelegt am 26. März 2019
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	1,90		1,53	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	1,90		1,85	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	1,89		4,18	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	1,35		1,96	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	1,35		2,29	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	1,35		5,06	–	–	Aufgelegt am 26. März 2019
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	1,35		1,96	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	1,35		2,29	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	1,35		4,61	–	–	Aufgelegt am 21. März 2019
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	1,25		1,06	–	–	Aufgelegt am 13. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund		48,74				
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	1,09		8,34	(10,35)	13,99	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	1,09		9,58	(9,17)	15,00	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,09		11,65	(7,37)	16,51	
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	1,09		7,91	(10,36)	13,52	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	1,09		8,36	(10,34)	14,02	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR, ungehedgt), ausschüttend	1,09		13,70	(2,70)	2,33	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,09		11,65	(7,37)	16,52	
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	0,14		9,30	(9,38)	0,72	
Anteile für institutionelle Anleger III (GBP), thesaurierend	–		–	–	(7,65)	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,14		12,71	(6,48)	17,62	
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	1,68		7,30	(10,90)	13,01	
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	1,69		7,66	(10,71)	13,25	
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), thesaurierend	1,68		10,46	(7,77)	(1,08)	
Anteile für Privatanleger (SGD), thesaurierend	1,68		10,12	(8,89)	1,46	
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	1,68		10,99	(7,92)	15,79	
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	1,69		9,78	(12,39)	–	

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

TER, PTR und Fondsperformance Fortsetzung

	Fondsperformance (%)				
	TER	PTR* 31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember	
Brutto vor Dividendenausschüttung während des Berichtszeitraums	*	%	2019	2018	
	°			2017	
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund Fortsetzung					
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	1,67		7,67	(10,68)	13,28
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	1,68		8,98	(9,71)	14,29
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	1,67		10,47	(7,78)	(1,30)
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	1,68		10,11	(12,62)	–
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	1,68		10,99	(7,91)	15,83
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	1,12		8,31	(10,35)	13,98
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	1,13		11,60	(7,40)	16,46
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	1,13		9,57	(9,21)	14,97
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	1,13		11,60	(10,73)	–
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), thesaurierend	0,93		9,77	(9,07)	1,16
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), thesaurierend	0,94		7,49	(1,47)	–
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	0,92		11,82	(7,22)	1,80
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	0,93		8,50	(12,95)	–
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	0,93		9,92	(8,94)	1,17
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), ausschüttend	0,93		7,50	(1,49)	–
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	0,95		11,81	(7,22)	1,14
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2		23,75			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,11		3,53	–	–
					Aufgelegt am 14. Oktober 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund					
		135,67			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	1,04		7,81	(8,21)	2,50
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	1,04		7,90	(8,21)	14,89
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,04		11,02	(5,31)	17,50
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	–		–	–	2,89
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund					
		140,66			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,07		11,43	(7,31)	17,34
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,07		6,89	(7,30)	7,86
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,12		12,49	(6,41)	18,46
					Geschlossen am 9. September 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund					
		122,48			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,28		8,62	–	–
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,18		9,64	–	–
					Aufgelegt am 21. Februar 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund					
		171,41			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,12		4,85	(0,82)	6,51
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,12		5,90	0,18	7,58
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	1,16		4,81	(0,86)	6,47
					Aufgelegt am 21. Februar 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund					
		79,70			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	1,21		6,53	(8,43)	10,68
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	1,21		7,94	(7,37)	11,70
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,21		9,77	(5,73)	13,09
Anteile für institutionelle Anleger (CAD), ausschüttend	1,21		8,84	(6,60)	12,42
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	1,21		7,91	(7,44)	11,74
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,21		9,78	(5,73)	13,09
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	0,11		7,67	(8,03)	–
Anteile für institutionelle Anleger III (GBP), thesaurierend	0,11		9,11	(6,34)	12,93

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

TER, PTR und Fondsp performance Fortsetzung

	Fondsp performance (%)			
	Brutto vor Dividendenausschüttung während des Berichtszeitraums			
	TER *	PTR* %	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund				
Fortsetzung				
Anteile für institutionelle Anleger III (GBP, ungehedgt), thesaurierend	0,11		6,70	3,52
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,11		10,99	(4,68)
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	1,90		7,16	(8,21)
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	1,90		9,01	(6,38)
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	1,25		9,73	(5,76)
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	1,25		7,99	(7,51)
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	1,06		4,22	–
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	1,05		8,10	(7,18)
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	1,04		9,96	(5,59)
				11,83
				13,27
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund		133,56		
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	–		–	–
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	0,95		12,20	(3,44)
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,10		13,16	(2,61)
				1,38
				9,32
				9,98
Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund		253,75		
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	1,60		14,38	(10,58)
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	1,60		14,46	(13,10)
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,60		16,48	(9,78)
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,10		18,24	(8,40)
				15,23
				–
				16,23
				17,53
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund		85,02		
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), thesaurierend	1,21		6,41	(8,00)
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	1,21		6,88	(7,49)
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,21		10,02	(4,83)
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	1,21		6,44	(7,79)
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	1,21		6,82	(7,58)
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	1,21		8,18	(6,51)
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	1,21		9,19	(6,15)
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,21		10,03	(4,84)
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	0,06		8,08	(6,45)
				10,58
				11,02
				13,18
				10,76
				11,08
				12,10
				12,29
				13,18
				0,56
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,06		3,10	–
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	1,85		5,78	(8,48)
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	1,84		6,17	(8,10)
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	1,85		9,32	(5,44)
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	1,84		5,85	(8,50)
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	1,85		6,19	(8,10)
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	1,85		7,72	(7,13)
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	1,85		9,32	(5,44)
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	1,25		6,33	(7,77)
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	1,24		6,81	(7,51)
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	1,25		9,99	(4,88)
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	1,25		6,40	(7,91)
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	1,25		6,82	(7,54)
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	1,24		8,24	(6,51)
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	1,25		9,98	(4,87)
Anteile der Klasse Z 2 (CHF), thesaurierend	1,06		0,55	–
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	1,05		7,03	(7,37)
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	1,05		10,19	(4,68)
				11,19
				13,37

Aufgelegt am 11. Januar 2019

Aufgelegt am 21. Mai 2019 und geschlossen am 26. November 2019

Aufgelegt am 16. Juli 2019

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

TER, PTR und Fondsperformance Fortsetzung

	TER*	Fondsperformance (%)			
		Brutto vor Dividendenausschüttung während des Berichtszeitraums			
	%	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund Fortsetzung					
Anteile der Klasse Z 2 (CHF), ausschüttend	1,07	0,79	–	–	Aufgelegt am 28. Juni 2019
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	1,07	0,71	–	–	Aufgelegt am 16. Juli 2019
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	1,06	4,43	(6,46)	12,28	Aufgelegt am 17. April 2019
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	1,06	10,19	(5,43)	9,62	
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund		183,44			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	1,18	10,69	(5,43)	4,81	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend	1,18	12,06	(4,19)	(0,47)	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,18	13,93	(2,60)	2,52	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	1,18	10,74	(5,38)	5,67	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,20	13,93	(2,60)	6,89	
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	0,48	11,62	(4,31)	6,09	
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	0,09	(0,50)	–	–	Aufgelegt am 28. August 2019 und geschlossen am 14. November 2019
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	1,22	12,06	(4,44)	5,69	
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	–	–	(6,25)	–	
Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund		127,48			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	1,21	7,10	(8,08)	11,34	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,21	10,26	(5,45)	7,77	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	–	–	(5,95)	10,47	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,06	11,54	(4,35)	14,78	
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund		48,16			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	1,53	7,08	(10,27)	2,69	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,53	10,27	(7,47)	17,14	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,19	11,78	(6,19)	18,23	
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	2,16	6,14	(11,04)	13,49	
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	2,17	7,61	(9,79)	14,83	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	2,17	9,58	(8,06)	16,39	
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	1,57	8,30	(9,25)	15,44	
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund		(48,14)			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,17	8,67	(3,81)	4,46	
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,12	6,83	(2,79)	9,75	Geschlossen am 11. April 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	1,46	(0,27)	–	–	Aufgelegt am 24. Mai 2019
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	1,46	1,08	–	–	Aufgelegt am 24. Mai 2019
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	1,46	(0,27)	–	–	Aufgelegt am 24. Mai 2019
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	1,50	6,74	(6,23)	6,26	
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	1,47	1,06	–	–	Aufgelegt am 24. Mai 2019
Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), thesaurierend	1,03	0,70	–	–	
Anteile für Privatanleger II (SGD), thesaurierend	1,01	1,09	–	–	Aufgelegt am 3. Juni 2019
Anteile für Privatanleger II (USD), thesaurierend	1,02	4,93	–	–	Aufgelegt am 3. Juni 2019
Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), ausschüttend	1,03	0,69	–	–	Aufgelegt am 19. Februar 2019
Anteile für Privatanleger II (SGD), ausschüttend	1,01	1,09	–	–	
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	1,02	4,94	–	–	Aufgelegt am 3. Juni 2019
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	1,22	7,06	(6,03)	7,58	Aufgelegt am 19. Februar 2019
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	0,81	2,48	–	–	
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	0,81	5,12	–	–	Aufgelegt am 19. Februar 2019
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	0,82	3,80	–	–	Aufgelegt am 19. Februar 2019

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

TER, PTR und Fondsperformance Fortsetzung

	Fondsperformance (%)				
	Brutto vor Dividendenausschüttung während des Berichtszeitraums				
	TER* %	PTR* 31. Dezember %	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund		11,63			
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend	0,74		(2,88)	(2,41)	9,28
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	0,74		0,23	0,39	11,48
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	0,74		0,23	0,39	11,47
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), thesaurierend	0,50		(5,14)	–	–
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY, ungehedgt), thesaurierend	0,49		(0,47)	(0,88)	–
Anteile für institutionelle Anleger II (USD), ausschüttend	0,74		0,23	(0,11)	–
Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	0,10		(2,05)	(1,78)	0,83
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,09		0,88	1,05	12,20
Anteile für Privatanleger (AUD), thesaurierend	1,44		(1,30)	(0,40)	11,30
Anteile für Privatanleger (CAD), thesaurierend	1,43		(1,25)	(0,88)	5,97
Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend	1,44		(3,75)	(3,49)	8,16
Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend	1,44		(3,45)	(3,19)	8,48
Anteile für Privatanleger (GBP), thesaurierend	1,44		(2,19)	(2,01)	9,57
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), thesaurierend	1,43		(4,15)	–	–
Anteile für Privatanleger (JPY), thesaurierend	1,44		(3,22)	(2,90)	0,86
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	1,43		(0,46)	(0,31)	10,71
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	1,44		(1,21)	(0,29)	11,22
Anteile für Privatanleger (CAD), ausschüttend	1,44		(1,29)	(0,96)	10,38
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	1,43		(3,71)	(3,49)	8,18
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	1,44		(3,33)	(3,20)	8,55
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	1,44		(2,09)	(1,96)	9,55
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	1,44		(0,95)	(0,15)	2,32
Anteile für Privatanleger (JPY), ausschüttend	1,44		(3,14)	(2,91)	8,88
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	1,44		(1,14)	(1,04)	10,16
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	1,44		(0,47)	(0,30)	10,71
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	1,44		(0,47)	0,08	–
Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend	0,78		(3,05)	(2,81)	8,87
Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	0,78		(2,71)	(2,46)	9,20
Anteile der Klasse Z (GBP), thesaurierend	0,79		(1,51)	(0,24)	–
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend	0,79		0,18	0,34	11,41
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	0,80		(3,09)	(2,90)	8,89
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	0,79		(2,77)	(2,57)	9,35
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	0,79		(1,49)	(1,19)	10,24
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	0,79		0,19	0,34	11,43
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend	0,68		(2,71)	(2,40)	9,36
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	0,68		0,29	0,45	11,54
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	0,70		(2,63)	(2,32)	9,65
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	0,69		(1,46)	(1,13)	10,39
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	0,69		0,29	0,45	11,54
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund		106,11			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	0,69		8,46	(0,30)	1,05
Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund		124,24			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	–		–	–	17,67
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,62		16,57	(22,58)	26,42
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,11		18,34	(21,40)	24,27
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	2,11		16,00	(13,06)	–
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	–		–	–	14,01
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	2,11		13,78	(24,62)	24,30
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	2,10		16,00	(22,95)	25,81

Aufgelegt am 23. April 2019

Aufgelegt am 26. März 2019

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

TER, PTR und Fondsp performance Fortsetzung

	TER*	PTR*	Fondsp performance (%)		
			Brutto vor Dividendenausschüttung während des Berichtszeitraums		
	%	%	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund Fortsetzung	1,66		14,35	(24,32)	24,72
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend					
Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund		105,10			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,75		13,82	(18,45)	28,47
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	–		–	4,90	30,42
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend	2,24		13,28	(5,48)	–
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	2,23		11,18	(20,41)	26,32
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	1,78		11,68	(20,16)	26,87
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), thesaurierend	1,29		9,93	(12,99)	4,84
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	1,29		14,35	(18,08)	18,53
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	1,28		51,22	(19,73)	8,19
					Geschlossen am 17. Oktober 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund		226,83			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,13		25,28	(13,99)	37,46
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,13		26,54	(13,12)	38,82
Anteile der Klasse Z (GBP, ungehedgt), thesaurierend	1,18		6,33	–	–
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	1,17		22,89	(15,94)	35,81
					Aufgelegt am 15. Oktober 2019
Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund		45,16			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,94		12,88	(10,46)	39,84
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	–		–	–	29,64
					Geschlossen am 18. November 2019
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund		53,13			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,38		8,12	10,21	0,96
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,39		15,14	10,22	0,96
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	1,43		13,21	8,32	(0,16)
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	1,43		15,08	10,17	0,91
					Geschlossen am 25. März 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund		138,79			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,17		30,42	(17,61)	6,98**
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	1,12		30,43	(17,61)	32,15**
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,12		31,74	(16,77)	84,63**
Anteile für Privatanleger (SEK), thesaurierend	–		–	–	20,84**
Anteile der Klasse Z (GBP), thesaurierend	1,16		27,81	(25,14)	–
Ashmore SICAV Emerging Markets [REDACTED]		92,91			
Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	1,49		(0,37)	7,98	–
Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	0,48		0,64	8,31	–

* Die Total Expense Ratio (TER) und der Portfolioumschlag (PTR) werden auf Grundlage des jährlichen Berichtszeitraums vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 berechnet.

** Namens- und Strategieänderung am 7. Dezember 2017 (ehemals Ashmore SICAV Indian Small-Cap Equity Fund). Diese Angaben sind möglicherweise nicht repräsentativ für die Strategie des Teilfonds, da die Wertentwicklungsperioden zusammengefasst werden.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit weist nicht auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung hin. Die Performancedaten berücksichtigen keine durch Provisionen entstandenen Kosten oder bei der Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen erhobenen Gebühren.

Performancedaten für nicht auf USD lautende Anteilsklassen sind in der jeweiligen Währung angegeben und wurden auf der Basis der Referenzwährung der Teilfonds, USD, umgerechnet.

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Jährliche Ausschüttungen

	Jährliche Ausschüttungssätze (Zahlungstermin: 16. Januar 2019)
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	EUR 3,82
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	GBP 3,93
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 4,40
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	JPY 390,85
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 1,77
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	GBP 4,50
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	USD 4,03
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	EUR 3,27
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 3,62
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	JPY 348,25
Ashmore SICAV Local Currency Fund	
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,70
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,82
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,78
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,25
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,29
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,35
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,33
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	USD 0,78
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	EUR 2,31
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 2,33
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 4,67
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 2,26
Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund	
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	GBP 2,11
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 2,70
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund	
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	EUR 3,20
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 3,83
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	JPY 373,69
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 3,32
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 4,44
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	CHF 3,72
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 4,57
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 3,97
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 5,28
Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund	
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 1,11
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,26
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,70
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	GBP 1,17
Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund	
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 1,38

Fondsdaten *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Jährliche Ausschüttungen *Fortsetzung*

Jährliche Ausschüttungssätze
(Zahlungstermin: 16. Januar 2019)

Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund

Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend USD 0,50

Ashmore SICAV Middle East Equity Fund

Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend USD 1,64

Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend GBP 1,54

Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend USD 1,60

Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund

Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend USD 0,13

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Monatliche Ausschüttungen

Zahlungstermin	15. Januar 2019	14. Februar 2019	14. März 2019	12. April 2019	17. Mai 2019	17. Juni 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,43	CHF 0,37	CHF 0,40	CHF 0,35	CHF 0,44	CHF 0,36
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,15	EUR 0,13	EUR 0,14	EUR 0,12	EUR 0,15	EUR 0,13
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,47	GBP 0,40	GBP 0,44	GBP 0,39	GBP 0,48	GBP 0,41
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	NOK 0,51	NOK 0,43	NOK 0,47	NOK 0,42	NOK 0,52	NOK 0,43
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,50	USD 0,43	USD 0,47	USD 0,42	USD 0,51	USD 0,44
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,45	CHF 0,38	CHF 0,42	CHF 0,36	CHF 0,46	CHF 0,37
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,58	EUR 0,48	EUR 0,54	EUR 0,47	EUR 0,58	EUR 0,48
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,45	GBP 0,38	GBP 0,42	GBP 0,37	GBP 0,45	GBP 0,39
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,39	USD 0,33	USD 0,37	USD 0,32	USD 0,40	USD 0,33
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	EUR 0,50	EUR 0,43	EUR 0,47	EUR 0,42	EUR 0,51	EUR 0,43
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,42	GBP 0,36	GBP 0,39	GBP 0,35	GBP 0,43	GBP 0,37
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	USD 0,48	USD 0,42	USD 0,46	USD 0,40	USD 0,49	USD 0,42
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,21	CHF 0,48	CHF 0,15	CHF 0,20	CHF 0,20	CHF 0,13
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,29	EUR 0,67	EUR 0,21	EUR 0,29	EUR 0,27	EUR 0,19
Anteile für institutionelle Anleger (EUR, ungehedgt), ausschüttend	EUR 0,43	EUR 0,99	EUR 0,31	EUR 0,43	EUR 0,41	EUR 0,29
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,35	USD 0,80	USD 0,25	USD 0,34	USD 0,33	USD 0,23
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	AUD 0,34	AUD 0,81	AUD 0,23	AUD 0,33	AUD 0,32	AUD 0,21
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,25	EUR 0,60	EUR 0,17	EUR 0,24	EUR 0,23	EUR 0,15
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,26	GBP 0,62	GBP 0,17	GBP 0,26	GBP 0,24	GBP 0,16
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	HKD 0,34	HKD 0,84	HKD 0,24	HKD 0,34	HKD 0,32	HKD 0,21
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	SGD 0,33	SGD 0,82	SGD 0,23	SGD 0,33	SGD 0,31	SGD 0,20
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,26	USD 0,64	USD 0,18	USD 0,26	USD 0,24	USD 0,16
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,28	GBP 0,63	GBP 0,20	GBP 0,28	GBP 0,26	GBP 0,19
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	USD 0,38	USD 0,88	USD 0,27	USD 0,38	USD 0,36	USD 0,25
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	EUR 0,39	EUR 0,87	EUR 0,28	EUR 0,38	EUR 0,36	EUR 0,25
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	GBP 0,40	GBP 0,88	GBP 0,28	GBP 0,39	GBP 0,37	GBP 0,27
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), ausschüttend	GBP 0,44	GBP 0,97	GBP 0,31	GBP 0,42	GBP 0,41	GBP 0,30
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	USD 0,41	USD 0,92	USD 0,29	USD 0,40	USD 0,38	USD 0,27
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (CAD), ausschüttend	CAD 0,36	CAD 0,48	CAD 0,32	CAD 0,37	CAD 0,42	CAD 0,32
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,37	GBP 0,51	GBP 0,32	GBP 0,39	GBP 0,44	GBP 0,34
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,34	USD 0,48	USD 0,31	USD 0,36	USD 0,41	USD 0,31
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,29	GBP 0,42	GBP 0,25	GBP 0,31	GBP 0,35	GBP 0,27
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,28	USD 0,40	USD 0,24	USD 0,29	USD 0,33	USD 0,25
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,35	GBP 0,48	GBP 0,30	GBP 0,36	GBP 0,41	GBP 0,32
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	–	EUR 0,25	EUR 0,38	EUR 0,45	EUR 0,50	EUR 0,38
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	GBP 0,40	GBP 0,54	GBP 0,35	GBP 0,42	GBP 0,47	GBP 0,37
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	USD 0,40	USD 0,56	USD 0,36	USD 0,42	USD 0,48	USD 0,37

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Monatliche Ausschüttungen Fortsetzung

Zahlungstermin	15. Januar 2019	14. Februar 2019	14. März 2019	12. April 2019	17. Mai 2019	17. Juni 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,37	CHF 0,45	CHF 0,39	CHF 0,35	CHF 0,52	CHF 0,39
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,44	EUR 0,52	EUR 0,46	EUR 0,42	EUR 0,61	EUR 0,46
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,39	GBP 0,46	GBP 0,41	GBP 0,37	GBP 0,54	GBP 0,42
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	NOK 0,40	NOK 0,47	NOK 0,42	NOK 0,38	NOK 0,56	NOK 0,42
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,45	USD 0,55	USD 0,49	USD 0,43	USD 0,64	USD 0,49
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,33	CHF 0,41	CHF 0,36	CHF 0,32	CHF 0,48	CHF 0,35
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,32	EUR 0,39	EUR 0,35	EUR 0,31	EUR 0,46	EUR 0,34
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,36	GBP 0,43	GBP 0,38	GBP 0,34	GBP 0,51	GBP 0,39
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,35	USD 0,43	USD 0,38	USD 0,34	USD 0,51	USD 0,38
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	CHF 0,38	CHF 0,46	CHF 0,40	CHF 0,36	CHF 0,53	CHF 0,40
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	EUR 0,39	EUR 0,46	EUR 0,41	EUR 0,37	EUR 0,54	EUR 0,41
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,40	GBP 0,47	GBP 0,42	GBP 0,38	GBP 0,56	GBP 0,43
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	USD 0,42	USD 0,50	USD 0,45	USD 0,40	USD 0,59	USD 0,45
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	–	–	–	–	GBP 0,29	GBP 0,53
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	USD 0,51	USD 0,61	USD 0,54	USD 0,49	USD 0,71	USD 0,54
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,37	USD 0,42	USD 0,44	USD 0,45	USD 0,51	USD 0,45
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	–	–	–	–	–	EUR 0,08
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,31	GBP 0,34	GBP 0,40	GBP 0,42	GBP 0,48	GBP 0,42
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	–	–	–	–	–	USD 0,07
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	–	–	USD 0,16	USD 0,47	USD 0,54	USD 0,47
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,38	GBP 0,42	GBP 0,44	GBP 0,46	GBP 0,52	GBP 0,46
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	–	–	GBP 0,17	GBP 0,49	GBP 0,56	GBP 0,50
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,53	USD 0,56	USD 0,48	USD 0,48	USD 0,72	USD 0,55
Anteile für institutionelle Anleger II (USD), ausschüttend	USD 0,53	USD 0,57	USD 0,49	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	AUD 0,53	AUD 0,55	AUD 0,47	AUD 0,47	AUD 0,73	AUD 0,54
Anteile für Privatanleger (CAD), ausschüttend	CAD 0,49	CAD 0,52	CAD 0,44	CAD 0,44	CAD 0,68	CAD 0,51
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,45	CHF 0,49	CHF 0,41	CHF 0,41	CHF 0,64	CHF 0,47
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,48	EUR 0,51	EUR 0,43	EUR 0,43	EUR 0,66	EUR 0,49
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,50	GBP 0,52	GBP 0,44	GBP 0,45	GBP 0,69	GBP 0,52
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	HKD 0,45	HKD 0,49	HKD 0,41	HKD 0,42	HKD 0,64	HKD 0,48
Anteile für Privatanleger (JPY), ausschüttend	JPY 46,66	JPY 51,95	JPY 44,19	JPY 43,54	JPY 66,55	JPY 49,33
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	SGD 0,49	SGD 0,53	SGD 0,45	SGD 0,45	SGD 0,69	SGD 0,51
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,51	USD 0,55	USD 0,46	USD 0,46	USD 0,71	USD 0,53
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	CHF 0,51	CHF 0,55	CHF 0,46	CHF 0,46	CHF 0,69	CHF 0,52
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	EUR 0,52	EUR 0,55	EUR 0,47	EUR 0,47	EUR 0,70	EUR 0,53
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,51	GBP 0,54	GBP 0,45	GBP 0,47	GBP 0,69	GBP 0,54
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	USD 0,55	USD 0,59	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,75	USD 0,57
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	EUR 0,55	EUR 0,59	EUR 0,50	EUR 0,50	EUR 0,74	EUR 0,57
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	GBP 0,56	GBP 0,59	GBP 0,50	GBP 0,51	GBP 0,75	GBP 0,59
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	USD 0,53	USD 0,57	USD 0,49	USD 0,49	USD 0,72	USD 0,56

3: Fondsdaten

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Monatliche Ausschüttungen Fortsetzung

Zahlungstermin	12. Juli 2019	14. August 2019	13. September 2019	14. Oktober 2019	15. November 2019	13. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,36	CHF 0,40	CHF 0,37	CHF 0,39	CHF 0,42	CHF 0,40
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,13	EUR 0,14	EUR 0,13	EUR 0,14	EUR 0,15	EUR 0,14
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,41	GBP 0,46	GBP 0,41	GBP 0,44	GBP 0,47	GBP 0,44
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	NOK 0,43	NOK 0,49	NOK 0,45	NOK 0,47	NOK 0,51	NOK 0,48
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,44	USD 0,48	USD 0,44	USD 0,47	USD 0,51	USD 0,48
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,38	CHF 0,42	CHF 0,39	CHF 0,41	CHF 0,44	CHF 0,42
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,48	EUR 0,53	EUR 0,49	EUR 0,52	EUR 0,57	EUR 0,53
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,38	GBP 0,43	GBP 0,39	GBP 0,42	GBP 0,44	GBP 0,42
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,34	USD 0,37	USD 0,34	USD 0,36	USD 0,40	USD 0,37
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	EUR 0,43	EUR 0,48	EUR 0,44	EUR 0,47	EUR 0,50	EUR 0,47
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,36	GBP 0,41	GBP 0,37	GBP 0,40	GBP 0,42	GBP 0,40
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	USD 0,42	USD 0,46	USD 0,43	USD 0,45	USD 0,50	USD 0,46
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,48	CHF 0,17	CHF 0,12	CHF 0,22	CHF 0,15	CHF 0,12
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,67	EUR 0,24	EUR 0,17	EUR 0,31	EUR 0,22	EUR 0,17
Anteile für institutionelle Anleger (EUR, ungehedgt), ausschüttend	EUR 1,01	EUR 0,37	EUR 0,25	EUR 0,49	EUR 0,34	EUR 0,27
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,81	USD 0,29	USD 0,20	USD 0,38	USD 0,27	USD 0,21
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	AUD 0,84	AUD 0,27	AUD 0,17	AUD 0,37	AUD 0,24	AUD 0,18
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,60	EUR 0,19	EUR 0,13	EUR 0,26	EUR 0,17	EUR 0,13
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,64	GBP 0,21	GBP 0,13	GBP 0,28	GBP 0,18	GBP 0,14
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	HKD 0,85	HKD 0,27	HKD 0,18	HKD 0,37	HKD 0,25	HKD 0,19
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	SGD 0,83	SGD 0,27	SGD 0,17	SGD 0,37	SGD 0,24	SGD 0,18
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,65	USD 0,21	USD 0,13	USD 0,29	USD 0,19	USD 0,14
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,65	GBP 0,24	GBP 0,16	GBP 0,30	GBP 0,20	GBP 0,16
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	USD 0,88	USD 0,31	USD 0,21	USD 0,41	USD 0,29	USD 0,22
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	EUR 0,87	EUR 0,32	EUR 0,22	EUR 0,41	EUR 0,29	EUR 0,23
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	GBP 0,89	GBP 0,34	GBP 0,23	GBP 0,43	GBP 0,29	GBP 0,24
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), ausschüttend	GBP 1,01	GBP 0,39	GBP 0,27	GBP 0,50	GBP 0,33	GBP 0,26
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	USD 0,93	USD 0,34	USD 0,24	USD 0,43	USD 0,31	USD 0,25
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (CAD), ausschüttend	CAD 0,48	CAD 0,36	CAD 0,30	CAD 0,38	CAD 0,35	CAD 0,33
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,50	GBP 0,38	GBP 0,31	GBP 0,40	GBP 0,35	GBP 0,34
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,47	USD 0,34	USD 0,29	USD 0,37	USD 0,34	USD 0,32
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,42	GBP 0,29	GBP 0,24	GBP 0,32	GBP 0,28	GBP 0,26
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,40	USD 0,27	USD 0,23	USD 0,30	USD 0,27	USD 0,25
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,47	GBP 0,35	GBP 0,29	GBP 0,38	GBP 0,33	GBP 0,31
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	EUR 0,57	EUR 0,43	EUR 0,36	EUR 0,46	EUR 0,40	EUR 0,38
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	GBP 0,54	GBP 0,41	GBP 0,34	GBP 0,43	GBP 0,38	GBP 0,36
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	USD 0,55	USD 0,40	USD 0,34	USD 0,44	USD 0,40	USD 0,37

Fondsdaten Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Monatliche Ausschüttungen Fortsetzung

Zahlungstermin	12. Juli 2019	14. August 2019	13. September 2019	14. Oktober 2019	15. November 2019	13. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,28	CHF 0,45	CHF 0,43	CHF 0,40	CHF 0,46	CHF 0,39
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,33	EUR 0,53	EUR 0,51	EUR 0,48	EUR 0,54	EUR 0,46
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,30	GBP 0,49	GBP 0,46	GBP 0,43	GBP 0,49	GBP 0,42
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	NOK 0,30	NOK 0,50	NOK 0,47	NOK 0,44	NOK 0,51	NOK 0,43
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,35	USD 0,56	USD 0,53	USD 0,50	USD 0,59	USD 0,49
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,24	CHF 0,40	CHF 0,39	CHF 0,36	CHF 0,42	CHF 0,35
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,24	EUR 0,40	EUR 0,39	EUR 0,35	EUR 0,41	EUR 0,35
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,26	GBP 0,45	GBP 0,43	GBP 0,40	GBP 0,46	GBP 0,39
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,26	USD 0,44	USD 0,42	USD 0,39	USD 0,47	USD 0,39
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	CHF 0,28	CHF 0,46	CHF 0,44	CHF 0,41	CHF 0,48	CHF 0,40
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	EUR 0,29	EUR 0,48	EUR 0,46	EUR 0,42	EUR 0,49	EUR 0,41
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,30	GBP 0,50	GBP 0,47	GBP 0,44	GBP 0,50	GBP 0,43
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	USD 0,32	USD 0,51	USD 0,49	USD 0,46	USD 0,54	USD 0,46
Anteile der Klasse Z 2 (CHF), ausschüttend	–	CHF 0,61	CHF 0,59	CHF 0,55	CHF 0,63	CHF 0,54
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	–	EUR 0,25	EUR 0,59	EUR 0,55	EUR 0,63	EUR 0,54
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	GBP 0,37	GBP 0,61	GBP 0,57	GBP 0,54	GBP 0,61	GBP 0,53
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	USD 0,39	USD 0,62	USD 0,60	USD 0,56	USD 0,65	USD 0,55
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,43	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,52	USD 0,50	USD 0,52
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,41	EUR 0,48	EUR 0,48	EUR 0,50	EUR 0,47	EUR 0,49
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,40	GBP 0,47	GBP 0,46	GBP 0,48	GBP 0,45	GBP 0,48
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,40	USD 0,47	USD 0,48	USD 0,50	USD 0,48	USD 0,50
Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt) ausschüttend	HKD 0,39	HKD 0,51	HKD 0,52	HKD 0,53	HKD 0,52	HKD 0,53
Anteile für Privatanleger II (SGD), ausschüttend	SGD 0,39	SGD 0,52	SGD 0,52	SGD 0,54	SGD 0,51	SGD 0,54
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	USD 0,45	USD 0,52	USD 0,52	USD 0,54	USD 0,53	USD 0,54
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,44	GBP 0,52	GBP 0,51	GBP 0,53	GBP 0,50	GBP 0,52
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	GBP 0,46	GBP 0,55	GBP 0,54	GBP 0,56	GBP 0,53	GBP 0,55
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund						
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	USD 0,52	USD 0,57	USD 0,55	USD 0,59	USD 0,65	USD 0,76
Anteile für institutionelle Anleger II (USD), ausschüttend	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	AUD 0,51	AUD 0,57	AUD 0,54	AUD 0,60	AUD 0,64	AUD 0,77
Anteile für Privatanleger (CAD), ausschüttend	CAD 0,47	CAD 0,53	CAD 0,51	CAD 0,56	CAD 0,62	CAD 0,73
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	CHF 0,44	CHF 0,49	CHF 0,48	CHF 0,52	CHF 0,56	CHF 0,67
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	EUR 0,46	EUR 0,51	EUR 0,50	EUR 0,54	EUR 0,59	EUR 0,69
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	GBP 0,49	GBP 0,55	GBP 0,52	GBP 0,57	GBP 0,61	GBP 0,73
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt) ausschüttend	HKD 0,45	HKD 0,49	HKD 0,48	HKD 0,53	HKD 0,59	HKD 0,69
Anteile für Privatanleger (JPY), ausschüttend	JPY 47,02	JPY 51,33	JPY 49,66	JPY 54,42	JPY 60,41	JPY 70,75
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	SGD 0,49	SGD 0,54	SGD 0,52	SGD 0,57	SGD 0,62	SGD 0,74
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	USD 0,51	USD 0,55	USD 0,54	USD 0,59	USD 0,65	USD 0,77
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50	USD 0,50
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	CHF 0,49	CHF 0,55	CHF 0,52	CHF 0,56	CHF 0,61	CHF 0,71
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	EUR 0,50	EUR 0,56	EUR 0,54	EUR 0,58	EUR 0,62	EUR 0,72
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	GBP 0,50	GBP 0,56	GBP 0,53	GBP 0,57	GBP 0,61	GBP 0,72
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	USD 0,54	USD 0,59	USD 0,57	USD 0,62	USD 0,68	USD 0,79
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	EUR 0,53	EUR 0,60	EUR 0,57	EUR 0,61	EUR 0,66	EUR 0,76
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	GBP 0,55	GBP 0,62	GBP 0,57	GBP 0,63	GBP 0,66	GBP 0,78
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	USD 0,53	USD 0,58	USD 0,55	USD 0,60	USD 0,66	USD 0,76

Anlagenübersicht

4

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund	61
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund	71
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund	80
Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund	84
Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund	85
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund	89
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2	95
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund	99
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund	103
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund	109
Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund	115
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund	119
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund	133
Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund	138
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund	145
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund	153
Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund	156
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund	161
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund	163
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund	166
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund	171
Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund	174
Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund	176
Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund	179
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund	181
Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund	183
Ashmore SICAV Emerging Markets XXXXXXXXXX	186
Weitere Anlageinformationen	188

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Angola				
4.501.000	USD	Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029	4.795.609	0,41
2.886.000	USD	Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	3.111.656	0,26
3.104.000	USD	Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049	3.315.227	0,28
7.772.000	USD	Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	8.514.179	0,72
3.779.000	USD	Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	4.417.175	0,37
			24.153.846	2,04
Argentinien				
11.199.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	5.543.617	0,47
6.591.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	3.410.842	0,29
6.003.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	2.821.410	0,24
16.041.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	8.662.140	0,73
21.067.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	10.085.826	0,85
7.336.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	3.814.720	0,32
8.645.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	4.344.112	0,37
1.537.936	USD	Argentine Republic Government International Bond Series \$DSC 8.28% 31/12/2033	920.855	0,08
11.865.317	USD	Argentine Republic Government International Bond Series NY 3.75% Step Cpn 31/12/2038	5.784.461	0,49
5.225.396	USD	Argentine Republic Government International Bond Series NY 8.28% 31/12/2033	3.226.734	0,27
2.170.000	USD	YPF SA 8.75% 04/04/2024	2.115.772	0,18
			50.730.489	4,29
Aserbaidschan				
7.205.000	USD	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	8.532.449	0,72
860.000	USD	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/03/2023	903.860	0,08
3.970.000	USD	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	4.870.507	0,41
			14.306.816	1,21
Bahrain				
1.272.000	USD	Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	1.504.832	0,13
6.493.000	USD	Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	7.906.007	0,67
2.090.000	USD	Oil and Gas Holding Co BSCC 7.625% 07/11/2024	2.425.257	0,20
2.690.000	USD	Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375% 07/11/2028	3.261.625	0,28
			15.097.721	1,28
Weißrussland				
3.845.000	USD	Republic of Belarus International Bond 6.2% 28/02/2030	4.081.076	0,35
6.754.000	USD	Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	7.200.169	0,61
3.460.000	USD	Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/06/2027	3.931.425	0,33
			15.212.670	1,29
Brasilien				
3.510.000	USD	Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	3.510.000	0,30
5.227.000	USD	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	5.562.835	0,47
4.821.000	USD	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	5.177.754	0,44
3.980.000	USD	Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	4.134.424	0,35
1.568.000	USD	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	1.756.160	0,15
2.299.000	USD	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	2.596.721	0,22
3.001.000	USD	Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	3.503.998	0,30
2.627.000	USD	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	3.370.677	0,28
1.859.000	USD	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	2.563.115	0,22
12.754.000	USD	Oi SA 10% PIK 27/07/2025	11.414.830	0,96
6.443.000	USD	Samarco Mineracao SA 4.125% 01/11/2022 (Defaulted)	4.204.057	0,35

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Brasilien (<i>Fortsetzung</i>)				
4.585.000	USD	Samarco Mineracao SA 5.375% 26/09/2024 (Defaulted)	3.094.875	0,26
6.766.000	USD	Samarco Mineracao SA 5.75% 24/10/2023 (Defaulted)	4.567.050	0,39
			55.456.496	4,69
Chile				
1.730.000	USD	Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	1.780.047	0,15
1.442.000	USD	Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028	1.516.984	0,13
1.985.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/07/2042	2.073.067	0,17
3.479.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.375% 05/02/2049	3.739.222	0,32
2.139.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 01/08/2047	2.339.482	0,20
5.509.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	6.304.840	0,53
3.882.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 18/10/2043	4.869.307	0,41
2.160.000	USD	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 05/08/2026	2.208.283	0,19
3.354.000	USD	Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/09/2047	3.414.972	0,29
			28.246.204	2,39
China				
4.618.000	USD	Amber Circle Funding Ltd 3.25% 04/12/2022	4.723.087	0,40
4.689.000	USD	China Evergrande Group 7.5% 28/06/2023	4.078.842	0,34
2.380.000	USD	China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	2.040.210	0,17
3.210.000	USD	China Evergrande Group 10.5% 11/04/2024	3.020.790	0,26
3.165.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/06/2022	3.109.472	0,26
3.330.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/06/2024	3.162.764	0,27
1.860.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/07/2023	1.869.085	0,16
260.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/01/2023	267.121	0,02
4.212.000	USD	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 4.5% 12/11/2020	4.286.004	0,36
1.765.000	USD	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	2.403.277	0,21
1.860.000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/05/2042	2.237.199	0,19
			31.197.851	2,64
Kolumbien				
3.793.000	USD	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	4.011.098	0,34
3.262.000	USD	Colombia Government International Bond 4% 26/02/2024	3.437.626	0,29
3.258.000	USD	Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	3.784.167	0,32
3.955.000	USD	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	4.914.087	0,42
4.965.000	USD	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	6.424.710	0,54
3.015.000	USD	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	4.281.300	0,36
3.913.000	USD	Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	4.813.029	0,41
			31.666.017	2,68
Costa Rica				
2.580.000	USD	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01/11/2023	2.728.376	0,23
1.820.000	USD	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/04/2043	1.688.050	0,15
1.671.000	USD	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	1.777.526	0,15
349.000	USD	Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	367.323	0,03
			6.561.275	0,56
Kroatien				
7.563.000	USD	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	8.664.808	0,73
5.144.000	USD	Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	5.413.175	0,46
5.912.000	USD	Croatia Government International Bond 6.625% 14/07/2020	6.048.378	0,51
			20.126.361	1,70
Dominikanische Republik				
2.200.000	USD	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	2.367.772	0,20
4.684.000	USD	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	5.023.637	0,42

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Dominikanische Republik (Fortsetzung)				
1.680.000	USD	Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	1.866.917	0,16
2.960.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.6% 28/01/2024	3.289.330	0,28
6.888.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	7.860.930	0,66
7.438.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	8.488.692	0,72
3.490.000	USD	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	4.209.812	0,36
1.846.667	USD	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	1.918.243	0,16
			35.025.333	2,96
Ecuador				
10.020.000	USD	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	8.905.375	0,76
8.868.000	USD	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/06/2024	8.402.430	0,71
5.887.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.75% 02/06/2023	5.798.695	0,49
12.190.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	11.184.325	0,95
7.512.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.5% 27/03/2030	7.004.940	0,59
8.550.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.625% 02/06/2027	8.058.375	0,68
19.449.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.65% 13/12/2026	18.476.550	1,56
1.676.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.5% 24/03/2020	1.696.950	0,15
9.674.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022	9.843.295	0,83
14.819.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 31/01/2029	14.448.525	1,22
			93.819.460	7,94
Ägypten				
5.849.000	USD	Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028	6.097.583	0,52
2.623.000	USD	Egypt Government International Bond 7.5% 31/01/2027	2.921.576	0,25
2.649.000	USD	Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029	2.896.231	0,24
7.487.000	USD	Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	7.848.607	0,66
6.852.000	USD	Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	7.601.472	0,64
1.154.000	USD	Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	1.289.018	0,11
			28.654.487	2,42
El Salvador				
2.676.000	USD	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	2.819.835	0,24
2.622.000	USD	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	2.785.901	0,23
1.610.000	USD	El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	1.713.652	0,14
4.213.000	USD	El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	4.802.820	0,41
2.401.000	USD	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	2.737.140	0,23
2.390.000	USD	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	2.847.088	0,24
3.805.000	USD	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	4.566.000	0,39
			22.272.436	1,88
Gabun				
8.667.800	USD	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	9.050.795	0,77
			9.050.795	0,77
Georgien				
3.478.000	USD	Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	3.659.579	0,31
2.340.000	USD	Georgian Railway JSC 7.75% 11/07/2022	2.560.943	0,22
			6.220.522	0,53
Ghana				
2.375.000	USD	Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	2.418.581	0,20
1.432.000	USD	Ghana Government International Bond 7.875% 26/03/2027	1.503.712	0,13
1.830.000	USD	Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	1.970.800	0,17
2.800.000	USD	Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	2.849.297	0,24
3.612.000	USD	Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	3.601.590	0,31

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Ghana (<i>Fortsetzung</i>)				
1.650.000	USD	Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051	1.686.003	0,14
			14.029.983	1,19
Ungarn				
8.752.000	USD	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	9.599.193	0,81
4.504.000	USD	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	5.075.747	0,43
7.960.000	USD	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	8.972.544	0,76
1.148.000	USD	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	1.888.492	0,16
			25.535.976	2,16
Indien				
1.580.000	USD	Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026	1.605.822	0,13
2.950.000	USD	Export-Import Bank of India 4% 14/01/2023	3.054.566	0,26
			4.660.388	0,39
Indonesien				
2.622.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.71% 15/11/2023	2.891.917	0,24
2.336.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.757% 15/11/2048	3.010.255	0,25
2.750.000	USD	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025	2.948.385	0,25
2.242.000	USD	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/07/2047	2.581.979	0,22
5.563.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	6.620.642	0,56
2.328.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	2.800.272	0,24
3.819.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.25% 08/01/2047	4.682.805	0,40
2.621.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.95% 08/01/2046	3.481.433	0,29
2.362.000	USD	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	3.205.525	0,27
3.006.000	USD	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	4.516.148	0,38
1.970.000	USD	Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	3.098.461	0,26
1.449.000	USD	Pertamina Persero PT 6% 03/05/2042	1.766.304	0,15
1.596.000	USD	Pertamina Persero PT 6.5% 07/11/2048	2.092.168	0,18
1.575.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 15/05/2047	1.763.213	0,15
3.826.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22/11/2021	4.045.995	0,34
3.427.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/05/2048	4.323.161	0,37
1.822.000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.325% 28/05/2025	1.968.161	0,17
3.410.000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026	3.729.824	0,32
			59.526.648	5,04
Irak				
1.792.000	USD	Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.750.555	0,15
			1.750.555	0,15
Elfenbeinküste				
3.700.000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	4.311.905	0,37
400.000	USD	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033	402.918	0,03
2.067.000	USD	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	2.179.399	0,18
3.842.000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	4.498.046	0,38
			11.392.268	0,96
Jamaika				
8.080.000	USD	Digicel Group One Ltd 8.25% 30/12/2022	4.504.600	0,38
7.620.000	USD	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/09/2022	1.828.800	0,16
5.299.824	USD	Digicel Group Two Ltd 9.125% PIK 01/04/2024	808.753	0,07
2.452.000	USD	Digicel Ltd 6% 15/04/2021	1.912.585	0,16
2.380.000	USD	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	3.213.000	0,27
			12.267.738	1,04

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Jordanien				
2.110.000	USD	Jordan Government International Bond 5.75% 31/01/2027	2.225.451	0,19
			2.225.451	0,19
Kasachstan				
5.747.000	USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022	5.976.880	0,51
3.724.000	USD	Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045	5.490.472	0,46
5.085.000	USD	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/07/2042	6.822.697	0,58
3.523.000	USD	KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	4.078.577	0,34
1.808.000	USD	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	2.324.329	0,20
			24.692.955	2,09
Kenia				
1.480.000	USD	Kenya Government International Bond 7% 22/05/2027	1.574.859	0,14
3.154.000	USD	Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	3.431.237	0,29
3.676.000	USD	Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	3.930.261	0,33
			8.936.357	0,76
Libanon				
2.987.000	USD	Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	2.456.031	0,21
1.608.000	USD	Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	737.107	0,06
13.198.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.1% 04/10/2022	6.304.790	0,53
6.370.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.15% 19/06/2020	5.005.011	0,42
4.183.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	3.613.359	0,31
2.593.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	1.148.647	0,10
5.733.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/03/2027	2.552.332	0,22
4.309.000	USD	Lebanon Government International Bond 7% 23/03/2032	1.912.765	0,16
301.000	USD	Lebanon Government International Bond 7.05% 02/11/2035	134.848	0,01
2.686.000	USD	Lebanon Government International Bond 7.25% 23/03/2037	1.197.473	0,10
14.617.000	USD	Lebanon Government International Bond 8.25% 12/04/2021	8.197.798	0,69
			33.260.161	2,81
Malaysia				
1.240.000	USD	Petronas Capital Ltd 7.875% 22/05/2022	1.398.454	0,12
2.495.000	USD	Wakala Global Sukuk Bhd 4.646% 06/07/2021	2.587.989	0,22
			3.986.443	0,34
Mexiko				
3.203.000	USD	Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	3.443.257	0,29
3.688.000	USD	Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/02/2042	4.112.157	0,35
1.978.000	USD	Mexico Government International Bond 4.35% 15/01/2047	2.086.790	0,18
2.104.000	USD	Mexico Government International Bond 4.75% 08/03/2044	2.324.920	0,20
2.542.000	USD	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	3.129.202	0,26
2.798.000	USD	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	3.310.034	0,28
1.548.000	USD	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	2.012.400	0,17
8.615.000	USD	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	7.696.813	0,65
4.730.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	4.564.450	0,38
14.051.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	14.077.416	1,19
7.786.000	USD	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	8.497.173	0,72
			55.254.612	4,67
Mongolei				
1.410.000	USD	Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	1.492.412	0,13
1.300.000	USD	Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	1.338.943	0,11
784.628	USD	Mongolian Mining Corp 0% PIK Perpetual	425.739	0,04
			3.257.094	0,28

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Marokko				
4.816.000	USD	Morocco Government International Bond 4.25% 11/12/2022	5.071.999	0,43
1.610.000	USD	Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	1.971.622	0,17
			7.043.621	0,60
Nigeria				
4.105.000	USD	Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027	4.188.011	0,36
2.840.000	USD	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	2.763.837	0,23
2.694.000	USD	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	2.700.202	0,23
1.700.000	USD	Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	1.897.852	0,16
			11.549.902	0,98
Oman				
1.561.000	USD	Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	1.582.464	0,13
9.220.000	USD	Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	9.116.275	0,77
5.390.000	USD	Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	5.413.802	0,46
			16.112.541	1,36
Pakistan				
9.127.000	USD	Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	9.497.374	0,80
7.721.000	USD	Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	8.599.186	0,73
1.812.000	USD	Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025	2.026.360	0,17
2.172.000	USD	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.5% 13/10/2021	2.218.025	0,19
3.018.000	USD	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.625% 05/12/2022	3.092.182	0,26
			25.433.127	2,15
Panama				
1.750.000	USD	Panama Government International Bond 4% 22/09/2024	1.874.250	0,16
3.880.000	USD	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	4.510.500	0,38
1.680.000	USD	Panama Government International Bond 4.5% 15/05/2047	1.996.680	0,17
3.293.000	USD	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	4.614.349	0,39
1.070.000	USD	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	1.337.500	0,11
1.880.000	USD	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	2.686.069	0,23
1.938.000	USD	Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	2.960.295	0,25
			19.979.643	1,69
Paraguay				
2.410.000	USD	Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	2.544.960	0,21
1.715.000	USD	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/03/2027	1.886.500	0,16
			4.431.460	0,37
Peru				
8.583.000	USD	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	12.541.995	1,06
4.686.000	USD	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	5.906.703	0,50
6.698.000	USD	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	11.018.210	0,93
2.416.000	USD	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	2.804.807	0,24
			32.271.715	2,73
Philippinen				
3.234.000	USD	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	4.583.896	0,39
4.255.000	USD	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	6.285.225	0,53
4.906.000	USD	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	7.821.617	0,66
2.072.000	USD	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	2.927.931	0,25
5.179.000	USD	Power Sector Assets and Liabilities Management Corp 7.39% 02/12/2024	6.411.107	0,54
			28.029.776	2,37
Katar				
5.673.000	USD	Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	5.969.970	0,51

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Katar (<i>Fortsetzung</i>)				
4.985.000	USD	Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	5.563.280	0,47
9.952.000	USD	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	12.315.600	1,04
6.116.000	USD	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	7.853.519	0,66
			31.702.369	2,68
Rumänien				
5.972.000	USD	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	6.366.749	0,54
788.000	USD	Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	1.019.741	0,09
3.284.000	USD	Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022	3.589.084	0,30
			10.975.574	0,93
Russland				
1.307.267	USD	CEDC Finance Corp International Inc 10% 31/12/2022	1.085.031	0,09
2.200.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/06/2027	2.400.521	0,20
4.000.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	4.446.000	0,38
7.400.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/06/2047	9.261.100	0,78
4.139.000	USD	SCF Capital Designated Activity Co 5.375% 16/06/2023	4.442.720	0,38
			21.635.372	1,83
Saudi-Arabien				
2.545.000	USD	KSA Sukuk Ltd 2.969% 29/10/2029	2.554.544	0,22
4.586.000	USD	Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039	4.912.732	0,42
4.040.000	USD	Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	4.529.607	0,38
6.453.000	USD	Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	7.711.335	0,65
6.971.000	USD	Saudi Government International Bond 5.25% 16/01/2050	8.661.746	0,73
			28.369.964	2,40
Senegal				
3.380.000	USD	Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	3.550.575	0,30
2.556.000	USD	Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	2.569.624	0,22
			6.120.199	0,52
Südafrika				
7.062.000	USD	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	7.216.545	0,61
1.750.000	USD	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	1.885.625	0,16
7.313.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	7.166.740	0,61
1.233.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	1.130.128	0,09
4.485.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	4.361.663	0,37
2.520.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	2.454.278	0,21
1.810.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	1.936.700	0,16
1.638.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22.06.2030	1.770.301	0,15
			27.921.980	2,36
Sri Lanka				
3.013.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	2.824.378	0,24
970.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	928.714	0,08
1.685.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	1.663.826	0,14
3.420.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	3.384.957	0,29
3.893.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	3.940.869	0,33
			12.742.744	1,08

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Surinam				
3.387.000	USD	Suriname Government International Bond 9.25% 26/10/2026	2.658.795	0,22
			2.658.795	0,22
Türkei				
1.977.000	USD	Turkey Government International Bond 3.25% 23/03/2023	1.897.821	0,16
5.338.000	USD	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	4.398.512	0,37
7.068.000	USD	Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	7.190.220	0,61
1.005.000	USD	Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	1.034.388	0,09
2.680.000	USD	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	2.739.078	0,23
5.342.000	USD	Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047	4.729.593	0,40
3.105.000	USD	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	3.145.632	0,26
1.389.000	USD	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.292.328	0,11
2.812.000	USD	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	2.846.284	0,24
2.170.000	USD	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	2.265.931	0,19
4.390.000	USD	Turkey Government International Bond 6.35% 10/08/2024	4.584.249	0,39
1.788.000	USD	Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	1.798.764	0,15
1.073.000	USD	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	1.107.186	0,09
1.494.000	USD	Turkey Government International Bond 7% 05/06/2020	1.521.445	0,13
1.517.000	USD	Turkey Government International Bond 7.25% 23/12/2023	1.641.339	0,14
3.100.000	USD	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	3.384.686	0,29
1.462.000	USD	Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	1.614.542	0,14
			47.191.998	3,99
Ukraine				
3.750.000	USD	DTEK Finance plc 10.75% PIK 31/12/2024	3.829.875	0,32
12.855.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	13.705.795	1,16
1.424.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2022	1.532.580	0,13
4.066.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	4.414.139	0,37
1.779.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2024	1.941.359	0,16
7.247.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	7.908.303	0,67
4.601.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	5.028.764	0,43
2.858.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	3.128.304	0,27
2.500.000	USD	Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	2.814.075	0,24
8.294.000	USD	Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	10.077.210	0,85
684.000	USD	Ukraine Railways via Shortline plc 9.875% 15/09/2021	712.811	0,06
2.432.000	USD	Ukreximbank via Biz Finance plc 9.75% 22/01/2025	2.590.080	0,22
			57.683.295	4,88
Vereinigte Arabische Emirate				
3.800.000	USD	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	3.705.000	0,31
			3.705.000	0,31
Uruguay				
2.526.352	USD	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	2.715.828	0,23
6.449.018	USD	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	7.598.878	0,64
2.214.000	USD	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	2.656.136	0,23
2.972.781	USD	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	4.392.314	0,37
3.758.470	USD	Uruguay Government International Bond 7.875% PIK 15/01/2033	5.581.365	0,47
			22.944.521	1,94
Venezuela				
2.159.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027 (Defaulted)	167.323	0,02
17.013.500	USD	Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 (Defaulted)	3.062.430	0,26
4.670.217	USD	Petroleos de Venezuela SA 9% 17/11/2021 (Defaulted)	361.942	0,03
6.236.982	USD	Petroleos de Venezuela SA 9.75% 17/05/2035 (Defaulted)	483.366	0,04

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Venezuela (Fortsetzung)				
2.518.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17/02/2022 (Defaulted)	195.145	0,02
2.286.000	USD	Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019 (Defaulted)	257.175	0,02
4.544.700	USD	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	522.640	0,05
1.967.000	USD	Venezuela Government International Bond 9% 07/05/2023 (Defaulted)	226.205	0,02
5.432.000	USD	Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027 (Defaulted)	624.680	0,05
3.233.000	USD	Venezuela Government International Bond 9.25% 07/05/2028 (Defaulted)	371.795	0,03
19.909.300	USD	Venezuela Government International Bond 11.75% 21/10/2026 (Defaulted)	2.289.570	0,19
33.105.500	USD	Venezuela Government International Bond 11.95% 05/08/2031 (Defaulted)	3.807.132	0,32
4.344.000	USD	Venezuela Government International Bond 12.75% 23/08/2022 (Defaulted)	499.560	0,04
			12.868.963	1,09
Vietnam				
4.234.000	USD	Vietnam Government International Bond 4.8% 19/11/2024	4.614.436	0,39
5.210.000	USD	Vietnam Government International Bond 6.75% 29/01/2020	5.216.513	0,44
			9.830.949	0,83
Sambia				
1.416.000	USD	Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	961.481	0,08
1.820.000	USD	Zambia Government International Bond 8.5% 14/04/2024	1.250.558	0,11
6.841.000	USD	Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	4.703.352	0,40
			6.915.391	0,59
Anleihen gesamt			1.196.694.307	101,24
Aktien				
Kolumbien				
357.234	CAD	Frontera Energy Corp	2.699.744	0,23
			2.699.744	0,23
Niger				
1.504.876	GBP	Savannah Petroleum plc	428.623	0,04
			428.623	0,04
Aktien gesamt			3.128.367	0,27
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt			1.199.822.674	101,51
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Tschechische Republik				
5.187.568	EUR	New World Resources NV 8% PIK 07/04/2020 (Defaulted)	–	–
			–	–

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Russland				
4.405.000	USD	Ritekro Ltd 0% 07/11/2022	2.990.995	0,25
			2.990.995	0,25
		Anleihen gesamt	2.990.995	0,25
Aktien				
Tschechische Republik				
15.466.713	GBP	New World Resources plc Class A*	–	–
			–	–
Russland				
44.05	USD	Ritekro Ltd - Ordinary Shares	–	–
16.023	USD	Roust Corp Series B	56.08	–
43	USD	Roust Corp Series C	151	–
			56.231	–
		Aktien gesamt	56.231	–
Kreditbeteiligungen				
Vereinigte Arabische Emirate				
11.564.072	USD	Dubai World TLB1 2.5% + 1.75% PIK 30/09/2022	10.696.767	0,91
			10.696.767	0,91
		Kreditbeteiligungen gesamt	10.696.767	0,91
		Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt	13.743.993	1,16
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Weltweit				
10.771	USD	Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Money Market Fund	10.771	–
			10.771	–
		Organismen für gemeinsame Anlageprogramme gesamt	10.771	–
		Anlageportfolio gesamt	1.213.577.438	102,67
		Bankguthaben	23.919.624	2,02
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(55.447.722)	(4,69)
		Nettovermögen gesamt	1.182.049.340	100,00

* Zum 31. Dezember 2019 war der Handel in diesem Wertpapier ausgesetzt.

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Angola				
3.518.000	USD	Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029	3.748.267	0,40
2.196.000	USD	Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	2.367.705	0,26
2.427.000	USD	Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049	2.592.157	0,28
5.977.000	USD	Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	6.547.768	0,71
2.973.000	USD	Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	3.475.063	0,37
			18.730.960	2,02
Argentinien				
8.970.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	4.440.240	0,48
5.239.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	2.711.182	0,29
5.155.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	2.422.850	0,26
13.662.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	7.377.480	0,80
16.785.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	8.035.819	0,87
5.925.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	3.081.000	0,33
7.014.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	3.524.535	0,38
1.288.973	USD	Argentine Republic Government International Bond Series \$DSC 8.28% 31/12/2033	771.786	0,08
9.415.396	USD	Argentine Republic Government International Bond Series NY 3.75% Step Cpn 31/12/2038	4.590.100	0,50
4.143.022	USD	Argentine Republic Government International Bond Series NY 8.28% 31.12.2033	2.558.357	0,28
			39.513.349	4,27
Aserbaidshjan				
5.450.000	USD	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	6.454.108	0,70
692.000	USD	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/03/2023	727.292	0,08
3.120.000	USD	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	3.827.703	0,41
			11.009.103	1,19
Bahrain				
989.000	USD	Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	1.170.031	0,13
5.094.000	USD	Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	6.202.556	0,67
1.667.000	USD	Oil and Gas Holding Co BSCC 7.625% 07/11/2024	1.934.403	0,21
2.060.000	USD	Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375% 07/11/2028	2.497.750	0,27
			11.804.740	1,28
Weißrussland				
3.057.000	USD	Republic of Belarus International Bond 6.2% 28/02/2030	3.244.694	0,35
4.958.000	USD	Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	5.285.525	0,57
2.691.000	USD	Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/06/2027	3.057.649	0,33
			11.587.868	1,25
Brasilien				
2.795.000	USD	Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	2.795.000	0,30
3.902.000	USD	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	4.152.704	0,45
3.553.000	USD	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	3.815.922	0,41
3.033.000	USD	Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	3.150.680	0,34
1.301.000	USD	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	1.457.120	0,16
1.850.000	USD	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	2.089.575	0,23
2.181.000	USD	Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	2.546.557	0,28
2.042.000	USD	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	2.620.070	0,28

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Brasilien (<i>Fortsetzung</i>)				
1.423.000	USD	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	1.961.976	0,21
			24.589.604	2,66
Chile				
1.390.000	USD	Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	1.430.211	0,16
1.115.000	USD	Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028	1.172.980	0,13
1.510.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/07/2042	1.576.993	0,17
2.597.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.375% 05/02/2049	2.791.250	0,30
1.718.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 01/08/2047	1.879.023	0,20
4.160.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	4.760.961	0,51
3.169.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 18/10/2043	3.974.970	0,43
1.650.000	USD	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 05/08/2026	1.686.883	0,18
2.736.000	USD	Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/09/2047	2.785.738	0,30
			22.059.009	2,38
China				
3.618.000	USD	Amber Circle Funding Ltd 3.25% 04/12/2022	3.700.331	0,40
3.164.000	USD	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 4.5% 12/11/2020	3.219.591	0,35
1.127.000	USD	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	1.534.557	0,16
1.738.000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/05/2042	2.090.458	0,23
			10.544.937	1,14
Kolumbien				
2.898.000	USD	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	3.064.635	0,33
2.410.000	USD	Colombia Government International Bond 4% 26/02/2024	2.539.754	0,28
2.472.000	USD	Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	2.871.228	0,31
3.077.000	USD	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	3.823.172	0,41
3.761.000	USD	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	4.866.734	0,53
2.285.000	USD	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	3.244.700	0,35
3.095.000	USD	Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	3.806.881	0,41
11.000	USD	Colombia Government International Bond 11.75% 25/02/2020	11.149	–
			24.228.253	2,62
Costa Rica				
2.000.000	USD	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01/11/2023	2.115.020	0,23
1.440.000	USD	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/04/2043	1.335.600	0,14
1.201.000	USD	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	1.277.564	0,14
251.000	USD	Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	264.177	0,03
			4.992.361	0,54
Kroatien				
5.871.000	USD	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	6.726.310	0,73
3.823.000	USD	Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	4.023.050	0,43
4.541.000	USD	Croatia Government International Bond 6.625% 14/07/2020	4.645.752	0,50
			15.395.112	1,66
Dominikanische Republik				
1.643.000	USD	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	1.768.295	0,19
3.630.000	USD	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	3.893.211	0,42
1.290.000	USD	Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	1.433.526	0,15
2.321.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.6% 28/01/2024	2.579.235	0,28
5.300.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	6.048.625	0,65
5.734.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	6.543.985	0,71

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Dominikanische Republik (Fortsetzung)				
2.677.000	USD	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	3.229.131	0,35
1.433.333	USD	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	1.488.889	0,16
			26.984.897	2,91
Ecuador				
7.734.000	USD	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	6.873.670	0,74
6.887.000	USD	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/06/2024	6.525.432	0,71
4.713.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.75% 02/06/2023	4.642.305	0,50
9.557.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	8.768.548	0,95
5.734.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.5% 27/03/2030	5.346.955	0,58
6.987.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.625% 02/06/2027	6.585.247	0,71
15.034.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.65% 13/12/2026	14.282.300	1,54
1.131.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.5% 24/03/2020	1.145.138	0,12
7.353.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022	7.481.677	0,81
11.792.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 31/01/2029	11.497.200	1,24
			73.148.472	7,90
Ägypten				
4.395.000	USD	Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028	4.581.787	0,50
2.025.000	USD	Egypt Government International Bond 7.5% 31/01/2027	2.255.506	0,24
2.028.000	USD	Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029	2.217.273	0,24
5.734.000	USD	Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	6.010.941	0,65
5.407.000	USD	Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	5.998.418	0,65
932.000	USD	Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	1.041.044	0,11
			22.104.969	2,39
El Salvador				
1.953.000	USD	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	2.057.974	0,22
2.148.000	USD	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	2.282.272	0,25
1.295.000	USD	El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	1.378.372	0,15
3.245.000	USD	El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	3.699.300	0,40
1.825.000	USD	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	2.080.500	0,23
1.817.000	USD	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	2.164.501	0,23
2.874.000	USD	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	3.448.800	0,37
			17.111.719	1,85
Gabun				
6.590.795	USD	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	6.882.016	0,74
			6.882.016	0,74
Georgien				
2.698.000	USD	Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	2.838.857	0,31
1.780.000	USD	Georgian Railway JSC 7.75% 11/07/2022	1.948.068	0,21
			4.786.925	0,52
Ghana				
1.710.000	USD	Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	1.741.379	0,19
1.281.000	USD	Ghana Government International Bond 7.875% 26/03/2027	1.345.150	0,14
1.280.000	USD	Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	1.378.483	0,15
2.165.000	USD	Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	2.203.117	0,24
2.766.000	USD	Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	2.758.028	0,30
1.350.000	USD	Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051	1.379.457	0,15
			10.805.614	1,17

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Ungarn				
6.748.000	USD	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	7.401.206	0,80
3.402.000	USD	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	3.833.857	0,42
6.160.000	USD	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	6.943.577	0,75
858.000	USD	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	1.411.434	0,15
			19.590.074	2,12
Indien				
1.220.000	USD	Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026	1.239.939	0,13
2.328.000	USD	Export-Import Bank of India 4% 14/01/2023	2.410.518	0,26
			3.650.457	0,39
Indonesien				
2.157.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.71% 15/11/2023	2.379.049	0,26
1.840.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.757% 15/11/2048	2.371.091	0,26
2.100.000	USD	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025	2.251.494	0,24
1.837.000	USD	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/07/2047	2.115.564	0,23
4.307.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	5.125.850	0,55
1.752.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	2.107.421	0,23
2.733.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.25% 08/01/2047	3.351.167	0,36
2.035.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.95% 08/01/2046	2.703.059	0,29
1.798.000	USD	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	2.440.108	0,26
2.326.000	USD	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	3.494.531	0,38
1.547.000	USD	Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	2.433.157	0,26
1.189.000	USD	Pertamina Persero PT 6% 03/05/2042	1.449.369	0,16
1.024.000	USD	Pertamina Persero PT 6.5% 07/11/2048	1.342.343	0,15
1.250.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 15/05/2047	1.399.375	0,15
2.950.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22/11/2021	3.119.625	0,34
2.530.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/05/2048	3.191.595	0,34
1.360.000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.325% 28/05/2025	1.469.099	0,16
2.554.000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026	2.793.540	0,30
			45.537.437	4,92
Irak				
1.428.000	USD	Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	1.394.973	0,15
			1.394.973	0,15
Elfenbeinküste				
2.944.000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	3.430.878	0,37
200.000	USD	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033	201.459	0,02
1.483.000	USD	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	1.563.642	0,17
2.986.000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	3.495.879	0,38
			8.691.858	0,94
Jamaika				
1.970.000	USD	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	2.659.500	0,29
			2.659.500	0,29
Jordanien				
1.690.000	USD	Jordan Government International Bond 5.75% 31/01/2027	1.782.470	0,19
			1.782.470	0,19
Kasachstan				
4.395.000	USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022	4.570.800	0,49
2.975.000	USD	Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045	4.386.185	0,47

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Kasachstan (Fortsetzung)				
3.898.000	USD	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/07/2042	5.230.064	0,57
2.829.000	USD	KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	3.275.133	0,35
1.425.000	USD	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	1.831.952	0,20
			19.294.134	2,08
Kenia				
1.130.000	USD	Kenya Government International Bond 7% 22/05/2027	1.202.426	0,13
2.372.000	USD	Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	2.580.499	0,28
3.058.000	USD	Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	3.269.516	0,35
			7.052.441	0,76
Libanon				
2.264.000	USD	Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	1.861.551	0,20
1.113.000	USD	Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	510.199	0,05
9.933.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.1% 04/10/2022	4.745.074	0,51
4.727.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.15% 19/06/2020	3.714.079	0,40
3.651.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	3.153.807	0,34
1.794.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	794.706	0,09
4.114.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/03/2027	1.831.553	0,20
3.103.000	USD	Lebanon Government International Bond 7% 23/03/2032	1.377.422	0,15
221.000	USD	Lebanon Government International Bond 7.05% 02/11/2035	99.008	0,01
2.056.000	USD	Lebanon Government International Bond 7.25% 23/03/2037	916.606	0,10
11.201.000	USD	Lebanon Government International Bond 8.25% 12/04/2021	6.281.969	0,68
			25.285.974	2,73
Malaysia				
988.000	USD	Petronas Capital Ltd 7.875% 22/05/2022	1.114.252	0,12
1.945.000	USD	Wakala Global Sukuk Bhd 4.646% 06/07/2021	2.017.490	0,22
			3.131.742	0,34
Mexiko				
2.427.000	USD	Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	2.609.049	0,28
2.931.000	USD	Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/02/2042	3.268.095	0,35
1.699.000	USD	Mexico Government International Bond 4.35% 15/01/2047	1.792.445	0,19
1.572.000	USD	Mexico Government International Bond 4.75% 08/03/2044	1.737.060	0,19
1.843.000	USD	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	2.268.733	0,25
2.146.000	USD	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	2.538.718	0,27
1.104.000	USD	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	1.435.200	0,16
6.614.000	USD	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	5.909.080	0,64
3.654.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	3.526.110	0,38
10.831.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	10.851.362	1,17
6.006.000	USD	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	6.554.588	0,71
			42.490.440	4,59
Mongolei				
981.000	USD	Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	1.038.338	0,11
1.241.000	USD	Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	1.278.175	0,14
			2.316.513	0,25
Marokko				
3.598.000	USD	Morocco Government International Bond 4.25% 11/12/2022	3.789.255	0,41
1.304.000	USD	Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	1.596.892	0,17
			5.386.147	0,58

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Nigeria				
3.014.000	USD	Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027	3.074.949	0,33
2.290.000	USD	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	2.228.587	0,24
2.051.000	USD	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	2.055.721	0,22
1.300.000	USD	Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	1.451.294	0,16
			8.810.551	0,95
Oman				
1.225.000	USD	Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	1.241.844	0,13
7.227.000	USD	Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	7.145.696	0,77
4.303.000	USD	Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	4.322.002	0,47
			12.709.542	1,37
Pakistan				
6.991.000	USD	Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	7.274.695	0,78
5.919.000	USD	Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	6.592.227	0,71
1.542.000	USD	Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025	1.724.419	0,19
1.689.000	USD	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.5% 13/10/2021	1.724.790	0,19
2.156.000	USD	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.625% 05/12/2022	2.208.994	0,24
			19.525.125	2,11
Panama				
1.360.000	USD	Panama Government International Bond 4% 22/09/2024	1.456.560	0,16
3.016.000	USD	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	3.506.100	0,38
1.381.000	USD	Panama Government International Bond 4.5% 15/05/2047	1.641.318	0,18
2.492.000	USD	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	3.491.940	0,38
696.000	USD	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	870.000	0,09
1.457.000	USD	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	2.081.703	0,22
1.505.000	USD	Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	2.298.888	0,25
			15.346.509	1,66
Paraguay				
1.750.000	USD	Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	1.848.000	0,20
1.302.000	USD	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/03/2027	1.432.200	0,15
			3.280.200	0,35
Peru				
6.647.000	USD	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	9.712.995	1,05
3.542.000	USD	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	4.464.691	0,48
5.057.000	USD	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	8.318.765	0,90
1.870.000	USD	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	2.170.939	0,23
			24.667.390	2,66
Philippinen				
2.438.000	USD	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	3.455.640	0,37
3.245.000	USD	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	4.793.315	0,52
3.698.000	USD	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	5.895.707	0,63
1.683.000	USD	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	2.378.237	0,26
4.030.000	USD	Power Sector Assets and Liabilities Management Corp 7.39% 02/12/2024	4.988.755	0,54
			21.511.654	2,32
Katar				
4.345.000	USD	Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	4.572.452	0,49
3.767.000	USD	Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	4.203.987	0,46
7.593.000	USD	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	9.396.338	1,02

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Katar (<i>Fortsetzung</i>)				
4.638.000	USD	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	5.955.628	0,64
			24.128.405	2,61
Rumänien				
4.578.000	USD	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	4.880.606	0,53
626.000	USD	Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	810.099	0,09
2.482.000	USD	Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022	2.712.578	0,29
			8.403.283	0,91
Russland				
1.800.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/06/2027	1.964.063	0,21
3.200.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	3.556.800	0,39
5.600.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/06/2047	7.008.400	0,75
3.169.000	USD	SCF Capital Designated Activity Co 5.375% 16/06/2023	3.401.541	0,37
			15.930.804	1,72
Saudi-Arabien				
1.877.000	USD	KSA Sukuk Ltd 2.969% 29/10/2029	1.884.039	0,20
3.657.000	USD	Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039	3.917.545	0,42
3.100.000	USD	Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	3.475.689	0,38
4.927.000	USD	Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	5.887.765	0,64
5.304.000	USD	Saudi Government International Bond 5.25% 16/01/2050	6.590.432	0,71
			21.755.470	2,35
Senegal				
2.597.000	USD	Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	2.728.060	0,30
1.961.000	USD	Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	1.971.452	0,21
			4.699.512	0,51
Südafrika				
5.519.000	USD	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	5.639.778	0,61
1.198.000	USD	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	1.290.845	0,14
5.606.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	5.493.880	0,59
1.099.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	1.007.308	0,11
3.288.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	3.197.580	0,34
1.975.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	1.923.492	0,21
1.315.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	1.407.050	0,15
1.363.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22.06.2030	1.473.089	0,16
			21.433.022	2,31
Sri Lanka				
2.372.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	2.223.507	0,24
600.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	574.463	0,06
1.476.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	1.457.452	0,16
2.730.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	2.702.027	0,29
3.185.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	3.224.163	0,35
			10.181.612	1,10

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Surinam				
2.607.000	USD	Suriname Government International Bond 9.25% 26/10/2026	2.046.495	0,22
			2.046.495	0,22
Türkei				
1.610.000	USD	Turkey Government International Bond 3.25% 23/03/2023	1.545.519	0,17
4.092.000	USD	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	3.371.808	0,36
5.269.000	USD	Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	5.360.111	0,58
780.000	USD	Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	802.809	0,09
2.190.000	USD	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	2.238.276	0,24
4.267.000	USD	Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047	3.777.831	0,41
2.501.000	USD	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	2.533.728	0,27
1.182.000	USD	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.099.735	0,12
2.260.000	USD	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	2.287.554	0,25
1.590.000	USD	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	1.660.291	0,18
3.255.000	USD	Turkey Government International Bond 6.35% 10/08/2024	3.399.027	0,37
1.428.000	USD	Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	1.436.597	0,15
800.000	USD	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	825.488	0,09
1.191.000	USD	Turkey Government International Bond 7% 05/06/2020	1.212.879	0,13
950.000	USD	Turkey Government International Bond 7.25% 23/12/2023	1.027.866	0,11
2.400.000	USD	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	2.620.402	0,28
1.055.000	USD	Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	1.165.077	0,13
			36.364.998	3,93
Ukraine				
9.785.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	10.432.610	1,13
1.084.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2022	1.166.655	0,12
3.083.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	3.346.973	0,36
1.334.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2024	1.455.746	0,16
5.592.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	6.102.281	0,66
3.578.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	3.910.654	0,42
2.191.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	2.398.220	0,26
1.987.000	USD	Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	2.236.627	0,24
6.312.000	USD	Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	7.669.080	0,83
452.000	USD	Ukraine Railways via Shortline plc 9.875% 15/09/2021	471.039	0,05
1.842.000	USD	Ukreximbank via Biz Finance plc 9.75% 22/01/2025	1.961.730	0,21
			41.151.615	4,44
Vereinigte Arabische Emirate				
3.230.000	USD	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	3.149.250	0,34
			3.149.250	0,34
Uruguay				
1.924.883	USD	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	2.069.249	0,22
5.026.898	USD	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	5.923.194	0,64
1.649.499	USD	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	1.978.904	0,21
2.367.754	USD	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	3.498.380	0,38
2.853.997	USD	Uruguay Government International Bond 7.875% PIK 15/01/2033	4.238.214	0,46
			17.707.941	1,91
Venezuela				
1.474.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027 (Defaulted)	114.235	0,01
9.461.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 (Defaulted)	1.702.980	0,19

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Venezuela (<i>Fortsetzung</i>)				
3.034.646	USD	Petroleos de Venezuela SA 9% 17/11/2021 (Defaulted)	235.185	0,03
3.791.702	USD	Petroleos de Venezuela SA 9.75% 17/05/2035 (Defaulted)	293.857	0,03
1.635.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17/02/2022 (Defaulted)	126.713	0,01
883.600	USD	Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019 (Defaulted)	99.405	0,01
2.484.100	USD	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	285.671	0,03
1.112.000	USD	Venezuela Government International Bond 9% 07/05/2023 (Defaulted)	127.880	0,01
3.199.000	USD	Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027 (Defaulted)	367.885	0,04
1.828.500	USD	Venezuela Government International Bond 9.25% 07/05/2028 (Defaulted)	210.277	0,02
11.746.600	USD	Venezuela Government International Bond 11.75% 21/10/2026 (Defaulted)	1.350.859	0,15
19.698.200	USD	Venezuela Government International Bond 11.95% 05/08/2031 (Defaulted)	2.265.293	0,25
2.607.500	USD	Venezuela Government International Bond 12.75% 23/08/2022(Defaulted)	299.863	0,03
			7.480.103	0,81
Vietnam				
3.207.000	USD	Vietnam Government International Bond 4.8% 19/11/2024	3.495.157	0,38
4.015.000	USD	Vietnam Government International Bond 6.75% 29/01/2020	4.020.019	0,43
			7.515.176	0,81
Sambia				
1.253.000	USD	Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	850.802	0,09
1.381.000	USD	Zambia Government International Bond 8.5% 14/04/2024	948.913	0,11
5.285.000	USD	Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	3.633.564	0,39
			5.433.279	0,59
Anleihen gesamt			877.776.004	94,80
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt			877.776.004	94,80
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Weltweit				
11.917.234	USD	Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Money Market Fund	11.917.234	1,29
			11.917.234	1,29
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			11.917.234	1,29
Anlageportfolio gesamt			889.693.238	96,09
		Bankguthaben	17.942.379	1,94
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	18.297.551	1,97
Nettovermögen gesamt			925.933.168	100,00

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Chile				
500.000	USD	Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	514.465	0,28
250.000	USD	Banco del Estado de Chile 4.125% 07/10/2020	253.129	0,14
421.000	USD	Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028	442.892	0,24
1.014.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.375% 05/02/2049	1.089.845	0,59
3.697.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/09/2025	3.995.089	2,14
467.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 01/08/2047	510.770	0,27
200.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 18/10/2043	250.866	0,13
2.466.000	USD	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 05/08/2026	2.521.123	1,35
637.000	USD	Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/09/2047	648.580	0,35
1.502.000	USD	Empresa Nacional del Petroleo 5.25% 06/11/2029	1.683.456	0,90
			11.910.215	6,39
China				
2.535.000	USD	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 4.5% 12/11/2020	2.579.539	1,38
1.139.000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 3.9% 17/05/2022	1.180.254	0,63
260.000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/05/2042	312.727	0,17
			4.072.520	2,18
Kolumbien				
937.000	USD	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	990.878	0,53
2.346.000	USD	Colombia Government International Bond 4% 26/02/2024	2.472.309	1,33
610.000	USD	Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021	629.069	0,34
1.453.000	USD	Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	1.687.659	0,91
770.000	USD	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	956.725	0,51
685.000	USD	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	886.390	0,48
1.342.000	USD	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	1.905.640	1,02
1.243.000	USD	Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	1.528.902	0,82
1.511.000	USD	Colombia Government International Bond 11.75% 25/02/2020	1.531.398	0,82
			12.588.970	6,76
Kroatien				
1.153.000	USD	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	1.320.974	0,71
			1.320.974	0,71
Ungarn				
4.070.000	USD	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	4.586.654	2,46
2.970.000	USD	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	3.347.796	1,80
392.000	USD	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	644.851	0,35
			8.579.301	4,61
Indien				
1.076.000	USD	Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026	1.093.585	0,59
716.000	USD	Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	748.103	0,40
2.841.000	USD	Export-Import Bank of India 4% 14/01/2023	2.941.702	1,58
			4.783.390	2,57
Indonesien				
518.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.23% 15/11/2021	542.864	0,29
2.816.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.71% 15/11/2023	3.105.888	1,67
1.360.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.53% 15/11/2028	1.666.882	0,90
600.000	USD	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025	643.284	0,35
1.650.000	USD	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/07/2047	1.900.207	1,02
225.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	267.777	0,14
335.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.25% 08/01/2047	410.772	0,22

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Indonesien (Fortsetzung)				
336.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.95% 08/01/2046	446.304	0,24
1.167.000	USD	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	1.583.763	0,85
1.195.000	USD	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	1.795.342	0,96
352.000	USD	Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	553.634	0,30
1.610.000	USD	Pertamina Persero PT 6% 03/05/2042	1.962.560	1,05
1.117.000	USD	Pertamina Persero PT 6.45% 30/05/2044	1.434.045	0,77
438.000	USD	Pertamina Persero PT 6.5% 07/11/2048	574.166	0,31
233.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 15/05/2047	260.843	0,14
2.119.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22/11/2021	2.240.842	1,20
498.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/05/2048	628.227	0,34
208.000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.325% 28/05/2025	224.686	0,12
770.000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 01/03/2028	840.871	0,45
3.340.000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026	3.653.259	1,96
			24.736.216	13,28
Kasachstan				
2.214.000	USD	Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045	3.264.207	1,75
1.370.000	USD	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/07/2042	1.838.170	0,99
587.000	USD	KazMunayGas National Co JSC 4.75% 24/04/2025	643.442	0,34
984.000	USD	KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	1.139.177	0,61
821.000	USD	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	1.055.461	0,57
			7.940.457	4,26
Malaysia				
1.350.000	USD	Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27/04/2046	1.595.840	0,86
1.910.000	USD	Petronas Capital Ltd 7.875% 22/05/2022	2.154.070	1,15
			3.749.910	2,01
Mexiko				
2.180.000	USD	Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	2.343.522	1,26
250.000	USD	Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/02/2042	278.753	0,15
367.000	USD	Mexico Government International Bond 4.35% 15/01/2047	387.185	0,21
676.000	USD	Mexico Government International Bond 4.6% 23/01/2046	733.460	0,39
1.388.000	USD	Mexico Government International Bond 4.75% 08/03/2044	1.533.740	0,82
758.000	USD	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	933.098	0,50
510.000	USD	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	603.330	0,32
394.000	USD	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	512.200	0,28
1.644.000	USD	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	1.468.782	0,79
1.144.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	1.103.960	0,59
3.513.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	3.519.604	1,89
1.143.000	USD	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	1.247.402	0,67
			14.665.036	7,87
Marokko				
5.559.000	USD	Morocco Government International Bond 4.25% 11/12/2022	5.854.494	3,14
			5.854.494	3,14
Panama				
420.000	USD	Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025	446.250	0,24
1.000.000	USD	Panama Government International Bond 4% 22/09/2024	1.071.000	0,57
450.000	USD	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	523.125	0,28
370.000	USD	Panama Government International Bond 4.5% 15/05/2047	439.745	0,24
71.000	USD	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	99.489	0,05

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Panama (<i>Fortsetzung</i>)				
1.810.000	USD	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	2.262.500	1,21
2.343.000	USD	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	3.347.585	1,80
1.604.000	USD	Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	2.450.110	1,32
			10.639.804	5,71
Peru				
1.525.000	USD	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	2.228.421	1,20
1.947.000	USD	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	2.454.194	1,32
2.770.000	USD	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	4.556.650	2,44
911.000	USD	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1.057.607	0,57
			10.296.872	5,53
Philippinen				
2.899.000	USD	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	4.109.065	2,21
1.371.000	USD	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	2.025.157	1,09
678.000	USD	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	958.078	0,51
			7.092.300	3,81
Polen				
773.000	USD	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/03/2023	796.308	0,43
1.420.000	USD	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/01/2024	1.527.571	0,82
1.914.000	USD	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/03/2022	2.044.324	1,10
			4.368.203	2,35
Katar				
3.456.000	USD	Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	3.636.915	1,95
1.110.000	USD	Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	1.238.764	0,67
949.000	USD	Qatar Government International Bond 4.5% 23/04/2028	1.086.624	0,59
3.631.000	USD	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	4.493.362	2,41
2.295.000	USD	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	2.946.996	1,58
			13.402.661	7,20
Rumänien				
1.786.000	USD	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	1.904.055	1,02
1.170.000	USD	Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048	1.344.915	0,72
1.206.000	USD	Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022	1.318.037	0,71
			4.567.007	2,45
Russland				
2.400.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	2.667.600	1,43
600.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.1% 28/03/2035	718.100	0,39
3.800.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/06/2047	4.755.700	2,55
			8.141.400	4,37
Saudi-Arabien				
807.000	USD	KSA Sukuk Ltd 2.969% 29/10/2029	810.026	0,43
3.233.000	USD	Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	3.624.807	1,94
1.569.000	USD	Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	1.874.955	1,01
2.949.000	USD	Saudi Government International Bond 5.25% 16/01/2050	3.664.251	1,97
			9.974.039	5,35
Vereinigte Arabische Emirate				
780.000	USD	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 03/05/2026	812.306	0,44
2.235.000	USD	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	2.179.125	1,17
			2.991.431	1,61

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Uruguay				
303.090	USD	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	325.822	0,17
1.864.437	USD	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	2.196.866	1,18
3.170.000	USD	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	3.803.049	2,04
1.305.000	USD	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	1.928.150	1,04
			8.253.887	4,43
Anleihen gesamt			179.929.087	96,59
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			179.929.087	96,59
Anlageportfolio gesamt			179.929.087	96,59
Bankguthaben			4.227.555	2,27
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			2.128.412	1,14
Nettovermögen gesamt			186.285.054	100,00

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
China				
6.400.000	CNY	China Development Bank 3.68% 26/02/2026	927.964	9,37
298.000	USD	China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	278.998	2,82
10.400.000	CNY	China Government Bond 2.69% 07/03/2022	1.492.288	15,07
6.550.000	CNY	China Government Bond 3.12% 05/12/2026	943.181	9,52
1.590.000	CNY	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	228.113	2,30
2.390.000	CNY	China Government Bond 3.17% 11/10/2021	346.921	3,50
10.300.000	CNY	China Government Bond 3.19% 11/04/2024	1.500.056	15,15
6.620.000	CNY	China Government Bond 3.22% 06/12/2025	961.538	9,71
3.160.000	CNY	China Government Bond 3.29% 23/05/2029	458.587	4,63
4.610.000	CNY	China Government Bond 3.86% 22/07/2049	679.531	6,86
6.000.000	CNY	Export-Import Bank of China 3.86% 20/05/2029	870.812	8,79
1.000.000	CNY	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 11/09/2020	147.149	1,49
300.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	312.780	3,16
385.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 9.8% 20/08/2021	400.027	4,04
			9.547.945	96,41
Anleihen gesamt			9.547.945	96,41
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			9.547.945	96,41
Anlageportfolio gesamt			9.547.945	96,41
Bankguthaben			195.169	1,97
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			160.284	1,62
Nettovermögen gesamt			9.903.398	100,00

Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Argentinien				
1.518.200	ARS	Argentina Bonar Bonds 42.36624 % FRN 03/04/2022	14.662	0,06
6.892.714	ARS	Argentina POM Politica Monetaria 56,61332 % FRN 21/06/2020	63.262	0,24
1.606.900	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 13/05/2020	19.811	0,07
980.000	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 29/10/2020	10.606	0,04
1.292.000	ARS	Provincia de Buenos Aires 52.27013 % FRN 12/04/2025	11.681	0,04
			120.022	0,45
Brasilien				
14.508	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2021	3.357.668	12,60
4.226	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2022	947.727	3,56
864	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2025	257.061	0,96
363	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2027	110.615	0,42
456	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029	142.347	0,53
			4.815.418	18,07
Chile				
6.500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.5% 01/03/2026	269.230	1,01
500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.9% 01/09/2030	22.147	0,08
110.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4% 01/03/2023	155.941	0,59
35.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4.7% 01/09/2030	53.774	0,20
19.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1.5 % 01/03/2021	732.612	2,75
450.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2021	625.135	2,35
			1.858.839	6,98
China				
2.170.000	CNY	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	311.324	1,17
5.270.000	CNY	China Government Bond 3.29% 23/05/2029	764.796	2,87
1.930.000	CNY	China Government Bond 3.86% 22/07/2049	284.489	1,07
			1.360.609	5,11
Kolumbien				
890.000	COP	Colombian TES 4.75% 23/02/2023	81.003	0,30
387.100.000	COP	Colombian TES 6% 28/04/2028	117.407	0,44
487.300.000	COP	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	152.805	0,57
835.600.000	COP	Colombian TES 7% 04/05/2022	265.778	1,00
340.200.000	COP	Colombian TES 7.5% 26/08/2026	113.179	0,43
719.800.000	COP	Colombian TES 10% 24/07/2024	259.660	0,98
			989.832	3,72
Tschechische Republik				
660.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/05/2030	27.166	0,10
60.000	CZK	Czech Republic Government Bond 1% 26/06/2026	2.547	0,01
2.380.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	107.244	0,40
110.000	CZK	Czech Republic Government Bond 4.2% 04/12/2036	6.544	0,03
			143.501	0,54
Dominikanische Republik				
54.900.000	DOP	Dominican Republic International Bond 8.9% 15/02/2023	1.031.433	3,87
			1.031.433	3,87
Ägypten				
2.130.000	EGP	Egypt Government Bond 15.9% 02/07/2024	142.375	0,53
2.134.000	EGP	Egypt Government Bond 16.1% 07/05/2029	149.458	0,56
1.900.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 28/01/2020	117.273	0,44

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Ägypten (Fortsetzung)				
2.350.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 14/07/2020	135.620	0,51
			544.726	2,04
Ungarn				
66.630.000	HUF	Hungary Government Bond 2.5% 27/10/2021	236.243	0,89
32.570.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 26/06/2024	121.240	0,45
6.800.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	25.371	0,09
3.390.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	12.561	0,05
12.320.000	HUF	Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	51.560	0,19
56.790.000	HUF	Hungary Government Bond 7% 24/06/2022	225.738	0,85
			672.713	2,52
Indien				
10.000.000	INR	Housing Development Finance Corp Ltd 8.22% 28/03/2022	143.464	0,54
			143.464	0,54
Indonesien				
1.918.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	136.642	0,51
1.002.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/08/2032	71.834	0,27
1.041.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	75.016	0,28
10.108.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/05/2024	776.166	2,91
10.044.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2029	779.934	2,93
3.333.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034	256.893	0,97
4.658.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	359.017	1,35
			2.455.502	9,22
Malaysia				
896.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.478% 14/06/2024	221.548	0,83
1.511.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.62% 30/11/2021	373.559	1,40
38.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	9.527	0,04
1.504.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.757% 20/04/2023	375.292	1,41
140.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	35.791	0,13
317.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	80.318	0,30
105.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	26.541	0,10
220.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.906% 15/07/2026	55.653	0,21
995.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	253.447	0,95
484.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	130.533	0,49
			1.562.209	5,86
Mexiko				
83.000	MXN	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	456.460	1,71
16.300	MXN	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	92.420	0,35
21.500	MXN	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	124.679	0,47
50.300	MXN	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	296.470	1,11
99.900	MXN	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	600.432	2,25
			1.570.461	5,89
Peru				
17.000	PEN	Banco de Credito del Peru 4.85% 30/10/2020	5.167	0,02
93.000	PEN	Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	28.397	0,11
138.000	PEN	Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	43.741	0,16
2.300	PEN	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/08/2026	883.841	3,32
			961.146	3,61

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Polen				
942.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/07/2021	249.781	0,94
925.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/04/2022	247.890	0,93
122.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	33.728	0,13
520.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	144.662	0,54
868.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	248.164	0,93
825.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5.75% 23/09/2022	241.559	0,91
			1.165.784	4,38
Russland				
1.111.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/05/2029	18.854	0,07
16.533.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7% 15/12/2021	273.232	1,02
17.002.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	284.708	1,07
1.789.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/05/2034	31.050	0,12
15.993.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/08/2021	265.060	1,00
1.111.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	19.953	0,07
702.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/09/2031	13.360	0,05
			906.217	3,40
Südafrika				
3.420.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 6.75% 31/03/2021	244.347	0,92
1.980.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	119.856	0,45
6.030.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7.75% 28/02/2023	437.311	1,64
490.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	32.687	0,12
7.300.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	583.866	2,19
			1.418.067	5,32
Thailand				
15.451.000	THB	Thailand Government Bond 2% 17/12/2022	527.687	1,98
3.408.000	THB	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	119.415	0,45
11.494.000	THB	Thailand Government Bond 2.4% 17/12/2023	400.629	1,50
9.749.000	THB	Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	398.765	1,50
			1.446.496	5,43
Ukraine				
1.019.000	UAH	Ukraine Government International Bond 15.84% 26/02/2025	49.579	0,19
337.000	UAH	Ukraine Government International Bond 16% 11/08/2021	14.635	0,05
324.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17% 11/05/2022	14.701	0,06
298.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17.25% 05/01/2022	13.376	0,05
			92.291	0,35
Uruguay				
3.868.000	UYU	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028	88.632	0,33
7.988.000	UYU	Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022	210.452	0,79
571.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 03/07/2020	14.512	0,06
217.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/03/2021	5.133	0,02
			318.729	1,20
		Anleihen gesamt	23.577.459	88,50
		Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt	23.577.459	88,50

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
		Organismen für gemeinsame Anlagen		
		Weltweit		
2.032.347	USD	Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Money Market Fund	2.032.347	7,63
			2.032.347	7,63
		Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	2.032.347	7,63
		Anlageportfolio gesamt	25.609.806	96,13
		Bankguthaben	990.826	3,72
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	41.312	0,15
		Nettovermögen gesamt	26.641.944	100,00

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Argentinien				
360.697.475	ARS	Argentina Bonar Bonds 42.36624 % FRN 03/04/2022	3.483.449	0,05
52.190.754	ARS	Argentina Bonar Bonds 45.14483 % FRN 01/03/2020	607.701	0,01
2.527.355.288	ARS	Argentina POM Politica Monetaria 56,61332 % FRN 21/06/2020	23.196.283	0,36
738.749.034	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 13/05/2020	9.107.868	0,14
127.789.194	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 29/07/2020	1.855.570	0,03
665.811.292	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 29/10/2020	7.205.358	0,11
357.857.115	ARS	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 43.61752% FRN 29/03/2024	4.166.831	0,07
386.666.000	ARS	Provincia de Buenos Aires 52.27013 % FRN 12/04/2025	3.495.885	0,06
			53.118.945	0,83
Brasilien				
977.247	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2021	226.169.742	3,53
377.880	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2022	84.743.774	1,32
935.128	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2022	202.676.031	3,17
1.046.781	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2023	301.826.408	4,72
304.404	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2025	90.567.509	1,41
221.925	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2027	67.626.028	1,06
303.751	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029	94.820.344	1,48
			1.068.429.836	16,69
Chile				
939.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.5% 01/03/2026	38.893.392	0,61
83.500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.9% 01/09/2030	3.698.448	0,06
479.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2% 01/03/2035	21.986.338	0,34
15.645.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4% 01/03/2023	22.179.094	0,34
10.425.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4.7% 01/09/2030	16.017.026	0,25
1.500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1.5 % 01/03/2021	57.838	–
36.970.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	58.782.275	0,92
			161.614.411	2,52
China				
516.590.000	CNY	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	74.113.760	1,16
555.240.000	CNY	China Government Bond 3.29% 23/05/2029	80.577.833	1,26
218.040.000	CNY	China Government Bond 3.86% 22/07/2049	32.139.904	0,50
			186.831.497	2,92
Kolumbien				
934.228.000	COP	Colombian TES 4.75% 23/02/2023	85.028.659	1,33
35.632.800.000	COP	Colombian TES 6% 28/04/2028	10.807.346	0,17
32.732.000.000	COP	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	10.263.966	0,16
192.880.100.000	COP	Colombian TES 7% 04/05/2022	61.348.970	0,96
18.693.500.000	COP	Colombian TES 7% 30/06/2032	5.945.716	0,09
14.088.600.000	COP	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	4.551.902	0,07
335.885.000.000	COP	Colombian TES 7.5% 26/08/2026	111.743.026	1,75
133.366.400.000	COP	Colombian TES 7.75% 18/09/2030	44.930.764	0,70
120.367.800.000	COP	Colombian TES 10% 24/07/2024	43.421.442	0,68
			378.041.791	5,91
Tschechische Republik				
305.660.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/05/2030	12.581.168	0,20
26.020.000	CZK	Czech Republic Government Bond 1% 26/06/2026	1.104.408	0,02
997.520.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	44.948.879	0,70

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Tschechische Republik (Fortsetzung)				
49.870.000	CZK	Czech Republic Government Bond 4.2% 04/12/2036	2.966.576	0,04
			61.601.031	0,96
Dominikanische Republik				
525.950.000	DOP	Dominican Republic International Bond 9.75% 05/06/2026	10.152.333	0,16
			10.152.333	0,16
Ägypten				
117.044.000	EGP	Egypt Government Bond 15.9% 02/07/2024	7.823.520	0,12
112.211.000	EGP	Egypt Government Bond 16.1% 07/05/2029	7.858.880	0,12
93.325.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 21/01/2020	5.777.543	0,09
374.625.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 28/01/2020	23.122.912	0,36
502.525.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 14/07/2020	29.001.066	0,46
			73.583.921	1,15
Ungarn				
1.224.350.000	HUF	Hungary Government Bond 1.75% 26/10/2022	4.313.563	0,07
10.132.140.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 26/06/2024	37.716.211	0,59
3.121.510.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	11.646.479	0,18
1.573.080.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	5.828.929	0,09
21.777.190.000	HUF	Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	91.138.934	1,42
3.298.430.000	HUF	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	15.686.116	0,25
			166.330.232	2,60
Indien				
7.112.750.000	INR	India Government Bond 7.37% 16/04/2023	102.588.483	1,60
4.560.000.000	INR	India Government Bond 7.59% 11/01/2026	66.376.615	1,04
2.417.930.000	INR	India Government Bond 7.72% 25/05/2025	35.423.017	0,55
			204.388.115	3,19
Indonesien				
422.469.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 5.625% 15/05/2023	29.887.681	0,47
1.058.977.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	71.857.311	1,12
530.318.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/05/2033	35.229.335	0,55
126.921.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2022	9.307.083	0,14
36.111.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2027	2.590.986	0,04
366.973.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	26.143.765	0,41
759.944.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/08/2032	54.480.929	0,85
310.451.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	22.371.608	0,35
114.099.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/05/2038	8.116.269	0,13
30.000.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/04/2040	2.154.528	0,03
47.666.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/05/2024	3.660.144	0,06
308.824.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/07/2021	23.064.720	0,36
1.043.283.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2029	81.012.719	1,27
16.569.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/06/2032	1.261.319	0,02
527.758.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2036	39.726.802	0,62
333.149.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2024	25.709.852	0,40
826.986.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	64.064.070	1,00
645.827.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034	49.777.410	0,78
625.655.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	48.222.644	0,75
427.876.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/05/2031	34.021.249	0,53
506.783.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 9% 15/03/2029	40.712.785	0,64

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Indonesien (<i>Fortsetzung</i>)				
8.553.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/08/2030	754.976	0,01
117.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 11% 15/09/2025	10.186	–
			674.138.371	10,53
Malaysia				
114.196.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.418% 15/08/2022	28.161.649	0,44
169.666.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.478% 14/06/2024	41.952.153	0,66
57.563.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	14.432.527	0,23
36.309.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.757% 20/04/2023	9.060.148	0,14
52.245.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.795% 30/09/2022	13.011.190	0,20
105.174.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	26.282.058	0,41
40.160.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.844% 15/04/2033	10.010.159	0,16
62.780.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.882% 10/03/2022	15.631.691	0,24
53.265.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	13.617.375	0,21
90.594.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	22.953.886	0,36
45.416.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	11.479.982	0,18
46.900.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.906% 15/07/2026	11.864.135	0,19
71.424.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.955% 15/09/2025	18.082.058	0,28
164.947.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	42.015.370	0,66
119.460.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.232% 30/06/2031	30.985.236	0,48
10.357.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.392% 15/04/2026	2.688.177	0,04
72.127.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.498% 15/04/2030	19.137.125	0,30
67.466.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	18.195.308	0,28
			349.560.227	5,46
Mexiko				
3.085.300	MXN	Comision Federal de Electricidad 8.18% 23/12/2027	15.571.534	0,24
27.364.300	MXN	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	150.490.608	2,35
7.392.900	MXN	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	41.917.242	0,65
5.800.600	MXN	Mexican Bonos 8% 07/12/2023	31.994.529	0,50
10.218.500	MXN	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	59.257.452	0,93
26.757.600	MXN	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	157.710.292	2,46
32.431.612	MXN	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	194.924.567	3,05
4.058.800	MXN	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/09/2024	19.559.954	0,31
			671.426.178	10,49
Peru				
43.604.000	PEN	Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	13.314.073	0,21
64.703.000	PEN	Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	20.508.540	0,32
83.998.000	PEN	Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	28.618.258	0,45
56.126.000	PEN	Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	19.198.912	0,30
79.556	PEN	Peruvian Government International Bond 6.9% 12/08/2037	28.948.850	0,45
121.049	PEN	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	44.033.538	0,69
			154.622.171	2,42
Philippinen				
366.000.000	PHP	Philippine Government International Bond 3.9% 26/11/2022	7.217.519	0,11
73.000.000	PHP	Philippine Government International Bond 4.95% 15/01/2021	1.454.958	0,02
182.000.000	PHP	Philippine Government International Bond 6.25% 14/01/2036	4.342.745	0,07
			13.015.222	0,20

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Polen				
233.770.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2026	63.579.474	0,99
56.603.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	15.366.396	0,24
7.651.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/08/2023	2.824.800	0,05
117.585.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	32.507.472	0,51
262.872.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	73.129.867	1,14
127.241.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	35.906.074	0,56
			223.314.083	3,49
Rumänien				
41.590.000	RON	Romania Government Bond 5.8% 26/07/2027	10.721.409	0,17
			10.721.409	0,17
Russland				
1.196.131.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.5% 28/02/2024	19.712.366	0,31
502.255.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/05/2029	8.523.284	0,13
1.525.712.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	25.548.959	0,40
613.029.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	10.420.593	0,16
1.447.908.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024	24.430.712	0,38
1.028.724.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/05/2034	17.854.487	0,28
2.221.542.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 07/12/2022	37.431.031	0,59
4.807.623.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	86.344.286	1,35
4.957.165.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/09/2026	86.975.704	1,36
1.298.510.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 07/10/2026	23.007.269	0,36
4.219.054.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/09/2031	80.290.833	1,25
			420.539.524	6,57
Südafrika				
562.614.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	28.785.086	0,45
358.981.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	17.854.131	0,28
988.363.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	59.829.152	0,93
910.079.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7.75% 28/02/2023	66.001.266	1,03
1.384.866.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	92.394.959	1,44
416.798.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	27.345.550	0,43
507.146.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	32.113.027	0,50
1.008.935.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	63.382.305	0,99
1.064.572.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	67.132.080	1,05
331.255.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	22.097.408	0,35
387.299.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	25.241.305	0,39
1.095.130.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	87.590.278	1,37
			589.766.547	9,21
Thailand				
301.578.000	THB	Thailand Government Bond 1.25% 12/03/2028	10.311.357	0,16
265.559.000	THB	Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	8.751.309	0,14
1.203.138.000	THB	Thailand Government Bond 2% 17/12/2022	41.089.924	0,64
1.292.890.000	THB	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	45.302.417	0,71
1.331.782.000	THB	Thailand Government Bond 2.4% 17/12/2023	46.419.869	0,72
1.750.755.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	65.288.690	1,02
248.269.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	9.750.276	0,15
744.757.000	THB	Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	30.462.902	0,48
1.168.758.000	THB	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	48.214.435	0,75

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Thailand (<i>Fortsetzung</i>)				
459.334.000	THB	Thailand Government Bond 3.6% 17/06/2067	21.045.824	0,33
706.832.000	THB	Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	25.502.210	0,40
371.607.000	THB	Thailand Government Bond 3.65% 20/06/2031	15.038.156	0,23
1.001.345.000	THB	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	41.345.795	0,65
337.749.000	THB	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	12.904.151	0,20
			421.427.315	6,58
Türkei				
38.150.300	TRY	Turkey Government Bond 3% 23/02/2022	13.956.985	0,22
184.259.000	TRY	Turkey Government Bond 7.1% 08/03/2023	27.401.985	0,43
75.298.000	TRY	Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	10.856.274	0,17
35.840.964	TRY	Turkey Government Bond 8.8% 27/09/2023	5.534.842	0,09
87.529.704	TRY	Turkey Government Bond 9.5% 12/01/2022	14.226.703	0,22
10.913.004	TRY	Turkey Government Bond 10.4% 20/03/2024	1.767.793	0,03
71.072.832	TRY	Turkey Government Bond 10.5% 11/08/2027	11.130.882	0,17
30.352.000	TRY	Turkey Government Bond 10.6% 11/02/2026	4.819.802	0,07
122.155.000	TRY	Turkey Government Bond 10.7% 17/08/2022	20.198.373	0,32
95.918.000	TRY	Turkey Government Bond 11% 02/03/2022	15.997.079	0,25
101.391.311	TRY	Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	16.236.921	0,25
			142.127.639	2,22
Ukraine				
312.717.000	UAH	Ukraine Government International Bond 15.84% 26/02/2025	15.215.212	0,24
78.113.000	UAH	Ukraine Government International Bond 16% 11/08/2021	3.392.123	0,05
75.124.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17% 11/05/2022	3.408.626	0,05
67.323.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17.25% 05/01/2022	3.021.831	0,05
			25.037.792	0,39
Uruguay				
441.379.000	UYU	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028	10.113.822	0,16
300.073.000	UYU	Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022	7.905.731	0,12
3.500.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 07/02/2020	92.776	–
267.869.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/06/2020	6.855.458	0,11
515.240.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 03/07/2020	13.095.338	0,21
90.093.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/03/2021	2.131.078	0,03
			40.194.203	0,63
		Anleihen gesamt	6.099.982.793	95,29
		Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt	6.099.982.793	95,29

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Credit Linked Notes (CLN)					
Indonesien					
20.000.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.625% 17/05/2033	Standard Chartered	1.328.612	0,02
239.229.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 24/05/2027	Standard Chartered	17.164.828	0,27
47.000.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 19/06/2035	Standard Chartered	3.386.897	0,05
222.200.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.125% 17/05/2024	Standard Chartered	17.062.143	0,27
53.392.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 19/05/2036	Standard Chartered	4.019.064	0,06
339.544.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 19/03/2024	Standard Chartered	26.203.368	0,41
354.600.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 17/03/2034	Standard Chartered	27.330.956	0,43
85.589.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 10.5% 19/08/2030	Standard Chartered	7.554.973	0,12
26.000.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 11% 17/09/2025	Standard Chartered	2.263.586	0,03
26.700.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 12.8% 17/06/2021	Standard Chartered	2.109.649	0,03
				108.424.076	1,69
		Credit Linked Notes gesamt		108.424.076	1,69
		Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt		108.424.076	1,69
Organismen für gemeinsame Anlagen					
Weltweit					
48.121.246	USD	Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Money Market Fund		48.121.246	0,75
				48.121.246	0,75
		Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt		48.121.246	0,75
		Anlageportfolio gesamt		6.256.528.115	97,73
		Bankguthaben		90.782.828	1,42
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		54.439.443	0,85
		Nettovermögen gesamt		6.401.750.386	100,00

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Brasilien				
16.120	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2021	3.730.742	5,57
3.600	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2022	807.340	1,21
4.770	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2022	1.035.951	1,55
11.540	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2023	3.327.417	4,97
3.189	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2025	948.804	1,42
2.410	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2027	734.386	1,10
3.226	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029	1.007.043	1,50
			11.591.683	17,32
Chile				
10.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.5% 01/03/2026	414.200	0,62
1.500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.9% 01/09/2030	66.439	0,10
5.500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2% 01/03/2035	252.453	0,38
180.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4% 01/03/2023	255.176	0,38
125.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4.7% 01/09/2030	192.051	0,29
1.000.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2021	1.389.188	2,07
390.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	620.100	0,93
			3.189.607	4,77
Kolumbien				
10.044.000	COP	Colombian TES 4.75% 23/02/2023	914.154	1,37
428.000.000	COP	Colombian TES 6% 28/04/2028	129.811	0,19
290.000.000	COP	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	90.937	0,13
5.359.900.000	COP	Colombian TES 7% 04/05/2022	1.704.812	2,55
3.721.500.000	COP	Colombian TES 7.5% 26/08/2026	1.238.078	1,85
592.300.000	COP	Colombian TES 7.75% 18/09/2030	199.544	0,30
1.472.000.000	COP	Colombian TES 10% 24/07/2024	531.009	0,79
			4.808.345	7,18
Tschechische Republik				
4.320.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/05/2030	177.814	0,27
10.700.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	482.149	0,72
240.000	CZK	Czech Republic Government Bond 4.2% 04/12/2036	14.276	0,02
			674.239	1,01
Ägypten				
1.255.000	EGP	Egypt Government Bond 15.9% 02/07/2024	83.888	0,12
1.203.000	EGP	Egypt Government Bond 16.1% 07/05/2029	84.254	0,13
5.050.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 28/01/2020	311.700	0,47
5.375.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 14/07/2020	310.195	0,46
			790.037	1,18
Ungarn				
5.130.000	HUF	Hungary Government Bond 1.75% 26/10/2022	18.074	0,03
114.340.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 26/06/2024	425.623	0,64
34.240.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	127.751	0,19
56.970.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	211.098	0,31
99.550.000	HUF	Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	416.623	0,62
88.920.000	HUF	Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	365.556	0,55
35.020.000	HUF	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	166.542	0,25
99.250.000	HUF	Hungary Government Bond 7% 24/06/2022	394.515	0,59
			2.125.782	3,18

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2 Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Indonesien				
3.285.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 5.625% 15/05/2023	232.398	0,35
16.676.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	1.131.557	1,69
9.128.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/05/2033	606.378	0,91
424.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2022	31.092	0,05
276.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2027	19.803	0,03
6.643.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	473.258	0,71
5.067.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/08/2032	363.257	0,54
4.531.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	326.511	0,49
859.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/05/2038	61.104	0,09
6.524.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2029	506.600	0,76
2.454.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2036	184.724	0,28
9.803.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2024	756.519	1,13
5.627.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	435.907	0,65
9.202.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034	709.248	1,06
3.302.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	254.503	0,38
11.908.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/05/2031	946.828	1,41
7.410.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 9% 15/03/2029	595.288	0,89
1.774.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/08/2030	156.592	0,23
724.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 11% 15/09/2025	63.032	0,09
			7.854.599	11,74
Malaysia				
600.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.62% 30/11/2021	148.336	0,22
700.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.659% 15/10/2020	172.137	0,26
3.162.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	790.156	1,18
509.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.844% 15/04/2033	126.872	0,19
1.003.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	256.420	0,38
289.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	73.224	0,11
1.670.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	422.133	0,63
158.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.955% 15/09/2025	40.000	0,06
833.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.232% 30/06/2031	216.061	0,32
955.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.498% 15/04/2030	253.386	0,38
1.153.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	310.959	0,47
			2.809.684	4,20
Mexiko				
35.000	MXN	Comision Federal de Electricidad 8.18% 23/12/2027	176.645	0,26
292.000	MXN	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	1.605.861	2,40
80.000	MXN	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	453.595	0,68
110.000	MXN	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	637.894	0,95
280.000	MXN	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	1.650.330	2,47
153.500	MXN	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	922.585	1,38
45.000	MXN	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/09/2024	216.862	0,32
			5.663.772	8,46
Peru				
464.000	PEN	Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	141.678	0,21
689.000	PEN	Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	218.389	0,33
950.000	PEN	Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	323.667	0,48
650.000	PEN	Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	222.344	0,33
850	PEN	Peruvian Government International Bond 6.9% 12/08/2037	309.298	0,46

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2 Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Peru (Fortsetzung)				
1.300	PEN	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	472.896	0,71
			1.688.272	2,52
Philippinen				
10.000.000	PHP	Philippine Government International Bond 3.9% 26/11/2022	197.200	0,29
5.000.000	PHP	Philippine Government International Bond 4.95% 15/01/2021	99.655	0,15
			296.855	0,44
Polen				
2.057.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2026	559.452	0,84
445.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	120.807	0,18
70.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/08/2023	25.845	0,04
1.127.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	311.570	0,46
2.583.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	718.580	1,07
1.712.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	483.108	0,72
1.911.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	546.360	0,82
1.900.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/10/2021	539.618	0,81
1.836.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5.75% 23/09/2022	537.580	0,80
			3.842.920	5,74
Rumänien				
680.000	RON	Romania Government Bond 5.8% 26/07/2027	175.296	0,26
			175.296	0,26
Russland				
14.401.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.5% 28/02/2024	237.330	0,36
24.057.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	402.849	0,60
9.628.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	163.662	0,24
16.131.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024	272.180	0,41
10.855.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/05/2034	188.399	0,28
24.064.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 07/12/2022	405.457	0,61
50.635.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	909.398	1,36
49.854.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/09/2026	874.711	1,31
11.613.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 07/10/2026	205.761	0,31
41.333.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/09/2031	786.589	1,17
			4.446.336	6,65
Südafrika				
4.689.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	239.904	0,36
3.420.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	170.096	0,25
13.175.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	797.530	1,19
7.112.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	474.496	0,71
6.737.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	442.005	0,66
4.775.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	302.358	0,45
9.048.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	568.404	0,85
12.017.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	757.794	1,13
3.905.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	260.495	0,39
4.441.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	289.432	0,43
21.717.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	1.736.961	2,60
			6.039.475	9,02
Thailand				
11.900.000	THB	Thailand Government Bond 1.2% 14/07/2021	430.779	0,65
8.529.000	THB	Thailand Government Bond 1.25% 12/03/2028	291.618	0,44

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2 Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Thailand (Fortsetzung)				
36.362.000	THB	Thailand Government Bond 1.875% 17/06/2022	1.233.869	1,84
24.349.000	THB	Thailand Government Bond 2% 17/12/2022	831.574	1,24
10.756.000	THB	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	376.886	0,56
15.594.000	THB	Thailand Government Bond 2.4% 17/12/2023	543.536	0,81
6.497.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	242.284	0,36
2.421.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	95.080	0,14
5.414.000	THB	Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	221.450	0,33
9.383.000	THB	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	387.074	0,58
5.256.000	THB	Thailand Government Bond 3.6% 17/06/2067	240.820	0,36
10.726.000	THB	Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	386.990	0,58
4.980.000	THB	Thailand Government Bond 3.65% 20/06/2031	201.530	0,30
9.461.000	THB	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	390.647	0,59
6.650.000	THB	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	254.072	0,38
			6.128.209	9,16
Türkei				
602.360	TRY	Turkey Government Bond 3% 23/02/2022	220.369	0,33
1.082.880	TRY	Turkey Government Bond 7.1% 08/03/2023	161.040	0,24
722.150	TRY	Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	104.118	0,16
1.051.420	TRY	Turkey Government Bond 8.8% 27/09/2023	162.368	0,24
1.105.270	TRY	Turkey Government Bond 9.5% 12/01/2022	179.646	0,27
207.140	TRY	Turkey Government Bond 10.4% 20/03/2024	33.555	0,05
918.940	TRY	Turkey Government Bond 10.5% 11/08/2027	143.917	0,22
591.800	TRY	Turkey Government Bond 10.6% 11/02/2026	93.976	0,14
1.184.850	TRY	Turkey Government Bond 10.7% 17/08/2022	195.915	0,29
1.775.250	TRY	Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	284.291	0,42
			1.579.195	2,36
Ukraine				
4.991.000	UAH	Ukraine Government International Bond 15.84% 26/02/2025	242.837	0,36
1.231.000	UAH	Ukraine Government International Bond 16% 11/08/2021	53.457	0,08
			296.294	0,44
Uruguay				
5.550.000	UYU	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028	127.173	0,19
3.640.000	UYU	Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022	95.900	0,14
8.700.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 03/07/2020	221.119	0,33
			444.192	0,66
Anleihen gesamt			64.444.792	96,29
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			64.444.792	96,29
Anlageportfolio gesamt			64.444.792	96,29
Bankguthaben			2.463.970	3,68
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			18.635	0,03
Nettovermögen gesamt			66.927.397	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Chile				
14.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.5% 01/03/2026	579.880	0,68
1.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.9% 01/09/2030	44.293	0,05
8.500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2% 01/03/2035	390.154	0,46
1.240.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4% 01/03/2023	1.757.883	2,05
155.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4.7% 01/09/2030	238.143	0,28
1.660.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2021	2.306.052	2,69
440.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	699.600	0,82
			6.016.005	7,03
China				
6.350.000	CNY	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	911.017	1,06
6.550.000	CNY	China Government Bond 3.29% 23/05/2029	950.553	1,11
3.010.000	CNY	China Government Bond 3.86% 22/07/2049	443.685	0,52
			2.305.255	2,69
Kolumbien				
13.799.000	COP	Colombian TES 4.75% 23/02/2023	1.255.914	1,47
2.236.000.000	COP	Colombian TES 6% 28/04/2028	678.174	0,79
383.900.000	COP	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	120.382	0,14
4.866.700.000	COP	Colombian TES 7% 04/05/2022	1.547.941	1,81
283.600.000	COP	Colombian TES 7% 30/06/2032	90.203	0,11
169.400.000	COP	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	54.732	0,06
3.253.600.000	COP	Colombian TES 7.5% 26/08/2026	1.082.415	1,26
2.724.100.000	COP	Colombian TES 7.75% 18/09/2030	917.742	1,07
1.411.800.000	COP	Colombian TES 10% 24/07/2024	509.292	0,60
			6.256.795	7,31
Tschechische Republik				
7.080.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/05/2030	291.417	0,34
350.000	CZK	Czech Republic Government Bond 1% 26/06/2026	14.855	0,02
26.680.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	1.202.218	1,40
660.000	CZK	Czech Republic Government Bond 4.2% 04/12/2036	39.261	0,05
			1.547.751	1,81
Ungarn				
185.670.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 26/06/2024	691.144	0,81
50.060.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	186.776	0,22
21.130.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	78.296	0,09
323.450.000	HUF	Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	1.353.659	1,58
117.650.000	HUF	Hungary Government Bond 6% 24/11/2023	483.667	0,57
			2.793.542	3,27
Indonesien				
5.617.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 5.625% 15/05/2023	397.376	0,46
11.978.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	812.772	0,95
1.722.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/05/2033	114.393	0,13
9.647.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2027	692.178	0,81
8.469.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	603.346	0,71
43.575.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/08/2032	3.123.923	3,65
5.006.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	360.740	0,42
1.799.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/05/2038	127.969	0,15
41.338.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2029	3.209.967	3,75

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Indonesien (Fortsetzung)				
18.769.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2036	1.412.830	1,65
5.951.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2024	459.252	0,54
15.983.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	1.238.154	1,45
9.606.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	740.387	0,87
26.654.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 9% 15/03/2029	2.141.269	2,50
			15.434.556	18,04
Malaysia				
1.527.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.418% 15/08/2022	376.571	0,44
2.476.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.478% 14/06/2024	612.224	0,72
688.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	172.499	0,20
1.119.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.757% 20/04/2023	279.223	0,33
1.791.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.795% 30/09/2022	446.034	0,52
1.445.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	361.093	0,42
659.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.844% 15/04/2033	164.260	0,19
1.782.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.882% 10/03/2022	443.703	0,52
739.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	188.928	0,22
478.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	121.111	0,14
659.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	166.578	0,19
680.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.906% 15/07/2026	172.017	0,20
3.328.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.955% 15/09/2025	842.533	0,99
1.921.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	489.318	0,57
854.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.232% 30/06/2031	221.508	0,26
106.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	27.500	0,03
376.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.498% 15/04/2030	99.762	0,12
2.051.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	553.147	0,65
			5.738.009	6,71
Mexiko				
32.700	MXN	Comision Federal de Electricidad 8.18% 23/12/2027	165.037	0,19
472.100	MXN	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	2.596.325	3,03
199.900	MXN	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	1.133.419	1,33
223.600	MXN	Mexican Bonos 8% 07/12/2023	1.233.317	1,44
199.900	MXN	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	1.159.227	1,36
587.600	MXN	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	3.463.336	4,05
412.900	MXN	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	2.481.664	2,90
23.900	MXN	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/09/2024	115.178	0,13
			12.347.503	14,43
Peru				
594.000	PEN	Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	181.372	0,21
881.000	PEN	Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	279.246	0,33
1.360.000	PEN	Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	463.354	0,54
2.129.000	PEN	Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	728.263	0,85
527	PEN	Peruvian Government International Bond 6.35% 12/08/2028	184.533	0,22
1.089	PEN	Peruvian Government International Bond 6.9% 12/08/2037	396.265	0,46
1.366	PEN	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	496.905	0,58
			2.729.938	3,19

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Philippinen				
41.000.000	PHP	Philippine Government International Bond 4.95% 15/01/2021	817.168	0,95
			817.168	0,95
Polen				
2.436.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2026	662.530	0,77
4.088.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	1.109.797	1,30
388.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/08/2023	143.252	0,17
402.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	111.137	0,13
3.505.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	975.076	1,14
2.235.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	630.693	0,74
2.865.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 4% 25/10/2023	819.112	0,96
2.503.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5.75% 23/09/2022	732.877	0,85
			5.184.474	6,06
Rumänien				
2.455.000	RON	Romania Government Bond 4.75% 24/02/2025	594.218	0,70
1.630.000	RON	Romania Government Bond 5.8% 26/07/2027	420.195	0,49
			1.014.413	1,19
Russland				
66.040.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.5% 28/02/2024	1.088.346	1,27
4.331.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/05/2029	73.497	0,09
73.837.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	1.236.445	1,45
45.018.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	765.240	0,89
6.976.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/05/2034	121.075	0,14
79.170.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	1.421.883	1,66
55.713.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/09/2026	977.510	1,15
27.490.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 07/10/2026	487.074	0,57
54.462.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/09/2031	1.036.440	1,21
			7.207.510	8,43
Südafrika				
139.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	9.059	0,01
			9.059	0,01
Thailand				
8.684.000	THB	Thailand Government Bond 1.25% 12/03/2028	296.918	0,35
1.213.000	THB	Thailand Government Bond 1.45% 17/12/2024	40.838	0,05
3.046.000	THB	Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	100.379	0,12
3.245.000	THB	Thailand Government Bond 2% 17/12/2022	110.824	0,13
15.328.000	THB	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	537.088	0,63
8.170.000	THB	Thailand Government Bond 2.4% 17/12/2023	284.769	0,33
29.892.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	1.114.724	1,30
5.943.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	233.400	0,27
10.493.000	THB	Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	429.197	0,50
8.799.000	THB	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	362.982	0,43
5.060.000	THB	Thailand Government Bond 3.6% 17/06/2067	231.840	0,27
29.142.000	THB	Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	1.051.431	1,23
32.009.000	THB	Thailand Government Bond 3.65% 20/06/2031	1.295.337	1,51
15.996.000	THB	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	660.479	0,77
19.574.000	THB	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	747.851	0,87
			7.498.057	8,76

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen		Marktwert USD	% des Nettovermögens	
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)						
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)						
Uruguay						
4.722.500	UYU	Uruguay Government International Bond 4.375% 15/12/2028		246.791	0,29	
61.117.000	UYU	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028		1.400.444	1,64	
33.312.000	UYU	Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022		877.639	1,02	
9.390.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/06/2020		240.314	0,28	
1.327.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/03/2021		31.389	0,04	
				2.796.577	3,27	
Anleihen gesamt				79.696.612	93,15	
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt						
				79.696.612	93,15	
Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Gegenpartei	Marktwert USD	Netto vermögen%	
Andere übertragbare Wertpapiere und						
Geldmarktinstrumente						
Credit Linked Notes (CLN)						
Indonesien						
1.021.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 19/03/2024	Standard Chartered	78.793	0,09	
2.116.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 17/03/2034	Standard Chartered	163.091	0,19	
				241.884	0,28	
Credit Linked Notes gesamt				241.884	0,28	
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt				241.884	0,28	
Organismen für gemeinsame Anlagen						
Weltweit						
827.399	USD	Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Money Market Fund		827.399	0,97	
				827.399	0,97	
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt				827.399	0,97	
Anlageportfolio gesamt				80.765.895	94,40	
				Bankguthaben	2.518.076	2,94
				Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	2.269.993	2,66
Nettovermögen gesamt				85.553.964	100,00	

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Angola				
200.000	USD	Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	219.099	0,35
			219.099	0,35
Argentinien				
2.695.862	ARS	Argentina Bonar Bonds 42.36624 % FRN 03/04/2022	26.035	0,04
650.524	ARS	Argentina Bonar Bonds 45.14483 % FRN 01/03/2020	7.575	0,01
27.290.894	ARS	Argentina POM Politica Monetaria 56,61332 % FRN 21/06/2020	250.478	0,40
8.373.738	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 13/05/2020	103.238	0,16
1.654.912	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 29/07/2020	24.030	0,04
6.784.713	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 29/10/2020	73.424	0,12
499.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	250.747	0,40
5.025.727	ARS	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 43.61752% FRN 29/03/2024	58.519	0,09
6.559.000	ARS	Provincia de Buenos Aires 52.27013 % FRN 12/04/2025	59.301	0,09
220.000	USD	YPF SA 8.75% 04/04/2024	214.502	0,34
			1.067.849	1,69
Brasilien				
10.519	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2022	2.280.812	3,62
2.809	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2023	809.941	1,29
3.142	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2025	934.821	1,48
4.744	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2027	1.445.614	2,29
5.803	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029	1.811.492	2,87
570.000	USD	Oi SA 10% PIK 27/07/2025	510.150	0,81
485.000	USD	Samarco Mineracao SA 4.125% 01/11/2022 (Defaulted)	316.462	0,50
400.000	USD	Samarco Mineracao SA 5.375% 26/09/2024 (Defaulted)	270.000	0,43
450.000	USD	Samarco Mineracao SA 5.75% 24/10/2023 (Defaulted)	303.750	0,48
			8.683.042	13,77
Chile				
6.500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.5% 01/03/2026	269.230	0,43
1.500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.9% 01/09/2030	66.439	0,11
6.500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2% 01/03/2035	298.353	0,47
520.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	826.800	1,31
			1.460.822	2,32
China				
390.000	USD	China Evergrande Group 7.5% 28/06/2023	339.251	0,54
200.000	USD	China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	171.446	0,27
200.000	USD	China Evergrande Group 10.5% 11/04/2024	188.211	0,30
5.150.000	CNY	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	738.857	1,17
5.390.000	CNY	China Government Bond 3.29% 23/05/2029	782.210	1,24
2.420.000	CNY	China Government Bond 3.86% 22/07/2049	356.717	0,56
255.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/06/2022	250.526	0,40
200.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/06/2024	189.956	0,30
			3.017.174	4,78
Kolumbien				
8.086.000	COP	Colombian TES 4.75% 23/02/2023	735.946	1,17
468.700.000	COP	Colombian TES 6% 28/04/2028	142.156	0,23
395.100.000	COP	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	123.894	0,20
3.478.400.000	COP	Colombian TES 7.5% 26/08/2026	1.157.202	1,83
794.900.000	COP	Colombian TES 7.75% 18/09/2030	267.800	0,42
2.399.800.000	COP	Colombian TES 10% 24/07/2024	865.703	1,37
907.000.000	COP	Empresas Publicas de Medellin ESP 8.375% 08/11/2027	291.090	0,46
			3.583.791	5,68

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Tschechische Republik				
3.610.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/05/2030	148.590	0,24
11.650.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	524.956	0,83
570.000	CZK	Czech Republic Government Bond 4.2% 04/12/2036	33.907	0,05
			707.453	1,12
Dominikanische Republik				
8.050.000	DOP	Dominican Republic International Bond 9.75% 05/06/2026	155.388	0,25
			155.388	0,25
Ecuador				
415.000	USD	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	368.835	0,58
244.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	223.870	0,36
202.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.625% 02/06/2027	190.385	0,30
291.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.65% 13/12/2026	276.450	0,44
200.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 31/01/2029	195.000	0,31
			1.254.540	1,99
Ägypten				
1.350.000	EGP	Egypt Government Bond 15.9% 02/07/2024	90.237	0,14
1.343.000	EGP	Egypt Government Bond 16.1% 07/05/2029	94.059	0,15
425.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 21/01/2020	26.311	0,04
3.475.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 28/01/2020	214.487	0,34
5.625.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 14/07/2020	324.623	0,52
			749.717	1,19
Ghana				
200.000	USD	Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	203.521	0,32
			203.521	0,32
Ungarn				
13.540.000	HUF	Hungary Government Bond 1.75% 26/10/2022	47.703	0,07
113.930.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 26/06/2024	424.097	0,67
28.630.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	106.820	0,17
18.280.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	67.735	0,11
200.070.000	HUF	Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	837.306	1,33
40.160.000	HUF	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	190.986	0,30
			1.674.647	2,65
Indien				
50.000.000	INR	Housing Development Finance Corp Ltd 8.22% 28/03/2022	717.322	1,14
			717.322	1,14
Indonesien				
4.519.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 5.625% 15/05/2023	319.698	0,51
9.609.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	652.023	1,03
5.738.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/05/2033	381.179	0,60
1.533.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2022	112.414	0,18
5.365.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2027	384.942	0,61
3.555.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	253.264	0,40
9.040.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/08/2032	648.084	1,03
1.861.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	134.107	0,21
1.993.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/05/2038	141.769	0,23
1.587.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.125% 15/05/2024	121.861	0,19
9.528.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2029	739.866	1,17
124.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/06/2032	9.439	0,02
3.634.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2036	273.548	0,43
6.066.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2024	468.127	0,74

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Indonesien (<i>Fortsetzung</i>)				
5.335.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	413.286	0,66
6.034.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034	465.073	0,74
3.044.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	234.618	0,37
5.039.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/05/2031	400.661	0,64
7.221.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 9% 15/03/2029	580.104	0,92
1.383.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/08/2030	122.078	0,19
890.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 11% 15/09/2025	77.484	0,12
			6.933.625	10,99
Jamaika				
750.000	USD	Digicel Group One Ltd 8.25% 30/12/2022	418.125	0,66
620.000	USD	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/09/2022	148.800	0,24
			566.925	0,90
Libanon				
457.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.1% 04/10/2022	218.313	0,35
87.000	USD	Lebanon Government International Bond 7% 23/03/2032	38.619	0,06
73.000	USD	Lebanon Government International Bond 8.25% 12/04/2021	40.941	0,06
			297.873	0,47
Malaysia				
1.882.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.478% 14/06/2024	465.349	0,74
472.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	118.343	0,19
391.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.757% 20/04/2023	97.566	0,15
1.055.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	263.635	0,42
253.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.844% 15/04/2033	63.062	0,10
332.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	84.877	0,13
402.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	101.855	0,16
517.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	130.684	0,21
588.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.906% 15/07/2026	148.745	0,24
704.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.955% 15/09/2025	178.228	0,28
1.724.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	439.138	0,70
635.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.232% 30/06/2031	164.705	0,26
296.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.392% 15/04/2026	76.827	0,12
1.248.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.498% 15/04/2030	331.126	0,52
787.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	212.251	0,34
			2.876.391	4,56
Mexiko				
24.228	MXN	Comision Federal de Electricidad 8.18% 23/12/2027	122.279	0,19
143.400	MXN	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	788.632	1,25
138.200	MXN	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	776.105	1,23
496.200	MXN	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	2.924.621	4,64
39.800	MXN	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/09/2024	191.802	0,31
			4.803.439	7,62
Pakistan				
283.000	USD	Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	294.484	0,47
			294.484	0,47
Peru				
95.000	PEN	Banco de Credito del Peru 4.85% 30/10/2020	28.878	0,05
613	PEN	Fondo MIVIVIENDA SA 7% 14/02/2024	205.777	0,33
465.000	PEN	Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	141.984	0,22
691.000	PEN	Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	219.022	0,35
1.026.000	PEN	Peru Government Bond 5.94% 12/02/2029	349.560	0,55

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Peru (<i>Fortsetzung</i>)				
681.000	PEN	Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	232.948	0,37
803	PEN	Peruvian Government International Bond 6.9% 12/08/2037	292.196	0,46
1.198	PEN	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	435.792	0,69
			1.906.157	3,02
Polen				
1.967.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2026	534.974	0,85
758.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	205.779	0,33
1.153.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	318.758	0,50
2.537.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	705.783	1,12
1.874.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	528.823	0,84
			2.294.117	3,64
Rumänien				
610.000	RON	Romania Government Bond 5.8% 26/07/2027	157.251	0,25
			157.251	0,25
Russland				
34.531	USD	CEDC Finance Corp International Inc 10% 31/12/2022	28.661	0,05
7.169.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.5% 28/02/2024	118.146	0,19
5.720.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/05/2029	97.069	0,16
20.469.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	342.766	0,54
6.077.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	103.300	0,16
20.959.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024	353.643	0,56
11.712.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/05/2034	203.273	0,32
47.484.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	852.806	1,35
48.865.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/09/2026	857.359	1,36
13.130.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.95% 07/10/2026	232.640	0,37
48.361.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/09/2031	920.335	1,46
			4.109.998	6,52
Südafrika				
3.951.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	202.145	0,32
2.051.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	102.008	0,16
10.090.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	610.784	0,97
12.086.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	806.349	1,28
5.188.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	340.378	0,54
3.408.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	215.798	0,34
9.625.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	604.652	0,96
15.843.024	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	999.064	1,59
1.072.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	71.511	0,11
5.047.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	328.926	0,52
9.875.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	789.819	1,25
			5.071.434	8,04
Thailand				
5.322.000	THB	Thailand Government Bond 1.25% 12/03/2028	181.966	0,29
14.994.000	THB	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	525.385	0,83
15.128.000	THB	Thailand Government Bond 2.4% 17/12/2023	527.293	0,84
14.740.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	549.680	0,87
3.366.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	132.193	0,21
9.619.000	THB	Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	393.447	0,62
9.814.000	THB	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	404.854	0,64
3.778.000	THB	Thailand Government Bond 3.6% 17/06/2067	173.101	0,27
7.748.000	THB	Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	279.545	0,44

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Thailand (<i>Fortsetzung</i>)				
4.634.000	THB	Thailand Government Bond 3.65% 20/06/2031	187.528	0,30
11.988.000	THB	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	494.988	0,79
1.614.000	THB	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	61.665	0,10
			3.911.645	6,20
Türkei				
582.400	TRY	Turkey Government Bond 3% 23/02/2022	213.066	0,34
1.787.000	TRY	Turkey Government Bond 7.1% 08/03/2023	265.753	0,42
890.000	TRY	Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	128.318	0,20
582.000	TRY	Turkey Government Bond 8.8% 27/09/2023	89.877	0,14
1.074.000	TRY	Turkey Government Bond 9.5% 12/01/2022	174.563	0,28
754.000	TRY	Turkey Government Bond 10.5% 11/08/2027	118.086	0,19
163.000	TRY	Turkey Government Bond 10.6% 11/02/2026	25.884	0,04
1.307.000	TRY	Turkey Government Bond 10.7% 17/08/2022	216.113	0,34
934.000	TRY	Turkey Government Bond 11% 02/03/2022	155.771	0,25
1.300.350	TRY	Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	208.240	0,33
			1.595.671	2,53
Ukraine				
200.000	USD	DTEK Finance plc 10.75% PIK 31/12/2024	204.260	0,32
320.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	349.200	0,55
2.519.000	UAH	Ukraine Government International Bond 15.84% 26/02/2025	122.562	0,19
958.000	UAH	Ukraine Government International Bond 16% 11/08/2021	41.602	0,07
921.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17% 11/05/2022	41.789	0,07
804.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17.25% 05/01/2022	36.088	0,06
			795.501	1,26
Uruguay				
5.864.000	UYU	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028	134.368	0,21
2.295.000	UYU	Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022	60.464	0,10
2.411.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/06/2020	61.704	0,10
4.587.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 03/07/2020	116.583	0,18
967.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/03/2021	22.874	0,04
			395.993	0,63
Venezuela				
491.500	USD	Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 (Defaulted)	88.470	0,14
1.603.000	USD	Venezuela Government International Bond 11.75% 21/10/2026 (Defaulted)	184.345	0,29
1.885.000	USD	Venezuela Government International Bond 11.95% 05/08/2031 (Defaulted)	216.775	0,35
			489.590	0,78
Anleihen gesamt			59.994.459	95,13
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt			59.994.459	95,13

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen		Marktwert USD	% des Nettovermögens
		Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
		Anleihen			
		Tschechische Republik			
20.374	EUR	New World Resources NV 8% PIK 07/04/2020 (Defaulted)		–	–
				–	–
		Anleihen gesamt		–	–
		Aktien			
		Russland			
271	USD	Roust Corp Series B		949	–
				949	–
		Aktien gesamt		949	–
Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
		Credit Linked Notes (CLN)			
		Indonesien			
73.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 24/05/2027	Standard Chartered	5.238	0,01
378.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 19/05/2036	Standard Chartered	28.454	0,05
3.060.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 19/03/2024	Standard Chartered	236.147	0,37
5.065.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 17/03/2034	Standard Chartered	390.387	0,62
92.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 9% 20/03/2029	Standard Chartered	7.391	0,01
423.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 10.5% 19/08/2030	Standard Chartered	37.338	0,06
				704.955	1,12
		Credit Linked Notes gesamt		704.955	1,12
		Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt			
				705.904	1,12
		Anlageportfolio gesamt		60.700.363	96,25
		Bankguthaben		1.518.480	2,41
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		846.175	1,34
		Nettovermögen gesamt		63.065.018	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Argentinien				
1.881.800	ARS	Argentina Bonar Bonds 42.36624 % FRN 03/04/2022	18.174	0,08
4.571.091	ARS	Argentina POM Politica Monetaria 56,61332 % FRN 21/06/2020	41.954	0,19
1.350.820	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 13/05/2020	16.654	0,08
211.029	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 29/07/2020	3.064	0,01
690.000	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 29/10/2020	7.467	0,04
114.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	56.431	0,26
69.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	35.708	0,16
76.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	35.720	0,16
220.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	105.325	0,48
479.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	249.080	1,14
15.422	USD	Argentine Republic Government International Bond Series \$DSC 8.28% 31/12/2033	9.234	0,04
158.000	USD	Argentine Republic Government International Bond Series NY 3.75% Step Cpn 31/12/2038	77.027	0,35
53.277	USD	Argentine Republic Government International Bond Series NY 8.28% 31/12/2033	32.899	0,15
			688.737	3,14
Bahrain				
200	USD	Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	243.524	1,11
			243.524	1,11
Brasilien				
200	USD	Banco do Brasil SA 6.25% FRN Perpetual	202.952	0,93
440	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2022	95.093	0,43
1.816	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	368.008	1,68
140	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2023	40.367	0,18
510	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2025	151.737	0,69
187	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2027	56.984	0,26
389	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029	121.432	0,55
200	USD	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	212.85	0,97
97	USD	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	124.46	0,57
36	USD	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	49.635	0,23
200	USD	Minerva Luxembourg SA 5.875% 19/01/2028	210.002	0,96
240	USD	NBM US Holdings Inc 6.625% 06/08/2029	260.642	1,19
175	USD	Oi SA 10% PIK 27/07/2025	156.625	0,71
			2.050.787	9,35
Chile				
2	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.5% 01/03/2026	82.84	0,38
500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.9% 01/09/2030	22.146	0,10
1	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2% 01/03/2035	45.901	0,21
10.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2026	14.863	0,07
110.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	174.9	0,80
219	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	250.637	1,14
			591.287	2,70
China				
200	USD	Central China Real Estate Ltd 6.5% 05/03/2021	199.602	0,91
690	CNY	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	98.993	0,45
880	CNY	China Government Bond 3.29% 23/05/2029	127.708	0,58
380	CNY	China Government Bond 3.86% 22/07/2049	56.013	0,26
			482.316	2,20

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Kolumbien				
201.000	USD	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	212.558	0,97
1.799.000	COP	Colombian TES 4.75% 23/02/2023	163.736	0,75
243.800.000	COP	Colombian TES 6% 28/04/2028	73.944	0,34
49.600.000	COP	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	15.553	0,07
73.100.000	COP	Colombian TES 7% 04/05/2022	23.251	0,11
56.100.000	COP	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	18.125	0,08
410.400.000	COP	Colombian TES 7.5% 26/08/2026	136.533	0,62
236.800.000	COP	Colombian TES 7.75% 18/09/2030	79.777	0,36
182.500.000	COP	Colombian TES 10% 24/07/2024	65.835	0,30
			789.312	3,60
Kroatien				
244.000	USD	Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	256.768	1,17
			256.768	1,17
Tschechische Republik				
2.640.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0.25% 10/02/2027	105.161	0,48
2.050.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/05/2030	84.379	0,38
50.000	CZK	Czech Republic Government Bond 1% 26/06/2026	2.122	0,01
1.940.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	87.418	0,40
1.560.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2.5% 25/08/2028	73.850	0,34
1.850.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/07/2029	89.477	0,41
90.000	CZK	Czech Republic Government Bond 4.2% 04/12/2036	5.354	0,02
			447.761	2,04
Dominikanische Republik				
118.000	USD	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	126.998	0,58
333.000	USD	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	357.146	1,63
100.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	114.125	0,52
100.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	114.126	0,52
			712.395	3,25
Ecuador				
200.000	USD	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	177.752	0,81
200.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	183.500	0,84
200.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.65% 13/12/2026	190.000	0,86
239.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022	243.182	1,11
			794.434	3,62
Ägypten				
220.000	EGP	Egypt Government Bond 15.9% 02/07/2024	14.705	0,07
226.000	EGP	Egypt Government Bond 16.1% 07/05/2029	15.828	0,07
238.000	USD	Egypt Government International Bond 7.5% 31/01/2027	265.092	1,21
150.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 21/01/2020	9.286	0,04
450.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 28/01/2020	27.775	0,13
875.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 14/07/2020	50.497	0,23
			383.183	1,75
El Salvador				
123.000	USD	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	129.611	0,59
28.000	USD	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	29.750	0,14
106.000	USD	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	120.840	0,55
30.000	USD	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	35.738	0,16

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
El Salvador (<i>Fortsetzung</i>)				
72.000	USD	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	86.400	0,40
			402.339	1,84
Gabun				
200.000	USD	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	208.837	0,95
			208.837	0,95
Ghana				
214.000	USD	Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	217.768	0,99
			217.768	0,99
Ungarn				
1.980.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	7.388	0,03
34.320.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	127.170	0,58
57.560.000	HUF	Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	240.892	1,10
116.000	USD	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	130.725	0,60
192.000	USD	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	216.423	0,99
18.000	USD	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	29.611	0,13
			752.209	3,43
Indonesien				
315.000	USD	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	473.249	2,16
948.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	64.327	0,29
3.269.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/06/2025	236.512	1,08
364.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/05/2033	24.181	0,11
1.105.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2027	79.285	0,36
2.710.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	193.065	0,88
1.124.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/08/2032	80.580	0,37
284.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	20.466	0,09
616.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/05/2038	43.818	0,20
977.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2029	75.866	0,35
973.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2036	73.242	0,33
900.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034	69.368	0,32
348.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	26.822	0,12
1.682.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 9% 15/03/2029	135.125	0,62
747.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/08/2030	65.938	0,30
200.000	USD	Pertamina Persero PT 6% 03/05/2042	243.796	1,11
			1.905.640	8,69
Elfenbeinküste				
100.000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	116.538	0,53
			116.538	0,53
Malaysia				
210.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	52.653	0,24
137.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	34.235	0,16
193.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.232% 30/06/2031	50.060	0,23
156.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.392% 15/04/2026	40.490	0,18
388.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.498% 15/04/2030	102.946	0,47
470.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	126.757	0,58
			407.141	1,86
Mexiko				
4.200	MXN	Comision Federal de Electricidad 8.18% 23/12/2027	21.197	0,10
9.700	MXN	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	53.345	0,24

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Mexiko (<i>Fortsetzung</i>)				
13.300	MXN	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	75.410	0,34
17.400	MXN	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	100.903	0,46
26.000	MXN	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	153.245	0,70
15.800	MXN	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	95.402	0,44
27.900	MXN	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	167.688	0,76
56.000	USD	Mexico Government International Bond 4.75% 08/03/2044	61.880	0,28
21.000	USD	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	25.851	0,12
32.000	USD	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	37.856	0,17
136.000	USD	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	176.800	0,81
10.000	MXN	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/09/2024	48.192	0,22
			1.017.769	4,64
Oman				
200.000	USD	Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	197.750	0,90
			197.750	0,90
Panama				
186.000	USD	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	260.635	1,19
103.000	USD	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	147.162	0,67
32.000	USD	Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	48.880	0,22
			456.677	2,08
Peru				
14.000	PEN	Banco de Credito del Peru 4.85% 30/10/2020	4.256	0,02
125	PEN	Fondo MIVIVIENDA SA 7% 14/02/2024	41.961	0,19
96.000	PEN	Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	29.313	0,13
143.000	PEN	Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	45.326	0,21
130.000	PEN	Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	44.469	0,20
141.000	USD	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	206.038	0,94
58	PEN	Peruvian Government International Bond 6.9% 12/08/2037	21.105	0,10
87	PEN	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	31.647	0,14
100.000	USD	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	126.050	0,58
55.000	USD	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	90.475	0,41
			640.640	2,92
Philippinen				
169.000	USD	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	269.436	1,23
21.000	USD	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	29.675	0,14
100.000	USD	Power Sector Assets and Liabilities Management Corp 7.39% 02/12/2024	123.790	0,56
			422.901	1,93
Polen				
1.134.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2026	308.419	1,41
106.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	29.305	0,13
780.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	216.993	0,99
620.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/07/2025	174.957	0,80
			729.674	3,33
Katar				
200.000	USD	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	247.500	1,13
			247.500	1,13
Rumänien				
148.000	USD	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	157.783	0,72

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Rumänien (<i>Fortsetzung</i>)				
14.000	USD	Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	18.117	0,08
			175.900	0,80
Russland				
200.000	USD	Credit Bank of Moscow via CBOM Finance plc 7.5% FRN 05/10/2027	191.640	0,88
375.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/05/2029	6.364	0,03
5.441.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	92.489	0,42
3.617.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/05/2034	62.776	0,29
1.100.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 07/12/2022	18.534	0,08
3.665.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	65.823	0,30
7.096.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/09/2026	124.503	0,57
4.556.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/09/2031	86.703	0,40
200.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	222.300	1,01
			871.132	3,98
Saudi-Arabien				
200.000	USD	Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	239.000	1,09
			239.000	1,09
Südafrika				
810.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	41.442	0,19
380.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	18.899	0,09
1.000.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	66.718	0,30
960.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	62.984	0,29
380.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	24.062	0,11
2.422.814	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	152.204	0,69
4.203.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	265.042	1,21
871.590	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	58.142	0,26
293.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	287.140	1,31
319.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	341.330	1,56
			1.317.963	6,01
Sri Lanka				
210.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	212.582	0,97
			212.582	0,97
Thailand				
1.474.000	THB	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	51.648	0,24
65.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028	2.424	0,01
304.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	11.939	0,06
3.432.000	THB	Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	140.380	0,64
2.466.000	THB	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	101.729	0,46
590.000	THB	Thailand Government Bond 3.6% 17/06/2067	27.033	0,12
1.151.000	THB	Thailand Government Bond 3.65% 20/06/2031	46.578	0,21
4.083.000	THB	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	168.588	0,77
565.000	THB	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	21.587	0,10
			571.906	2,61
Türkei				
187.000	TRY	Turkey Government Bond 7.1% 08/03/2023	27.810	0,13
48.000	TRY	Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	6.920	0,03
131.000	TRY	Turkey Government Bond 10.4% 20/03/2024	21.221	0,09
80.000	TRY	Turkey Government Bond 10.5% 11/08/2027	12.529	0,06

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Türkei (<i>Fortsetzung</i>)				
53.000	TRY	Turkey Government Bond 10.6% 11/02/2026	8.416	0,04
260.000	TRY	Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	41.637	0,19
210.000	USD	Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	213.631	0,97
102.000	USD	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	105.250	0,48
52.000	USD	Turkey Government International Bond 7% 05/06/2020	52.955	0,24
104.000	USD	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	113.551	0,52
			603.920	2,75
Ukraine				
200.000	USD	Metinvest BV 8.5% 23/04/2026	215.248	0,98
209.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	222.832	1,01
341.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	370.197	1,69
144.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	157.140	0,72
479.000	UAH	Ukraine Government International Bond 15.84% 26/02/2025	23.306	0,11
136.000	UAH	Ukraine Government International Bond 16% 11/08/2021	5.906	0,03
131.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17% 11/05/2022	5.944	0,03
122.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17.25% 05/01/2022	5.476	0,02
			1.006.049	4,59
Vereinigte Arabische Emirate				
222.000	USD	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	216.450	0,99
			216.450	0,99
Uruguay				
37.000	USD	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	39.775	0,18
152.000	USD	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	179.102	0,82
32.000	USD	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	38.390	0,18
45.020	USD	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	66.517	0,30
90.000	USD	Uruguay Government International Bond 7.875% PIK 15/01/2033	133.651	0,61
1.153.000	UYU	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028	26.420	0,12
621.000	UYU	Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022	16.361	0,07
398.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/06/2020	10.186	0,05
793.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 03/07/2020	20.155	0,09
189.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/03/2021	4.471	0,02
			535.028	2,44
Vietnam				
128.000	USD	Vietnam Government International Bond 6.75% 29/01/2020	128.160	0,58
			128.160	0,58
Anleihen gesamt			21.041.977	95,96
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt			21.041.977	95,96
Anlageportfolio gesamt			21.041.977	95,96
Bankguthaben			514.441	2,35
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			372.364	1,69
Nettovermögen gesamt			21.928.782	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Argentinien				
30.681.484	ARS	Argentina POM Politica Monetaria 56,61332 % FRN 21/06/2020	281.597	0,71
8.483.536	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 13/05/2020	104.592	0,26
644.194	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 29/07/2020	9.354	0,02
3.970.283	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 29/10/2020	42.966	0,11
3.566.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	1.925.640	4,87
3.085.477	ARS	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 43.61752% FRN 29/03/2024	35.927	0,09
2.456.000	ARS	Provincia de Buenos Aires 52.27013 % FRN 12/04/2025	22.205	0,06
			2.422.281	6,12
Bahrain				
1.030.000	USD	Bahrain Government International Bond 5.875% 26/01/2021	1.061.168	2,68
835.000	USD	Batelco International Finance No 1 Ltd 4.25% 01/05/2020	834.900	2,11
			1.896.068	4,79
Weißrussland				
860.000	USD	Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	916.812	2,32
			916.812	2,32
Brasilien				
9.189	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2021	2.126.733	5,37
1.350	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2022	302.752	0,77
3.560	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2022	769.385	1,94
72	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029	21.858	0,06
550.000	USD	CSN Resources SA 6.5% 21/07/2020	558.256	1,41
775.000	USD	CSN Resources SA 7.625% 13/02/2023	826.158	2,09
			4.605.142	11,64
China				
415.000	USD	CFLD Cayman Investment Ltd 6.5% 21/12/2020	414.481	1,05
900.000	USD	China Evergrande Group 7% 23/03/2020	895.500	2,26
3.200.000	CNY	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	459.096	1,16
3.740.000	CNY	China Government Bond 3.29% 23/05/2029	542.758	1,37
1.520.000	CNY	China Government Bond 3.86% 22/07/2049	224.054	0,57
1.030.000	USD	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.875% 23/04/2021	1.054.381	2,67
855.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	891.423	2,25
			4.481.693	11,33
Kolumbien				
300.000	USD	Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	331.941	0,84
380.000	USD	Frontera Energy Corp 9.7% 25/06/2023	401.736	1,01
			733.677	1,85
Ecuador				
1.324.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022	1.347.170	3,41
527.833	USD	Petroamazonas EP 4.625% 16/02/2020	527.305	1,33
3.133.167	USD	Petroamazonas EP 4.625% 06/11/2020	3.109.668	7,86
			4.984.143	12,60
Ägypten				
1.650.000	EGP	Egypt Government Bond 15.9% 02/07/2024	110.290	0,28
1.659.000	EGP	Egypt Government Bond 16.1% 07/05/2029	116.191	0,29
3.800.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 28/01/2020	234.547	0,59
3.900.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 14/07/2020	225.071	0,57
			686.099	1,73

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Indien				
30.000.000	INR	Housing Development Finance Corp Ltd 8.22% 28/03/2022	430.393	1,09
			430.393	1,09
Indonesien				
400.000	USD	Adaro Indonesia PT 4.25% 31/10/2024	394.600	1,00
518.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.23% 15/11/2021	542.864	1,37
600.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.71% 15/11/2023	661.766	1,67
3.962.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	268.843	0,68
1.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2027	–	–
2.578.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	183.661	0,47
829.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/08/2032	59.432	0,15
1.800.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	129.711	0,33
576.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/05/2038	40.973	0,10
3.080.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2029	239.167	0,61
2.210.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	170.337	0,43
317.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/05/2031	25.205	0,06
			2.716.559	6,87
Israel				
430.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance IV BV 3.65% 10/11/2021	420.862	1,06
			420.862	1,06
Jamaika				
257.000	USD	Digicel Group One Ltd 8.25% 30/12/2022	143.278	0,36
243.000	USD	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/09/2022	58.320	0,15
410.000	USD	Digicel Ltd 6% 15/04/2021	319.804	0,81
			521.402	1,32
Libanon				
413.000	USD	Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	339.585	0,86
974.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.15% 19/06/2020	765.288	1,93
2.072.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	1.789.835	4,52
479.000	USD	Lebanon Government International Bond 8.25% 12/04/2021	268.642	0,68
			3.163.350	7,99
Mexiko				
398.000	USD	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021	408.945	1,03
			408.945	1,03
Pakistan				
1.662.000	USD	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.5% 13/10/2021	1.697.218	4,29
1.030.000	USD	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.625% 05/12/2022	1.055.317	2,67
			2.752.535	6,96
Peru				
52.000	PEN	Banco de Credito del Peru 4.85% 30/10/2020	15.807	0,04
			15.807	0,04
Ukraine				
404.000	USD	Metinvest BV 7.75% 23/04/2023	424.766	1,07
1.869.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2021	1.976.467	5,00
1.200.000	USD	Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	1.350.756	3,42
2.295.000	UAH	Ukraine Government International Bond 15.84% 26/02/2025	111.663	0,28
549.000	UAH	Ukraine Government International Bond 16% 11/08/2021	23.841	0,06
528.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17% 11/05/2022	23.957	0,06

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Ukraine (<i>Fortsetzung</i>)				
445.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17.25% 05/01/2022	19.974	0,05
			3.931.424	9,94
Uruguay				
4.711.000	UYU	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028	107.948	0,27
883.000	UYU	Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022	23.264	0,06
4.822.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/06/2020	123.407	0,31
9.637.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 03/07/2020	244.934	0,62
1.478.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/03/2021	34.961	0,09
			534.514	1,35
		Anleihen gesamt	35.621.706	90,03
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			35.621.706	90,03

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Andere übertragbare Wertpapiere und					
Geldmarktinstrumente					
Credit Linked Notes (CLN)					
Indonesien					
635.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 19/03/2024	Standard Chartered	49.004	0,13
677.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 17/03/2034	Standard Chartered	52.180	0,13
				101.184	0,26
		Credit Linked Notes gesamt		101.184	0,26
		Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt		101.184	0,26

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
		Organismen für gemeinsame Anlagen		
		Weltweit		
2.007.742	USD	Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Money Market Fund	2.007.742	5,07
			2.007.742	5,07
		Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	2.007.742	5,07
		Anlageportfolio gesamt	37.730.632	95,36
		Bankguthaben	1.369.944	3,46
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	466.955	1,18
		Nettovermögen gesamt	39.567.531	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Angola				
10.265.000	USD	Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029	10.936.885	0,23
7.928.000	USD	Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	8.547.890	0,18
7.395.000	USD	Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049	7.898.230	0,17
19.167.000	USD	Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	20.997.334	0,45
9.530.000	USD	Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	11.139.369	0,24
			59.519.708	1,27
Argentinien				
190.405.137	ARS	Argentina Bonar Bonds 42.36624 % FRN 03/04/2022	1.838.845	0,04
14.989.000	ARS	Argentina Bonar Bonds 45.14483 % FRN 01/03/2020	174.530	–
929.326.441	ARS	Argentina POM Politica Monetaria 56,61332 % FRN 21/06/2020	8.529.438	0,18
276.575.425	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 13/05/2020	3.409.835	0,07
54.190.038	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 29/07/2020	786.869	0,02
195.647.610	ARS	Argentina Treasury Bill 0% 29/10/2020	2.117.283	0,04
30.190.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	14.944.352	0,32
17.720.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	9.170.100	0,20
14.721.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	6.918.870	0,15
43.766.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	23.633.640	0,50
51.887.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	24.840.901	0,53
18.723.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	9.735.960	0,21
22.752.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	11.432.880	0,24
3.618.538	USD	Argentine Republic Government International Bond Series \$DSC 8.28% 31/12/2033	2.166.636	0,05
30.399.085	USD	Argentine Republic Government International Bond Series NY 3.75% Step Cpn 31/12/2038	14.819.858	0,32
13.031.838	USD	Argentine Republic Government International Bond Series NY 8.28% 31/12/2033	8.047.290	0,17
134.002.183	ARS	Autonomous City of Buenos Aires Argentina 43.61752% FRN 29/03/2024	.560.300	0,03
145.368.000	ARS	Provincia de Buenos Aires 52.27013 % FRN 12/04/2025	1.314.287	0,03
14.835.000	USD	YPF SA 8.75% 04/04/2024	14.464.273	0,31
			159.906.147	3,41
Aserbaidshjan				
17.790.000	USD	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	21.067.629	0,45
2.030.000	USD	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.75% 13/03/2023	2.133.530	0,05
10.065.000	USD	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 6.95% 18/03/2030	12.348.024	0,26
			35.549.183	0,76
Bahrain				
3.012.000	USD	Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	3.563.329	0,08
16.220.000	USD	Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	19.749.796	0,42
4.748.000	USD	Oil and Gas Holding Co BSCC 7.625% 07/11/2024	5.509.627	0,12
6.381.000	USD	Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375% 07/11/2028	7.736.962	0,16
			36.559.714	0,78
Weißrussland				
9.655.000	USD	Republic of Belarus International Bond 6.2% 28/02/2030	10.247.798	0,22
16.312.000	USD	Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	17.389.571	0,37
8.629.000	USD	Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/06/2027	9.804.701	0,21
			37.442.070	0,80

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Brasilien				
605.406	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2021	140.112.498	2,99
558.290	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2022	125.202.713	2,67
207.806	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2022	44.910.904	0,96
44.000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2027	13.407.887	0,29
36.216	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 01/01/2029	11.305.357	0,24
8.664.000	USD	Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	8.664.000	0,19
12.804.000	USD	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	13.626.657	0,29
11.591.000	USD	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	12.448.734	0,27
9.775.000	USD	Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	10.154.270	0,22
3.606.000	USD	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	4.038.720	0,09
6.385.000	USD	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	7.211.858	0,15
7.148.000	USD	Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	8.346.076	0,18
6.303.000	USD	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	8.087.316	0,17
4.535.000	USD	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	6.252.677	0,13
47.342.000	USD	Oi SA 10% PIK 27/07/2025	42.371.090	0,90
27.385.000	USD	Samarco Mineracao SA 4.125% 01/11/2022 (Defaulted)	17.868.713	0,38
19.007.000	USD	Samarco Mineracao SA 5.375% 26/09/2024 (Defaulted)	12.829.725	0,27
33.701.000	USD	Samarco Mineracao SA 5.75% 24/10/2023 (Defaulted)	22.748.175	0,49
			509.587.370	10,88
Chile				
4.103.000	USD	Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	4.221.695	0,09
372.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.5% 01/03/2026	15.408.245	0,33
39.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.9% 01/09/2030	1.727.419	0,04
36.500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 2% 01/03/2035	1.675.368	0,03
7.340.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4% 01/03/2023	10.405.532	0,22
4.890.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4.7% 01/09/2030	7.513.022	0,16
500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 1.5 % 01/03/2021	19.279	–
3.691.000	USD	Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028	3.882.932	0,08
5.114.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/07/2042	5.340.889	0,11
8.599.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.375% 05/02/2049	9.242.187	0,20
5.142.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 01/08/2047	5.623.943	0,12
13.368.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	15.299.165	0,33
10.041.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 18/10/2043	12.594.722	0,27
4.964.000	USD	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 05/08/2026	5.074.962	0,11
9.069.000	USD	Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/09/2047	9.233.866	0,20
			107.263.226	2,29
China				
11.395.000	USD	Amber Circle Funding Ltd 3.25% 04/12/2022	11.654.305	0,25
26.317.000	USD	China Evergrande Group 7.5% 28/06/2023	22.892.488	0,49
9.478.000	USD	China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	8.124.838	0,17
15.480.000	USD	China Evergrande Group 10.5% 11/04/2024	14.567.549	0,31
169.330.000	CNY	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	24.293.314	0,52
174.200.000	CNY	China Government Bond 3.29% 23/05/2029	25.280.344	0,54
75.630.000	CNY	China Government Bond 3.86% 22/07/2049	11.148.142	0,24
17.620.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/06/2022	17.310.869	0,37
18.495.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/06/2024	17.566.163	0,37
10.300.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/07/2023	10.350.307	0,22

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
China (<i>Fortsetzung</i>)				
3.000.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/01/2023	3.082.163	0,07
10.346.000	USD	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 4.5% 12/11/2020	10.527.778	0,22
3.370.000	USD	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	4.588.693	0,10
6.194.000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/05/2042	7.450.112	0,16
			188.837.065	4,03
Kolumbien				
8.877.000	USD	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	9.387.428	0,20
7.925.000	USD	Colombia Government International Bond 4% 26/02/2024	8.351.682	0,18
7.819.000	USD	Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	9.081.768	0,19
9.487.000	USD	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	11.787.597	0,25
12.159.000	USD	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	15.733.746	0,34
7.403.000	USD	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	10.512.260	0,22
9.911.000	USD	Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	12.190.629	0,26
760.000	USD	Colombia Government International Bond 11.75% 25/02/2020	770.260	0,02
161.243.000	COP	Colombian TES 4.75% 23/02/2023	14.675.514	0,31
7.192.700.000	COP	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	2.255.457	0,05
61.600.200.000	COP	Colombian TES 7% 04/05/2022	19.593.047	0,42
35.041.700.000	COP	Colombian TES 7.5% 26/08/2026	11.657.757	0,25
26.450.500.000	COP	Colombian TES 10% 24/07/2024	9.541.745	0,20
18.648.000.000	COP	Empresas Publicas de Medellin ESP 8.375% 08/11/2027	5.984.829	0,13
			141.523.719	3,02
Costa Rica				
6.310.000	USD	Banco Nacional de Costa Rica 6.25% 01/11/2023	6.672.888	0,14
5.071.000	USD	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/04/2043	4.703.353	0,10
4.048.000	USD	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	4.306.060	0,09
754.000	USD	Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	793.585	0,02
			16.475.886	0,35
Kroatien				
18.513.000	USD	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	21.210.048	0,45
12.618.000	USD	Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	13.278.275	0,28
14.517.000	USD	Croatia Government International Bond 6.625% 14/07/2020	14.851.878	0,32
			49.340.201	1,05
Tschechische Republik				
107.770.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/05/2030	4.435.885	0,10
9.360.000	CZK	Czech Republic Government Bond 1% 26/06/2026	397.281	0,01
384.680.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	17.333.923	0,37
17.940.000	CZK	Czech Republic Government Bond 4.2% 04/12/2036	1.067.182	0,02
			23.234.271	0,50
Dominikanische Republik				
5.092.000	USD	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	5.480.316	0,12
11.585.000	USD	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	12.425.028	0,26
4.158.000	USD	Dominican Republic International Bond 6% 19/07/2028	4.620.619	0,10
7.589.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.6% 28/01/2024	8.433.352	0,18
17.019.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	19.422.934	0,41
18.316.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	20.903.318	0,45
8.530.000	USD	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	10.289.312	0,22
4.403.333	USD	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	4.574.007	0,10

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Dominikanische Republik (<i>Fortsetzung</i>)				
102.050.000	DOP	Dominican Republic International Bond 9.75% 05/06/2026	1.969.856	0,04
			88.118.742	1,88
Ecuador				
24.519.000	USD	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	21.791.506	0,47
21.655.000	USD	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/06/2024	20.518.113	0,44
14.224.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.75% 02/06/2023	14.010.640	0,30
30.118.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	27.633.265	0,59
18.541.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.5% 27/03/2030	17.289.483	0,37
20.324.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.625% 02/06/2027	19.155.370	0,41
45.295.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.65% 13/12/2026	43.030.250	0,92
10.776.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.5% 24/03/2020	10.910.700	0,23
23.664.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022	24.078.120	0,51
34.271.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 31/01/2029	33.414.225	0,71
			231.831.672	4,95
Ägypten				
35.940.000	EGP	Egypt Government Bond 15.9% 02/07/2024	2.402.322	0,05
35.934.000	EGP	Egypt Government Bond 16.1% 07/05/2029	2.516.696	0,05
14.293.000	USD	Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028	14.900.452	0,32
6.442.000	USD	Egypt Government International Bond 7.5% 31/01/2027	7.175.293	0,15
6.203.000	USD	Egypt Government International Bond 7.6003% 01/03/2029	6.781.926	0,15
18.299.000	USD	Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	19.182.805	0,41
16.858.000	USD	Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	18.701.928	0,40
2.882.000	USD	Egypt Government International Bond 8.7002% 01/03/2049	3.219.194	0,07
41.275.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 21/01/2020	2.555.243	0,06
121.175.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 28/01/2020	7.479.263	0,16
172.900.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 14/07/2020	9.978.179	0,21
			94.893.301	2,03
El Salvador				
5.967.000	USD	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	6.287.726	0,14
6.442.000	USD	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	6.844.689	0,15
4.188.000	USD	El Salvador Government International Bond 7.1246% 20/01/2050	4.457.624	0,10
10.768.000	USD	El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	12.275.520	0,26
6.722.000	USD	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	7.663.080	0,16
5.257.000	USD	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	6.262.401	0,13
8.732.000	USD	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	10.478.400	0,22
			54.269.440	1,16
Gabun				
21.283.110	USD	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	22.223.526	0,47
			22.223.526	0,47
Georgien				
8.789.000	USD	Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	9.247.856	0,20
5.428.000	USD	Georgian Railway JSC 7.75% 11/07/2022	5.940.512	0,12
			15.188.368	0,32
Ghana				
5.967.000	USD	Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029	6.076.494	0,13
4.057.000	USD	Ghana Government International Bond 7.875% 26/03/2027	4.260.167	0,09
3.790.000	USD	Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	4.081.603	0,08

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Ghana (<i>Fortsetzung</i>)				
7.296.000	USD	Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	7.424.453	0,16
8.858.000	USD	Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	8.832.471	0,19
4.089.000	USD	Ghana Government International Bond 8.95% 26/03/2051	4.178.222	0,09
			34.853.410	0,74
Ungarn				
960.420.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	3.583.365	0,08
552.290.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	2.046.469	0,04
1.201.860.000	HUF	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	5.715.603	0,12
21.500.000	USD	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	23.581.200	0,50
11.056.000	USD	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	12.459.471	0,27
19.576.000	USD	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	22.066.145	0,47
2.738.000	USD	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	4.504.087	0,10
			73.956.340	1,58
Indien				
3.857.000	USD	Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026	3.920.036	0,08
7.188.000	USD	Export-Import Bank of India 4% 14/01/2023	7.442.785	0,16
390.000.000	INR	Housing Development Finance Corp Ltd 8.22% 28/03/2022	5.595.111	0,12
1.135.170.000	INR	India Government Bond 7.17% 08/01/2028	16.181.919	0,34
1.625.990.000	INR	India Government Bond 7.37% 16/04/2023	23.451.949	0,50
2.207.030.000	INR	India Government Bond 7.59% 11/01/2026	32.126.136	0,69
383.380.000	INR	India Government Bond 7.72% 25/05/2025	5.616.571	0,12
			94.334.507	2,01
Indonesien				
6.431.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.71% 15/11/2023	7.093.029	0,15
5.728.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.757% 15/11/2048	7.381.310	0,16
6.618.000	USD	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025	7.095.423	0,15
5.810.000	USD	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/07/2047	6.691.034	0,14
13.651.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	16.246.339	0,35
5.949.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	7.155.850	0,15
9.142.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.25% 08/01/2047	11.209.794	0,24
6.575.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.95% 08/01/2046	8.733.470	0,19
5.668.000	USD	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	7.692.174	0,16
7.368.000	USD	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	11.069.521	0,24
4.863.000	USD	Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	7.648.638	0,16
69.760.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/05/2028	4.733.593	0,10
231.503.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/05/2033	15.378.880	0,33
56.567.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2022	4.148.043	0,09
105.791.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2027	7.590.569	0,16
129.879.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	9.252.795	0,20
209.961.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/08/2032	15.052.254	0,32
70.766.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	5.099.514	0,11
25.572.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/05/2038	1.819.028	0,04
232.827.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2029	18.079.417	0,39
112.772.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2036	8.488.874	0,18
148.634.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2024	11.470.417	0,25
280.832.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	21.755.194	0,46
48.272.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/03/2034	3.720.586	0,08

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Indonesien (Fortsetzung)				
101.607.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	7.831.406	0,17
60.544.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 9% 15/03/2029	4.863.847	0,10
6.490.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/08/2030	572.875	0,01
4.022.000	USD	Pertamina Persero PT 6% 03/05/2042	4.902.742	0,10
3.811.000	USD	Pertamina Persero PT 6.5% 07/11/2048	4.995.772	0,11
4.128.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 15/05/2047	4.621.296	0,10
8.597.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22/11/2021	9.091.327	0,19
8.112.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 6.15% 21/05/2048	10.233.288	0,22
4.326.000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.325% 28/05/2025	4.673.032	0,10
8.155.000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026	8.919.857	0,19
			285.311.188	6,09
Irak				
4.717.000	USD	Iraq International Bond 5.8% 15/01/2028	4.607.905	0,10
			4.607.905	0,10
Elfenbeinküste				
9.462.000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	11.026.822	0,24
630.000	USD	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033	634.596	0,01
4.737.000	USD	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	4.994.589	0,11
10.196.000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	11.937.032	0,25
			28.593.039	0,61
Jamaika				
27.677.000	USD	Digicel Group One Ltd 8.25% 30/12/2022	15.429.927	0,33
26.098.000	USD	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/09/2022	6.263.520	0,13
14.969.342	USD	Digicel Group Two Ltd 9.125% PIK 01/04/2024	2.284.322	0,05
8.830.000	USD	Digicel Ltd 6% 15/04/2021	6.887.488	0,15
6.101.000	USD	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	8.236.350	0,18
			39.101.607	0,84
Jordanien				
5.118.000	USD	Jordan Government International Bond 5.75% 31/01/2027	5.398.037	0,12
			5.398.037	0,12
Kasachstan				
14.374.000	USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022	14.948.960	0,32
9.360.000	USD	Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045	13.799.897	0,30
12.372.000	USD	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/07/2042	16.599.884	0,35
8.845.000	USD	KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	10.239.856	0,22
4.105.000	USD	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	5.277.306	0,11
			60.865.903	1,30
Kenia				
3.550.000	USD	Kenya Government International Bond 7% 22/05/2027	3.777.534	0,08
7.604.000	USD	Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	8.272.392	0,18
9.425.000	USD	Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	10.076.908	0,21
			22.126.834	0,47
Libanon				
6.800.000	USD	Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	5.591.232	0,12
3.756.000	USD	Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	1.721.750	0,04
32.925.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.1% 04/10/2022	15.728.536	0,34
14.539.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.15% 19/06/2020	11.423.525	0,24

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Libanon (<i>Fortsetzung</i>)				
11.111.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	9.597.904	0,20
5.870.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	2.600.293	0,06
13.785.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/03/2027	6.137.082	0,13
10.267.000	USD	Lebanon Government International Bond 7% 23/03/2032	4.557.521	0,10
671.000	USD	Lebanon Government International Bond 7.05% 02/11/2035	300.608	0,01
6.500.000	USD	Lebanon Government International Bond 7.25% 23/03/2037	2.897.830	0,06
35.526.000	USD	Lebanon Government International Bond 8.25% 12/04/2021	19.924.402	0,42
			80.480.683	1,72
Malaysia				
28.921.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.418% 15/08/2022	7.132.150	0,15
8.000.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.441% 15/02/2021	1.966.446	0,04
61.597.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.478% 14/06/2024	15.230.670	0,33
17.830.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	4.470.440	0,10
326.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.757% 20/04/2023	81.347	–
20.177.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.795% 30/09/2022	5.024.917	0,11
8.731.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	2.181.800	0,05
10.463.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.844% 15/04/2033	2.607.975	0,06
5.870.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.882% 10/03/2022	1.461.581	0,03
11.278.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	2.883.258	0,06
3.076.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	779.369	0,02
17.344.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	4.384.112	0,09
17.652.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.906% 15/07/2026	4.465.367	0,10
904.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.955% 15/09/2025	228.861	0,01
4.564.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	1.162.544	0,02
7.865.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.232% 30/06/2031	2.040.004	0,04
817.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	211.955	–
274.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.392% 15/04/2026	71.117	–
6.986.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.498% 15/04/2030	1.853.563	0,04
15.881.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	4.283.042	0,09
3.332.000	USD	Petronas Capital Ltd 7.875% 22/05/2022	3.757.781	0,08
5.522.000	USD	Wakala Global Sukuk Bhd 4.646% 06/07/2021	5.727.805	0,12
			72.006.104	1,54
Mexiko				
7.382.000	USD	Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	7.935.724	0,17
8.520.000	USD	Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/02/2042	9.499.885	0,20
488.918	MXN	Comision Federal de Electricidad 8.18% 23/12/2027	2.467.573	0,05
1.145.900	MXN	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	6.301.904	0,14
3.373.900	MXN	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	19.129.784	0,41
1.911.100	MXN	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	11.082.538	0,24
2.563.500	MXN	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	15.109.365	0,32
8.004.000	MXN	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	48.106.651	1,03
4.942.000	USD	Mexico Government International Bond 4.35% 15/01/2047	5.213.810	0,11
4.998.000	USD	Mexico Government International Bond 4.75% 08/03/2044	5.522.790	0,12
6.088.000	USD	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	7.494.328	0,16
6.746.000	USD	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	7.980.518	0,17
3.734.000	USD	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	4.854.200	0,10
21.421.000	USD	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	19.137.950	0,41

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Mexiko (Fortsetzung)				
12.313.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	11.882.045	0,25
34.720.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	34.785.274	0,74
1.727.700	MXN	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/09/2024	8.326.040	0,18
18.701.000	USD	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	20.409.149	0,44
			245.239.528	5,24
Mongolei				
3.127.000	USD	Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	3.309.767	0,07
3.795.000	USD	Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	3.908.684	0,09
1.805.431	USD	Mongolian Mining Corp 0% PIK Perpetual	979.632	0,02
			8.198.083	0,18
Marokko				
11.845.000	USD	Morocco Government International Bond 4.25% 11/12/2022	12.474.633	0,27
3.819.000	USD	Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	4.676.785	0,10
			17.151.418	0,37
Nigeria				
10.293.000	USD	Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027	10.501.145	0,22
6.785.000	USD	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	6.603.040	0,14
6.417.000	USD	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	6.431.772	0,14
4.138.000	USD	Nigeria Government International Bond 9.248% 21/01/2049	4.619.580	0,10
			28.155.537	0,60
Oman				
3.926.000	USD	Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	3.979.983	0,09
23.386.000	USD	Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	23.122.908	0,49
13.679.000	USD	Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	13.739.406	0,29
			40.842.297	0,87
Pakistan				
22.035.000	USD	Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	22.929.180	0,49
19.775.000	USD	Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	22.024.209	0,47
4.598.000	USD	Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025	5.141.943	0,11
5.109.000	USD	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.5% 13/10/2021	5.217.260	0,11
6.954.000	USD	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.625% 05/12/2022	7.124.929	0,15
			62.437.521	1,33
Panama				
3.832.000	USD	Panama Government International Bond 4% 22/09/2024	4.104.072	0,09
9.374.000	USD	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	10.897.275	0,23
4.250.000	USD	Panama Government International Bond 4.5% 15/05/2047	5.051.125	0,11
8.364.000	USD	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	11.720.139	0,25
3.044.000	USD	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	3.805.000	0,08
4.377.000	USD	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	6.253.683	0,13
4.773.000	USD	Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	7.290.757	0,16
			49.122.051	1,05
Paraguay				
5.644.000	USD	Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	5.960.064	0,13
3.942.000	USD	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/03/2027	4.336.200	0,09
			10.296.264	0,22

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Peru				
2.967.000	PEN	Banco de Credito del Peru 4.85% 30/10/2020	901.901	0,02
11.879	PEN	Fondo MIVIVIENDA SA 7% 14/02/2024	3.987.650	0,08
19.210.000	PEN	Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	5.865.594	0,13
28.506.000	PEN	Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	9.035.384	0,19
21.088.000	USD	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	30.815.051	0,66
11.270.000	USD	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	14.205.835	0,30
16.457.000	USD	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	27.071.765	0,58
5.957.000	USD	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	6.915.660	0,15
			98.798.840	2,11
Philippinen				
79.000.000	PHP	Philippine Government International Bond 3.9% 26/11/2022	1.557.880	0,03
30.000.000	PHP	Philippine Government International Bond 4.95% 15/01/2021	597.928	0,01
44.000.000	PHP	Philippine Government International Bond 6.25% 14/01/2036	1.049.894	0,02
7.723.000	USD	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	10.946.639	0,24
10.445.000	USD	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	15.428.712	0,33
11.778.000	USD	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	18.777.620	0,40
4.974.000	USD	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	7.028.730	0,15
13.147.000	USD	Power Sector Assets and Liabilities Management Corp 7.39% 02/12/2024	16.274.730	0,35
			71.662.133	1,53
Polen				
41.592.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	11.498.497	0,25
90.780.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	25.254.608	0,54
			36.753.105	0,79
Katar				
13.910.000	USD	Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	14.638.161	0,31
12.247.000	USD	Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	13.667.701	0,29
24.427.000	USD	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	30.228.412	0,65
14.758.000	USD	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	18.950.659	0,40
			77.484.933	1,65
Rumänien				
14.344.000	USD	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	15.292.138	0,33
1.918.000	USD	Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	2.482.061	0,05
7.890.000	USD	Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022	8.622.981	0,18
			26.397.180	0,56
Russland				
3.596.565	USD	CEDC Finance Corp International Inc 10% 31/12/2022	2.985.149	0,06
73.432.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/05/2029	1.246.144	0,03
728.940.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	12.390.909	0,26
118.289.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/05/2034	2.053.018	0,04
226.697.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 07/12/2022	3.819.645	0,08
599.173.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	10.761.069	0,23
760.722.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/09/2026	13.347.212	0,29
1.223.414.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/09/2031	23.282.217	0,50
5.200.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/06/2027	5.673.959	0,12
10.000.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	11.115.000	0,24
18.800.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/06/2047	23.528.200	0,50

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Russland (Fortsetzung)				
9.610.000	USD	SCF Capital Designated Activity Co 5.375% 16/06/2023	10.315.182	0,22
			120.517.704	2,57
Saudi-Arabien				
6.239.000	USD	KSA Sukuk Ltd 2.969% 29/10/2029	6.262.396	0,13
10.956.000	USD	Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039	11.736.565	0,25
9.546.000	USD	Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	10.702.880	0,23
16.591.000	USD	Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	19.826.245	0,42
16.731.000	USD	Saudi Government International Bond 5.25% 16/01/2050	20.788.937	0,45
			69.317.023	1,48
Senegal				
7.921.000	USD	Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	8.320.741	0,18
6.145.000	USD	Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	6.177.753	0,13
			14.498.494	0,31
Südafrika				
17.357.000	USD	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	17.736.841	0,38
4.150.000	USD	Eskom Holdings SOC Ltd 8.45% 10/08/2028	4.471.625	0,10
23.830.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/03/2036	1.219.217	0,03
55.441.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	3.356.042	0,07
229.302.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 7.75% 28/02/2023	16.629.570	0,36
247.812.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	16.533.426	0,35
81.873.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	5.371.576	0,11
154.856.104	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	9.728.215	0,21
204.841.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	12.917.306	0,28
87.781.820	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	5.855.763	0,12
45.128.000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	2.941.112	0,06
17.924.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	17.565.520	0,38
3.525.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	3.230.902	0,07
10.979.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	10.677.077	0,23
5.950.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	5.794.824	0,12
4.143.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	4.433.010	0,09
3.927.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030	4.244.184	0,09
			142.706.210	3,05
Sri Lanka				
6.761.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	6.337.744	0,14
2.180.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	2.087.214	0,05
4.899.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	4.837.437	0,10
8.973.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 7.55% 28/03/2030	8.881.059	0,19
9.412.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 7.85% 14/03/2029	9.527.731	0,20
			31.671.185	0,68
Surinam				
7.950.000	USD	Suriname Government International Bond 9.25% 26/10/2026	6.240.750	0,13
			6.240.750	0,13

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Thailand				
1.054.477.000	THB	Thailand Government Bond 1.875% 17/06/2022	35.781.480	0,76
210.753.000	THB	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	7.384.712	0,16
279.458.000	THB	Thailand Government Bond 2.4% 17/12/2023	9.740.636	0,21
12.363.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	485.532	0,01
222.867.000	THB	Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	9.115.961	0,19
101.134.000	THB	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	4.172.052	0,09
120.510.000	THB	Thailand Government Bond 3.6% 17/06/2067	5.521.542	0,12
110.097.000	THB	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	4.545.934	0,10
46.335.000	THB	Thailand Government Bond 4.875% 22/06/2029	2.004.715	0,04
			78.752.564	1,68
Türkei				
7.054.300	TRY	Turkey Government Bond 3% 23/02/2022	2.580.760	0,05
3.360.000	TRY	Turkey Government Bond 8% 12/03/2025	484.436	0,01
15.987.000	TRY	Turkey Government Bond 10.5% 11/08/2027	2.503.761	0,05
10.662.000	TRY	Turkey Government Bond 10.6% 11/02/2026	1.693.092	0,04
35.760.000	TRY	Turkey Government Bond 10.7% 17/08/2022	5.912.929	0,13
5.352.000	TRY	Turkey Government Bond 11% 24/02/2027	857.076	0,02
4.520.000	USD	Turkey Government International Bond 3.25% 23/03/2023	4.338.974	0,09
12.837.000	USD	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	10.577.688	0,23
18.382.000	USD	Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	18.699.862	0,40
2.999.000	USD	Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	3.086.697	0,07
6.095.000	USD	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	6.229.358	0,13
12.893.000	USD	Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047	11.414.947	0,24
7.675.000	USD	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	7.775.435	0,17
3.764.000	USD	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	3.502.033	0,07
7.007.000	USD	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	7.092.429	0,15
4.992.000	USD	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	5.212.686	0,11
10.907.000	USD	Turkey Government International Bond 6.35% 10/08/2024	11.389.613	0,24
4.594.000	USD	Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	4.621.656	0,10
2.544.000	USD	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	2.625.052	0,06
3.690.000	USD	Turkey Government International Bond 7% 05/06/2020	3.757.785	0,08
3.479.000	USD	Turkey Government International Bond 7.25% 23/12/2023	3.764.153	0,08
7.656.000	USD	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	8.359.081	0,18
3.214.000	USD	Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	3.549.342	0,08
			130.028.845	2,78
Ukraine				
14.610.000	USD	DTEK Finance plc 10.75% PIK 31/12/2024	14.921.193	0,32
31.293.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	33.364.096	0,71
3.383.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2022	3.640.954	0,08
9.456.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	10.265.642	0,22
4.356.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2024	4.753.546	0,10
18.291.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	19.960.090	0,43
10.673.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	11.665.290	0,25
7.950.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	8.701.895	0,18
6.074.000	USD	Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	6.837.077	0,15
20.517.000	USD	Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	24.928.155	0,53
101.721.000	UAH	Ukraine Government International Bond 15.84% 26/02/2025	4.949.224	0,10

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Ukraine (<i>Fortsetzung</i>)				
28.135.000	UAH	Ukraine Government International Bond 16% 11/08/2021	1.221.786	0,03
27.059.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17% 11/05/2022	1.227.757	0,03
22.344.000	UAH	Ukraine Government International Bond 17.25% 05/01/2022	1.002.923	0,02
1.352.400	USD	Ukraine Railways via Shortline plc 9.875% 15/09/2021	1.409.365	0,03
5.799.000	USD	Ukreximbank via Biz Finance plc 9.75% 22/01/2025	6.175.935	0,13
			155.024.928	3,31
Vereinigte Arabische Emirate				
9.818.000	USD	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	9.572.550	0,20
			9.572.550	0,20
Uruguay				
6.122.484	USD	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	6.581.670	0,14
16.276.576	USD	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	19.178.690	0,41
5.246.647	USD	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	6.294.402	0,13
7.151.734	USD	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	10.566.758	0,22
9.081.979	USD	Uruguay Government International Bond 7.875% PIK 15/01/2033	13.486.830	0,29
166.150.000	UYU	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028	3.807.185	0,08
50.977.000	UYU	Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022	1.343.041	0,03
87.138.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/06/2020	2.230.086	0,05
162.695.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 03/07/2020	4.135.056	0,09
36.310.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/03/2021	858.884	0,02
			68.482.602	1,46
Venezuela				
3.382.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027 (Defaulted)	262.105	0,01
70.559.500	USD	Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 (Defaulted)	12.700.710	0,27
8.646.357	USD	Petroleos de Venezuela SA 9% 17/11/2021 (Defaulted)	670.093	0,01
13.213.663	USD	Petroleos de Venezuela SA 9.75% 17/05/2035 (Defaulted)	1.024.059	0,02
4.689.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17/02/2022 (Defaulted)	363.397	0,01
4.212.000	USD	Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019 (Defaulted)	473.850	0,01
8.081.700	USD	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	929.395	0,02
3.618.000	USD	Venezuela Government International Bond 9% 07/05/2023 (Defaulted)	416.070	0,01
11.161.000	USD	Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027 (Defaulted)	1.283.515	0,03
5.959.000	USD	Venezuela Government International Bond 9.25% 07/05/2028 (Defaulted)	685.285	0,01
38.052.000	USD	Venezuela Government International Bond 11.75% 21/10/2026 (Defaulted)	4.375.980	0,09
63.859.900	USD	Venezuela Government International Bond 11.95% 05/08/2031 (Defaulted)	7.343.889	0,16
7.707.000	USD	Venezuela Government International Bond 12.75% 23/08/2022 (Defaulted)	886.305	0,02
			31.414.653	0,67
Vietnam				
10.380.000	USD	Vietnam Government International Bond 4.8% 19/11/2024	11.312.671	0,24
12.794.000	USD	Vietnam Government International Bond 6.75% 29/01/2020	12.809.992	0,28
			24.122.663	0,52
Sambia				
3.918.000	USD	Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	2.660.369	0,06
4.199.000	USD	Zambia Government International Bond 8.5% 14/04/2024	2.885.217	0,06

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
16.756.000	USD	Sambia (<i>Fortsetzung</i>) Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	11.520.152 17.065.738	0,24 0,36
Anleihen gesamt			4.345.353.965	92,77
Aktien				
453.782	CAD	Kolumbien Frontera Energy Corp	3.429.393 3.429.393	0,07 0,07
1.345.032	GBP	Niger Savannah Petroleum plc	383.094 383.094	0,01 0,01
Aktien gesamt			3.812.487	0,08
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt			4.349.166.452	92,85
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
4.595.963	EUR	Tschechische Republik New World Resources NV 8% PIK 07/04/2020 (Defaulted)	– –	– –
Anleihen gesamt			–	–
Aktien				
12.065.415	GBP	Tschechische Republik New World Resources plc Class A*	– –	– –
17.783	USD	Russland Roust Corp Series B	62.240	–
58	USD	Roust Corp Series C	203 62.443	– –
Aktien gesamt			62.443	–

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen		Marktwert	% des Nettovermögens
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)					
Kreditbeteiligungen					
		Vereinigte Arabische Emirate			
39.733.573	USD	Dubai World TLB1 2.5% + 1.75% PIK 30/09/2022		36.753.555	0,79
				<u>36.753.555</u>	<u>0,79</u>
				<u>36.753.555</u>	<u>0,79</u>
Credit Linked Notes (CLN)					
Indonesien					
23.000.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.625% 17/05/2033	Standard Chartered	1.527.903	0,03
15.675.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 24/05/2027	Standard Chartered	1.124.691	0,02
12.000.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 19/06/2035	Standard Chartered	864.740	0,02
12.626.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.125% 17/05/2024	Standard Chartered	969.517	0,02
16.159.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 19/05/2036	Standard Chartered	1.216.363	0,03
42.319.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 19/03/2024	Standard Chartered	3.265.852	0,07
48.102.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 17/03/2034	Standard Chartered	3.707.483	0,08
15.000.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 9% 20/03/2029	Standard Chartered	1.205.036	0,03
7.740.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 10.5% 19/08/2030	Standard Chartered	683.213	0,01
9.800.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 11% 17/09/2025	Standard Chartered	853.198	0,02
				15.417.996	0,33
		Credit Linked Notes gesamt		<u>15.417.996</u>	<u>0,33</u>
		Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt		<u>52.233.994</u>	<u>1,12</u>
		Organismen für gemeinsame Anlagen			
		Weltweit			
30.048.573	USD	Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Money Market Fund		30.048.573	0,64
				30.048.573	0,64
		Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt		<u>30.048.573</u>	<u>0,64</u>
		Anlageportfolio gesamt		4.431.449.019	94,61
		Bankguthaben		104.877.185	2,24
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		147.491.980	3,15
		Nettovermögen gesamt		<u>4.683.818.184</u>	<u>100,00</u>

* Zum 31. Dezember 2019 war der Handel in diesem Wertpapier ausgesetzt.

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Brasilien				
200.000	USD	Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/01/2050	198.750	1,30
200.000	USD	GTL Trade Finance Inc 7.25% 16/04/2044	253.000	1,65
20.000	USD	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/08/2026	23.476	0,15
200.000	USD	Votorantim Cimentos International SA 7.25% 05/04/2041	253.752	1,66
			728.978	4,76
Chile				
100.000	USD	Banco del Estado de Chile 4.125% 07/10/2020	101.251	0,66
1.500	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 1.5% 01/03/2026	62.130	0,41
20.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4% 01/03/2023	28.353	0,19
10.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica 4.7% 01/09/2030	15.364	0,10
625.000.000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 01/03/2021	868.243	5,67
200.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 16/09/2025	216.126	1,41
200.000	USD	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 05/08/2026	204.471	1,33
100.000	USD	Enel Chile SA 4.875% 12/06/2028	110.500	0,72
			1.606.438	10,49
China				
590.000	CNY	China Government Bond 3.13% 21/11/2029	84.646	0,55
580.000	CNY	China Government Bond 3.29% 23/05/2029	84.171	0,55
270.000	CNY	China Government Bond 3.86% 22/07/2049	39.799	0,26
100.000	USD	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 4.5% 12/11/2020	101.757	0,66
			310.373	2,02
Kolumbien				
100.000	USD	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	129.400	0,85
100.000	USD	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	142.000	0,93
114.000	USD	Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	140.221	0,92
89.000	USD	Colombia Government International Bond 11.75% 25/02/2020	90.202	0,59
1.061.000	COP	Colombian TES 4.75% 23/02/2023	96.567	0,63
24.800.000	COP	Colombian TES 6.25% 26/11/2025	7.777	0,05
709.000.000	COP	Colombian TES 7% 04/05/2022	225.510	1,47
120.700.000	COP	Colombian TES 7.5% 26/08/2026	40.155	0,26
91.100.000	COP	Colombian TES 10% 24/07/2024	32.863	0,21
25.000	USD	Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	29.469	0,19
72.000.000	COP	Empresas Publicas de Medellin ESP 8.375% 08/11/2027	23.107	0,15
			957.271	6,25
Tschechische Republik				
370.000	CZK	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/05/2030	15.230	0,10
30.000	CZK	Czech Republic Government Bond 1% 26/06/2026	1.273	0,01
1.370.000	CZK	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	61.733	0,40
60.000	CZK	Czech Republic Government Bond 4.2% 04/12/2036	3.569	0,02
			81.805	0,53
Ungarn				
3.870.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	14.439	0,10
1.920.000	HUF	Hungary Government Bond 3% 21/08/2030	7.115	0,05
8.070.000	HUF	Hungary Government Bond 3.5% 24/06/2020	27.824	0,18
9.740.000	HUF	Hungary Government Bond 7.5% 12/11/2020	35.162	0,23
150.000	USD	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	169.041	1,10
118.000	USD	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	133.010	0,87

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Ungarn (Fortsetzung)				
16.000	USD	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	26.321	0,17
			412.912	2,70
Indien				
200.000	USD	Export-Import Bank of India 4% 14/01/2023	207.089	1,35
			207.089	1,35
Indonesien				
200.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.53% 15/11/2028	245.130	1,60
100.000	USD	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	135.712	0,89
100.000	USD	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	150.238	0,98
188.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/05/2033	12.489	0,08
48.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/05/2027	3.444	0,02
1.086.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7% 15/09/2030	77.369	0,51
3.982.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/08/2032	285.472	1,86
507.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/06/2035	36.535	0,24
166.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/05/2038	11.808	0,08
1.169.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2029	90.775	0,59
1.217.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/05/2036	91.609	0,60
141.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/09/2026	10.923	0,07
622.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/04/2039	47.941	0,31
200.000	USD	Pertamina Persero PT 6% 03/05/2042	243.796	1,59
200.000	USD	Pertamina Persero PT 6.45% 30/05/2044	256.767	1,68
			1.700.008	11,10
Israel				
9.000	USD	Israel Chemicals Ltd 6.375% 31/05/2038	10.712	0,07
			10.712	0,07
Kasachstan				
200.000	USD	Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045	294.870	1,93
			294.870	1,93
Malaysia				
68.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.418% 15/08/2022	16.769	0,11
213.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.478% 14/06/2024	52.667	0,34
456.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.659% 15/10/2020	112.135	0,73
31.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.828% 05/07/2034	7.747	0,05
40.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.844% 15/04/2033	9.970	0,07
37.000	MYR	Malaysia Government Bond 3.955% 15/09/2025	9.367	0,06
141.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.181% 15/07/2024	35.916	0,23
92.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.232% 30/06/2031	23.863	0,16
10.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.498% 15/04/2030	2.653	0,02
81.000	MYR	Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	21.845	0,14
131.000	MYR	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/09/2026	33.331	0,22
100.000	USD	Petronas Capital Ltd 7.875% 22/05/2022	112.779	0,74
			439.042	2,87
Mexiko				
200.000	USD	Alfa SAB de CV 6.875% 25/03/2044	242.750	1,59
2.171	MXN	Comision Federal de Electricidad 8.18% 23/12/2027	10.957	0,07
17.300	MXN	Mexican Bonos 6.5% 09/06/2022	91.079	0,59
18.800	MXN	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	106.595	0,70

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Mexiko (<i>Fortsetzung</i>)				
3.800	MXN	Mexican Bonos 8% 07/12/2023	20.960	0,14
12.400	MXN	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	71.908	0,47
35.700	MXN	Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	210.417	1,37
32.500	MXN	Mexican Bonos 10% 05/12/2024	195.336	1,28
200.000	USD	Mexico Government International Bond 4.6% 23/01/2046	217.000	1,42
60.000	USD	Mexico Government International Bond 4.75% 08/03/2044	66.300	0,43
62.000	USD	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	76.322	0,50
20.000	USD	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	23.660	0,15
20.000	USD	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	26.000	0,17
200.000	USD	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/01/2048	204.252	1,33
24.000	USD	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	21.442	0,14
37.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	35.705	0,23
138.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	138.259	0,90
4.000	MXN	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/09/2024	19.276	0,13
35.000	USD	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	38.197	0,25
200.000	USD	Trust F/1401 6.39% 15/01/2050	215.002	1,40
			2.031.417	13,26
Marokko				
240.000	USD	Morocco Government International Bond 4.25% 11/12/2022	252.757	1,65
200.000	USD	OCP SA 6.875% 25/04/2044	254.196	1,66
			506.953	3,31
Panama				
60.000	USD	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	84.075	0,55
100.000	USD	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	125.000	0,81
105.000	USD	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	150.020	0,98
74.000	USD	Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	113.035	0,74
			472.130	3,08
Peru				
11.000	PEN	Banco de Credito del Peru 4.85% 30/10/2020	3.344	0,02
30.000	USD	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.25% 04/10/2026	30.000	0,20
53	PEN	Fondo MIVIVIENDA SA 7% 14/02/2024	17.792	0,12
68.000	PEN	Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	20.763	0,13
101.000	PEN	Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	32.013	0,21
71.000	PEN	Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	24.287	0,16
104.000	USD	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	151.971	0,99
100.000	USD	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	126.050	0,82
104.000	USD	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	171.080	1,12
			577.300	3,77
Philippinen				
5.000.000	PHP	Philippine Government International Bond 4.95% 15/01/2021	99.654	0,65
110.000	USD	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	155.915	1,02
100.000	USD	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	147.714	0,96
40.000	USD	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	56.524	0,37
			459.807	3,00
Polen				
305.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2% 25/04/2021	81.136	0,53
23.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	6.244	0,04

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Polen (Fortsetzung)				
73.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	20.182	0,13
300.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	83.459	0,55
49.000	PLN	Republic of Poland Government Bond 5.25% 25/10/2020	13.373	0,09
27.000	USD	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/03/2023	27.814	0,18
51.000	USD	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/01/2024	54.863	0,36
88.000	USD	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/03/2022	93.992	0,61
			381.063	2,49
Katar				
200.000	USD	Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	210.469	1,37
200.000	USD	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	247.500	1,62
200.000	USD	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	256.819	1,68
			714.788	4,67
Rumänien				
25.000	RON	Romania Government Bond 4.75% 24/02/2025	6.051	0,04
70.000	RON	Romania Government Bond 5.8% 26/07/2027	18.045	0,12
70.000	USD	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	74.627	0,49
90.000	USD	Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048	103.455	0,67
44.000	USD	Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022	48.088	0,31
			250.266	1,63
Russland				
2.917.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.5% 28/02/2024	48.073	0,31
641.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/05/2029	10.878	0,07
3.204.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	53.653	0,35
1.936.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	32.909	0,22
1.032.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/05/2034	17.911	0,12
5.316.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/08/2021	88.105	0,57
2.032.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	36.494	0,24
2.520.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/09/2026	44.215	0,29
2.397.000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/09/2031	45.616	0,30
200.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	222.300	1,45
			600.154	3,92
Saudi-Arabien				
200.000	USD	Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	224.238	1,46
230.000	USD	Saudi Government International Bond 5.25% 16/01/2050	285.784	1,87
			510.022	3,33
Thailand				
3.833.000	THB	Thailand Government Bond 1.875% 17/06/2022	130.065	0,85
2.028.000	THB	Thailand Government Bond 2% 17/12/2022	69.261	0,45
756.000	THB	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	26.490	0,17
870.000	THB	Thailand Government Bond 2.4% 17/12/2023	30.324	0,20
2.987.000	THB	Thailand Government Bond 2.55% 26/06/2020	100.370	0,66
49.000	THB	Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	1.924	0,01
774.000	THB	Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	31.659	0,21
738.000	THB	Thailand Government Bond 3.4% 17/06/2036	30.445	0,20
410.000	THB	Thailand Government Bond 3.6% 17/06/2067	18.785	0,12
549.000	THB	Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	22.668	0,15

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen		Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)					
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)					
Thailand (<i>Fortsetzung</i>)					
172.000	THB	Thailand Government Bond 4.875% 22/06/2029		7.442	0,05
				469.433	3,07
Uruguay					
10.793	USD	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045		11.602	0,08
229.900	UYU	Uruguay Government International Bond 4.375% 15/12/2028		12.014	0,08
67.944	USD	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055		80.058	0,52
141.000	USD	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050		169.158	1,11
48.000	USD	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036		70.921	0,46
4.896.000	UYU	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/03/2028		112.188	0,73
3.650.000	UYU	Uruguay Government International Bond 9.875% 20/06/2022		96.163	0,63
793.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/06/2020		20.295	0,13
140.000	UYU	Uruguay Monetary Regulation Bill 0% 10/03/2021		3.312	0,02
				575.711	3,76
Anleihen gesamt				14.298.542	93,36
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt					
				14.298.542	93,36
Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Gegenpartei	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Credit Linked Notes (CLN)					
Indonesien					
326.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 19/03/2024	Standard Chartered	25.158	0,16
195.000.000	IDR	Indonesia Treasury Bond 8.375% 17/03/2034	Standard Chartered	15.030	0,10
				40.188	0,26
Credit Linked Notes gesamt				40.188	0,26
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt				40.188	0,26
Anlageportfolio gesamt				14.338.730	93,62
Bankguthaben, einschließlich Termineinlagen (Erläuterung 12)				736.215	4,81
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				240.863	1,57
Nettovermögen gesamt				15.315.808	100,00

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Angola				
200.000	USD	Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	219.099	0,40
			219.099	0,40
Argentinien				
210.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	103.952	0,19
121.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	62.618	0,11
123.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	57.810	0,11
300.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	162.000	0,30
386.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	184.797	0,34
150.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	78.000	0,14
150.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	75.375	0,14
42.061	USD	Argentine Republic Government International Bond Series \$DSC 8.28% 31/12/2033	25.185	0,05
235	USD	Argentine Republic Government International Bond Series NY 3.75% Step Cpn 31/12/2038	114.565	0,21
96.741	USD	Argentine Republic Government International Bond Series NY 8.28% 31/12/2033	59.738	0,11
			924.04	1,70
Aserbaidshjan				
200.000	USD	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	236.848	0,43
			236.848	0,43
Bahrain				
200.000	USD	Bahrain Government International Bond 7.5% 20/09/2047	243.524	0,45
			243.524	0,45
Weißrussland				
200.000	USD	Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	213.212	0,39
200.000	USD	Republic of Belarus International Bond 7.625% 29/06/2027	227.25	0,42
			440.462	0,81
Brasilien				
200.000	USD	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	212.85	0,39
200.000	USD	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	214.8	0,40
100.000	USD	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	137.876	0,25
			565.526	1,04
Chile				
200.000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 04/11/2044	228.892	0,42
200.000	USD	Empresa Nacional del Petroleo 3.75% 05/08/2026	204.471	0,38
			433.363	0,80
China				
100.000	USD	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 4.5% 12/11/2020	101.757	0,19
100.000	USD	Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	136.163	0,25
			237.92	0,44
Kolumbien				
200.000	USD	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	211.5	0,39
100.000	USD	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	129.4	0,24
100.000	USD	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	142	0,26
80.000	USD	Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	98.401	0,18
			581.301	1,07
Kroatien				
220.000	USD	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	252.05	0,46

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert	% des
			Marktwert USD	Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Kroatien (<i>Fortsetzung</i>)				
100.000	USD	Croatia Government International Bond 6.625% 14/07/2020	102.307	0,19
			354.357	0,65
Dominikanische Republik				
100.000	USD	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	107.251	0,20
160.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	182.600	0,33
120.000	USD	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	136.951	0,25
100.000	USD	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	120.625	0,22
66.667	USD	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	69.251	0,13
			616.678	1,13
Ecuador				
304.000	USD	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	270.183	0,50
200.000	USD	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/06/2024	189.500	0,35
200.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.75% 02/06/2023	197.000	0,36
299.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	274.332	0,50
200.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.5% 27/03/2030	186.500	0,34
408.000	USD	Ecuador Government International Bond 9.65% 13/12/2026	387.600	0,71
200.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.5% 24/03/2020	202.500	0,37
220.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022	223.850	0,41
200.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 31/01/2029	195.000	0,36
			2.126.465	3,90
Ägypten				
200.000	USD	Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028	208.500	0,38
200.000	USD	Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	221.876	0,41
			430.376	0,79
El Salvador				
41.000	USD	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	43.204	0,08
51.000	USD	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	54.188	0,10
80.000	USD	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	91.200	0,17
48.000	USD	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	57.180	0,10
91.000	USD	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	109.200	0,20
			354.972	0,65
Gabun				
240.000	USD	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	250.605	0,46
			250.605	0,46
Ghana				
200.000	USD	Ghana Government International Bond 7.875% 26/03/2027	210.016	0,39
			210.016	0,39
Ungarn				
190.000	USD	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	208.392	0,38
88.000	USD	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	99.171	0,18
174.000	USD	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	196.134	0,36
16.000	USD	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	26.320	0,05
			530.017	0,97
Indonesien				
200.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	238.024	0,44
200.000	USD	Indonesia Government International Bond 5.25% 08/01/2047	245.237	0,45
100.000	USD	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	135.713	0,25
200.000	USD	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	300.476	0,55

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Indonesien (<i>Fortsetzung</i>)				
100.000	USD	Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	157.282	0,29
			1.076.732	1,98
Elfenbeinküste				
100.000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	116.538	0,21
100.000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 6.875% 17/10/2040	117.076	0,22
			233.614	0,43
Kasachstan				
200.000	USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022	208.000	0,38
200.000	USD	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/07/2042	268.346	0,49
			476.346	0,87
Kenia				
200.000	USD	Kenya Government International Bond 8% 22/05/2032	217.580	0,40
			217.580	0,40
Libanon				
44.000	USD	Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	36.179	0,07
30.000	USD	Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	13.752	0,03
260.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.1% 04/10/2022	124.204	0,23
88.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.15% 19/06/2020	69.143	0,13
71.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	61.331	0,11
43.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	19.048	0,03
86.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/03/2027	38.287	0,07
76.000	USD	Lebanon Government International Bond 7% 23/03/2032	33.736	0,06
5.000	USD	Lebanon Government International Bond 7.05% 02/11/2035	2.240	–
39.000	USD	Lebanon Government International Bond 7.25% 23/03/2037	17.387	0,03
270.000	USD	Lebanon Government International Bond 8.25% 12/04/2021	151.427	0,28
			566.734	1,04
Malaysia				
100.000	USD	Petronas Capital Ltd 7.875% 22/05/2022	112.779	0,21
			112.779	0,21
Mexiko				
200.000	USD	Comision Federal de Electricidad 5.75% 14/02/2042	223.002	0,41
36.000	USD	Mexico Government International Bond 4.75% 08/03/2044	39.780	0,07
40.000	USD	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	49.240	0,09
60.000	USD	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	70.980	0,13
20.000	USD	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	26.000	0,05
164.000	USD	Petroleos Mexicanos 5.625% 23/01/2046	146.521	0,27
94.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.35% 12/02/2048	90.710	0,17
222.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	222.417	0,41
117.000	USD	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	127.687	0,23
			996.337	1,83
Nigeria				
200.000	USD	Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027	204.044	0,37
			204.044	0,37
Oman				
200.000	USD	Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	197.750	0,36
200.000	USD	Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	200.883	0,37
			398.633	0,73

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Pakistan				
200.000	USD	Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	208.116	0,38
200.000	USD	Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	222.748	0,41
200.000	USD	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.625% 05/12/2022	204.916	0,38
			635.780	1,17
Panama				
50.000	USD	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	70.063	0,13
100.000	USD	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	125.000	0,23
50.000	USD	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	71.438	0,13
50.000	USD	Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	76.375	0,14
			342.876	0,63
Peru				
170.000	USD	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	248.414	0,45
100.000	USD	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	126.050	0,23
125.000	USD	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	205.625	0,38
			580.089	1,06
Philippinen				
100.000	USD	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	141.741	0,26
120.000	USD	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	191.316	0,35
30.000	USD	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	42.393	0,08
100.000	USD	Power Sector Assets and Liabilities Management Corp 7.39% 02/12/2024	123.790	0,23
			499.240	0,92
Katar				
270.000	USD	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	334.125	0,61
200.000	USD	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	256.819	0,47
			590.944	1,08
Rumänien				
130.000	USD	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	138.593	0,25
10.000	USD	Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	12.941	0,02
48.000	USD	Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022	52.459	0,10
			203.993	0,37
Russland				
200.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	222.300	0,41
200.000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/06/2047	250.300	0,46
			472.600	0,87
Saudi-Arabien				
200.000	USD	Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	239.000	0,44
200.000	USD	Saudi Government International Bond 5.25% 16/01/2050	248.508	0,45
			487.508	0,89
Senegal				
200.000	USD	Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	210.093	0,39
			210.093	0,39
Südafrika				
200.000	USD	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	204.377	0,37
200.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	196.000	0,36
200.000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	194.500	0,36
			594.877	1,09

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Sri Lanka				
200.000	USD	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	197.487	0,36
			197.487	0,36
Türkei				
200.000	USD	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	164.800	0,30
200.000	USD	Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	203.458	0,37
200.000	USD	Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047	177.072	0,33
100.000	USD	Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	100.602	0,18
20.000	USD	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	20.637	0,04
30.000	USD	Turkey Government International Bond 7% 05/06/2020	30.551	0,06
80.000	USD	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	87.347	0,16
			784.467	1,44
Ukraine				
200.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	213.237	0,39
100.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	108.562	0,20
100.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2025	109.125	0,20
100.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	109.297	0,20
100.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	109.458	0,20
200.000	USD	Ukraine Government International Bond 9.75% 01/11/2028	243.000	0,45
			892.679	1,64
Uruguay				
40.000	USD	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	43.000	0,08
107.703	USD	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	126.906	0,23
40.000	USD	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	47.988	0,09
50.000	USD	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	73.875	0,14
60.000	USD	Uruguay Government International Bond 7.875% PIK 15/01/2033	89.101	0,16
			380.870	0,70
Venezuela				
40.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 5.375% 12/04/2027 (Defaulted)	3.100	–
238.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 (Defaulted)	42.840	0,08
90.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 9% 17/11/2021 (Defaulted)	6.975	0,01
100.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 9.75% 17/05/2035 (Defaulted)	7.750	0,01
50.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 12.75% 17/02/2022 (Defaulted)	3.875	0,01
36.000	USD	Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019 (Defaulted)	4.050	0,01
61.700	USD	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024 (Defaulted)	7.095	0,01
31.000	USD	Venezuela Government International Bond 9% 07/05/2023 (Defaulted)	3.565	0,01
88.000	USD	Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027 (Defaulted)	10.120	0,02
51.000	USD	Venezuela Government International Bond 9.25% 07/05/2028 (Defaulted)	5.865	0,01
454.000	USD	Venezuela Government International Bond 11.75% 21/10/2026 (Defaulted)	52.210	0,09
650.600	USD	Venezuela Government International Bond 11.95% 05/08/2031 (Defaulted)	74.819	0,14
80.000	USD	Venezuela Government International Bond 12.75% 23/08/2022 (Defaulted)	9.200	0,02
			231.464	0,42
Vietnam				
150.000	USD	Vietnam Government International Bond 6.75% 29/01/2020	150.187	0,28
			150.187	0,28

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Sambia				
200.000	USD	Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	137.505	0,25
			137.505	0,25
Anleihen gesamt			20.431.027	37,50
Aktien				
Brasilien				
54.400	BRL	Banco do Brasil SA	716.025	1,31
114.500	BRL	Cogna Educacao	325.746	0,60
60.500	BRL	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	658.872	1,21
29.400	BRL	Petroleo Brasileiro SA - Pref	220.035	0,40
73.222	USD	Petroleo Brasileiro SA ADR - Pref	1.092.472	2,01
72.932	USD	Vale SA ADR	962.702	1,77
			3.975.852	7,30
China				
28.500	HKD	Alibaba Group Holding Ltd	757.874	1,39
10.039	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.129.272	3,91
178.500	HKD	Anhui Conch Cement Co Ltd	1.304.416	2,39
247.899	HKD	China Overseas Land & Investment Ltd	968.243	1,78
148.100	HKD	China Vanke Co Ltd Class H	632.259	1,16
383.000	HKD	CNOOC Ltd	638.379	1,17
27.000	HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H	319.869	0,59
48.600	HKD	Tencent Holdings Ltd	2.344.544	4,30
			9.094.856	16,69
Kolumbien				
16.430	USD	Bancolombia SA ADR	900.200	1,65
24.674	USD	Ecopetrol SA ADR	492.493	0,91
			1.392.693	2,56
Hongkong				
30.400	HKD	AIA Group Ltd	319.879	0,59
			319.879	0,59
Ungarn				
9.741	HUF	OTP Bank Nyrt	510.569	0,94
			510.569	0,94
Indien				
17.223	USD	HDFC Bank Ltd ADR	1.091.422	2,00
85.572	USD	ICICI Bank Ltd ADR	1.291.281	2,37
5.364	INR	Maruti Suzuki India Ltd	553.962	1,02
19.008	INR	Reliance Industries Ltd	403.753	0,74
			3.340.418	6,13
Indonesien				
480.600	IDR	Bank Central Asia Tbk PT	1.154.580	2,12
			1.154.580	2,12
Mexiko				
3.372	USD	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	318.688	0,58
139.000	MXN	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	777.661	1,43

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Aktien (<i>Fortsetzung</i>)				
Mexiko (<i>Fortsetzung</i>)				
283.200	MXN	Grupo Mexico SAB de CV Series B	777.735	1,43
			1.874.084	3,44
Peru				
3.724	USD	Credicorp Ltd	793.696	1,46
			793.696	1,46
Russland				
9.950	USD	LUKOIL PJSC ADR	987.619	1,81
20.804	USD	Sberbank of Russia PJSC ADR	341.587	0,63
			1.329.206	2,44
Saudi-Arabien				
19.226	SAR	Samba Financial Group	166.384	0,30
			166.384	0,30
Südafrika				
67.074	ZAR	Absa Group Ltd	717.432	1,32
58.172	ZAR	FirstRand Ltd	262.042	0,48
			979.474	1,80
Südkorea				
5.218	KRW	LG Electronics Inc	323.586	0,59
700	KRW	NCSOFT Corp	326.387	0,60
6.677	KRW	Samsung Electronics Co Ltd	321.727	0,59
26.320	KRW	Samsung Electronics Co Ltd - Pref	1.026.857	1,88
1.098	USD	Samsung Electronics Co Ltd GDR	1.317.873	2,42
15.859	KRW	SK Hynix Inc	1.288.883	2,37
			4.605.313	8,45
Taiwan				
1.100	TWD	Largan Precision Co Ltd	183.799	0,34
125.000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.384.309	2,54
2.874	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	166.979	0,30
			1.735.087	3,18
Aktien gesamt			31.272.091	57,40
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			51.703.118	94,90
Anlageportfolio gesamt			51.703.118	94,90
			Bankguthaben	2.202.369
			Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	576.211
Nettovermögen gesamt			54.481.698	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Argentinien				
3.280.000	USD	Genneia SA 8.75% 20/01/2022	2.574.800	0,21
4.865.000	USD	IRSA Propiedades Comerciales SA 8.75% 23/03/2023	4.329.850	0,36
8.425.000	USD	MSU Energy SA 6.875% 01/02/2025	5.139.250	0,42
7.780.000	USD	Pampa Energia SA 7.375% 21/07/2023	7.352.100	0,61
4.525.000	USD	Pampa Energia SA 7.5% 24/01/2027	3.856.689	0,32
2.655.000	USD	Telecom Argentina SA 6.5% 15/06/2021	2.575.350	0,21
3.100.000	USD	Telecom Argentina SA 8% 18/07/2026	2.976.031	0,25
5.465.000	USD	YPF SA 8.5% 23/03/2021	5.410.405	0,45
3.900.000	USD	YPF SA 8.5% 28/07/2025	3.685.500	0,30
13.305.000	USD	YPF SA 8.75% 04/04/2024	12.972.508	1,07
			50.872.483	4,20
Brasilien				
3.045.000	USD	Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/01/2050	3.025.969	0,25
5.038.000	USD	CSN Resources SA 6.5% 21/07/2020	5.113.620	0,42
4.900.000	USD	CSN Resources SA 7.625% 17/04/2026	5.218.549	0,43
3.535.000	USD	Gerdau Trade Inc 4.875% 24/10/2027	3.791.323	0,31
5.990.000	USD	Gol LuxCo SA 8.875% 24/01/2022	6.064.935	0,50
1.395.000	USD	GTL Trade Finance Inc 5.893% 29/04/2024	1.543.233	0,13
1.390.000	USD	GTL Trade Finance Inc 7.25% 16/04/2044	1.758.350	0,15
2.400.000	USD	GUSAP III LP 4.25% 21/01/2030	2.439.000	0,20
13.730.000	USD	InterCement Financial Operations BV 5.75% 17/07/2024	11.361.712	0,94
4.760.000	USD	NBM US Holdings Inc 6.625% 06/08/2029	5.169.408	0,43
8.055.000	USD	NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	8.723.646	0,72
17.450.000	USD	Oi SA 10% PIK 27/07/2025	15.617.750	1,29
46.505.000	USD	Petrobras Global Finance BV 6.85% 05/06/2115	53.144.055	4,38
25.770.000	USD	Petrobras Global Finance BV 6.875% 20/01/2040	30.196.255	2,49
26.456.000	USD	Samarco Mineracao SA 4.125% 01/11/2022 (Defaulted)	17.262.540	1,42
4.810.000	USD	Samarco Mineracao SA 5.375% 26/09/2024 (Defaulted)	3.246.750	0,27
19.995.000	USD	Samarco Mineracao SA 5.75% 24/10/2023 (Defaulted)	13.496.625	1,11
4.865.000	USD	St Marys Cement Inc (Canada) 5.75% 28/01/2027	5.460.962	0,45
1.035.000	USD	Suzano Austria GmbH 5% 15/01/2030	1.088.013	0,09
2.620.000	USD	Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047	3.081.801	0,25
4.420.000	USD	Unigel Luxembourg SA 8.75% 01/10/2026	4.502.875	0,37
3.325.000	USD	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/08/2026	3.902.885	0,32
4.495.000	USD	Votorantim Cimentos International SA 7.25% 05/04/2041	5.703.076	0,47
			210.913.332	17,39
Chile				
1.105.000	USD	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.875% 30/10/2024	1.172.660	0,10
1.340.000	USD	Enel Chile SA 4.875% 12/06/2028	1.480.700	0,12
4.775.000	USD	GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	5.067.516	0,42
3.845.000	USD	Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	4.075.605	0,33
			11.796.481	0,97
China				
7.965.000	USD	Bank of China Ltd 2.735% FRN 08/03/2023	7.996.042	0,66
7.240.000	USD	Bank of China Ltd 5% 13/11/2024	7.898.017	0,65
11.155.000	USD	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 08/04/2024	11.475.974	0,95
7.078.000	USD	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd 4.25% FRN Perpetual	7.152.390	0,59

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
China (Fortsetzung)				
12.755.000	USD	China Evergrande Group 7.5% 28/06/2023	11.095.250	0,91
10.820.000	USD	China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	9.275.242	0,76
5.035.000	USD	China Evergrande Group 9.5% 29/03/2024	4.580.908	0,38
7.245.000	USD	China Minmetals Corp 3.75% FRN Perpetual	7.332.896	0,60
3.555.000	USD	Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% 25/04/2022	3.777.082	0,31
4.700.000	USD	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	4.801.892	0,40
2.750.000	USD	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/08/2021	2.850.618	0,24
5.425.000	USD	ICBCIL Finance Co Ltd 2.85988% FRN 15/05/2021	5.419.254	0,45
10.585.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/06/2022	10.399.293	0,86
10.685.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/06/2024	10.148.389	0,84
2.900.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/07/2023	2.914.164	0,24
3.195.000	USD	Leader Goal International Ltd 4.25% FRN Perpetual	3.263.565	0,27
15.220.000	USD	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 05/07/2022	6.849.000	0,56
4.425.000	USD	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	4.612.858	0,38
5.370.000	USD	Shenzhen International Holdings Ltd 3.95% FRN Perpetual	5.385.927	0,44
3.475.000	USD	Shimao Property Holdings Ltd 5.6% 15/07/2026	3.634.333	0,30
7.830.000	USD	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	8.239.703	0,68
9.095.000	USD	Tunghsu Venus Holdings Ltd 7% 12/06/2020	2.820.359	0,23
5.260.000	USD	Yuzhou Properties Co Ltd 8.375% 30/10/2024	5.471.125	0,45
4.235.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/01/2023	4.291.175	0,35
4.400.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 06/05/2023	4.498.398	0,37
4.735.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 9.8% 20/08/2021	4.919.816	0,41
8.075.000	USD	Zhongrong International Resources Co Ltd 7.25% 26/10/2020	3.508.611	0,29
			164.612.281	13,57
Kolumbien				
5.885.000	USD	Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	6.936.944	0,57
6.000.000	USD	Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	8.115.000	0,67
12.325.000	USD	Frontera Energy Corp 9.7% 25/06/2023	13.029.990	1,08
2.400.000	USD	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029	2.421.024	0,20
325.000	USD	SURA Asset Management SA 4.375% 11/04/2027	347.753	0,03
			30.850.711	2,55
Ecuador				
13.895.000	USD	International Airport Finance SA 12% 15/03/2033	15.249.762	1,26
2.750.000	USD	Petroamazonas EP 4.625% 16/02/2020	2.747.250	0,22
6.800.817	USD	Petroamazonas EP 4.625% 06/11/2020	6.749.811	0,56
			24.746.823	2,04
Ägypten				
8.785.000	USD	ADES International Holding plc 8.625% 24/04/2024	9.116.195	0,75
			9.116.195	0,75
Hongkong				
3.840.000	USD	Bank of East Asia Ltd 4% FRN 03/11/2026	3.880.661	0,32
			3.880.661	0,32
Indien				
1.136.000	USD	Adani Transmission Ltd 4% 03/08/2026	1.168.535	0,10
1.265.000	USD	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/05/2036	1.277.811	0,10
2.610.000	USD	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/06/2029	2.691.436	0,22
			5.137.782	0,42

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Indonesien				
3.700.000	USD	Adaro Indonesia PT 4.25% 31/10/2024	3.650.050	0,30
14.217.753	USD	Eterna Capital Pte Ltd 8% PIK 11/12/2022	8.040.041	0,66
2.935.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.53% 15/11/2028	3.597.278	0,30
3.540.000	USD	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/05/2026	3.606.934	0,30
6.620.000	USD	Minejesa Capital BV 4.625% 10/08/2030	6.851.886	0,57
5.810.000	USD	Pertamina Persero PT 6% 03/05/2042	7.082.281	0,58
6.079.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15/05/2027	6.405.746	0,53
			39.234.216	3,24
Irak				
7.800.000	USD	DNO ASA 8.375% 29/05/2024	7.761.000	0,64
12.800.000	USD	DNO ASA 8.75% 31/05/2023	13.024.000	1,07
11.320.000	USD	Oilflow SPV 1 DAC 12% 13/01/2022	11.490.180	0,95
			32.275.180	2,66
Israel				
6.110.000	USD	Altice Financing SA 7.5% 15/05/2026	6.568.250	0,54
2.352.000	USD	Israel Chemicals Ltd 6.375% 31/05/2038	2.799.280	0,23
10.220.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Co LLC 6.15% 01/02/2036	9.530.150	0,79
32.146.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	32.634.943	2,69
5.710.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	5.865.312	0,48
			57.397.935	4,73
Jamaika				
17.611.000	USD	Digicel Group One Ltd 8.25% 30/12/2022	9.818.133	0,81
22.002.000	USD	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/09/2022	5.280.480	0,44
48.000.000	USD	Digicel Group Two Ltd 9.125% PIK 01/04/2024	7.324.800	0,60
			22.423.413	1,85
Kasachstan				
1.280.000	USD	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/07/2042	1.717.414	0,14
1.705.000	USD	Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/08/2026	1.787.996	0,15
			3.505.410	0,29
Kuwait				
12.640.000	USD	NBK Tier 1 Financing Ltd 5.75% FRN Perpetual	12.952.916	1,07
			12.952.916	1,07
Mexiko				
2.565.000	USD	Alfa SAB de CV 6.875% 25/03/2044	3.113.269	0,26
1.510.000	USD	Alpek SAB de CV 4.25% 18/09/2029	1.540.200	0,13
5.685.000	USD	Banco Mercantil del Norte SA 6.875% FRN Perpetual	5.940.882	0,49
3.561.075	USD	Cometa Energia SA de CV 6.375% 24/04/2035	3.872.669	0,32
796.000	USD	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% 30/06/2022	744.268	0,06
2.255.000	USD	Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/09/2029	2.328.287	0,19
1.812.908	USD	Mexico Generadora de Energia S de rl 5.5% 06/12/2032	1.957.959	0,16
1.945.000	USD	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/01/2048	1.986.351	0,16
4.250.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	4.512.310	0,37
10.465.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	10.484.674	0,87
7.930.000	USD	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	8.654.326	0,71
2.910.000	USD	Trust F/1401 5.25% 15/12/2024	3.151.530	0,26
1.940.000	USD	Trust F/1401 6.39% 15/01/2050	2.085.519	0,17
			50.372.244	4,15

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Mongolei				
12.683.182	USD	Mongolian Mining Corp 0% PIK Perpetual	6.881.894	0,57
6.315.000	USD	Mongolian Mining Corp 9.25% 15/04/2024	5.749.648	0,47
			12.631.542	1,04
Marokko				
4.340.000	USD	OCP SA 4.5% 22/10/2025	4.641.300	0,38
3.480.000	USD	OCP SA 5.625% 25/04/2024	3.845.936	0,32
3.370.000	USD	OCP SA 6.875% 25/04/2024	4.283.203	0,35
			12.770.439	1,05
Panama				
1.275.000	USD	Banco General SA 4.125% 07/08/2027	1.338.763	0,11
5.810.000	USD	Banistmo SA 3.65% 19/09/2022	5.868.158	0,49
2.660.000	USD	Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	2.800.980	0,23
			10.007.901	0,83
Peru				
3.895.000	USD	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.25% 04/10/2026	3.895.039	0,32
3.045.000	USD	Intercorp Financial Services Inc 4.125% 19/10/2027	3.105.900	0,26
1.995.000	USD	Intercorp Peru Ltd 3.875% 15/08/2029	1.975.070	0,16
2.770.000	USD	Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	2.821.965	0,23
			11.797.974	0,97
Polen				
5.465.000	USD	Walnut Bidco plc 9.125% 01/08/2024	5.787.435	0,48
			5.787.435	0,48
Katar				
3.770.000	USD	ABQ Finance Ltd 3.125% 24/09/2024	3.781.498	0,31
1.140.000	USD	Nakilat Inc 6.067% 31/12/2033	1.385.100	0,12
6.975.000	USD	QNB Finance Ltd 3.26375% FRN 31/05/2021	7.023.045	0,58
			12.189.643	1,01
Rumänien				
3.600.000	EUR	NE Property BV 1.875% 09/10/2026	4.027.975	0,33
			4.027.975	0,33
Russland				
18.060.154	USD	CEDC Finance Corp International Inc 10% 31/12/2022	14.989.928	1,23
20.320.000	USD	Credit Bank of Moscow via CBOM Finance plc 7.5% FRN 05/10/2027	19.470.651	1,61
10.935.000	USD	Sovcombank via SovCom Capital DAC 8% FRN 07/04/2030	11.311.055	0,93
3.460.000	USD	VEON Holdings BV 4% 09/04/2025	3.605.527	0,30
			49.377.161	4,07
Saudi-Arabien				
5.420.000	USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd 5.95% 15/12/2039	5.763.682	0,48
5.975.000	USD	Samba Funding Ltd 2.75% 02/10/2024	5.923.914	0,49
3.920.000	USD	Saudi Arabian Oil Co 4.375% 16/04/2049	4.286.885	0,35
3.485.000	USD	Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 08/04/2044	4.179.386	0,34
			20.153.867	1,66
Singapur				
5.810.000	USD	Global Logistic Properties Ltd 3.875% 04/06/2025	5.930.461	0,49
			5.930.461	0,49

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Südafrika				
1.490.000	USD	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/05/2024	1.591.320	0,13
4.725.000	USD	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125% 15/05/2029	5.244.750	0,43
10.145.000	USD	Liquid Telecommunications Financing plc 8.5% 13/07/2022	10.287.030	0,85
3.390.000	USD	Myriad International Holdings BV 5.5% 21/07/2025	3.763.225	0,31
			20.886.325	1,72
Tansania				
3.295.000	USD	HTA Group Ltd 9.125% 08/03/2022	3.395.998	0,28
			3.395.998	0,28
Thailand				
2.800.000	USD	Bangkok Bank PCL 3.733% FRN 25/09/2034	2.834.429	0,23
1.480.000	USD	Bangkok Bank PCL 9.025% 15/03/2029	2.100.027	0,17
2.900.000	USD	Kasikornbank PCL 3.343% FRN 02/10/2031	2.914.846	0,24
4.280.000	USD	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.5% 17/10/2049	4.062.452	0,34
			11.911.754	0,98
Türkei				
13.690.000	USD	Akbank T.A.S. 6.797% FRN 27/04/2028	12.841.220	1,06
4.700.000	USD	Akbank T.A.S. 7.2% FRN 16/03/2027	4.577.800	0,38
14.615.000	USD	Türkiye Garanti Bankasi AS 6.125% FRN 24/05/2027	13.818.483	1,14
14.000.000	USD	Türkiye Is Bankasi AS 7% FRN 29/06/2028	13.293.000	1,09
			44.530.503	3,67
Ukraine				
19.558.385	USD	DTEK Finance plc 10.75% PIK 31/12/2024	19.974.995	1,65
15.195.000	USD	Metinvest BV 7.75% 17/10/2029	15.524.884	1,28
15.150.000	USD	Metinvest BV 8.5% 23/04/2026	16.305.006	1,34
			51.804.885	4,27
Vereinigte Arabische Emirate				
2.760.000	USD	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4% 03/10/2049	2.860.050	0,24
1.960.000	USD	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.375% 22/06/2026	2.129.050	0,18
2.795.000	USD	Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029	2.850.341	0,23
2.600.000	USD	DP World Crescent Ltd 3.7495% 30/01/2030	2.628.007	0,22
1.465.000	USD	EMG SUKUK Ltd 4.564% 18/06/2024	1.535.592	0,13
11.485.000	USD	First Abu Dhabi Bank PJSC 5.25% FRN Perpetual	11.568.266	0,95
5.000.000	USD	NMC Health (Jersey) Ltd 1.875% 30/04/2025	3.993.533	0,33
4.570.000	USD	Tabreed Sukuk Spc Ltd 5.5% 31/10/2025	5.106.619	0,42
			32.671.458	2,70
Venezuela				
23.945.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 (Defaulted)	4.310.100	0,36
20.813.748	USD	Petroleos de Venezuela SA 9.75% 17/05/2035 (Defaulted)	1.613.065	0,13
			5.923.165	0,49
Vietnam				
2.079.000	USD	No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/04/2023	2.035.611	0,17
			2.035.611	0,17
Sambia				
11.600.000	USD	First Quantum Minerals Ltd 6.875% 01/03/2026	11.745.000	0,97

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Sambia (<i>Fortsetzung</i>)				
11.240.000	USD	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01/04/2023	11.636.547	0,96
			23.381.547	1,93
		Anleihen gesamt	1.071.303.707	88,34
Aktien				
Kolumbien				
2.001.596	CAD	Frontera Energy Corp	15.126.852	1,25
			15.126.852	1,25
Mongolei				
6.039.030	HKD	Mongolian Mining Corp	503.782	0,04
			503.782	0,04
Niger				
14.612.939	GBP	Savannah Petroleum plc	4.162.077	0,34
			4.162.077	0,34
		Aktien gesamt	19.792.711	1,63
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt insgesamt			1.091.096.418	89,97
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Aserbaidshen				
16.760.996	USD	Baghlan Group FZCO via Aquarius Investments 14.75% 27/06/2015 (Defaulted)*	–	–
			–	–
Tschechische Republik				
23.918.876	EUR	New World Resources NV 8% PIK 07/04/2020 (Defaulted)	–	–
			–	–
Russland				
5.745.000	USD	Ritekro Ltd 0% 07/11/2022	3.900.855	0,32
			3.900.855	0,32
		Anleihen gesamt	3.900.855	0,32
Aktien				
Tschechische Republik				
609.194.311	GBP	New World Resources plc Class A*	–	–
			–	–
Russland				
57.450	USD	Ritekro Ltd - Ordinary Shares	–	–

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Russland (Fortsetzung)				
105.407	USD	Roust Corp Series B	368.924	0,03
204.744	USD	Roust Corp Series C	716.604	0,06
			1.085.528	0,09
Vereinigte Arabische Emirate				
652.374	USD	Telford Offshore Ltd	–	–
			–	–
		Aktien gesamt	1.085.528	0,09
Kreditbeteiligungen				
Brasilien				
16.000.000	USD	Samarco Mineracao PXF 0% 31/12/2019	9.280.000	0,76
			9.280.000	0,76
Tschechische Republik				
5.834.343	EUR	New World Resources plc 14.5% FRN 07/10/2016 (Defaulted)	–	–
			–	–
Ghana				
10.380.000	USD	Karpower International BV 10.38013% FRN 16/11/2023	10.380.000	0,86
			10.380.000	0,86
Ukraine				
11.700.000	USD	Vodafone 6.6555% 28/11/2020	11.466.000	0,95
			11.466.000	0,95
Vereinigte Arabische Emirate				
47.043.090	USD	Dubai World TLB1 2.5% + 1.75% PIK 30/09/2022	43.514.865	3,59
			43.514.865	3,59
		Kreditbeteiligungen gesamt	74.640.865	6,16
Optionsscheine				
Tschechische Republik				
1.486.935	EUR	New World Resources NV 07/10/2020 (CVR 15,000) (Defaulted)	–	–
1.982.580	EUR	New World Resources NV 07/10/2020 (CVR 20,000) (Defaulted)	–	–
			–	–
		Optionsscheine gesamt	–	–
		Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt	79.627.248	6,57

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
		Organismen für gemeinsame Anlagen		
		Weltweit		
292.530	USD	Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Money Market Fund	292.530	0,02
			292.530	0,02
		Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	292.530	0,02
		Anlageportfolio gesamt	1.171.016.196	96,56
		Bankguthaben	23.430.316	1,93
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	18.286.495	1,51
		Nettovermögen gesamt	1.212.733.007	100,00

* Zum 31. Dezember 2019 war der Handel in diesem Wertpapier ausgesetzt.

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Brasilien				
950.000	USD	Braskem Netherlands Finance BV 5.875% 31/01/2050	944.062	0,76
1.355.000	USD	Gerdau Trade Inc 4.875% 24/10/2027	1.453.251	1,17
567.000	USD	GTL Trade Finance Inc 5.893% 29/04/2024	627.249	0,50
735.000	USD	GTL Trade Finance Inc 7.25% 16/04/2044	929.775	0,75
700.000	USD	GUSAP III LP 4.25% 21/01/2030	711.375	0,57
1.605.000	USD	St Marys Cement Inc (Canada) 5.75% 28/01/2027	1.801.613	1,45
535.000	USD	Suzano Austria GmbH 5% 15/01/2030	562.403	0,45
985.000	USD	Suzano Austria GmbH 7% 16/03/2047	1.158.616	0,93
1.100.000	USD	Vale Overseas Ltd 6.25% 10/08/2026	1.291.180	1,04
1.575.000	USD	Votorantim Cimentos International SA 7.25% 05/04/2041	1.998.297	1,61
			11.477.821	9,23
Chile				
400.000	USD	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.875% 30/10/2024	424.492	0,34
490.000	USD	Enel Chile SA 4.875% 12/06/2028	541.450	0,44
1.630.000	USD	GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	1.729.854	1,39
1.355.000	USD	Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	1.436.266	1,15
			4.132.062	3,32
China				
2.725.000	USD	Bank of China Ltd 2.735% FRN 08/03/2023	2.735.620	2,20
2.250.000	USD	Bank of China Ltd 5% 13/11/2024	2.454.494	1,97
2.630.000	USD	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd 4.25% FRN Perpetual	2.657.641	2,14
2.415.000	USD	China Minmetals Corp 3.75% FRN Perpetual	2.444.299	1,97
1.355.000	USD	Country Garden Holdings Co Ltd 7.125% 25/04/2022	1.439.648	1,16
1.960.000	USD	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/08/2021	2.031.713	1,63
2.185.000	USD	ICBCIL Finance Co Ltd 2.85988% FRN 15/05/2021	2.182.686	1,75
1.015.000	USD	Leader Goal International Ltd 4.25% FRN Perpetual	1.036.782	0,83
2.175.000	USD	Shenzhen International Holdings Ltd 3.95% FRN Perpetual	2.181.451	1,75
1.350.000	USD	Shimao Property Holdings Ltd 5.6% 15/07/2026	1.411.899	1,14
			20.576.233	16,54
Kolumbien				
2.005.000	USD	Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	2.363.394	1,90
2.075.000	USD	Ecopetrol SA 7.375% 18/09/2043	2.806.437	2,26
820.000	USD	Promigas SA ESP / Gases del Pacifico SAC 3.75% 16/10/2029	827.183	0,66
300.000	USD	SURA Asset Management SA 4.375% 11/04/2027	321.003	0,26
			6.318.017	5,08
Hongkong				
1.320.000	USD	Bank of East Asia Ltd 4% FRN 03/11/2026	1.333.977	1,07
			1.333.977	1,07
Indien				
400.000	USD	Adani Transmission Ltd 4% 03/08/2026	411.456	0,33
400.000	USD	Adani Transmission Ltd 4.25% 21/05/2036	404.051	0,33
880.000	USD	Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/06/2029	907.457	0,73
			1.722.964	1,39
Indonesien				
1.460.000	USD	Adaro Indonesia PT 4.25% 31/10/2024	1.440.290	1,16
785.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.53% 15/11/2028	962.134	0,77
2.305.000	USD	Minejasa Capital BV 4.625% 10/08/2030	2.385.740	1,92
1.775.000	USD	Pertamina Persero PT 6% 03/05/2042	2.163.691	1,74

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Indonesien (<i>Fortsetzung</i>)				
1.740.000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 4.125% 15/05/2027	1.833.525	1,47
			8.785.380	7,06
Israel				
1.159.000	USD	Israel Chemicals Ltd 6.375% 31/05/2038	1.379.407	1,11
			1.379.407	1,11
Kasachstan				
495.000	USD	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.95% 10/07/2042	664.156	0,54
570.000	USD	Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4% 15/08/2026	597.747	0,48
			1.261.903	1,02
Kuwait				
4.430.000	USD	NBK Tier 1 Financing Ltd 5.75% FRN Perpetual	4.539.669	3,65
			4.539.669	3,65
Mexiko				
1.000.000	USD	Alfa SAB de CV 6.875% 25/03/2044	1.213.750	0,98
500.000	USD	Alpek SAB de CV 4.25% 18/09/2029	510.000	0,41
1.312.995	USD	Cometa Energia SA de CV 6.375% 24/04/2035	1.427.882	1,15
700.000	USD	Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/09/2029	722.750	0,58
734.189	USD	Mexico Generadora de Energia S de rl 5.5% 06/12/2032	792.931	0,64
610.000	USD	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/01/2048	622.969	0,50
990.000	USD	Trust F/1401 5.25% 15/12/2024	1.072.170	0,86
790.000	USD	Trust F/1401 6.39% 15/01/2050	849.258	0,68
			7.211.710	5,80
Marokko				
1.585.000	USD	OCP SA 4.5% 22/10/2025	1.695.037	1,36
1.115.000	USD	OCP SA 5.625% 25/04/2024	1.232.247	0,99
1.260.000	USD	OCP SA 6.875% 25/04/2044	1.601.435	1,29
			4.528.719	3,64
Panama				
475.000	USD	Banco General SA 4.125% 07/08/2027	498.755	0,40
1.910.000	USD	Banistmo SA 3.65% 19/09/2022	1.929.119	1,55
900.000	USD	Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	947.700	0,76
			3.375.574	2,71
Peru				
1.245.000	USD	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 3.25% 04/10/2026	1.245.012	1,00
1.125.000	USD	InterCorp Financial Services Inc 4.125% 19/10/2027	1.147.500	0,92
650.000	USD	InterCorp Peru Ltd 3.875% 15/08/2029	643.507	0,52
1.470.000	USD	Kallpa Generacion SA 4.125% 16/08/2027	1.497.577	1,21
			4.533.596	3,65
Katar				
1.270.000	USD	ABQ Finance Ltd 3.125% 24/09/2024	1.273.873	1,03
420.000	USD	Nakilat Inc 6.067% 31/12/2033	510.300	0,41
2.745.000	USD	QNB Finance Ltd 3.26375% FRN 31/05/2021	2.763.908	2,22
			4.548.081	3,66
Rumänien				
1.200.000	EUR	NE Property BV 1.875% 09/10/2026	1.342.658	1,08
			1.342.658	1,08

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Russland				
1.175.000	USD	VEON Holdings BV 4% 09/04/2025	1.224.421	0,98
			1.224.421	0,98
Saudi-Arabien				
2.490.000	USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd 5.95% 15/12/2039	2.647.891	2,13
1.885.000	USD	Samba Funding Ltd 2.75% 02/10/2024	1.868.883	1,50
1.305.000	USD	Saudi Arabian Oil Co 4.375% 16/04/2049	1.427.139	1,15
1.150.000	USD	Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 5.5% 08/04/2044	1.379.138	1,11
			7.323.051	5,89
Singapur				
2.065.000	USD	Global Logistic Properties Ltd 3.875% 04/06/2025	2.107.815	1,70
			2.107.815	1,70
Südafrika				
805.000	USD	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/05/2024	859.740	0,69
1.640.000	USD	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125% 15/05/2029	1.820.400	1,46
1.185.000	USD	Myriad International Holdings BV 5.5% 21/07/2025	1.315.464	1,06
			3.995.604	3,21
Thailand				
930.000	USD	Bangkok Bank PCL 3.733% FRN 25/09/2034	941.435	0,76
710.000	USD	Bangkok Bank PCL 9.025% 15/03/2029	1.007.445	0,81
1.100.000	USD	Kasikornbank PCL 3.343% FRN 02/10/2031	1.105.632	0,89
1.485.000	USD	Thaioil Treasury Center Co Ltd 3.5% 17/10/2049	1.409.519	1,13
			4.464.031	3,59
Vereinigte Arabische Emirate				
900.000	USD	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4% 03/10/2049	932.625	0,75
630.000	USD	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.375% 22/06/2026	684.337	0,55
890.000	USD	Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22/10/2029	907.622	0,73
1.000.000	USD	DP World Crescent Ltd 3.7495% 30/01/2030	1.010.772	0,81
555.000	USD	EMG SUKUK Ltd 4.564% 18/06/2024	581.743	0,47
3.890.000	USD	First Abu Dhabi Bank PJSC 5.25% FRN Perpetual	3.918.203	3,15
1.625.000	USD	Tabreed Sukuk Spc Ltd 5.5% 31/10/2025	1.815.811	1,46
			9.851.113	7,92
Anleihen gesamt			116.033.806	93,30
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt			116.033.806	93,30
Anlageportfolio gesamt			116.033.806	93,30
Bankguthaben			6.757.039	5,43
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			1.579.944	1,27
Nettovermögen gesamt			124.370.789	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Argentinien				
435.000	USD	Genneia SA 8.75% 20/01/2022	341.475	0,33
650.000	USD	IRSA Propiedades Comerciales SA 8.75% 23/03/2023	578.500	0,55
1.020.000	USD	MSU Energy SA 6.875% 01/02/2025	622.200	0,59
960.000	USD	Pampa Energia SA 7.375% 21/07/2023	907.200	0,86
600.000	USD	Pampa Energia SA 7.5% 24/01/2027	511.384	0,49
300.000	USD	Telecom Argentina SA 6.5% 15/06/2021	291.000	0,28
300.000	USD	Telecom Argentina SA 8% 18/07/2026	288.003	0,27
620.000	USD	YPF SA 8.5% 23/03/2021	613.806	0,59
500.000	USD	YPF SA 8.5% 28/07/2025	472.500	0,45
1.595.000	USD	YPF SA 8.75% 04/04/2024	1.555.141	1,48
			6.181.209	5,89
Brasilien				
600.000	USD	CSN Resources SA 6.5% 21/07/2020	609.006	0,58
635.000	USD	CSN Resources SA 7.625% 17/04/2026	676.281	0,64
600.000	USD	Gol LuxCo SA 8.875% 24/01/2022	607.506	0,58
1.710.000	USD	InterCement Financial Operations BV 5.75% 17/07/2024	1.415.042	1,35
640.000	USD	NBM US Holdings Inc 6.625% 06/08/2029	695.046	0,66
1.030.000	USD	NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	1.115.500	1,06
2.672.000	USD	Oi SA 10% PIK 27/07/2025	2.391.440	2,28
5.605.000	USD	Petrobras Global Finance BV 6.85% 05/06/2115	6.405.174	6,10
3.185.000	USD	Petrobras Global Finance BV 6.875% 20/01/2040	3.732.056	3,55
3.275.000	USD	Samarco Mineracao SA 4.125% 01/11/2022 (Defaulted)	2.136.938	2,04
510.000	USD	Samarco Mineracao SA 5.375% 26/09/2024 (Defaulted)	344.250	0,33
2.565.000	USD	Samarco Mineracao SA 5.75% 24/10/2023 (Defaulted)	1.731.375	1,65
560.000	USD	Unigel Luxembourg SA 8.75% 01/10/2026	570.500	0,54
			22.430.114	21,36
China				
1.390.000	USD	CFLD Cayman Investment Ltd 8.6% 08/04/2024	1.429.996	1,36
1.610.000	USD	China Evergrande Group 7.5% 28/06/2023	1.400.498	1,33
1.365.000	USD	China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	1.170.121	1,11
510.000	USD	China Evergrande Group 9.5% 29/03/2024	464.005	0,44
500.000	USD	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	510.840	0,49
1.290.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/06/2022	1.267.368	1,21
1.240.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/06/2024	1.177.726	1,12
300.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/07/2023	301.465	0,29
1.695.000	USD	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 05/07/2022	762.750	0,73
555.000	USD	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	578.562	0,55
980.000	USD	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	1.031.278	0,98
935.000	USD	Tunghsu Venus Holdings Ltd 7% 12/06/2020	289.943	0,28
700.000	USD	Yuzhou Properties Co Ltd 8.375% 30/10/2024	728.096	0,69
505.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/01/2023	511.699	0,49
500.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 06/05/2023	511.182	0,49
570.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 9.8% 20/08/2021	592.248	0,56
830.000	USD	Zhongrong International Resources Co Ltd 7.25% 26/10/2020	360.637	0,34
			13.088.414	12,46

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Kolumbien				
1.560.000	USD	Frontera Energy Corp 9.7% 25/06/2023	1.649.232	1,57
			1.649.232	1,57
Ecuador				
1.910.000	USD	International Airport Finance SA 12% 15/03/2033	2.096.225	2,00
216.667	USD	Petroamazonas EP 4.625% 16/02/2020	216.450	0,20
550.000	USD	Petroamazonas EP 4.625% 06/11/2020	545.875	0,52
			2.858.550	2,72
Ägypten				
1.000.000	USD	ADES International Holding plc 8.625% 24/04/2024	1.037.700	0,99
			1.037.700	0,99
Indonesien				
1.403.075	USD	Eterna Capital Pte Ltd 8% PIK 11/12/2022	793.429	0,75
400.000	USD	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/05/2026	407.563	0,39
			1.200.992	1,14
Irak				
1.000.000	USD	DNO ASA 8.375% 29/05/2024	995.000	0,95
1.600.000	USD	DNO ASA 8.75% 31/05/2023	1.628.000	1,55
1.420.000	USD	Oilflow SPV 1 DAC 12% 13/01/2022	1.441.348	1,37
			4.064.348	3,87
Israel				
800.000	USD	Altice Financing SA 7.5% 15/05/2026	860.000	0,82
955.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Co LLC 6.15% 01/02/2036	890.538	0,85
4.083.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	4.145.102	3,95
690.000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	708.768	0,67
			6.604.408	6,29
Jamaika				
2.038.000	USD	Digicel Group One Ltd 8.25% 30/12/2022	1.136.185	1,08
1.922.000	USD	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/09/2022	461.280	0,44
4.569.513	USD	Digicel Group Two Ltd 9.125% PIK 01/04/2024	697.308	0,66
			2.294.773	2,18
Mexiko				
650.000	USD	Banco Mercantil del Norte SA 6.875% FRN Perpetual	679.256	0,65
150.000	USD	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% 30/06/2022	140.252	0,13
635.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	674.192	0,64
1.370.000	USD	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.372.576	1,31
1.175.000	USD	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	1.282.324	1,22
			4.148.600	3,95
Mongolei				
1.145.281	USD	Mongolian Mining Corp 0% PIK Perpetual	621.429	0,59
800.000	USD	Mongolian Mining Corp 9.25% 15/04/2024	728.380	0,70
			1.349.809	1,29
Polen				
700.000	USD	Walnut Bidco plc 9.125% 01/08/2024	741.300	0,71
			741.300	0,71
Russland				
1.623.505	USD	CEDC Finance Corp International Inc 10% 31/12/2022	1.347.509	1,28

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Russland (Fortsetzung)				
2.610.000	USD	Credit Bank of Moscow via CBOM Finance plc 7.5% FRN 05/10/2027	2.500.902	2,38
1.300.000	USD	Sovcombank via SovCom Capital DAC 8% FRN 07/04/2030	1.344.707	1,28
			5.193.118	4,94
Südafrika				
1.200.000	USD	Liquid Telecommunications Financing plc 8.5% 13/07/2022	1.216.800	1,16
			1.216.800	1,16
Tansania				
305.000	USD	HTA Group Ltd 9.125% 08/03/2022	314.349	0,30
			314.349	0,30
Türkei				
1.705.000	USD	Akbank T.A.S. 6.797% FRN 27/04/2028	1.599.290	1,52
560.000	USD	Akbank T.A.S. 7.2% FRN 16/03/2027	545.440	0,52
2.160.000	USD	Turkiye Garanti Bankasi AS 6.125% FRN 24/05/2027	2.042.280	1,95
2.100.000	USD	Turkiye Is Bankasi AS 7% FRN 29/06/2028	1.993.950	1,90
			6.180.960	5,89
Ukraine				
2.304.670	USD	DTEK Finance plc 10.75% PIK 31/12/2024	2.353.759	2,24
1.600.000	USD	Metinvest BV 7.75% 17/10/2029	1.634.736	1,56
1.970.000	USD	Metinvest BV 8.5% 23/04/2026	2.120.189	2,02
			6.108.684	5,82
Vereinigte Arabische Emirate				
600.000	USD	NMC Health (Jersey) Ltd 1.875% 30/04/2025	479.224	0,46
			479.224	0,46
Venezuela				
2.054.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 (Defaulted)	369.720	0,35
2.070.000	USD	Petroleos de Venezuela SA 9.75% 17/05/2035 (Defaulted)	160.425	0,15
			530.145	0,50
Vietnam				
200.000	USD	No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/04/2023	195.826	0,19
			195.826	0,19
Sambia				
1.495.000	USD	First Quantum Minerals Ltd 6.875% 01/03/2026	1.513.688	1,44
1.450.000	USD	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01/04/2023	1.501.156	1,43
			3.014.844	2,87
Anleihen gesamt			90.883.399	86,55
Aktien				
Kolumbien				
152.266	CAD	Frontera Energy Corp	1.150.740	1,10
			1.150.740	1,10
Mongolei				
440.681	HKD	Mongolian Mining Corp	36.762	0,04
			36.762	0,04

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Aktien (<i>Fortsetzung</i>)				
Niger				
1.006.019	GBP	Savannah Petroleum plc	286.536	0,27
			286.536	0,27
		Aktien gesamt	1.474.038	1,41
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			92.357.437	87,96
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Anleihen				
Tschechische Republik				
3.790.561	EUR	New World Resources NV 8% PIK 07/04/2020 (Defaulted)	–	–
			–	–
Russland				
450.000	USD	Ritekro Ltd 0% 07/11/2022	305.550	0,29
			305.550	0,29
		Anleihen gesamt	305.550	0,29
Aktien				
Tschechische Republik				
91.113.979	GBP	New World Resources plc Class A*	–	–
			–	–
Russland				
4.500	USD	Ritekro Ltd - Ordinary Shares	–	–
8.109	USD	Roust Corp Series B	28.381	0,03
21.755	USD	Roust Corp Series C	76.143	0,07
			104.524	0,10
Vereinigte Arabische Emirate				
26.674	USD	Telford Offshore Ltd	–	–
			–	–
		Aktien gesamt	104.524	0,10
Kreditbeteiligungen				
Tschechische Republik				
392.696	EUR	New World Resources plc 14.5% FRN 07/10/2016 (Defaulted)	–	–
			–	–
Ghana				
850.000	USD	Karpower International BV 10.38013% FRN 16/11/2023	850.000	0,81
			850.000	0,81

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Andere Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (Fortsetzung)				
Kreditbeteiligungen (Fortsetzung)				
Ukraine				
1.300.000	USD	Vodafone 6.6555% 28/11/2020	1.274.000	1,21
			1.274.000	1,21
Vereinigte Arabische Emirate				
3.594.801	USD	Dubai World TLB1 2.5% + 1.75% PIK 30/09/2022	3.325.191	3,17
			3.325.191	3,17
		Kreditbeteiligungen gesamt	5.449.191	5,19
Optionsscheine				
Tschechische Republik				
67.741	EUR	New World Resources NV 07/10/2020 (CVR 15,000) (Defaulted)	–	–
90.322	EUR	New World Resources NV 07/10/2020 (CVR 20,000) (Defaulted)	–	–
			–	–
		Optionsscheine gesamt	–	–
		Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt	5.859.265	5,58
		Anlageportfolio gesamt	98.216.702	93,54
		Bankguthaben	4.786.716	4,56
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.999.426	1,90
		Nettovermögen gesamt	105.002.844	100,00

* Zum 31. Dezember 2019 war der Handel in diesem Wertpapier ausgesetzt.

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Argentinien				
4.606.000	ARS	Provincia de Buenos Aires 52.27013 % FRN 12/04/2025	41.643	0,30
525.000	USD	YPF SA 43.4375% FRN 07/07/2020	130.594	0,93
			172.237	1,23
China				
3.690.000	CNY	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.7% 23/04/2022	527.131	3,77
3.570.000	CNY	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 11/09/2020	525.323	3,76
614.000	SGD	Logan Property Holdings Co Ltd 6.125% 16/04/2021	464.897	3,33
3.560.000	CNY	Shimao Property Holdings Ltd 5.75% 15/03/2021	520.790	3,72
			2.038.141	14,58
Kolumbien				
1.640.000.000	COP	Emgesa SA ESP 8.75% 25/01/2021	514.765	3,68
1.689.000.000	COP	Empresas Publicas de Medellin ESP 8.375% 08/11/2027	542.062	3,88
			1.056.827	7,56
Ägypten				
1.275.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 28/01/2020	78.696	0,56
1.425.000	EGP	Egypt Treasury Bills 0% 14/07/2020	82.238	0,59
			160.934	1,15
Indien				
10.000.000	INR	Housing Development Finance Corp Ltd 7% 09/01/2020	140.115	1,00
20.000.000	INR	Housing Development Finance Corp Ltd 8.22% 28/03/2022	286.929	2,05
30.000.000	INR	NTPC Ltd 7.375% 10/08/2021	419.265	3,00
			846.309	6,05
Indonesien				
7.220.000.000	IDR	Jasa Marga Persero Tbk PT 7.5% 11/12/2020	521.469	3,73
			521.469	3,73
Mexiko				
10.000.000	MXN	America Movil SAB de CV 8.46% 18/12/2036	520.265	3,72
99.967	MXN	Comision Federal de Electricidad 8.18% 23/12/2027	504.534	3,61
6.650.000	MXN	Grupo Televisa SAB 7.25% 14/05/2043	262.095	1,87
5.600.000	MXN	Grupo Televisa SAB 8.49% 11/05/2037	271.350	1,94
110.000	MXN	Petroleos Mexicanos 7.19% 12/09/2024	530.106	3,79
9.282.900	MXN	Red de Carreteras de Occidente SAPIB de CV 9% 10/06/2028	498.906	3,57
			2.587.256	18,50
Peru				
1.640.000	PEN	Alicorp SAA 6.875% 17/04/2027	532.451	3,81
1.755.000	PEN	Banco de Credito del Peru 4.65% 17/09/2024	534.011	3,82
500.000	PEN	Banco de Credito del Peru 4.85% 30/10/2020	151.989	1,08
			1.218.451	8,71
Katar				
3.510.000	CNY	QNB Finance Ltd 5.25% 21/06/2021	519.993	3,72
			519.993	3,72
Russland				
31.400.000	RUB	Alfa Bank AO via Alfa Bond Issuance plc 9.25% 16/02/2022	531.327	3,80
33.600.000	RUB	RUSHYDRO via Rushydro Capital Markets DAC 6.8% 25/11/2024	540.424	3,87
			1.071.751	7,67
Singapur				
500.000	SGD	Neptune Orient Lines Ltd 4.4% 22/06/2021	302.506	2,16

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Singapur (<i>Fortsetzung</i>)				
500.000	SGD	Olam International Ltd 6% 25/10/2022	392.682	2,81
			695.188	4,97
Südafrika				
8.000.000	ZAR	Eskom Holdings SOC Ltd 7.85% 02/04/2026	531.011	3,80
5.950.000	ZAR	Transnet SOC Ltd 13.5% 18/04/2028	524.071	3,75
			1.055.082	7,55
Ukraine				
12.450.000	UAH	Ukreximbank via Biz Finance plc 16.5% 02/03/2021	525.548	3,76
			525.548	3,76
		Anleihen gesamt	12.469.186	89,18
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			12.469.186	89,18
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Weltweit				
600.449	USD	Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Money Market Fund	600.449	4,29
			600.449	4,29
		Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	600.449	4,29
		Anlageportfolio gesamt	13.069.635	93,47
		Bankguthaben	525.791	3,76
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	386.901	2,77
		Nettovermögen gesamt	13.982.327	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
China				
3.000.000	USD	Agile Group Holdings Ltd 6.875% FRN Perpetual	2.993.556	1,86
3.410.000	USD	Central China Real Estate Ltd 6.875% 08/08/2022	3.390.029	2,11
1.050.000	USD	CFLD Cayman Investment Ltd 8.5% 21/12/2020	1.048.687	0,65
1.160.000	USD	China Aoyuan Group Ltd 8.5% 23/01/2022	1.223.798	0,76
3.100.000	USD	China Evergrande Group 7.5% 28/06/2023	2.696.611	1,68
4.930.000	USD	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/07/2022	4.449.325	2,77
1.530.000	USD	China SCE Group Holdings Ltd 5.875% 10/03/2022	1.526.549	0,95
950.000	USD	China SCE Group Holdings Ltd 7.45% 17/04/2021	969.000	0,60
2.600.000	USD	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.375% FRN Perpetual	2.504.093	1,56
750.000	USD	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.375% 04/10/2021	730.640	0,45
2.300.000	USD	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	2.349.862	1,46
4.245.000	USD	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/01/2021	2.988.318	1,86
3.930.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/06/2022	3.861.051	2,40
2.035.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/06/2024	1.932.800	1,20
3.520.000	USD	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	3.372.168	2,10
1.740.000	USD	Logan Property Holdings Co Ltd 5.25% 23/02/2023	1.737.757	1,08
3.895.000	USD	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 05/07/2022	1.752.750	1,09
4.155.000	USD	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	4.331.396	2,69
3.260.000	USD	Scenery Journey Ltd 11% 06/11/2020	3.321.125	2,06
4.458.000	USD	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 08/08/2022	4.641.632	2,88
550.000	USD	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	578.779	0,36
1.785.000	USD	Times China Holdings Ltd 6.25% 17/01/2021	1.803.692	1,12
870.000	USD	Tunghsu Venus Holdings Ltd 7% 12/06/2020	269.787	0,17
3.089.000	USD	Yuzhou Properties Co Ltd 5.375% FRN Perpetual	2.841.663	1,77
1.535.000	USD	Yuzhou Properties Co Ltd 8.375% 30/10/2024	1.596.611	0,99
1.400.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 06/05/2023	1.431.309	0,89
1.400.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 9.8% 20/08/2021	1.454.645	0,90
4.130.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 10.25% FRN Perpetual	4.171.278	2,59
1.465.000	USD	Zhongrong International Resources Co Ltd 7.25% 26/10/2020	636.547	0,40
			66.605.458	41,40
Hongkong				
3.585.000	USD	FWD Group Ltd 0% FRN Perpetual	2.932.493	1,82
3.370.000	USD	LS Finance 2025 Ltd 4.5% 26/06/2025	3.263.500	2,03
			6.195.993	3,85
Indien				
2.340.000	USD	Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 08/05/2025	2.404.995	1,49
2.725.000	USD	Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/06/2025	2.775.164	1,73
1.855.000	USD	Greenko Dutch BV 4.875% 24/07/2022	1.859.526	1,16
2.660.000	USD	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29/01/2025	2.699.827	1,68
1.525.000	USD	ICICI Bank Ltd 5.75% 16/11/2020	1.565.022	0,97
2.000.000	USD	Reliance Holding USA Inc 6.25% 19/10/2040	2.687.346	1,67
			13.991.880	8,70
Indonesien				
2.545.000	USD	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 7.75% 13/02/2022	2.635.360	1,64
3.756.159	USD	Eterna Capital Pte Ltd 8% PIK 11/12/2022	2.124.082	1,32
1.315.000	USD	Gajah Tunggal Tbk PT 8.375% 10/08/2022	1.159.162	0,72
2.060.000	USD	Indika Energy Capital III Pte Ltd 5.875% 09/11/2024	1.978.498	1,23

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Indonesien (Fortsetzung)				
3.125.000	USD	Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/05/2026	3.184.087	1,98
3.395.000	USD	Minejesa Capital BV 4.625% 10/08/2030	3.513.920	2,19
1.995.000	USD	PB International BV 7.625% 26/01/2022	2.042.876	1,27
3.700.000	USD	Sri Rejeki Isman Tbk PT 7.25% 16/01/2025	3.834.924	2,38
2.677.200	USD	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/04/2033	2.832.477	1,76
			23.305.386	14,49
Malaysia				
1.785.000	USD	Parkway Pantai Ltd 4.25% FRN Perpetual	1.782.429	1,11
2.470.000	USD	Press Metal Labuan Ltd 4.8% 30/10/2022	2.434.194	1,51
			4.216.623	2,62
Mongolei				
2.325.000	USD	Development Bank of Mongolia LLC 7.25% 23/10/2023	2.460.892	1,53
1.162.946	USD	Mongolian Mining Corp 0% PIK Perpetual	631.014	0,39
3.380.000	USD	Mongolian Mining Corp 9.25% 15/04/2024	3.077.405	1,91
3.715.000	USD	Mongolian Mortgage Corp HFC LLC 9.75% 29/01/2022	3.620.310	2,25
			9.789.621	6,08
Philippinen				
1.600.000	USD	JGSH Philippines Ltd 4.375% 23/01/2023	1.659.688	1,03
2.670.000	USD	VLL International Inc 5.75% 28/11/2024	2.773.939	1,73
			4.433.627	2,76
Singapur				
250.000	SGD	Neptune Orient Lines Ltd 4.4% 22/06/2021	151.253	0,10
2.285.000	USD	Olam International Ltd 4.5% 12/04/2021	2.302.882	1,43
1.720.000	USD	Olam International Ltd 5.35% FRN Perpetual	1.726.880	1,07
1.965.000	USD	United Overseas Bank Ltd 3.875% FRN Perpetual	1.999.006	1,24
			6.180.021	3,84
Südkorea				
3.020.000	USD	Korean Air Lines Co Ltd 6.875% FRN 12/06/2047	3.080.220	1,91
			3.080.220	1,91
Thailand				
665.000	USD	Bangkok Bank PCL 9.025% 15/03/2029	943.593	0,59
1.000.000	USD	PTT Global Chemical PCL 4.25% 19/09/2022	1.040.010	0,65
1.340.000	USD	Siam Commercial Bank PCL 3.9% 11/02/2024	1.404.730	0,87
			3.388.333	2,11
Vietnam				
3.455.000	USD	No Va Land Investment Group Corp 5.5% 27/04/2023	3.382.894	2,10
			3.382.894	2,10
Anleihen gesamt			144.570.056	89,86

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Aktien				
340.653	HKD	Mongolei Mongolian Mining Corp	28.418 28.418	0,02 0,02
Aktien gesamt			28.418	0,02
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			144.598.474	89,88
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Kreditbeteiligungen				
994.737	USD	China KWG Group Holdings Ltd 5.45938% FRN 27/01/2021	962.408	0,60
350.000	USD	Yuzhou Properties 3.85% + 1M US\$ Libor 02/03/2020	341.250	0,21
			1.303.658	0,81
Kreditbeteiligungen gesamt			1.303.658	0,81
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt			1.303.658	0,81
Organismen für gemeinsame Anlagen				
6.023.402	USD	Weltweit Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Money Market Fund	6.023.402 6.023.402	3,75 3,75
Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt			6.023.402	3,75
Anlageportfolio gesamt			151.925.534	94,44
Bankguthaben			5.726.186	3,56
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			3.222.036	2,00
Nettovermögen gesamt			160.873.756	100,00

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Angola				
42.720.000	USD	Republic of Angola via Avenir II BV 6.38813% FRN 07/12/2023	40.797.600	0,64
			40.797.600	0,64
Argentinien				
234.733.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	121.474.327	1,90
627.125.000	USD	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	338.647.500	5,29
9.460.000	USD	Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte 9.75% 25/10/2022	7.095.000	0,11
20.740.000	USD	Genneia SA 8.75% 20/01/2022	16.280.900	0,26
30.320.000	USD	IRSA Propiedades Comerciales SA 8.75% 23/03/2023	26.984.800	0,42
9.325.000	USD	Mastellone Hermanos SA 12.625% 03/07/2021	7.273.593	0,11
84.490.000	USD	Pampa Energia SA 7.375% 21/07/2023	79.843.050	1,25
4.460.000	USD	Pan American Energy LLC 7.875% 07/05/2021	4.616.145	0,07
51.650.000	USD	Telecom Argentina SA 6.5% 15/06/2021	50.100.500	0,78
103.710.000	USD	YPF SA 8.5% 23/03/2021	102.673.937	1,61
128.000.000	USD	YPF SA 8.75% 04/04/2024	124.801.280	1,95
			879.791.032	13,75
Bahrain				
15.000.000	USD	Batelco International Finance No 1 Ltd 4.25% 01/05/2020	14.998.200	0,23
			14.998.200	0,23
Brasilien				
12.740.000	USD	Banco do Brasil SA 4.875% 19/04/2023	13.402.480	0,21
34.660.000	USD	Banco do Brasil SA 5.875% 26/01/2022	36.436.672	0,57
10.000.000	USD	Banco Votorantim SA 4% 24/09/2022	10.187.600	0,16
63.352.000	USD	CSN Resources SA 6.5% 21/07/2020	64.302.913	1,00
114.515.000	USD	CSN Resources SA 7.625% 13/02/2023	122.074.135	1,91
15.147.000	USD	Gol LuxCo SA 8.875% 24/01/2022	15.336.489	0,24
4.545.000	USD	InterCement Financial Operations BV 5.75% 17/07/2024	3.761.033	0,06
10.000.000	USD	Itau Unibanco Holding SA 5.125% 13/05/2023	10.537.600	0,16
17.315.000	USD	Itau Unibanco Holding SA 6.2% 21/12/2021	18.310.786	0,29
15.000.000	USD	JBS Investments GmbH 6.25% 05/02/2023	15.150.000	0,24
45.000.000	USD	MARB BondCo plc 7% 15/03/2024	46.912.500	0,73
8.000.000	USD	Votorantim SA 6.75% 05/04/2021	8.380.000	0,13
			364.792.208	5,70
China				
10.000.000	USD	Central China Real Estate Ltd 6.875% 08/08/2022	9.941.433	0,16
38.401.000	USD	Central China Real Estate Ltd 7.25% 24/04/2023	38.486.840	0,60
15.000.000	USD	Central China Real Estate Ltd 7.9% 07/11/2023	15.111.411	0,24
121.045.000	USD	China Evergrande Group 8.25% 23/03/2022	113.326.311	1,77
5.474.000	USD	China Evergrande Group 9.5% 11/04/2022	5.213.866	0,08
89.545.000	USD	China Evergrande Group 10% 11/04/2023	84.833.369	1,33
20.500.000	USD	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/07/2022	18.501.250	0,29
10.000.000	USD	Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% 18/10/2022	10.216.792	0,16
49.940.000	USD	GCL New Energy Holdings Ltd 7.1% 30/01/2021	35.155.852	0,55
5.001.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 7.875% 30/06/2021	4.994.749	0,08
59.420.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 8.5% 30/06/2022	58.377.515	0,91
23.100.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/07/2023	23.212.824	0,36
14.390.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 09/04/2022	14.983.254	0,23
66.200.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/01/2023	68.013.068	1,06

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
China (<i>Fortsetzung</i>)				
10.000.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 11.75% 26/02/2021	10.487.500	0,16
25.781.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 22/10/2022	26.879.271	0,42
30.000.000	USD	Prime Bloom Holdings Ltd 6.95% 05/07/2022	13.500.000	0,21
30.450.000	USD	Ronshine China Holdings Ltd 8.75% 25/10/2022	31.742.718	0,50
11.827.000	USD	Ronshine China Holdings Ltd 8.95% 22/01/2023	12.355.882	0,19
63.000.000	USD	Scenery Journey Ltd 11% 06/11/2020	64.181.250	1,00
24.000.000	USD	Sunac China Holdings Ltd 7.5% 01/02/2024	24.781.251	0,39
49.795.000	USD	Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	52.400.510	0,82
50.000.000	USD	Sunac China Holdings Ltd 8.35% 19/04/2023	53.117.939	0,83
12.071.000	USD	Tunghsu Venus Holdings Ltd 7% 12/06/2020	3.743.217	0,06
18.675.000	USD	Yuzhou Properties Co Ltd 6% 25/10/2023	18.204.803	0,28
46.733.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 8.65% 21/01/2023	47.352.887	0,74
25.700.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 03/08/2022	26.148.284	0,41
14.700.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 06/05/2023	15.028.740	0,24
9.175.000	USD	Zhongrong International Resources Co Ltd 7.25% 26/10/2020	3.986.564	0,06
			904.279.350	14,13
Kolumbien				
34.175.000	USD	Frontera Energy Corp 9.7% 25/06/2023	36.129.810	0,57
			36.129.810	0,57
Ecuador				
193.830.000	USD	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/06/2024	183.653.925	2,87
230.284.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.75% 02/06/2023	226.829.740	3,54
35.849.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.5% 24/03/2020	36.297.113	0,57
501.090.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022	509.859.075	7,97
5.250.000	USD	Petroamazonas EP 4.625% 16/02/2020	5.244.750	0,08
27.518.642	USD	Petroamazonas EP 4.625% 06/11/2020	27.312.252	0,43
			989.196.855	15,46
Ägypten				
20.090.000	USD	ADES International Holding plc 8.625% 24/04/2024	20.847.393	0,33
			20.847.393	0,33
Indien				
5.000.000	USD	Greenko Dutch BV 4.875% 24/07/2022	5.012.200	0,08
3.212.000	USD	State Bank of India 2.85025% FRN 06/04/2020	3.214.473	0,05
			8.226.673	0,13
Indonesien				
750.000	USD	Eterna Capital Pte Ltd 7,5 % PIK 11/12/2022	590.887	0,01
			590.887	0,01
Irak				
18.540.000	USD	DNO ASA 8.375% 29/05/2024	18.447.300	0,29
52.500.000	USD	DNO ASA 8.75% 31/05/2023	53.418.750	0,83
13.280.000	USD	Oilflow SPV 1 DAC 12% 13/01/2022	13.479.646	0,21
			85.345.696	1,33
Jamaika				
95.027.000	USD	Digicel Group One Ltd 8.25% 30/12/2022	52.977.552	0,83
89.603.000	USD	Digicel Group Two Ltd 8.25% 30/09/2022	21.504.720	0,34
14.473.340	USD	Digicel Group Two Ltd 9.125% PIK 01/04/2024	2.208.632	0,03

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Jamaika (Fortsetzung)				
111.023.000	USD	Digicel Ltd 6% 15/04/2021	86.599.050	1,35
			163.289.954	2,55
Kasachstan				
95.241.221	USD	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 5.5% 21/12/2022	95.875.527	1,50
			95.875.527	1,50
Libanon				
150.306.000	USD	Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	123.587.606	1,93
85.126.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.1% 04/10/2022	40.665.371	0,64
132.194.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.15% 19/06/2020	103.866.941	1,62
235.894.000	USD	Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	203.769.955	3,18
300.636.000	USD	Lebanon Government International Bond 8.25% 12/04/2021	168.608.694	2,64
			640.498.567	10,01
Mexiko				
5.388.000	USD	Grupo Posadas SAB de CV 7.875% 30/06/2022	5.037.834	0,08
			5.037.834	0,08
Peru				
15.830.000	USD	Ajecorp BV 6.5% 14/05/2022	15.560.890	0,24
			15.560.890	0,24
Polen				
15.360.000	USD	Walnut Bidco plc 9.125% 01/08/2024	16.266.240	0,25
			16.266.240	0,25
Katar				
15.000.000	USD	QNB Finance Ltd 2.90225% FRN 02/05/2022	15.000.013	0,24
29.500.000	USD	QNB Finance Ltd 3.26375% FRN 31/05/2021	29.703.200	0,46
1.425.352	USD	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd II 5.298% 30/09/2020	1.442.028	0,02
			46.145.241	0,72
Russland				
16.300.000	USD	Credit Bank of Moscow via CBOM Finance plc 7.121% 25/06/2024	17.750.700	0,28
25.000.000	USD	Koks OAO via Koks Finance DAC 7.5% 04/05/2022	25.537.500	0,40
			43.288.200	0,68
Südafrika				
71.985.000	USD	Liquid Telecommunications Financing plc 8.5% 13/07/2022	72.992.790	1,14
			72.992.790	1,14
Tansania				
9.000.000	USD	HTA Group Ltd 9.125% 08/03/2022	9.275.868	0,15
			9.275.868	0,15
Türkei				
25.310.000	USD	Türkiye İş Bankası AS 6% 24/10/2022	25.190.638	0,39
5.000.000	USD	Yapı ve Kredi Bankası AS 4% 22/01/2020	5.002.500	0,08
16.830.000	USD	Yapı ve Kredi Bankası AS 5.5% 06/12/2022	16.553.180	0,26
			46.746.318	0,73
Ukraine				
60.657.000	USD	DTEK Finance plc 10.75% PIK 31/12/2024	61.948.994	0,97
69.538.323	USD	Metinvest BV 7.5% PIK 31/12/2021	69.510.507	1,09
84.669.000	USD	Metinvest BV 7.75% 23/04/2023	89.020.987	1,39
117.348.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2022	126.295.785	1,97

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Ukraine (<i>Fortsetzung</i>)				
61.150.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	66.385.785	1,04
11.461.000	USD	Ukraine Government International Bond 8.994% 01/02/2024	12.900.846	0,20
			426.062.904	6,66
Venezuela				
216.027.500	USD	Petroleos de Venezuela SA 8.5% 27/10/2020 (Defaulted)	38.884.950	0,61
			38.884.950	0,61
Sambia				
54.295.000	USD	First Quantum Minerals Ltd 6.5% 01/03/2024	54.430.737	0,85
49.620.000	USD	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 01/04/2023	51.370.594	0,80
			105.801.331	1,65
Anleihen gesamt			5.070.722.318	79,25
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			5.070.722.318	79,25
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Kreditbeteiligungen				
China				
8.005.263	USD	KWG Group Holdings Ltd 5.45938% FRN 27/01/2021	7.745.092	0,12
17.000.000	USD	KWG Group Holdings Ltd 5.45938% FRN 05/06/2022	16.235.000	0,25
21.200.000	USD	Sunac Guaranteed 8.3935% 30/04/2021	21.130.040	0,33
21.400.000	USD	Sunac Guaranteed 9.6171% 25/01/2021	21.400.000	0,34
900.000	USD	Yuzhou Properties 3.85% + 1M US\$ Libor 02/03/2020	877.500	0,01
			67.387.632	1,05
Ukraine				
31.734.323	USD	Metinvest PXF 6.49488% FRN 24/10/2022	31.378.898	0,49
21.700.000	USD	Vodafone 6.6555% 28/11/2020	21.266.000	0,33
			52.644.898	0,82
Vereinigte Arabische Emirate				
241.557.953	USD	Dubai World TLB1 2.5% + 1.75% PIK 30/09/2022	223.441.106	3,49
6.407.731	USD	Dubai World TLB2 2.5% + 2.75% PIK 30/09/2022	5.927.151	0,10
			229.368.257	3,59
Kreditbeteiligungen gesamt			349.400.787	5,46
Andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gesamt			349.400.787	5,46

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettvermögens
		Organismen für gemeinsame Anlagen		
		Weltweit		
35.801	USD	Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Money Market Fund	35.801	–
			35.801	–
		Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	35.801	–
		Anlageportfolio gesamt	5.420.158.906	84,71
		Bankguthaben, einschließlich Termineinlagen (Erläuterung 12)	807.727.096	12,62
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	170.366.168	2,67
		Nettvermögen gesamt	6.398.252.170	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Anleihen				
Bahrain				
1.270.000	USD	BBK BSC 5.5% 09/07/2024	1.311.529	0,88
			1.311.529	0,88
Brasilien				
1.300.000	USD	Banco Votorantim SA 4.5% 24/09/2024	1.337.388	0,90
1.300.000	USD	Braskem Finance Ltd 6.45% 03/02/2024	1.446.263	0,97
670.000	USD	CSN Resources SA 6.5% 21/07/2020	680.057	0,45
1.700.000	USD	CSN Resources SA 7.625% 13/02/2023	1.812.217	1,21
1.950.000	USD	GTL Trade Finance Inc 5.893% 29/04/2024	2.157.207	1,45
1.040.000	USD	Itau Unibanco Holding SA 5.75% 22/01/2021	1.068.610	0,72
			8.501.742	5,70
Chile				
425.000	USD	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 4.875% 30/10/2024	451.023	0,30
1.700.000	USD	Inversiones CMPC SA 4.75% 15/09/2024	1.801.958	1,21
			2.252.981	1,51
China				
1.850.000	USD	Central China Real Estate Ltd 6.5% 05/03/2021	1.846.319	1,24
1.205.000	USD	Central China Real Estate Ltd 8.75% 23/01/2021	1.230.415	0,83
1.780.000	USD	CFLD Cayman Investment Ltd 8.625% 28/02/2021	1.815.600	1,22
3.250.000	USD	China Evergrande Group 7% 23/03/2020	3.233.750	2,17
1.600.000	USD	China Hongqiao Group Ltd 7.125% 22/07/2022	1.444.000	0,97
3.005.000	USD	Fufeng Group Ltd 5.875% 28/08/2021	3.114.948	2,09
1.500.000	USD	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/01/2023	1.541.081	1,03
1.545.000	USD	Scenery Journey Ltd 11% 06/11/2020	1.573.969	1,06
1.975.000	USD	Shimao Property Holdings Ltd 6.375% 15/10/2021	2.063.875	1,38
1.515.000	USD	Sunac China Holdings Ltd 7.35% 19/07/2021	1.547.194	1,04
710.000	USD	Yuzhou Properties Co Ltd 6.375% 06/03/2021	717.100	0,48
2.000.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 8.7% 03/08/2022	2.034.886	1,36
1.485.000	USD	Zhenro Properties Group Ltd 9.8% 20/08/2021	1.542.962	1,03
			23.706.099	15,90
Kolumbien				
2.155.000	USD	Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	2.384.443	1,60
1.650.000	USD	Frontera Energy Corp 9.7% 25/06/2023	1.744.380	1,17
1.495.000	USD	GrupoSura Finance SA 5.7% 18/05/2021	1.556.684	1,04
			5.685.507	3,81
Tschechische Republik				
1.500.000	USD	CPI Property Group SA 4.75% 08/03/2023	1.575.648	1,06
			1.575.648	1,06
Ecuador				
3.332.000	USD	Ecuador Government International Bond 8.75% 02/06/2023	3.282.020	2,20
2.973.000	USD	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022	3.025.028	2,03
297.667	USD	Petroamazonas EP 4.625% 16/02/2020	297.369	0,20
1.921.932	USD	Petroamazonas EP 4.625% 06/11/2020	1.907.517	1,28
			8.511.934	5,71
Ägypten				
1.460.000	USD	ADES International Holding plc 8.625% 24/04/2024	1.515.042	1,02
			1.515.042	1,02
Indien				
2.093.000	USD	Bharat Petroleum Corp Ltd 4.625% 25/10/2022	2.173.476	1,46

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Anleihen (<i>Fortsetzung</i>)				
Indien (<i>Fortsetzung</i>)				
2.050.000	USD	Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/06/2024	2.084.042	1,40
			4.257.518	2,86
Indonesien				
1.975.000	USD	Adaro Indonesia PT 4.25% 31/10/2024	1.948.338	1,31
580.000	USD	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 3.95% 28/03/2024	604.770	0,40
2.904.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.23% 15/11/2021	3.043.392	2,04
5.111.000	USD	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.71% 15/11/2023	5.637.143	3,78
2.021.000	USD	Pertamina Persero PT 4.875% 03/05/2022	2.128.152	1,43
			13.361.795	8,96
Kasachstan				
267.408	USD	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 5.5% 21/12/2022	269.189	0,18
4.926.000	USD	KazMunayGas National Co JSC 3.875% 19/04/2022	5.073.189	3,40
			5.342.378	3,58
Kuwait				
2.330.000	USD	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 3.5% 05/04/2022	2.368.935	1,59
2.065.000	USD	Equate Petrochemical BV 3% 03/03/2022	2.073.136	1,39
1.476.000	USD	Kuwait Projects Co SPC Ltd 9.375% 15/07/2020	1.531.645	1,03
			5.973.716	4,01
Mexiko				
2.000.000	USD	Alfa SAB de CV 5.25% 25/03/2024	2.160.020	1,45
937.000	USD	BBVA Bancomer SA 6.5% 10/03/2021	976.832	0,66
1.505.000	USD	Orbia Advance Corp SAB de CV 4.875% 19/09/2022	1.584.027	1,06
			4.720.879	3,17
Marokko				
2.230.000	USD	OCP SA 5.625% 25/04/2024	2.464.493	1,65
			2.464.493	1,65
Oman				
1.850.000	USD	Oztel Holdings SPC Ltd 5.625% 24/10/2023	1.972.562	1,32
			1.972.562	1,32
Panama				
2.860.000	USD	Banistmo SA 3.65% 19/09/2022	2.888.629	1,94
			2.888.629	1,94
Polen				
1.230.000	USD	Walnut Bidco plc 9.125% 01/08/2024	1.302.570	0,88
			1.302.570	0,88
Katar				
2.840.000	USD	ABQ Finance Ltd 3.125% 24/09/2024	2.848.662	1,91
			2.848.662	1,91
Russland				
1.230.000	USD	Koks OAO via Koks Finance DAC 7.5% 04/05/2022	1.256.445	0,84
			1.256.445	0,84
Saudi-Arabien				
1.300.000	USD	Arabian Centres Sukuk Ltd 5.375% 26/11/2024	1.335.750	0,89
2.350.000	USD	SABIC Capital II BV 4% 10/10/2023	2.473.375	1,66
2.900.000	USD	Samba Funding Ltd 2.75% 02/10/2024	2.875.205	1,93
			6.684.330	4,48
Südafrika				
1.700.000	USD	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/05/2024	1.815.600	1,22

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Anleihen (Fortsetzung)				
Südafrika (Fortsetzung)				
1.815.000	USD	Liquid Telecommunications Financing plc 8.5% 13/07/2022	1.840.410	1,23
1.590.000	USD	Prosus NV 6% 18/07/2020	1.615.586	1,08
6.624.000	USD	Transnet SOC Ltd 4% 26/07/2022	6.716.736	4,51
			11.988.332	8,04
Tansania				
550.000	USD	HTA Group Ltd 9.125% 08/03/2022	566.859	0,38
			566.859	0,38
Thailand				
965.000	USD	PTT Global Chemical PCL 4.25% 19/09/2022	1.003.609	0,67
			1.003.609	0,67
Ukraine				
1.903.789	USD	Metinvest BV 7.5% PIK 31/12/2021	1.903.028	1,28
406.000	USD	Metinvest BV 7.75% 23/04/2023	426.868	0,28
1.350.000	USD	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2021	1.427.625	0,96
			3.757.521	2,52
Vereinigte Arabische Emirate				
2.340.000	USD	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 4% 13/03/2023	2.439.450	1,64
2.885.000	USD	ADCB Finance Cayman Ltd 4% 29/03/2023	3.009.055	2,02
1.675.000	USD	DIB Sukuk Ltd 3.625% 06/02/2023	1.712.218	1,15
1.550.000	USD	DIB Sukuk Ltd 3.664% 14/02/2022	1.578.356	1,06
1.380.000	USD	EMG SUKUK Ltd 4.564% 18/06/2024	1.446.497	0,97
2.035.000	USD	FAB Sukuk Co Ltd 3.625% 05/03/2023	2.105.513	1,41
1.820.000	USD	Mashreqbank PSC 4.25% 26/02/2024	1.898.819	1,27
			14.189.908	9,52
Sambia				
1.335.000	USD	First Quantum Minerals Ltd 6.5% 01/03/2024	1.338.337	0,90
			1.338.337	0,90
Anleihen gesamt			138.979.025	93,22
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			138.979.025	93,22
Anlageportfolio gesamt			138.979.025	93,22
Bankguthaben			8.147.151	5,46
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			1.968.630	1,32
Nettovermögen gesamt			149.094.806	100,00

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Aktien				
Argentinien				
64.800	USD	Arcos Dorados Holdings Inc Class A	524.880	2,34
			524.880	2,34
Brasilien				
37.400	BRL	Arezzo Industria e Comercio SA	595.320	2,65
65.700	BRL	Companhia de Locacao das Americas	371.011	1,66
22.900	BRL	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	249.391	1,11
57.300	BRL	Odontoprev SA	240.705	1,07
69.700	BRL	Singia SA	424.850	1,89
18.500	BRL	TOTVS SA	297.173	1,33
			2.178.450	9,71
China				
240.000	HKD	Fu Shou Yuan International Group Ltd	203.460	0,91
1.570.000	HKD	Goodbaby International Holdings Ltd	348.709	1,55
434.500	HKD	JNBY Design Ltd	583.900	2,60
160.000	HKD	Li Ning Co Ltd	479.619	2,14
354.000	HKD	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings Co Ltd	463.467	2,06
548.000	HKD	Xinyi Solar Holdings Ltd	390.251	1,74
			2.469.406	11,00
Indien				
210.504	INR	Bajaj Consumer Care Ltd	697.508	3,11
349.592	INR	Edelweiss Financial Services Ltd	536.643	2,39
1.393	INR	Eicher Motors Ltd	439.837	1,96
16.851	INR	IndiaMart InterMesh Ltd	488.310	2,18
49.806	INR	Multi Commodity Exchange of India Ltd	815.951	3,63
287.768	INR	Parag Milk Foods Ltd	540.722	2,41
107.250	INR	Qness Corp Ltd	728.832	3,25
13.546	INR	V-Mart Retail Ltd	314.438	1,40
			4.562.241	20,33
Malaysia				
3.325.800	MYR	My EG Services Bhd	894.047	3,98
			894.047	3,98
Mexiko				
10.900	USD	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV ADR	653.346	2,91
			653.346	2,91
Peru				
158.981	PEN	Alicorp SAA	441.734	1,97
			441.734	1,97
Russland				
42.500	USD	HeadHunter Group plc ADR	911.625	4,06
34.293	USD	TCS Group Holding plc GDR	738.601	3,29
			1.650.226	7,35
Südafrika				
42.856	ZAR	JSE Ltd	367.398	1,64
			367.398	1,64
Südkorea				
5.786	KRW	Cafe24 Corp	255.606	1,14

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Aktien (<i>Fortsetzung</i>)				
Südkorea (<i>Fortsetzung</i>)				
19.459	KRW	Dentium Co Ltd	905.080	4,03
10.037	KRW	Douzone Bizon Co Ltd	701.680	3,13
8.763	KRW	Hansol Chemical Co Ltd	800.765	3,57
36.275	KRW	KoMiCo Ltd	870.495	3,88
27.570	KRW	NICE Information Service Co Ltd	332.570	1,48
2.756	KRW	SK Materials Co Ltd	440.889	1,97
10.334	KRW	WONIK IPS Co Ltd	318.964	1,42
			4.626.049	20,62
Taiwan				
15.000	TWD	ASPEED Technology Inc	480.942	2,14
48.000	TWD	Nien Made Enterprise Co Ltd	444.104	1,98
39.000	TWD	Parade Technologies Ltd	800.466	3,57
28.000	TWD	Poya International Co Ltd	393.735	1,75
15.000	TWD	Silergy Corp	475.639	2,12
114.000	TWD	Sinbon Electronics Co Ltd	471.315	2,10
333.000	TWD	Sunonwealth Electric Machine Industry Co Ltd	527.030	2,35
			3.593.231	16,01
Aktien gesamt			21.961.008	97,86
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			21.961.008	97,86
Anlageportfolio gesamt			21.961.008	97,86
Bankguthaben			457.337	2,04
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			22.967	0,10
Nettovermögen gesamt			22.441.312	100,00

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Aktien				
Bahrain				
8.798.369	KWD	Ahli United Bank BSC	9.372.047	5,93
			9.372.047	5,93
Bangladesch				
1.017.477	BDT	Square Pharmaceuticals Ltd	2.276.826	1,44
			2.276.826	1,44
Kolumbien				
88.500	COP	Banco Davivienda SA - Pref	1.241.548	0,79
31.887	USD	Bancolumbia SA ADR	1.747.089	1,10
			2.988.637	1,89
Ägypten				
224.679	USD	ADES International Holding plc	2.758.591	1,75
3.048.207	EGP	Arabian Food Industries Co SAE Domty	1.692.182	1,07
6.968.271	EGP	Cleopatra Hospital	2.617.986	1,66
1.159.723	EGP	Commercial International Bank Egypt SAE	5.998.767	3,79
			13.067.526	8,27
Georgien				
52.735	GBP	Bank of Georgia Group plc	1.137.704	0,72
87.450	GBP	Georgia Capital plc	1.069.439	0,67
267.011	GBP	Georgia Healthcare Group plc	437.391	0,28
			2.644.534	1,67
Kasachstan				
309.126	USD	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	4.121.839	2,61
			4.121.839	2,61
Kenia				
5.841.400	KES	Equity Group Holdings plc	3.078.748	1,95
18.275.400	KES	Safaricom plc	5.693.248	3,60
			8.771.996	5,55
Kuwait				
235.630	KWD	HumanSoft Holding Co KSCP	2.341.322	1,48
1.352.001	KWD	Kuwait Finance House KSCP	3.615.811	2,29
1.467.480	KWD	Mabanee Co SAK	4.379.695	2,77
3.996.101	KWD	Mobile Telecommunications Co KSCP	7.906.601	5,00
4.396.609	KWD	National Bank of Kuwait SAKP	15.511.753	9,81
			33.755.182	21,35
Mauritius				
417.787	MUR	MCB Group Ltd	3.666.767	2,32
			3.666.767	2,32
Marokko				
36.320	MAD	Attijariwafa Bank	1.896.084	1,20
1.722.865	GBP	Vivo Energy plc	2.823.779	1,78
			4.719.863	2,98
Nigeria				
2.402.603	NGN	Dangote Cement plc	940.068	0,59
20.836.714	NGN	Guaranty Trust Bank plc	1.705.198	1,08
10.881.158	GBP	Lekoil Ltd	671.456	0,43
425.062	NGN	Nestle Nigeria plc	1.721.588	1,09
			5.038.310	3,19

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
Pakistan				
936.400	PKR	Honda Atlas Cars (Pakistan) Ltd	1.322.943	0,84
1.702.000	PKR	MCB Bank Ltd	2.253.660	1,42
1.816.800	PKR	Searle Co Ltd	2.214.083	1,40
			5.790.686	3,66
Peru				
1.305.833	PEN	Alicorp SAA	3.628.300	2,29
9.474	USD	Credicorp Ltd	2.019.194	1,28
53.524	USD	Intercorp Financial Services Inc	2.210.541	1,40
			7.858.035	4,97
Philippinen				
592.030	PHP	BDO Unibank Inc	1.845.609	1,17
15.500.300	PHP	DMCI Holdings Inc	2.011.381	1,27
1.265.890	PHP	International Container Terminal Services Inc	3.210.652	2,03
3.783.600	PHP	SM Prime Holdings Inc	3.138.201	1,99
			10.205.843	6,46
Rumänien				
6.652.653	RON	Banca Transilvania SA	4.049.878	2,56
			4.049.878	2,56
Saudi-Arabien				
156.276	SAR	Aldrees Petroleum and Transport Services Co	2.593.246	1,64
87.381	SAR	Saudi British Bank	808.787	0,51
531.207	SAR	Saudi Industrial Services Co	2.777.808	1,76
			6.179.841	3,91
Senegal				
49.273	XOF	Sonatel SA	1.432.983	0,91
			1.432.983	0,91
Slowenien				
211.605	EUR	Nova Ljubljanska Banka D.D. GDR	2.873.715	1,82
			2.873.715	1,82
Vereinigte Arabische Emirate				
138.942	USD	DP World plc	1.818.337	1,15
1.116.682	AED	Emirates NBD PJSC	3.944.794	2,49
48.279	GBP	NMC Health plc	1.133.495	0,72
			6.896.626	4,36
Vietnam				
3.533.067	VND	Military Commercial Joint Stock Bank	3.174.041	2,01
180.253	VND	Mobile World Investment Corp	887.600	0,56
568.750	VND	Vietnam Dairy Products JSC	2.860.235	1,81
2.218.350	VND	Vietnam Technological and Commercial Joint Stock Bank	2.254.877	1,42
			9.176.753	5,80
Aktien gesamt			144.887.887	91,65
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt			144.887.887	91,65

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
		Organismen für gemeinsame Anlagen		
		Vietnam		
1.024.259	GBP	Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd Class C	6.437.683	4,07
			6.437.683	4,07
		Organismen für gemeinsame Anlagen gesamt	6.437.683	4,07
		Anlageportfolio gesamt	151.325.570	95,72
		Bankguthaben	7.989.574	5,05
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(1.225.644)	(0,77)
		Nettovermögen gesamt	158.089.500	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Aktien				
Brasilien				
230.600	BRL	Banco do Brasil SA	3.035.208	2,15
538.300	BRL	Cogna Educacao	1.531.435	1,09
275.000	BRL	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	2.994.871	2,12
79.019	USD	Petroleo Brasileiro SA ADR	1.259.563	0,89
301.175	USD	Petroleo Brasileiro SA ADR - Pref	4.493.531	3,18
317.493	USD	Vale SA ADR	4.190.908	2,97
			17.505.516	12,40
China				
119.600	HKD	Alibaba Group Holding Ltd	3.180.410	2,25
41.140	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	8.725.794	6,18
774.000	HKD	Anhui Conch Cement Co Ltd	5.656.125	4,01
1.120.302	HKD	China Overseas Land & Investment Ltd	4.375.672	3,10
633.200	HKD	China Vanke Co Ltd Class H	2.703.215	1,91
1.602.000	HKD	CNOOC Ltd	2.670.190	1,89
112.500	HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H	1.332.790	0,94
216.500	HKD	Tencent Holdings Ltd	10.444.315	7,40
			39.088.511	27,68
Kolumbien				
73.185	USD	Bancolombia SA ADR	4.009.806	2,84
108.595	USD	Ecopetrol SA ADR	2.167.556	1,53
			6.177.362	4,37
Hongkong				
128.200	HKD	AIA Group Ltd	1.348.963	0,96
			1.348.963	0,96
Ungarn				
45.366	HUF	OTP Bank Nyrt	2.377.834	1,68
			2.377.834	1,68
Indien				
70.950	USD	HDFC Bank Ltd ADR	4.496.101	3,18
371.663	USD	ICICI Bank Ltd ADR	5.608.395	3,97
21.261	INR	Maruti Suzuki India Ltd	2.195.710	1,56
90.910	INR	Reliance Industries Ltd	1.931.037	1,37
			14.231.243	10,08
Indonesien				
1.956.800	IDR	Bank Central Asia Tbk PT	4.700.962	3,33
			4.700.962	3,33
Mexiko				
13.587	USD	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	1.284.107	0,91
599.771	MXN	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	3.355.529	2,38
1.234.600	MXN	Grupo Mexico SAB de CV Series B	3.390.508	2,40
			8.030.144	5,69
Peru				
14.379	USD	Credicorp Ltd	3.064.596	2,17
			3.064.596	2,17
Russland				
43.251	USD	LUKOIL PJSC ADR	4.296.652	3,04
88.398	USD	Sberbank of Russia PJSC ADR	1.450.852	1,03
			5.747.504	4,07

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Aktien (<i>Fortsetzung</i>)				
Saudi-Arabien				
83.906	SAR	Samba Financial Group	726.132	0,51
			726.132	0,51
Südafrika				
287.850	ZAR	Absa Group Ltd	3.078.878	2,18
242.096	ZAR	FirstRand Ltd	1.090.549	0,77
			4.169.427	2,95
Südkorea				
21.581	KRW	LG Electronics Inc	1.338.310	0,95
2.916	KRW	NCSOFT Corp	1.359.637	0,96
42.223	KRW	Samsung Electronics Co Ltd	2.034.487	1,44
126.881	KRW	Samsung Electronics Co Ltd - Pref	4.950.176	3,51
3.700	USD	Samsung Electronics Co Ltd GDR	4.440.920	3,14
69.862	KRW	SK Hynix Inc	5.677.784	4,02
			19.801.314	14,02
Taiwan				
4.100	TWD	Largan Precision Co Ltd	685.067	0,49
638.000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7.065.513	5,00
			7.750.580	5,49
Aktien gesamt			134.720.088	95,40
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt				
			134.720.088	95,40
Anlageportfolio gesamt			134.720.088	95,40
Bankguthaben			7.573.120	5,36
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			(1.074.904)	(0,76)
Nettovermögen gesamt			141.218.304	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Middle East Equity Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Aktien				
Bahrain				
142.057	KWD	Ahli United Bank BSC	151.319	3,26
			151.319	3,26
Ägypten				
7.557	USD	ADES International Holding plc	92.784	2,00
102.143	EGP	Arabian Food Industries Co SAE Domty	56.704	1,22
213.286	EGP	Cleopatra Hospital	80.132	1,72
37.412	EGP	Commercial International Bank Egypt SAE	193.517	4,16
12.518	EGP	Credit Agricole Egypt SAE	34.036	0,73
8.553	EGP	Egyptian International Pharmaceuticals	35.422	0,76
120.965	EGP	Ibnsina Pharma SAE	73.634	1,59
207.413	EGP	Palm Hills Developments SAE	22.590	0,49
91.586	EGP	Talaat Moustafa Group	46.620	1,00
			635.439	13,67
Kuwait				
3.438	KWD	HumanSoft Holding Co KSCP	34.161	0,73
17.518	KWD	Kuwait Finance House KSCP	46.850	1,01
31.955	KWD	Mabanee Co SAK	95.370	2,05
71.216	KWD	Mobile Telecommunications Co KSCP	140.907	3,03
53.479	KWD	National Bank of Kuwait SAKP	188.680	4,06
			505.968	10,88
Marokko				
65.521	GBP	Vivo Energy plc	107.389	2,31
			107.389	2,31
Katar				
184.127	QAR	Qatar Gas Transport Co Ltd	120.942	2,60
30.282	QAR	Qatar National Bank QPSC	171.225	3,68
			292.167	6,28
Saudi-Arabien				
20.547	SAR	Abdul Mohsen Al-Hokair Tourism and Development Co	86.685	1,86
15.983	SAR	Al Babtain Power & Telecommunication Co	115.130	2,48
5.061	SAR	Al Mouwasat Medical Services	118.782	2,55
26.083	SAR	Al Rajhi Bank	454.818	9,78
12.655	SAR	Aldrees Petroleum and Transport Services Co	209.997	4,52
8.070	SAR	Company for Cooperative Insurance	165.101	3,55
13.299	SAR	Dur Hospitality Co	82.907	1,78
10.150	SAR	National Commercial Bank	133.303	2,87
13.210	SAR	Samba Financial Group	114.321	2,46
20.808	SAR	Saudi British Bank	192.596	4,14
33.564	SAR	Saudi Industrial Services Co	175.514	3,77
17.645	SAR	Savola Group	161.772	3,48
3.556	SAR	United Electronics Co	71.023	1,53
6.703	SAR	Yanbu Cement Co	68.158	1,47
			2.150.107	46,24
Vereinigte Arabische Emirate				
57.019	AED	Aramex PJSC	55.416	1,19
9.973	USD	DP World plc	130.517	2,81
88.142	AED	Emirates NBD PJSC	311.371	6,70
21.816	AED	First Abu Dhabi Bank PJSC	89.922	1,93

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Middle East Equity Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
		Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)		
		Aktien (<i>Fortsetzung</i>)		
		Vereinigte Arabische Emirate (<i>Fortsetzung</i>)		
2.811	GBP	NMC Health plc	65.997	1,42
			653.223	14,05
		Aktien gesamt	4.495.612	96,69
		Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt	4.495.612	96,69
		Anlageportfolio gesamt	4.495.612	96,69
		Bankguthaben	135.002	2,90
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	18.912	0,41
		Nettovermögen gesamt	4.649.526	100,00

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Aktien				
Argentinien				
23.200	USD	Arcos Dorados Holdings Inc Class A	187.920	1,47
			187.920	1,47
Brasilien				
8.800	BRL	Arezzo Industria e Comercio SA	140.075	1,09
48.870	USD	Banco Bradesco SA ADR	437.387	3,42
38.900	BRL	IRB Brasil Resseguros SA	376.919	2,95
9.110	BRL	Lojas Renner SA	127.469	1,00
12.700	BRL	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	215.709	1,69
9.568	USD	Petroleo Brasileiro SA ADR - Pref	142.755	1,12
8.300	BRL	TOTVS SA	133.326	1,04
			1.573.640	12,31
China				
2.746	USD	58.com Inc ADR	177.749	1,39
4.569	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	969.085	7,58
26.661	CNY	Angel Yeast Co Ltd Class A	117.392	0,92
23.000	HKD	Anhui Conch Cement Co Ltd	168.076	1,31
20.000	HKD	ANTA Sports Products Ltd	179.122	1,40
7.500	CNY	China International Travel Service Corp Ltd Class A	95.921	0,75
400	CNY	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	68.013	0,53
3.405	USD	Luckin Coffee Inc ADR	134.021	1,05
2.458	USD	New Oriental Education and Technology Group Inc ADR	298.032	2,33
1.482	EUR	Prosus NV	110.973	0,87
9.500	HKD	Tencent Holdings Ltd	458.296	3,59
2.193	USD	Weibo Corp ADR	101.645	0,80
59.000	HKD	Weichai Power Co Ltd Class H	124.840	0,98
10.000	HKD	Wuxi Biologics Cayman Inc	126.843	0,99
238.000	HKD	Xinyi Solar Holdings Ltd	169.489	1,33
			3.299.497	25,82
Hongkong				
31.200	HKD	AIA Group Ltd	328.297	2,57
142.000	HKD	Xinyi Glass Holdings Ltd	188.174	1,47
			516.471	4,04
Ungarn				
2.416	HUF	OTP Bank Nyrt	126.633	0,99
			126.633	0,99
Indien				
771	INR	Eicher Motors Ltd	243.442	1,90
5.606	USD	HDFC Bank Ltd ADR	355.252	2,78
26.819	USD	ICICI Bank Ltd ADR	404.699	3,17
6.957	INR	Larsen & Toubro Infotech Ltd	170.602	1,34
15.133	INR	Larsen & Toubro Ltd	275.512	2,16
6.036	INR	Reliance Industries Ltd	128.212	1,00
			1.577.719	12,35
Malaysia				
425.400	MYR	My EG Services Bhd	114.357	0,89
			114.357	0,89
Mexiko				
2.607	USD	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	246.387	1,93

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)				
Aktien (<i>Fortsetzung</i>)				
Mexiko (<i>Fortsetzung</i>)				
11.500	MXN	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV Class B	136.820	1,07
25.600	MXN	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	143.224	1,12
			526.431	4,12
Peru				
500	USD	Credicorp Ltd	106.565	0,83
			106.565	0,83
Russland				
5.686	USD	HeadHunter Group plc ADR	121.965	0,95
3.336	USD	LUKOIL PJSC ADR	331.406	2,59
53.460	RUB	Sberbank of Russia PJSC	219.254	1,72
4.015	USD	TCS Group Holding plc GDR	86.475	0,68
7.200	USD	Yandex NV	313.128	2,45
			1.072.228	8,39
Südafrika				
2.785	ZAR	Naspers Ltd Class N	455.946	3,57
10.590	ZAR	Sanlam Ltd	59.973	0,47
			515.919	4,04
Südkorea				
2.312	KRW	Dentium Co Ltd	107.536	0,84
2.553	KRW	Hansol Chemical Co Ltd	233.294	1,83
269	KRW	NCSOFT Corp	125.426	0,98
298	USD	Samsung Electronics Co Ltd GDR	357.674	2,80
3.728	KRW	SK Hynix Inc	302.980	2,37
878	KRW	SK Materials Co Ltd	140.457	1,10
4.304	KRW	WONIK IPS Co Ltd	132.845	1,04
			1.400.212	10,96
Taiwan				
5.000	TWD	ASPEED Technology Inc	160.314	1,25
26.000	TWD	Delta Electronics Inc	131.459	1,03
13.000	TWD	Nien Made Enterprise Co Ltd	120.278	0,94
8.000	TWD	Parade Technologies Ltd	164.198	1,29
4.000	TWD	Silergy Corp	126.837	0,99
47.000	TWD	Sinbon Electronics Co Ltd	194.314	1,52
26.000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	287.936	2,25
1.954	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	113.528	0,89
			1.298.864	10,16
Thailand				
40.600	THB	CP ALL PCL	97.929	0,77
			97.929	0,77

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
		Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (<i>Fortsetzung</i>)		
		Aktien (<i>Fortsetzung</i>)		
8.064	GBP	Vereinigte Arabische Emirate NMC Health plc	189.327 189.327	1,48 1,48
		Aktien gesamt	12.603.712	98,62
		Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt	12.603.712	98,62
		Anlageportfolio gesamt	12.603.712	98,62
		Bankguthaben	190.260	1,49
		Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(14.353)	(0,11)
		Nettovermögen gesamt	12.779.619	100,00

4: Anlagenübersichten

Ashmore SICAV Emerging Markets

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettvermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt				
Aktien				
Indonesien				
480.000	IDR	Adaro Energy Tbk PT	53.437	0,98
401.800	IDR	AKR Corporindo Tbk PT	114.059	2,09
3.203.600	IDR	Arwana Citramulia Tbk PT	100.592	1,85
139.700	IDR	Astra Agro Lestari Tbk PT	146.437	2,69
530.600	IDR	Astra International Tbk PT	263.525	4,84
54.600	IDR	Bank Central Asia Tbk PT	131.170	2,41
620.000	IDR	Bank Mandiri Persero Tbk PT	341.801	6,27
600.100	IDR	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	338.429	6,21
1.368.600	IDR	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	431.928	7,93
807.900	IDR	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	122.916	2,25
1.177.000	IDR	Cikarang Litrindo Tbk PT	84.697	1,55
710.600	IDR	Ciputra Development Tbk PT	52.951	0,97
422.600	IDR	Erajaya Swasembada Tbk PT	54.276	1,00
72.300	IDR	Gudang Garam Tbk PT	275.373	5,05
1.444.000	IDR	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	217.422	3,99
88.500	IDR	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	72.983	1,34
79.800	IDR	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk PT	109.499	2,01
100.300	IDR	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	80.599	1,48
314.800	IDR	Indomobil Sukses Internasional Tbk PT	26.138	0,48
389.700	IDR	Jasa Marga Persero Tbk PT	144.860	2,66
1.169.500	IDR	Kalbe Farma Tbk PT	136.157	2,50
3.248.950	IDR	Lippo Karawaci Tbk PT	56.556	1,04
300.000	IDR	Mayora Indah Tbk PT	44.232	0,81
402.200	IDR	Mitra Keluarga Karyasehat Tbk PT	77.548	1,42
1.073.500	IDR	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	167.006	3,06
840.000	IDR	Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk PT	89.828	1,65
550.000	IDR	PP Persero Tbk PT	62.493	1,15
2.600.400	IDR	Puradelta Lestari Tbk PT	55.427	1,02
1.086.600	IDR	Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	83.239	1,53
167.500	IDR	Semen Indonesia Persero Tbk PT	144.519	2,65
1.400.000	IDR	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	88.710	1,63
670.100	IDR	Summarecon Agung Tbk PT	48.470	0,89
1.271.100	IDR	Surya Citra Media Tbk PT	128.941	2,37
2.565.800	IDR	Surya Esa Perkasa Tbk PT	49.432	0,91
1.695.000	IDR	Surya Pertiwi Tbk PT	102.707	1,88
1.421.500	IDR	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	404.967	7,43
879.100	IDR	Tempo Scan Pacific Tbk PT	88.331	1,62
1.221.100	IDR	Tunas Baru Lampung Tbk PT	87.332	1,60
238.400	IDR	Vale Indonesia Tbk PT	62.458	1,15
993.000	IDR	Waskita Karya Persero Tbk PT	105.763	1,94

Die begleitenden Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Konzernabschlusses.

Ashmore SICAV Emerging Markets XXXXXXXXXX Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Bestände	Währung	Beschreibung der Anlagen	Marktwert USD	% des Nettovermögens
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt (Fortsetzung)				
Aktien (Fortsetzung)				
822.000	IDR	Indonesien (Fortsetzung) Wijaya Karya Persero Tbk PT	117.188 5.364.396	2,15 98,45
Aktien gesamt			5.364.396	98,45
Übertragbare Wertpapiere, zugelassen zur Notierung an einer offiziellen Börse oder gehandelt an einem anderen regulierten Markt, gesamt			5.364.396	98,45
Anlageportfolio gesamt			5.364.396	98,45
Bankguthaben			124.814	2,29
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			(40.428)	(0,74)
Nettovermögen gesamt			5.448.782	100,00

4: Anlagenübersichten

Weitere Anlageinformationen

Zum 31. Dezember 2019

Aufteilung nach Ländern

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund

	% des Anlageportfolios
Ecuador	7,73
Indonesien	4,91
Ukraine	4,75
Brasilien	4,57
Mexiko	4,55
Argentinien	4,18
Türkei	3,89
Dominikanische Republik	2,89
Kolumbien	2,83
Libanon	2,74
Peru	2,66
Katar	2,61
China	2,57
Ägypten	2,36
Saudi-Arabien	2,34
Chile	2,33
Philippinen	2,31
Südafrika	2,30
Ungarn	2,10
Pakistan	2,10
Kasachstan	2,03
Russland	2,03
Sonstige	29,22

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund

	% des Anlageportfolios
Ecuador	8,22
Indonesien	5,12
Mexiko	4,78
Ukraine	4,63
Argentinien	4,44
Türkei	4,09
Dominikanische Republik	3,03
Libanon	2,84
Peru	2,77
Brasilien	2,76
Kolumbien	2,72
Katar	2,71
Ägypten	2,48
Chile	2,48
Saudi-Arabien	2,45
Philippinen	2,42
Südafrika	2,41
Ungarn	2,20
Pakistan	2,19
Kasachstan	2,17
Angola	2,11
Sonstige	30,98

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund

	% des Anlageportfolios
Indonesien	13,75
Mexiko	8,15
Katar	7,45
Kolumbien	7,00
Chile	6,62
Panama	5,91
Peru	5,72
Saudi-Arabien	5,54
Ungarn	4,77
Uruguay	4,59
Russland	4,52
Kasachstan	4,41
Philippinen	3,94
Marokko	3,25
Indien	2,66
Rumänien	2,54
Polen	2,43
China	2,26
Malaysia	2,09
Sonstige	2,40

Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund

	% des Anlageportfolios
China	100,00

Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund*

	% des Anlageportfolios
Brasilien	18,80
Indonesien	9,59
Weltweit	7,94
Chile	7,26
Mexiko	6,13
Malaysia	6,10
Thailand	5,65
Südafrika	5,54
China	5,31
Polen	4,55
Dominikanische Republik	4,03
Kolumbien	3,86
Peru	3,75
Russland	3,54
Ungarn	2,63
Ägypten	2,13
Sonstige	3,19

* Entspricht dem Engagement der Anleihen und Geldmarktinstrumente, die vom Teilfonds gehalten werden, und lässt nicht auf das Währungsengagement schließen.

Weitere Anlageinformationen Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Aufteilung nach Ländern Fortsetzung

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund*

	% des Anlageportfolios
Brasilien	17,08
Indonesien	12,50
Mexiko	10,73
Südafrika	9,43
Thailand	6,74
Russland	6,72
Kolumbien	6,04
Malaysia	5,59
Polen	3,57
Indien	3,27
China	2,99
Ungarn	2,66
Chile	2,58
Peru	2,47
Türkei	2,27
Sonstige	5,36

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2*

	% des Anlageportfolios
Brasilien	17,99
Indonesien	12,19
Thailand	9,51
Südafrika	9,37
Mexiko	8,79
Kolumbien	7,46
Russland	6,90
Polen	5,96
Chile	4,95
Malaysia	4,36
Ungarn	3,30
Peru	2,62
Türkei	2,45
Sonstige	4,15

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund*

	% des Anlageportfolios
Indonesien	19,41
Mexiko	15,29
Thailand	9,28
Russland	8,92
Kolumbien	7,75
Chile	7,45
Malaysia	7,11
Polen	6,42
Uruguay	3,46
Ungarn	3,46
Peru	3,38
China	2,85
Sonstige	5,22

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund*

	% des Anlageportfolios
Brasilien	14,30
Indonesien	12,58
Südafrika	8,35
Mexiko	7,91
Russland	6,77
Thailand	6,44
Kolumbien	5,90
China	4,97
Malaysia	4,74
Polen	3,78
Peru	3,14
Ungarn	2,76
Türkei	2,63
Chile	2,41
Ecuador	2,07
Sonstige	11,25

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund

	% des Anlageportfolios
Brasilien	9,75
Indonesien	9,06
Südafrika	6,26
Mexiko	4,84
Ukraine	4,78
Russland	4,14
Ecuador	3,78
Kolumbien	3,75
Ungarn	3,57
Polen	3,47
Dominikanische Republik	3,39
Argentinien	3,27
Peru	3,04
Türkei	2,87
Chile	2,81
Thailand	2,72
Uruguay	2,54
China	2,29
Panama	2,17
Tschechische Republik	2,13
Philippinen	2,01
Sonstige	17,36

4: Anlagenübersichten

Weitere Anlageinformationen *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Aufteilung nach Ländern *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund

	% des Anlageportfolios
Ecuador	13,21
Brasilien	12,21
China	11,88
Ukraine	10,42
Libanon	8,38
Indonesien	7,47
Pakistan	7,29
Argentinien	6,42
Weltweit	5,32
Bahrain	5,03
Weißrussland	2,43
Sonstige	9,94

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund

	% des Anlageportfolios
Brasilien	11,50
Indonesien	6,79
Mexiko	5,53
Ecuador	5,23
China	4,26
Argentinien	3,61
Ukraine	3,50
Kolumbien	3,26
Südafrika	3,22
Türkei	2,93
Russland	2,72
Chile	2,42
Peru	2,23
Ägypten	2,14
Indien	2,13
Sonstige	38,53

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund

	% des Anlageportfolios
Mexiko	14,17
Indonesien	12,14
Chile	11,20
Kolumbien	6,68
Brasilien	5,08
Katar	4,98
Russland	4,19
Peru	4,03
Uruguay	4,01
Saudi-Arabien	3,56
Marokko	3,54
Panama	3,29
Thailand	3,27
Philippinen	3,21
Malaysia	3,06
Ungarn	2,88
Polen	2,66
China	2,16
Kasachstan	2,06
Sonstige	3,83

Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund

	% des Anlageportfolios
China	18,05
Südkorea	8,91
Brasilien	8,78
Indien	6,46
Mexiko	5,55
Indonesien	4,31
Ecuador	4,11
Kolumbien	3,81
Russland	3,48
Taiwan	3,36
Südafrika	3,04
Peru	2,66
Ungarn	2,02
Sonstige	25,46

Weitere Anlageinformationen Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Aufteilung nach Ländern Fortsetzung

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund

	% des Anlageportfolios
Brasilien	18,80
China	14,06
Vereinigte Arabische Emirate	6,51
Ukraine	5,40
Israel	4,90
Russland	4,64
Argentinien	4,34
Mexiko	4,30
Kolumbien	3,92
Türkei	3,80
Indonesien	3,35
Irak	2,76
Ecuador	2,11
Sonstige	21,11

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund

	% des Anlageportfolios
China	17,73
Brasilien	9,89
Vereinigte Arabische Emirate	8,49
Indonesien	7,57
Saudi-Arabien	6,31
Mexiko	6,22
Kolumbien	5,44
Katar	3,92
Kuwait	3,91
Peru	3,91
Marokko	3,90
Thailand	3,85
Chile	3,56
Südafrika	3,44
Panama	2,91
Sonstige	8,95

Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund

	% des Anlageportfolios
Brasilien	22,84
China	13,33
Ukraine	7,52
Israel	6,72
Argentinien	6,29
Türkei	6,29
Russland	5,71
Mexiko	4,22
Irak	4,14
Vereinigte Arabische Emirate	3,87
Sambia	3,07
Ecuador	2,91
Kolumbien	2,85
Jamaika	2,34
Sonstige	7,90

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund*

	% des Anlageportfolios
Mexiko	19,80
China	15,59
Peru	9,32
Russland	8,20
Kolumbien	8,09
Südafrika	8,07
Indien	6,48
Singapur	5,32
Weltweit	4,59
Ukraine	4,02
Indonesien	3,99
Katar	3,98
Sonstige	2,55

Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund

	% des Anlageportfolios
China	44,70
Indonesien	15,34
Indien	9,21
Mongolei	6,46
Hongkong	4,08
Singapur	4,07
Weltweit	3,96
Philippinen	2,92
Malaysia	2,77
Thailand	2,23
Vietnam	2,23
Südkorea	2,03

* Entspricht dem Engagement der Anleihen und Geldmarktinstrumente, die vom Teilfonds gehalten werden, und lässt nicht auf das Währungsengagement schließen.

4: Anlagenübersichten

Weitere Anlageinformationen *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Aufteilung nach Ländern *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund

	% des Anlageportfolios
Ecuador	18,25
China	17,93
Argentinien	16,23
Libanon	11,82
Ukraine	8,83
Brasilien	6,73
Vereinigte Arabische Emirate	4,23
Jamaika	3,01
Sonstige	12,97

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund

	% des Anlageportfolios
China	17,06
Vereinigte Arabische Emirate	10,21
Indonesien	9,62
Südafrika	8,63
Ecuador	6,13
Brasilien	6,12
Saudi-Arabien	4,81
Kuwait	4,30
Kolumbien	4,09
Kasachstan	3,84
Mexiko	3,40
Indien	3,06
Ukraine	2,70
Panama	2,08
Katar	2,05
Sonstige	11,90

Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund

	% des Anlageportfolios
Südkorea	21,07
Indien	20,77
Taiwan	16,36
China	11,25
Brasilien	9,92
Russland	7,51
Malaysia	4,07
Mexiko	2,98
Argentinien	2,39
Peru	2,01
Sonstige	1,67

Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund

	% des Anlageportfolios
Kuwait	22,31
Vietnam	10,31
Ägypten	8,64
Philippinen	6,74
Bahrain	6,19
Kenia	5,80
Peru	5,19
Vereinigte Arabische Emirate	4,56
Saudi-Arabien	4,08
Pakistan	3,83
Nigeria	3,33
Marokko	3,12
Kasachstan	2,72
Rumänien	2,68
Mauritius	2,42
Sonstige	8,08

Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund

	% des Anlageportfolios
China	29,01
Südkorea	14,70
Brasilien	12,99
Indien	10,56
Mexiko	5,96
Taiwan	5,75
Kolumbien	4,59
Russland	4,27
Indonesien	3,49
Südafrika	3,10
Peru	2,27
Sonstige	3,31

Ashmore SICAV Middle East Equity Fund

	% des Anlageportfolios
Saudi-Arabien	47,83
Vereinigte Arabische Emirate	14,53
Ägypten	14,13
Kuwait	11,25
Katar	6,50
Bahrain	3,37
Marokko	2,39

Weitere Anlageinformationen *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Aufteilung nach Ländern *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund

	% des Anlageportfolios
China	26,18
Indien	12,52
Brasilien	12,49
Südkorea	11,11
Taiwan	10,30
Russland	8,51
Mexiko	4,18
Hongkong	4,10
Südafrika	4,09
Sonstige	6,52

Ashmore SICAV Emerging Markets

	% des Anlageportfolios
Indonesien	100,00

4: Anlagenübersichten

Weitere Anlageinformationen *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Aufteilung nach Rating*

Rating	Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund	
	Marktwert	% des Anlage-	Marktwert	% des Anlage-	Marktwert	% des Anlage-
	USD	portfolios	USD	portfolios	USD	portfolios
P-1	10.771	–	11.917.234	1,34	–	–
Aa2	3.705.000	0,31	3.149.250	0,35	2.991.431	1,66
Aa3	31.702.369	2,61	24.128.405	2,71	13.402.661	7,45
A1	57.953.199	4,78	45.132.647	5,09	18.524.076	10,29
A2	13.710.990	1,13	10.341.021	1,15	13.954.971	7,76
A3	44.918.243	3,70	34.286.097	3,86	15.538.118	8,64
Baa1	93.205.492	7,68	71.747.386	8,07	28.751.734	15,97
Baa2	165.931.643	13,66	127.629.610	14,34	70.347.371	39,10
Baa3	76.167.849	6,27	58.594.890	6,60	16.418.725	9,13
Ba1	39.293.537	3,25	30.400.386	3,42	–	–
Ba2	45.666.212	3,76	34.943.637	3,93	–	–
Ba3	119.139.017	9,81	91.889.046	10,34	–	–
B1	61.140.472	5,03	47.402.292	5,32	–	–
B2	212.111.439	17,48	143.216.042	16,09	–	–
B3	145.354.898	11,99	109.785.316	12,33	–	–
Caa1	16.017.561	1,32	12.363.902	1,38	–	–
Caa2	41.793.118	3,44	25.285.974	2,84	–	–
Ca	14.503.535	1,20	–	–	–	–
C	8.598.757	0,70	5.007.133	0,56	–	–
Kein Rating	22.653.336	1,88	2.472.970	0,28	–	–
	1.213.577.438	100,00	889.693.238	100,00	179.929.087	100,00

Rating	Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund	
	Marktwert	% des Anlage-	Marktwert	% des Anlage-	Marktwert	% des Anlage-
	USD	portfolios	USD	portfolios	USD	portfolios
P-1	–	–	2.032.347	7,94	48.121.246	0,77
Aa3	–	–	143.501	0,56	61.601.031	0,98
A1	8.408.991	88,07	3.219.448	12,57	348.445.908	5,57
A2	–	–	1.165.784	4,55	223.314.083	3,57
A3	–	–	5.535.145	21,61	1.597.035.891	25,53
Baa1	–	–	5.167	0,02	13.015.222	0,21
Baa2	–	–	5.342.993	20,86	1.992.056.312	31,83
Baa3	–	–	1.418.067	5,54	600.487.956	9,60
Ba2	–	–	4.815.418	18,80	1.068.429.836	17,08
Ba3	–	–	1.031.433	4,03	152.279.972	2,43
B1	–	–	544.726	2,13	73.583.921	1,18
B2	991.805	10,39	212.313	0,83	78.156.737	1,25
B3	147.149	1,54	–	–	–	–
Kein Rating	–	–	143.464	0,56	–	–
	9.547.945	100,00	25.609.806	100,00	6.256.528.115	100,00

* Die von S&P, Moody's und Fitch für das jeweilige Wertpapier erteilten Investment-Ratings wurden verglichen, und es wird jeweils der höchste der drei Werte als Rating für das betreffende Wertpapier herangezogen. Die Rating-Beschreibung wird von der Rating-Skala von Moody's Investor Service abgeleitet.

Weitere Anlageinformationen Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Aufteilung nach Rating* Fortsetzung

Rating	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2		Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund	
	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios
P-1	–	–	827.399	1,02	–	–
Aa3	674.239	1,05	1.547.751	1,92	707.453	1,17
A1	3.189.607	4,95	8.321.260	10,30	3.338.606	5,51
A2	3.842.920	5,96	5.184.474	6,42	2.294.117	3,78
A3	16.289.937	25,28	28.313.507	35,06	13.468.754	22,18
Baa1	296.855	0,46	817.168	1,01	28.878	0,05
Baa2	19.679.254	30,54	34.730.864	43,00	17.374.348	28,61
Baa3	6.214.771	9,64	1.023.472	1,27	5.228.685	8,61
Ba2	11.591.683	17,99	–	–	7.282.680	11,99
Ba3	1.579.195	2,45	–	–	1.751.059	2,89
B1	790.037	1,22	–	–	749.717	1,24
B2	296.294	0,46	–	–	3.516.748	5,78
B3	–	–	–	–	1.753.284	2,90
Caa2	–	–	–	–	930.500	1,54
Ca	–	–	–	–	1.039.012	1,71
C	–	–	–	–	401.120	0,66
Kein Rating	–	–	–	–	835.402	1,38
	64.444.792	100,00	80.765.895	100,00	60.700.363	100,00

Rating	Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund	
	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios
P-1	–	–	2.007.742	5,32	30.048.573	0,68
Aa2	216.450	1,03	–	–	9.572.550	0,22
Aa3	695.261	3,31	–	–	100.719.204	2,27
A1	1.113.001	5,29	1.225.908	3,25	242.097.638	5,46
A2	729.674	3,47	–	–	69.936.185	1,57
A3	2.633.200	12,51	408.945	1,08	379.571.667	8,57
Baa1	883.834	4,20	15.807	0,04	232.251.772	5,24
Baa2	4.661.681	22,15	3.289.598	8,72	794.448.511	17,93
Baa3	1.750.631	8,32	394.600	1,05	260.656.926	5,88
Ba1	197.750	0,94	–	–	97.002.926	2,18
Ba2	1.348.726	6,41	4.695.971	12,46	447.140.186	10,09
Ba3	2.561.871	12,18	3.137.051	8,32	308.347.251	6,96
B1	574.823	2,73	686.099	1,82	175.285.945	3,96
B2	2.275.350	10,80	10.017.088	26,54	620.980.176	14,02
B3	1.196.773	5,69	7.736.678	20,50	363.459.826	8,20
Caa1	202.952	0,97	–	–	39.069.827	0,89
Caa2	–	–	3.626.432	9,61	117.262.371	2,65
Ca	–	–	58.320	0,15	61.994.455	1,39
C	–	–	–	–	16.394.289	0,37
Kein Rating	–	–	430.393	1,14	65.208.741	1,47
	21.041.977	100,00	37.730.632	100,00	4.431.449.019	100,00

* Die von S&P, Moody's und Fitch für das jeweilige Wertpapier erteilten Investment-Ratings wurden verglichen, und es wird jeweils der höchste der drei Werte als Rating für das betreffende Wertpapier herangezogen. Die Rating-Beschreibung wird von der Rating-Skala von Moody's Investor Service abgeleitet.

4: Anlagenübersichten

Weitere Anlageinformationen Fortsetzung

Zum 31. Dezember 2019

Aufteilung nach Rating* Fortsetzung

Rating	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund**		Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund	
	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios
P-1	–	–	–	–	292.530	0,02
Aa3	796.593	5,55	590.944	1,14	7.023.045	0,60
A1	2.010.105	14,02	716.400	1,38	19.591.941	1,67
A2	800.070	5,58	555.170	1,08	18.369.238	1,56
A3	2.475.462	17,26	766.089	1,48	–	–
Baa1	1.309.384	9,13	1.652.453	3,20	72.926.708	6,24
Baa2	5.207.457	36,33	3.041.520	5,88	87.129.240	7,44
Baa3	1.739.659	12,13	1.425.196	2,76	142.304.911	12,15
Ba1	–	–	635.481	1,23	–	–
Ba2	–	–	715.713	1,38	157.561.655	13,46
Ba3	–	–	2.088.376	4,04	80.312.891	6,85
B1	–	–	852.000	1,64	74.704.595	6,37
B2	–	–	3.134.388	6,07	187.987.594	16,06
B3	–	–	3.117.217	6,03	50.562.076	4,32
Caa1	–	–	341.882	0,66	8.040.041	0,69
Caa2	–	–	566.734	1,10	45.750.296	3,91
Ca	–	–	–	–	37.647.404	3,22
C	–	–	166.924	0,32	11.784.150	1,00
Kein Rating	–	–	31.336.631	60,61	169.027.881	14,44
	14.338.730	100,00	51.703.118	100,00	1.171.016.196	100,00

Rating	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund	
	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios	Marktwert USD	% des Anlage- portfolios
P-1	–	–	–	–	600.449	4,59
Aa3	2.763.908	2,38	–	–	519.993	3,98
A1	6.541.942	5,64	–	–	–	–
A2	6.452.659	5,56	–	–	–	–
A3	–	–	–	–	1.554.905	11,90
Baa1	17.050.134	14,68	3.329.092	3,39	1.718.351	13,15
Baa2	29.871.332	25,76	–	–	2.110.747	16,15
Baa3	53.353.831	45,98	–	–	2.535.561	19,39
Ba1	–	–	–	–	531.327	4,07
Ba2	–	–	19.347.954	19,70	992.028	7,59
Ba3	–	–	9.951.357	10,14	–	–
B1	–	–	8.964.293	9,12	160.934	1,23
B2	–	–	24.451.909	24,88	653.010	5,00
B3	–	–	5.692.171	5,80	525.323	4,02
Caa1	–	–	793.429	0,81	–	–
Caa2	–	–	5.092.982	5,19	44.775	0,34
Ca	–	–	4.529.006	4,61	–	–
C	–	–	1.132.088	1,15	–	–
Kein Rating	–	–	14.932.421	15,21	1.122.232	8,59
	116.033.806	100,00	98.216.702	100,00	13.069.635	100,00

* Die von S&P, Moody's und Fitch für das jeweilige Wertpapier erteilten Investment-Ratings wurden verglichen, und es wird jeweils der höchste der drei Werte als Rating für das betreffende Wertpapier herangezogen. Die Rating-Beschreibung wird von der Rating-Skala von Moody's Investor Service abgeleitet.

** Dieser Teilfonds investiert in Anleihen und Aktien, was den hohen Anteil an nicht gerateten Wertpapieren erklärt.

Weitere Anlageinformationen *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Aufteilung nach Rating* *Fortsetzung*

Rating	Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund	
	Marktwert	% des Anlage-	Marktwert	% des Anlage-	Marktwert	% des Anlage-
	USD	portfolios	USD	portfolios	USD	portfolios
P-1	6.023.402	3,96	35.801	–	–	–
Aa3	–	–	46.145.241	0,85	2.105.513	1,51
A1	–	–	–	–	10.797.085	7,77
A2	–	–	–	–	10.406.990	7,50
Baa1	7.131.092	4,69	–	–	3.076.745	2,21
Baa2	3.348.588	2,20	3.214.473	0,06	32.874.840	23,66
Baa3	7.854.106	5,17	8.380.000	0,15	29.569.776	21,26
Ba1	7.822.853	5,15	100.887.727	1,86	3.577.501	2,57
Ba2	6.958.168	4,57	186.790.480	3,46	2.884.582	2,07
Ba3	37.924.715	24,96	470.817.544	8,69	12.277.434	8,83
B1	17.675.015	11,65	246.020.478	4,54	9.497.292	6,84
B2	26.501.181	17,44	1.552.277.030	28,64	13.399.333	9,65
B3	1.159.162	0,76	1.215.760.086	22,43	8.511.934	6,13
Caa1	5.112.400	3,37	42.429.445	0,78	–	–
Caa2	1.752.750	1,15	1.037.331.286	19,14	–	–
Ca	269.787	0,18	27.456.569	0,50	–	–
Kein Rating	22.392.315	14,75	482.612.746	8,90	–	–
	151.925.534	100,00	5.420.158.906	100,00	138.979.025	100,00

* Die von S&P, Moody's und Fitch für das jeweilige Wertpapier erteilten Investment-Ratings wurden verglichen, und es wird jeweils der höchste der drei Werte als Rating für das betreffende Wertpapier herangezogen. Die Rating-Beschreibung wird von der Rating-Skala von Moody's Investor Service abgeleitet.

4: Anlagenübersichten

Weitere Anlageinformationen *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019

Aufteilung nach Wirtschaftssektoren

Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund

	% des Anlageportfolios
Staat	34,29
Finanzen	22,30
Kommunikation	10,75
Technologie	10,65
Energie	9,75
Grundstoffe	3,81
Industrie	3,40
Zyklische Konsumgüter	2,97
Nicht-zyklische Konsumgüter	1,25
Versorgung	0,83

Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund

	% des Anlageportfolios
Nicht-zyklische Konsumgüter	20,81
Zyklische Konsumgüter	20,44
Technologie	17,73
Finanzen	12,29
Industrie	11,69
Kommunikation	11,61
Grundstoffe	3,65
Energie	1,78

Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund

	% des Anlageportfolios
Finanzen	61,82
Nicht-zyklische Konsumgüter	17,15
Kommunikation	9,94
Energie	7,68
Industrie	1,95
Zyklische Konsumgüter	1,46

Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund

	% des Anlageportfolios
Finanzen	34,70
Technologie	17,94
Kommunikation	17,60
Energie	12,48
Grundstoffe	5,63
Zyklische Konsumgüter	4,85
Industrie	4,71
Nicht-zyklische Konsumgüter	2,09

Ashmore SICAV Middle East Equity Fund

	% des Anlageportfolios
Finanzen	53,65
Nicht-zyklische Konsumgüter	16,84
Energie	13,03
Industrie	8,00
Zyklische Konsumgüter	5,35
Kommunikation	3,13

Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund

	% des Anlageportfolios
Kommunikation	23,40
Finanzen	20,98
Technologie	14,47
Nicht-zyklische Konsumgüter	11,93
Industrie	10,80
Zyklische Konsumgüter	10,45
Energie	6,12
Grundstoffe	1,85

Ashmore SICAV Emerging Markets XXXXXXXXXX

	% des Anlageportfolios
Finanzen	29,45
Nicht-zyklische Konsumgüter	24,83
Industrie	16,55
Zyklische Konsumgüter	10,09
Kommunikation	9,95
Versorgung	4,69
Energie	3,28
Grundstoffe	1,16

Erläuterungen

5

Erläuterungen zum Konzernabschluss

200

Erläuterungen zum Konzernabschluss

1. Allgemeines

Ashmore SICAV („die Gesellschaft“) wurde als Société Anonyme (Aktiengesellschaft) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründet und erfüllt die Kriterien einer offenen Société d'Investissement à Capital Variable (eine „SICAV“). Sie ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner aktuellen Fassung (das „Gesetz von 2010“), gemäß Änderung durch das Gesetz vom 10. Mai 2016, zugelassen.

Die Gesellschaft wurde nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg am 19. Dezember 2002 für eine unbegrenzte Dauer gegründet. Sie ist im Gesellschaftsregister beim Bezirksgericht Luxemburg unter der Nummer B 90279 eingetragen.

Die Gründungsurkunde und die Satzung der Gesellschaft wurden im Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg (das „Mémorial“) veröffentlicht und in der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt, wo sie eingesehen werden können und gegen Zahlung von Gerichtsgebühren Kopien erhältlich sind.

Zum 31. Dezember 2019 umfasste die Gesellschaft 27 aktive Teilfonds (einzeln und gemeinsam der bzw. die „Teilfonds“):

- Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2
- Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund
- Ashmore SICAV Middle East Equity Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund
- Ashmore SICAV Emerging Markets ██████████

Im Geschäftsjahr wurden 4 Teilfonds aufgelegt, der Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund und der Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund am 21. Februar 2019, der Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund am 28. März 2019 und der Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2 am 14. Oktober 2019, und 2 Teilfonds wurden inaktiv, der Ashmore SICAV Local Currency Fund am 15. März 2019 und der Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund am 18. November 2019. Zum 31. Dezember 2019 betrug der Nettoinventarwert („NIW“) der aufgelösten Teilfonds USD null, allerdings verfügten sie über Bankguthaben und Rückstellungen.

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

1. Allgemeines (*Fortsetzung*)

Informationen zu den Anteilsklassen

Die Teilfonds können die folgenden Anteilsklassenwährungen enthalten:

Institutionelle	Institutionelle II	Institutionelle III	Privatanleger	Privatanleger II	Z	Z 2
AUD, BRL, CAD	JPY, JPY	AUD, BRL, CAD,	AUD, BRL, CAD,	AUD, BRL,	CHF, EUR, GBP,	CHF, EUR, GBP,
CHF, DKK, EUR	(unhedged)****	CHF, DKK, EUR,	CHF, DKK, EUR,	CAD, CHF, DKK,	GBP	GBP
EUR (unhedged)*		GBP, GBP	GBP, GBP	EUR, GBP, HKD	(unhedged)**,	(unhedged)**,
GBP, GBP		(unhedged)**,	(unhedged), HKD	(unhedged)***,	HKD (unhedged),	HKD (unhedged),
(unhedged), HKD		HKD (unhedged),	(unhedged)***,	MXN, NOK, SEK,	SGD, USD	SGD, USD
(unhedged), MXN		MXN, NOK, SEK,	JPY, MXN, NOK,	SGD, USD		
NOK, SEK, SGD		SGD, USD	SEK, SGD, USD			
USD						

* Anteilsklasse EUR (unhedged) steht nur im Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund zur Verfügung.

** Anteilsklasse GBP (unhedged) steht nur im Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund und Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund zur Verfügung.

*** Anteilsklasse HKD (unhedged) steht nur im Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund und Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund zur Verfügung.

**** Anteilsklasse JPY (unhedged) steht nur im Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund und Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund zur Verfügung.

Zum 31. Dezember 2019 waren die Anteile für institutionelle Anleger sämtlicher Teilfonds der Ashmore SICAV an der Luxemburger Börse notiert, mit Ausnahme der folgenden Anteilsklassen:

- Anteile für institutionelle Anleger (EUR), thesaurierend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund und des Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund;
- Anteile für institutionelle Anleger (GBP), thesaurierend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund, des Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund und des Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund;
- Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund und des Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund;
- Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund und des Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund; und
- Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund, des Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund, des Ashmore SICAV Middle East Equity Fund und des Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund.

Zum 31. Dezember 2019 waren die Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund an der Luxemburger Börse notiert.

Zum 31. Dezember 2019 waren die Anteile für Privatanleger (HKD, unhedged), thesaurierend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund an der Luxemburger Börse notiert.

Die folgende Tabelle gibt darüber Auskunft, wann eine Anteilsklasse im Berichtsjahr aufgelegt bzw. geschlossen wurde:

Teilfonds	Aufgelegte Klassen	Geschlossene Klassen	Anzahl der aktiven Klassen mit Stand vom 31. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund	Anteile für institutionelle Anleger III (AUD), thesaurierend	–	25
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund	Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend	–	15

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

1. Allgemeines *Fortsetzung*

Informationen zu den Anteilsklassen *Fortsetzung*

Teilfonds	Aufgelegte Klassen	Geschlossene Klassen	Anzahl der aktiven Klassen mit Stand vom 31. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund	–	–	3
Ashmore SICAV Local Currency Fund –	–	Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend, Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend, Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend, Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend, Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend, Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend, Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend, Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend, Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend, Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	–
Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund	Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend, Anteile für institutionelle Anleger III USD, thesaurierend	–	2
Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund	Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend, Anteile für institutionelle Anleger III USD, thesaurierend, Anteile für Privatanleger (CHF), thesaurierend, Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend, Anteile für Privatanleger (USD) thesaurierend, Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend, Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend, Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend, Anteile der Klasse Z (CHF), thesaurierend, Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend, Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend, Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend, Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend, Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend, Anteile der Klasse Z (EUR), thesaurierend	–	15
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund	–	–	31
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2	Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	–	1
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund	–	–	3
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund	–	Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	2
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund	Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend, Anteile für institutionelle Anleger III USD, thesaurierend	–	2
Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund	–	–	3
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund	Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	–	17
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund	–	–	2
Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund	–	–	4

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

1. Allgemeines *Fortsetzung*

Informationen zu den Anteilsklassen *Fortsetzung*

Teilfonds	Aufgelegte Klassen	Geschlossene Klassen	Anzahl der aktiven Klassen mit Stand vom 31. Dezember 2019
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund	Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend, Anteile der Klasse Z 2 (CHF), thesaurierend, Anteile der Klasse Z 2 (CHF) ausschüttend, Anteile der Klasse Z 2 (EUR) ausschüttend, Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend,	Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	30
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund	Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	Anteile für institutionelle Anleger III (EUR), thesaurierend	7
Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund	–	–	3
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund	–	–	7
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund	Anteile für Privatanleger (EUR), thesaurierend, Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend, Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend, Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend, Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), thesaurierend, Anteile für Privatanleger II (SGD), thesaurierend, Anteile für Privatanleger II (USD), thesaurierend, Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), ausschüttend, Anteile für Privatanleger II (SGD), ausschüttend, Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend, Anteile der Klasse Z 2 (EUR), thesaurierend, Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend, Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	Anteile für institutionelle Anleger III (USD), thesaurierend	16
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund	Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), thesaurierend, Anteile für Privatanleger (HKD ungehedgt), thesaurierend	–	39
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund	–	–	1
Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund	–	–	6
Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund	–	Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	6
Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund	Anteile der Klasse Z (GBP, ungehedgt), thesaurierend	–	4
Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund	–	Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	–
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund	–	Anteile für institutionelle Anleger (USD), thesaurierend	3
Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund	–	–	4
Ashmore SICAV Emerging Markets	–	–	2

Auf AUD, CAD, CHF, DKK, EUR (mit der Ausnahme von EUR ungehedgt), GBP (mit der Ausnahme von GBP ungehedgt), JPY (mit der Ausnahme von JPY ungehedgt), MXN, NOK, SEK, und SGD lautende Anteile können nach freiem Ermessen des Anlageverwalters gegen Wechselkursschwankungen ihrer jeweiligen Referenzwährung gegenüber dem USD abgesichert werden. Dafür kann der Anlageverwalter nach freiem Ermessen unter Beachtung der im Verkaufsprospekt festgelegten Anlagebeschränkungen Engagements in Devisenterminkontrakten, Währungs-Futures, Währungs-Optionsgeschäften und Währungs-Swaps ausschließlich für Rechnung und auf Kosten dieser Anteilsklassen eingehen, um den aktuellen AUD-, CAD-, CHF-, DKK-, EUR-, GBP-, JPY-, MXN-, NOK-, SEK-, und SGD-Wert des Anteils des den betreffenden, auf AUD, CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, MXN, NOK, SEK und SGD lautenden Anteilsklassen zurechenbaren Vermögens, der in auf USD lautenden Wertpapieren oder Vermögenswerten investiert ist, ganz oder teilweise abzusichern.

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

1. Allgemeines *Fortsetzung*

Informationen zu den Anteilsklassen *Fortsetzung*

Zum 31. Dezember 2019 waren alle auf andere Währungen als den USD lautenden Anteilsklassen abgesichert, mit Ausnahme der folgenden Anteilsklassen:

- Anteile für institutionelle Anleger (EUR, ungehedgt), ausschüttend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund;
- Anteile für institutionelle Anleger II (JPY, ungehedgt), thesaurierend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund und des Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund;
- Anteile für institutionelle Anleger III (GBP, ungehedgt), thesaurierend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund;
- Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), thesaurierend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund und des Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund;
- Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund und des Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund;
- Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), thesaurierend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund;
- Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), ausschüttend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund;
- Anteile der Klasse Z (GBP, ungehedgt), thesaurierend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund;
- Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), thesaurierend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund und des Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund;
- Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), ausschüttend, des Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund.

2. Wesentliche Grundsätze der Rechnungslegung

a) Darstellung des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss wird in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Dieser Bericht wird auf der Grundlage des letzten im Geschäftsjahr errechneten NIW vorgelegt (d. h. am 31. Dezember 2019).

b) Konsolidierungskreis

Der Konzernabschluss der Gesellschaft und die Abschlüsse der einzelnen Teilfonds lauten auf US-Dollar (die „Referenzwährung“). Die konsolidierte Aufstellung des Nettovermögens sowie die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens bilden die Summe aus den einzelnen Aufstellungen des Nettovermögens und die Summe aus den Ertrags- und Aufwandsrechnungen und Entwicklungen des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds, angepasst zwecks Eliminierung von Transaktionen und Salden zwischen den Teilfonds.

Der Konzernabschluss enthält die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Betriebstätigkeit der Gesellschaft. Transaktionen zwischen Teilfonds (in Zusammenhang mit Anlagen in anderen Teilfonds der Gesellschaft) werden bei der Konsolidierung herausgerechnet, was aber keinen Einfluss auf die Ergebnisse und die Finanzlage der einzelnen Teilfonds hat.

c) NIW-Anpassung

Swing Pricing

Der Swing Pricing-Mechanismus kann auf alle Teilfonds angewendet werden.

Infolge von Zeichnungen, Rücknahmen und/oder Umwandlungen von Fondsanteilen können die Anteile der Teilfonds eine Wertminderung durch Transaktionskosten erleiden, die sich aus dem Kauf und Verkauf der zugrunde liegenden Anlagen und dem Spread zwischen Kauf- und Verkaufspreisen ergeben. Dies wird auch „Verwässerung“ genannt. Um dem entgegenzuwirken und die Interessen der bestehenden Anteilsinhaber zu schützen, kann der Administrator auf Weisung der Verwaltungsgesellschaft ein „Swing Pricing“-Verfahren als Teil seiner Bewertungsrichtlinien anwenden. Dies bedeutet, dass der Administrator auf Weisung der Verwaltungsgesellschaft unter bestimmten Umständen Anpassungen bei der Berechnung der NIWs je Anteil vornehmen kann, um den Auswirkungen von Handels- und sonstigen Kosten in Fällen entgegenzuwirken, in denen diese als erheblich erachtet werden.

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

2. Wesentliche Grundsätze der Rechnungslegung *Fortsetzung*

c) NIW-Anpassung *Fortsetzung*

Swing Pricing *Fortsetzung*

Führen die Geschäfte mit Anteilen eines Teilfonds insgesamt an einem Bewertungstag zu einem Nettoanstieg bzw. Nettorückgang der Anzahl von Anteilen, der über dem Schwellenwert von 5 % (bzw. einem vom Verwaltungsrat als für alle Geschäfte geltenden Schwellenwert festgesetzten Wert) für den betreffenden Teilfonds liegt, wendet der Administrator auf Weisung der Verwaltungsgesellschaft eine alternative Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil an (die die von ihnen für angemessen erachteten Faktoren berücksichtigt).

Der NIW des Teilfonds kann daher um einen Betrag in Höhe des tatsächlichen Ankaufs- oder Verkaufsspread angepasst werden. Auf Grundlage der üblichen Handels- und sonstigen Kosten der jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert ist, können solche Anpassungen von Teilfonds zu Teilfonds variieren, überschreiten aber gewöhnlich nicht 2 % des ursprünglichen NIW je Anteil. Der Verwaltungsrat kann jedoch beschließen, dieses Anpassungslimit unter außergewöhnlichen Umständen auf über 2 % heraufzusetzen, um die Interessen der Anteilsinhaber zu schützen.

Weitere Informationen zum „Swing Pricing“-Mechanismus sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Die NIWs zum 31. Dezember 2019 wurden nicht durch den Swing Pricing-Mechanismus berichtigt.

Fair-Value-Anpassung

Fair-Value-Faktoren werden bei der Bewertung von Aktien und Genussscheinen berücksichtigt, wenn ein wesentliches, sich auf den Markt auswirkendes Ereignis nach Geschäftsschluss an diesem Markt, aber vor dem Zeitpunkt eintritt, zu dem der NIW eines Teilfonds berechnet wird.

Um die Auswirkungen dieser wesentlichen Ereignisse zu berücksichtigen, wird von der Investment Technology Group („ITG“) ein Modell zur quantitativen Fair-Value-Bewertung bereitgestellt, um Faktoren zu erstellen. ITG überwacht die Faktoren auf ihre Angemessenheit und führt Backtesting durch. Die Faktoren können die Bewertung eines Wertpapiers erhöhen oder mindern, und nicht alle Wertpapiere an derselben Börse oder am selben Markt werden zwangsläufig im gleichen Umfang oder auch in derselben Richtung beeinflusst. Der Zweck dieser Anpassung liegt darin, den bestehenden/verbleibenden Anlegern innerhalb der Teilfonds Schutz zu bieten, um sicherzustellen, dass die Preisfestsetzung von Vermögenswerten innerhalb des NIW (Preis) des Teilfonds bei Handelsschluss eines bestimmten Marktes den erwarteten Marktbewertungen der Vermögenswerte zum Zeitpunkt der Bestimmung des NIW entspricht.

Die ITG stellt, falls verfügbar, täglich Faktoren bereit. Diese werden vom Administrator auf die Aktienkurse angewendet. Bis zum 5. April 2019 wurden Fair-Value-Faktoren nur dann auf die Aktienkurse angewendet, wenn sich der S&P 500 ®-Index am jeweiligen Bewertungstag der Teilfonds um 50 Basispunkte bewegte. Mit Wirkung zum 8. April 2019 wurde die Schwelle dieses Verkehrswertmodells von 50 Basispunkten des S&P 500 abgeschafft; Aktien werden demnach täglich zum Verkehrswert bewertet.

Zum 31. Dezember 2019 wurden die NIW der Aktien auf diese Weise angepasst.

d) Bewertung der Anlagen jedes Teilfonds

Wo möglich werden Anleihen zu Angebotskursen bewertet, wohingegen Aktien zum Schlusskurs oder letzten gehandelten Kurs bewertet werden. Wenn ein Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt wird, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des Geldkurses an der Hauptbörse dieses Wertpapiers. Bei Wertpapieren, die an einer Börse in nicht nennenswertem Umfang gehandelt, aber an einem Sekundärmarkt mit einem geregelten Handel unter Wertpapierhändlern gekauft und verkauft werden (so dass der Kurs auf Marktbasis festgelegt wird), darf die Bewertung auf der Grundlage dieses Sekundärmarktes erfolgen. Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf die gleiche Weise bewertet wie an einer Börse notierte Wertpapiere.

Genussscheine werden basierend auf dem Kurs des Basiswertpapiers, dem Wechselkurs und dem Wandlungsverhältnis bewertet, wenn das Basiswertpapier gehandelt wird. Sind keine ausreichenden Informationen verfügbar, kann ein verfügbarer Emittentenkurs eingesetzt werden.

Wenn die Gesellschaft mit einer Gegenpartei Geschäfte über Credit Linked Notes („CLN“) abschließt, bei denen die Gesellschaft eine Anfangszahlung in Höhe des geschätzten Wertes der zugrunde liegenden Anleihe leistet, werden die CLN nach denselben Regeln bewertet wie die zugrunde liegenden Vermögenswerte, die sie repräsentieren. CLN-Instrumente sind als Anlagen ausgewiesen und daher in den Anlagenübersichten offengelegt.

Kreditbeteiligungen werden auf dem Sekundärmarkt gehandelt und mittels dem Kurs von einem Preis-Informationsdienst oder, falls nicht verfügbar, dem Kurs eines Maklers bewertet.

Anlagen in offenen Fonds werden auf Basis des letzten verfügbaren NIW der Anteile dieser Fonds bewertet.

Geldmarktinstrumente werden zu den fortgeführten Erwerbskosten bewertet.

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

2. Wesentliche Grundsätze der Rechnungslegung *Fortsetzung*

d) Bewertung der Anlagen jedes Teilfonds *Fortsetzung*

Wenn Anlagen weder an einer Börse notiert sind noch an einem regulierten Markt gehandelt werden, werden diese Anlagen in gutem Glauben auf der Grundlage von Informationen bewertet, die von Personen bereitgestellt werden, die nach Auffassung des Verwaltungsrates angemessen qualifiziert sind (eine „genehmigte Person“). Zu den genehmigten Personen zählen der Ausschuss für Preisbildungsmethoden und Bewertung des Anlageverwalters und bestimmte Makler. Weitere Informationen über die Fair-Value-Bewertung bei schwierig zu bewertenden Vermögenswerten sind in Erläuterung 18 enthalten.

e) Bewertung derivativer Finanzinstrumente

Der Wert von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht an einer Börse oder einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, wird für jede Art von Kontrakt wie folgt auf beständige Weise bestimmt:

Devisenterminkontrakte werden nach dem Marktwert auf der Grundlage des am Bewertungstag der Vermögenswerte geltenden Terminkurses bewertet. Der angewandte Terminkurs basiert auf Angaben von WM/Reuters (16.00 Uhr GMT).

Zinsswaps, Devisenswaps, Swaptions und OTC-Optionen werden auf Basis der täglichen Kurse von Gegenparteien bewertet, die bei kursstellenden Agenturen überprüft werden.

Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs an der Börse bewertet, an der die Kontrakte gehandelt werden.

f) Realisierter Gewinn/Verlust aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen jedes Teilfonds

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Grundlage der durchschnittlichen, gewichteten Erwerbskosten mit Steueranteilen ermittelt. Wertpapieranlagen werden auf der Grundlage des Handelstages und ohne geltende Steuern ausgewiesen.

g) Fremdwährungsumrechnung

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, wurden zu den am 31. Dezember 2019 gültigen Wechselkursen in die Referenzwährung umgerechnet.

Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds wurden zu den am Transaktionstag gültigen Wechselkursen in die Referenzwährung umgerechnet. Realisierte und nicht realisierte Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Die Erwerbskosten für Anlagen, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds lauten, werden zu dem am Erwerbstag geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

Die am 31. Dezember 2019 verwendeten wichtigsten Wechselkurse waren:

USD	US-Dollar	=	3,673150	AED	VAR-Dirham
USD	US-Dollar	=	59,872900	ARS	Argentinischer Peso
USD	US-Dollar	=	1,422576	AUD	Australischer Dollar
USD	US-Dollar	=	84,895000	BDT	Bangladeshi Taka
USD	US-Dollar	=	0,377050	BHD	Bahrain-Dinar
USD	US-Dollar	=	4,022700	BRL	Brasilianischer Real
USD	US-Dollar	=	1,296750	CAD	Kanadischer Dollar
USD	US-Dollar	=	0,968350	CHF	Schweizer Franken
USD	US-Dollar	=	751,950000	CLP	Chilenischer Peso
USD	US-Dollar	=	6,965150	CNH	Chinesischer Yuan Renminbi (Ausland)
USD	US-Dollar	=	6,965700	CNY	Chinesischer Yuan Renminbi (Inland)
USD	US-Dollar	=	3.281,500000	COP	Kolumbianischer Peso
USD	US-Dollar	=	22,640550	CZK	Tschechische Krone
USD	US-Dollar	=	53,360000	DOP	Dominikanischer Peso
USD	US-Dollar	=	16,050000	EGP	Ägyptisches Pfund
USD	US-Dollar	=	0,890869	EUR	Euro
USD	US-Dollar	=	0,754859	GBP	Britisches Pfund Sterling
USD	US-Dollar	=	5,700000	GHS	Ghanaischer Cedi
USD	US-Dollar	=	7,791800	HKD	Hongkong-Dollar
USD	US-Dollar	=	294,619150	HUF	Ungarischer Forint
USD	US-Dollar	=	13.882,500000	IDR	Indonesische Rupiah
USD	US-Dollar	=	3,454000	ILS	Israelischer Schekel
USD	US-Dollar	=	71,378150	INR	Indische Rupie
USD	US-Dollar	=	0,709000	JOD	Jordanischer Dinar

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

2. Wesentliche Grundsätze der Rechnungslegung *Fortsetzung*

g) Fremdwährungsumrechnung *Fortsetzung*

Die am 31. Dezember 2019 verwendeten wichtigsten Wechselkurse waren: *Fortsetzung*:

USD	US-Dollar	=	108,675000	JPY	Japanischer Yen
USD	US-Dollar	=	101,350000	KES	Kenianischer Schilling
USD	US-Dollar	=	1.156,450000	KRW	Südkoreanischer Won
USD	US-Dollar	=	0,303300	KWD	Kuwaitischer Dinar
USD	US-Dollar	=	181,375000	LKR	Sri-Lanka-Rupie
USD	US-Dollar	=	9,560000	MAD	Marokkanischer Dirham
USD	US-Dollar	=	36,350000	MUR	Mauritius-Rupie
USD	US-Dollar	=	18,884000	MXN	Mexikanischer Peso
USD	US-Dollar	=	4,090500	MYR	Malaysischer Ringgit
USD	US-Dollar	=	362,920000	NGN	Nigerianischer Naira
USD	US-Dollar	=	8,787300	NOK	Norwegische Krone
USD	US-Dollar	=	0,385050	OMR	Omanischer Rial
USD	US-Dollar	=	3,311100	PEN	Peruanischer Neuer Sol
USD	US-Dollar	=	50,645000	PHP	Philippinischer Peso
USD	US-Dollar	=	154,865000	PKR	Pakistanische Rupie
USD	US-Dollar	=	3,787300	PLN	Polnischer Zloty
USD	US-Dollar	=	3,641000	QAR	Katar-Riyal
USD	US-Dollar	=	4,263850	RON	Rumänischer Leu
USD	US-Dollar	=	62,111250	RUB	Russischer Rubel
USD	US-Dollar	=	3,751300	SAR	Saudi-Riyal
USD	US-Dollar	=	9,361050	SEK	Schwedische Krone
USD	US-Dollar	=	1,344650	SGD	Singapur-Dollar
USD	US-Dollar	=	29,953750	THB	Thailändischer Baht
USD	US-Dollar	=	5,951000	TRY	Türkische Lira
USD	US-Dollar	=	29,977000	TWD	Taiwan-Dollar
USD	US-Dollar	=	23,808000	UAH	Ukrainischer Hryvnia
USD	US-Dollar	=	37,425000	UYU	Uruguayischer Peso
USD	US-Dollar	=	23.172,500000	VND	Vietnamesischer Dong
USD	US-Dollar	=	584,371500	XOF	Westafrikanischer CFA-Franc
USD	US-Dollar	=	13,983500	ZAR	Südafrikanischer Rand

h) Erträge und Aufwendungen

Zuteilung von Aufwendungen

Die Aufwendungen können auf einem der drei folgenden Wege zugeteilt werden: (i) sie können einem speziellen Teilfonds zugeteilt werden, wenn sie direkt dem Teilfonds entstehen; (ii) sie können gleichmäßig oder gemäß NIW aufgeteilt werden, wenn die Aufwendungen unter allen Teilfonds oder Unterbeständen davon in der SICAV geteilt werden oder (ii) sie können anteilmäßig gemäß den Beständen aufgeteilt werden, die ein bestimmter Bestand an Teilfonds an einem Basiswert hält.

Erträge

Zinserträge fallen täglich an, abzüglich der Quellensteuer. Dividendenerträge aus den börsennotierten Aktienanlagen und gemeinsamen Anlageprogrammen sind nach Abzug der Quellensteuer ausgewiesen und werden zum Ex-Dividende-Tag als Erträge verbucht.

Alle Teilfonds weisen Anleihe- und Bankzinsen, notleidende Vermögenswerte ausgenommen, auf Basis des effektiven Zinssatzes aus.

Zinserträge aus notleidenden Vermögenswerten, Pay-in-kind-Instrumenten („PIK“) und PIK in Verbindung mit Genussscheinen („PIK/PPN“) werden bei Empfang erfasst, sofern es der Anlageverwalter nicht für angemessen erachtet, diese nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung zu erfassen.

i) Rückkaufvereinbarungen

Wertpapiere, die mit einer Rückkaufvereinbarung verkauft werden, werden als abgesicherte Darlehenstransaktionen behandelt. Die Wertpapiere werden in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens weiterhin zum Marktwert ausgewiesen, und die Darlehen werden zu dem Betrag ausgewiesen, zu dem die Wertpapiere gemäß der Vereinbarung verkauft wurden. Die gemäß diesen Vereinbarungen erfassten Zinsaufwendungen und Zinserträge sowie Zinserträge aus zugrunde liegenden Wertpapieren werden in der konsolidierten Vermögensaufstellung und in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

2. Wesentliche Grundsätze der Rechnungslegung *Fortsetzung*

i) Rückkaufvereinbarungen *Fortsetzung*

Zinsaufwendungen oder Zinserträge fallen täglich an.

j) Ausgleich

Ausgleichsbestimmungen können in Bezug auf einige oder alle Teilfonds Anwendung finden. Diese Maßnahmen sollen sicherstellen, dass der Ertrag je Anteil, der in Bezug auf einen Ausschüttungszeitraum ausgeschüttet wird oder als ausgeschüttet gilt, nicht durch Veränderungen in der in Umlauf befindlichen Anzahl von Anteilen in diesem Zeitraum beeinträchtigt wird. Als Folge dessen stellt die erste Ausschüttung, die ein Anteilinhaber an einem betroffenen Teilfonds nach Erwerb der Anteile in dem Teilfonds erhält, zum Teil eine Beteiligung an den von dem Teilfonds erzielten Erträgen und zum Teil eine Kapitalrückzahlung dar.

3. Verwaltungsgebühren

Der Anlageverwalter ist berechtigt, von jedem Teilfonds eine Verwaltungsgebühr in Höhe eines jährlichen Satzes zu erhalten, der als Prozentsatz des NIWs jeder Anteilklasse eines Teilfonds ausgedrückt wird und im Anhang zu den Teilfonds im Verkaufsprospekt festgelegt ist.

Die Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des durchschnittlichen NIWs der betreffenden Klasse berechnet und sind monatlich rückwirkend zahlbar. Es galten die folgenden Sätze p. a.:

	Anteile für institutionelle Anleger %	Anteile für institutionelle Anleger II %	Anteile für Privatanleger %	Anteile für Privatanleger II %	Anteile der Klasse Z %	Anteile der Klasse Z 2 %
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund	0,95 *	0,40 *	1,50 *	Nicht zutr.	0,95 *	0,75
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund	0,85 *	0,40 *	1,40 *	Nicht zutr.	0,85	0,70 *
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund	0,80 *	0,40 *	1,35	Nicht zutr.	0,80	0,65
Ashmore SICAV Local Currency Fund	1,00	0,40	1,50	Nicht zutr.	1,00	0,80
Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund	0,95 *	0,40	1,50	Nicht zutr.	0,95	0,75
Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund	0,95 *	0,40	1,50 *	Nicht zutr.	0,95 *	0,75 *
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund	0,95 *	0,40	1,50 *	Nicht zutr.	0,95 *	0,75 *
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2	0,85 *	0,40	1,40	Nicht zutr.	0,85	0,70
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund	0,90 *	0,40	1,50	Nicht zutr.	0,90	0,70
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund	0,95 *	0,40	1,50	Nicht zutr.	0,95	0,75
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund	1,10 *	0,40	1,75	Nicht zutr.	1,10	0,90
Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund	1,00 *	0,40	1,50	Nicht zutr.	1,00 *	0,65
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund	1,10 *	0,40	1,75 *	Nicht zutr.	1,10 *	0,90 *
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund	0,85 *	0,40	1,40	Nicht zutr.	0,85	0,70
Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund	1,50 *	0,40	1,95	Nicht zutr.	1,50	1,20
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund	1,15 *	0,40	1,75 *	Nicht zutr.	1,15 *	0,95 *
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund	1,10 *	0,40 *	1,65	Nicht zutr.	1,10 *	0,90
Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund	1,15 *	0,40	1,75	Nicht zutr.	1,15	0,95
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund	1,35 *	0,40	1,95 *	Nicht zutr.	1,35 *	1,10
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt	1,05 *	0,40	1,30 *	0,85 *	1,05 *	0,65 *
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund**	0,65 *	0,40**/(0,65) *	1,30 *	1,30 *	0,65 *	0,55 *
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund	0,60 *	0,40	1,25	Nicht zutr.	0,60	0,50
Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund	1,50 *	0,40	1,95 *	Nicht zutr.	1,50 *	1,20
Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund	1,50 *	0,40	1,95 *	Nicht zutr.	1,50 *	1,00 *
Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund	1,00 *	0,40	1,75	Nicht zutr.	1,00 *	0,80
Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund	1,50	0,40	1,95	Nicht zutr.	1,50	1,20
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund	1,50 *	0,40	1,95	Nicht zutr.	1,50 *	1,20
Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund	1,00 *	0,40	1,75	Nicht zutr.	1,00 *	0,80
Ashmore SICAV Emerging Markets ██████████	1,00 *	0,40	1,95	Nicht zutr.	1,00	0,80

* Aktiv zum 31. Dezember 2019.

** Der Verwaltungsgebührensatz beträgt für auf USD lautende Anteile für institutionelle Anleger II 0,65 % und für auf andere Währungen lautende Anteile für institutionelle Anleger II 0,40 %.

Der Anlageverwalter hat keinen Anspruch auf Verwaltungsgebühren für Anteile für institutionelle Anleger III.

4. Verwahrstellengebühren

Gemäß den Bestimmungen des Verwahrstellenvertrags mit der Northern Trust Global Services SE (ehemals Northern Trust Global Services SE, Zweigstelle Luxemburg) werden die an die Verwahrstelle fälligen Gebühren pro Jahr als 0,01 % des Nettovermögens der Gesellschaft für die Ausübung all ihrer Aufgaben als Depotbank und Zahlstelle und pro Jahr mit 0,01 % des Nettovermögens der Gesellschaft für die Ausübung ihrer Aufgaben als Verwahrstelle berechnet.

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

4. Verwahrstellengebühren *Fortsetzung*

Je nach den Anforderungen der Rechtssysteme, in denen die Anlagen der Teilfonds emittiert werden, kann die Verwahrstelle die Dienste einer oder mehrerer Unterdepotbanken in Anspruch nehmen. Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine Erstattung von der Gesellschaft für vertretbare Auslagen, die ihr bei der Erfüllung ihrer Pflichten entstehen und die Honorare und Gebühren von Korrespondenzbanken und anderen Stellen, einschließlich Unterdepotbanken.

5. Fondsbuchhaltungsgebühren

Mit Wirkung vom 1. März 2019 wurden die Fondsverwaltungsleistungen von der Northern Trust Luxembourg Management Company S.A. auf die Northern Trust Global Services SE übertragen.

Die an den Administrator zahlbaren Fondsbuchhaltungsgebühren werden pro Jahr als 0,02 % des Nettovermögens des jeweiligen Fonds berechnet.

6. Gebühren der Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung vom 1. Juli 2019 wurden die Leistungen der Verwaltungsgesellschaft von der Northern Trust Luxembourg Management Company S.A. auf die Ashmore Investment Management (Ireland) Limited übertragen.

Die an die Verwaltungsgesellschaft zahlbaren Gebühren werden pro Jahr als 0,015 % des Nettovermögens des jeweiligen Fonds berechnet.

7. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Sonstige betriebliche Aufwendungen sind Beträge, welche die Gesellschaft im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit der Teilfonds gezahlt hat. Sie umfassen die Rechtsgebühren, Prüfungsgebühren, die Kosten für den Druck und die Verteilung der Verkaufsprospekte, Honorare der Verwaltungsratsmitglieder, Versicherungsgebühren für Verwaltungsratsmitglieder, Gebühren von Finanzdienstleistern, Gebühren der Aufsichtsbehörde sowie weitere Honorare. Ferner sind darin Gebühren im Zusammenhang mit der Erlangung oder Aufrechterhaltung von Registrierungen oder Zulassungen der Gesellschaft durch staatliche Stellen oder Börsen sowie Kosten für die Veröffentlichung von Informationen, Bankgebühren und verschiedene sonstige Ausgaben enthalten.

8. Steuern

Nach luxemburgischem Recht unterliegt die Gesellschaft keiner Einkommens- oder Kapitalertragsteuer. Die Gesellschaft unterliegt jedoch der „Taxe d'abonnement“ oder „Abonnementsteuer“ von 0,01 % p. a. auf alle den Anteilen institutioneller Anleger, institutioneller Anleger II und institutioneller Anleger III zurechenbaren Nettovermögenswerte und auf alle den Teilfonds zurechenbaren Nettovermögenswerte, deren ausschließliches Ziel die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und die Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten ist, sowie von 0,05 % p. a. auf alle den Anteilen für Privatanleger und Privatanleger II und den Anteilen der Klasse Z und Z 2 zurechenbaren Nettovermögenswerte. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und errechnet sich auf der Grundlage des NIWs der jeweiligen Anteilsklasse am Ende des betreffenden Kalendervierteljahres.

Auf Vermögen, welches die Teilfonds in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) halten, die dieser Steuer in Luxemburg bereits unterliegen, wird keine Abonnementsteuer gezahlt.

Der Status eines „Reporting Fund“ wird von den Steuerbehörden des Vereinigten Königreichs nachträglich gewährt. Die Steuerbehörden des Vereinigten Königreichs haben den Antrag auf Erteilung des Status als „Reporting Fund“ genehmigt, den die Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gestellt hatte.

Die aktuelle Liste der Anteilsklassen mit dem Status eines britischen „Reporting Fund“ und der Tag, an dem sie den Status erlangten, kann auf der Website hmrc.gov.uk abgerufen werden.

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, bei den Steuerbehörden des Vereinigten Königreichs den Status als „Reporting Fund“ des Vereinigten Königreichs für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 sowie für darauf folgende Jahre zu beantragen, wenn der Verwaltungsrat dies für angemessen erachtet.

9. Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die der Gesellschaft im Zusammenhang mit Käufen und Verkäufen von Wertpapieren und Kreditvereinbarungen entstehen, sowie Kosten, die für die Gesellschaft in Bezug auf Handelskommunikationsdienstleistungen anfallen. Weitere Informationen zu Transaktionskosten sind im Abschnitt „Zusätzliche Angaben - Direkte Transaktionskosten“ enthalten.

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

10. Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

„Sonstige Vermögenswerte“ zum 31. Dezember 2019:

	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund USD
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	40	–	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	624.848	110.006	–	–
Aufgelaufene Erträge aus Anlagen	21.371.658	14.954.841	2.153.995	169.457
	21.996.546	15.064.847	2.153.995	169.457

	Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility- Managed Local Currency Bond Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2 USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund USD
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	–	9.588	–	–
Forderungen aus Zeichnungen	–	63.417.473	–	–
Aufgelaufene Erträge aus Anlagen	245.016	77.225.966	763.406	1.018.248
Vorab gezahlte Gebühren	–	–	483	–
	245.016	140.653.027	763.889	1.018.248

	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Währung Bonds (Broad) Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund USD
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	386.324	–	–	29.513
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	–	4.559.608
Aufgelaufene Erträge aus Anlagen	867.018	340.195	544.748	68.800.215
	1.253.342	340.195	544.748	73.389.336

	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund USD
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	–	–	23.642	–
Forderungen aus Zeichnungen	–	–	4.512.385	–
Aufgelaufene Erträge aus Anlagen	180.966	482.942	18.071.201	1.143.804
Vorab gezahlte Gebühren	959	–	–	843
	181.925	482.942	22.607.228	1.144.647

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

10. Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten *Fortsetzung*

„Sonstige Vermögenswerte“ zum 31. Dezember 2019 *Fortsetzung*:

	Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund USD
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	2	34	–	75.385
Forderungen aus Zeichnungen	–	17.881	–	41.271.597
Aufgelaufene Erträge aus Anlagen	1.785.402	303.632	2.735.118	114.984.985
Vorab gezahlte Gebühren	–	6	–	–
	1.785.404	321.553	2.735.118	156.331.967

	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund USD
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	–	105	4.849.927	94
Forderungen aus Zeichnungen	–	6	10.638	462.023
Aufgelaufene Erträge aus Anlagen	2.094.181	45.720	75.602	551.064
Vorab gezahlte Gebühren	5.423	946	765	6.326
	2.099.604	46.777	4.936.932	1.019.507

	Ashmore SICAV Middle East Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets USD
Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen	207.645	10	235.372
Forderungen aus Zeichnungen	–	839	–
Aufgelaufene Erträge aus Anlagen	37	32.715	70
Vorab gezahlte Gebühren	–	–	18.941
	207.682	33.564	254.383

„Sonstige Verbindlichkeiten“ zum 31. Dezember 2019:

	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund USD
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	608.017	3	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	116.404	397	–
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren	908.189	486.507	104.770
Aufgelaufene Prüfungsgebühren	17.261	12.387	2.420
Aufgelaufene Fondsbuchhaltungsgebühren	97.500	61.592	14.919
Aufgelaufene Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	14.641	11.516	2.272
Aufgelaufene Verwahrstellengebühren	68.918	40.544	9.596
Aufgelaufene Gründungskosten	–	–	–
Aufgelaufene Abonnementsteuer	38.951	35.487	4.657
Aufgelaufene sonstige Kosten	254.738	162.756	29.190
	2.124.619	811.189	167.824
			19.773

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

10. Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten *Fortsetzung*

„Sonstige Verbindlichkeiten“ zum 31. Dezember 2019 *Fortsetzung*:

	Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility- Managed Local Currency Bond Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2 USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund USD
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	13.798	75.471.812	688.544	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	19.560.040	–	–
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren	4.587	4.905.024	48.843	65.695
Aufgelaufene Prüfungsgebühren	380	89.971	949	1.214
Aufgelaufene Fondsbuchhaltungsgebühren	1.937	401.799	2.875	8.098
Aufgelaufene Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	334	78.528	862	1.061
Aufgelaufene Verwahrstellengebühren	2.421	749.463	9.836	9.450
Aufgelaufene Gründungskosten	1.568	–	380	–
Aufgelaufene Abonnementsteuer	1.869	241.141	1.650	2.078
Aufgelaufene sonstige Kosten	38.456	1.115.442	11.650	16.861
	65.350	102.613.220	765.589	104.457

	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Return ESG Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Return Fund USD
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	631.985	10.199	600	1.932.034
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	–	–	253.399
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren	842	10	23.910	3.874.023
Aufgelaufene Prüfungsgebühren	957	309	558	61.786
Aufgelaufene Fondsbuchhaltungsgebühren	7.197	1.858	10.398	292.493
Aufgelaufene Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	778	273	493	56.914
Aufgelaufene Verwahrstellengebühren	7.448	1.725	2.927	309.953
Aufgelaufene Gründungskosten	–	1.568	–	–
Aufgelaufene Abonnementsteuer	1.617	537	1.293	184.762
Aufgelaufene sonstige Kosten	15.612	5.093	9.060	756.913
	666.436	21.572	49.239	7.722.277

	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund USD
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	–	302.043	449.310	–
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	–	2.388.109	–
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren	3.440	33.952	1.153.383	81.134
Aufgelaufene Prüfungsgebühren	218	750	19.846	1.716
Aufgelaufene Fondsbuchhaltungsgebühren	3.795	11.036	105.457	16.158
Aufgelaufene Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	193	675	15.383	1.534
Aufgelaufene Verwahrstellengebühren	1.086	3.057	71.344	6.543
Aufgelaufene Abonnementsteuer	379	1.280	67.650	3.080
Aufgelaufene sonstige Kosten	6.543	10.904	309.832	23.957
	15.654	363.697	4.580.314	134.122

Erläuterungen zum Konzernabschluss Fortsetzung

10. Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Fortsetzung

„Sonstige Verbindlichkeiten“ zum 31. Dezember 2019 Fortsetzung:

	Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund USD
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	32.546	14	–	2.350.159
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	–	–	4.374.755
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren	41.217	4.533	102.505	3.774.701
Aufgelaufene Prüfungsgebühren	1.580	50	2.233	89.750
Aufgelaufene Fondsbuchhaltungsgebühren	10.062	3.205	12.274	430.367
Aufgelaufene Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	1.353	178	2.019	76.689
Aufgelaufene Verwahrstellengebühren	5.490	311	7.079	312.714
Aufgelaufene Abonnementsteuer	2.749	444	19.306	421.700
Aufgelaufene sonstige Kosten	23.953	4.789	47.414	1.088.020
	118.950	13.524	192.830	12.918.855

	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund USD
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	–	105	5.874.275	1.412.246
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	–	10.336	673	544.000
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren	77.733	16.031	195.870	91.996
Aufgelaufene Prüfungsgebühren	2.136	312	2.448	1.927
Aufgelaufene Fondsbuchhaltungsgebühren	12.418	13.763	18.789	10.913
Aufgelaufene Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	1.883	277	1.991	1.737
Aufgelaufene Verwahrstellengebühren	7.385	1.945	47.290	8.942
Aufgelaufene Abonnementsteuer	3.703	700	6.629	3.429
Aufgelaufene sonstige Kosten	25.716	14.242	49.359	23.411
	130.974	57.711	6.197.324	2.098.601

	Ashmore SICAV Middle East Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets USD
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Anlagen	134.898	31.731	289.559
Aufgelaufene Verwaltungsgebühren	5.977	1.418	92
Aufgelaufene Prüfungsgebühren	131	158	78
Aufgelaufene Fondsbuchhaltungsgebühren	14.091	8.015	2.668
Aufgelaufene Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	210	149	68
Aufgelaufene Verwahrstellengebühren	3.239	820	631
Aufgelaufene Abonnementsteuer	166	316	136
Aufgelaufene sonstige Kosten	31.633	8.912	1.579
	190.345	51.519	294.811

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
AUD	50.000.000	USD	34.335.100	1,46	12.02.2020	HSBC	845.650
CHF	213.297	USD	218.111	0,98	12.02.2020	Bank of America	2.754
CHF	325.605	USD	331.021	0,98	12.02.2020	HSBC	6.136
						Standard	
CHF	854.664	USD	877.753	0,97	12.02.2020	Chartered	7.233
CHF	38.980.745	USD	39.650.481	0,98	12.02.2020	UBS	713.257
EUR	53.074.704	USD	58.892.117	0,90	12.02.2020	Barclays	826.878
EUR	200.845	USD	223.884	0,90	12.02.2020	HSBC	2.104
						Standard	
EUR	2.731.114	USD	3.047.201	0,90	12.02.2020	Chartered	25.815
EUR	53.074.704	USD	59.007.448	0,90	12.02.2020	State Street	711.546
GBP	1.859.023	USD	2.435.898	0,76	12.02.2020	Bank of America	29.525
GBP	4.158.842	USD	5.398.048	0,77	12.02.2020	HSBC	117.378
						Societe	
GBP	32.732.122	USD	42.377.853	0,77	12.02.2020	Generale	1.031.245
GBP	32.746.141	USD	42.286.272	0,77	12.02.2020	State Street	1.141.419
NOK	715.892	USD	77.843	9,20	12.02.2020	Deutsche Bank	3.639
USD	757.963	JPY	81.672.085	107,75	12.02.2020	State Street	4.824
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							5.469.403

Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

5.469.403

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
JPY	3.267.665.856	USD	30.242.584	108,05	12.02.2020	ANZ	(109.803)
						Standard	
JPY	81.708.340	USD	754.403	108,31	12.02.2020	Chartered	(930)
USD	3.476.191	CAD	4.538.496	1,31	31.01.2020	HSBC	(24.211)
USD	139.284	CHF	137.341	0,99	12.02.2020	Barclays	(2.930)
USD	281.191	CHF	276.964	0,98	12.02.2020	HSBC	(5.599)
						Standard	
USD	1.006.561	CHF	991.229	0,98	12.02.2020	Chartered	(19.836)
USD	8.873.451	EUR	7.991.235	0,90	15.01.2020	BNP Paribas	(102.699)
USD	1.657.229	EUR	1.486.172	0,90	12.02.2020	HSBC	(14.994)
USD	48.825	EUR	43.826	0,90	12.02.2020	Societe Generale	(488)
USD	3.153.384	EUR	2.829.893	0,90	12.02.2020	State Street	(30.777)
USD	67.244	GBP	51.905	0,77	12.02.2020	Barclays	(1.592)
USD	2.386.023	GBP	1.841.114	0,77	12.02.2020	Societe Generale	(55.648)
USD	1.330	NOK	12.198	9,17	12.02.2020	Citibank	(58)
USD	650	NOK	5.931	9,12	12.02.2020	Deutsche Bank	(25)
USD	6.445	NOK	58.223	9,03	12.02.2020	HSBC	(182)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(369.772)

Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

(369.772)

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
CHF	3.167.075	USD	3.236.662	0,98	12.02.2020	Standard Chartered	42.778

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
CHF	126.030.304	USD	128.195.656	0,98	12.02.2020	UBS	2.306.061
EUR	49.592.149	USD	55.027.845	0,90	12.02.2020	Barclays	772.621
EUR	500.000	USD	557.297	0,90	12.02.2020	HSBC	5.297
						Standard	
EUR	3.021.915	USD	3.371.464	0,90	12.02.2020	Chartered	28.756
EUR	49.592.149	USD	55.135.609	0,90	12.02.2020	State Street	664.858
GBP	524.434	USD	687.862	0,76	12.02.2020	Bank of America	7.638
						Societe	
GBP	11.614.980	USD	15.037.764	0,77	12.02.2020	Generale	365.937
GBP	11.614.980	USD	14.998.772	0,77	12.02.2020	State Street	404.928
						Societe	
JPY	163.776.179	USD	1.500.258	109,17	12.02.2020	Generale	10.004
USD	1.410.151	JPY	152.438.958	108,10	12.02.2020	Barclays	4.435
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							4.613.313
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							4.613.313

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
JPY	5.557.842.020	USD	51.438.401	108,05	12.02.2020	ANZ	(186.760)
USD	3.244.098	CHF	3.198.844	0,99	12.02.2020	Barclays	(68.237)
USD	225.070	EUR	202.371	0,90	15.01.2020	Bank of America	(2.243)
USD	6.211.464	EUR	5.593.908	0,90	15.01.2020	BNP Paribas	(71.890)
						Societe	
USD	3.327.908	EUR	2.991.197	0,90	12.02.2020	Generale	(37.749)
USD	257.137	GBP	199.960	0,78	12.02.2020	Deutsche Bank	(8.048)
USD	6.354.940	GBP	4.928.824	0,78	12.02.2020	HSBC	(181.630)
						Societe	
USD	551.512	GBP	425.560	0,77	12.02.2020	Generale	(12.863)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(569.420)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(569.420)

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
EUR	8.421.644	USD	9.344.724	0,90	12.02.2020	Barclays	131.205
EUR	13.215.280	USD	14.761.642	0,90	12.02.2020	HSBC	108.026
EUR	8.421.644	USD	9.363.024	0,90	12.02.2020	State Street	112.905
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							352.136
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							352.136
Devisenterminkontrakte							
	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
JPY	6.246.312.566	USD	57.810.266	108,05	12.02.2020	ANZ	(209.895)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(209.895)

5: Erläuterungen

Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

(209.895)

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung	Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
CNH	8.901.437	USD 1.263.905	7,04	28.02.2020	HSBC	12.562
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten						12.562

Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

12.562

Devisenterminkontrakte

	Forderung	Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	81.521	CNH 577.982	7,09	28.02.2020	ANZ	(1.362)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakt						(1.362)

Zinsswap-Kontrakte

Land	Nenn-/ Nominalbetrag	Währung	Zahler	Empfänger	Fälligkeits- datum	Gegenpartei	Verpflichtung	Nicht realisierter Verlust USD
China	7.800.000	CNY	CNRR007	2,8900	05.06.2024	HSBC	1.119.773	(600)
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten								(600)

Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

(1.962)

Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung	Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
BRL	9.882.744	USD 2.441.751	4,05	03.01.2020	HSBC	14.993
BRL	432.495	USD 105.000	4,12	03.01.2020	Santander	2.514
CHF	399.040	USD 405.904	0,98	12.02.2020	BNP Paribas	7.292
CLP	103.593.542	USD 130.000	796,87	31.01.2020	BNP Paribas	7.808
CNH	644.138	USD 92.000	7,00	28.02.2020	Bank of America	369
CNH	582.660	USD 83.000	7,02	28.02.2020	BNP Paribas	554
CNH	616.396	USD 88.000	7,00	28.02.2020	HSBC	391
					Standard	5.132
CZK	7.604.902	USD 330.803	22,99	28.02.2020	Chartered	
EUR	176.180	USD 195.491	0,90	12.02.2020	Barclays	2.745
EUR	176.180	USD 195.870	0,90	12.02.2020	BNP Paribas	2.367
EUR	10.000.000	USD 11.181.630	0,89	12.02.2020	HSBC	70.245
IDR	795.144.000	USD 56.000	14.199,00	31.01.2020	BNP Paribas	1.324
MXN	1.886.383	USD 98.708	19,11	31.01.2020	Bank of America	786
MXN	1.497.032	USD 78.311	19,12	31.01.2020	Barclays	647
PEN	1.222.989	USD 360.000	3,40	31.01.2020	Citibank	9.031
PEN	618.820	USD 182.337	3,39	31.01.2020	Credit Suisse	4.389
PEN	88.628	USD 26.110	3,39	31.01.2020	JP Morgan	633
PLN	77.190	USD 19.710	3,92	31.01.2020	BNP Paribas	673
RUB	4.323.130	USD 68.060	63,52	31.01.2020	JP Morgan	1.331
RUB	10.842.896	USD 166.734	65,03	31.03.2020	Barclays	6.047
UAH	955.251	USD 32.000	29,85	29.04.2020	Bank of America	6.924
UAH	2.085.841	USD 70.700	29,50	06.05.2020	Bank of America	14.115
UAH	669.256	USD 22.610	29,60	22.05.2020	Goldman Sachs	4.473
USD	1.283.921	CLP 925.514.347	720,85	31.01.2020	Credit Suisse	52.729
USD	53.081	HUF 15.585.848	293,62	31.01.2020	Citibank	111

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
USD	2.837	TRY	16.590	5,85	31.01.2020	Citibank	68
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							217.691
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							217.691

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	65.000	BRL	278.096	4,28	03.01.2020	Barclays	(4.132)
USD	2.285.097	BRL	9.759.879	4,27	03.01.2020	HSBC	(141.104)
USD	65.000	BRL	277.264	4,27	03.01.2020	Santander	(3.925)
USD	2.438.498	BRL	9.882.744	4,05	04.02.2020	HSBC	(15.882)
USD	265.000	CLP	210.605.550	794,74	31.01.2020	Credit Suisse	(15.164)
USD	27.009	CNH	190.223	7,04	28.02.2020	Bank of America	(269)
USD	1.317.121	CNY	9.370.000	7,11	28.02.2020	HSBC	(26.239)
USD	107.152	COP	365.282.102	3.409,00	31.01.2020	Bank of America	(4.060)
USD	492.230	HUF	148.718.976	302,13	31.01.2020	Barclays Standard	(13.205)
USD	125.383	HUF	38.113.401	303,97	31.01.2020	Chartered	(4.149)
USD	97.230	IDR	1.396.030.362	14.358,00	31.01.2020	Bank of America	(3.412)
USD	157.071	IDR	2.253.492.776	14.347,00	31.01.2020	Goldman Sachs	(5.388)
USD	104.091	IDR	1.479.029.734	14.209,00	31.01.2020	HSBC Standard	(2.535)
USD	26.618	IDR	381.809.389	14.344,00	31.01.2020	Chartered Standard	(907)
USD	571.874	IDR	8.237.841.523	14.405,00	28.02.2020	Chartered	(20.946)
USD	5.627	INR	405.810	72,12	31.01.2020	Bank of America	(55)
USD	139.363	INR	10.000.000	71,76	28.02.2020	Bank of America	(309)
USD	91.000	INR	6.544.720	71,92	31.03.2020	Citibank	(41)
USD	82.000	INR	5.897.850	71,93	31.03.2020	Morgan Stanley Standard	(43)
USD	90.000	INR	6.470.100	71,89	31.03.2020	Chartered	(3)
USD	816.095	MXN	15.799.193	19,36	31.01.2020	JP Morgan	(17.201)
USD	908.230	MYR	3.763.161	4,14	28.02.2020	HSBC	(10.574)
USD	910.000	PEN	3.080.805	3,39	31.01.2020	JP Morgan	(19.619)
USD	70.000	PEN	237.790	3,40	31.01.2020	Morgan Stanley	(1.752)
USD	277.644	PLN	1.083.819	3,90	31.01.2020	Standard	(8.552)
USD	696.038	THB	21.110.843	30,33	31.01.2020	HSBC	(9.190)
USD	86.099	ZAR	1.283.994	14,91	31.01.2020	Citibank	(5.405)
USD	99.000	ZAR	1.473.604	14,88	31.01.2020	HSBC	(6.017)
USD	296.840	ZAR	4.389.332	14,79	31.01.2020	Standard Chartered	(15.967)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(356.045)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(356.045)

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
AUD	11.909.783	USD	8.099.543	1,47	12.02.2020	Citibank	280.359

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
BRL	28.857.649	USD	7.122.180	4,05	03.01.2020	Deutsche Bank	51.521
BRL	800.886.736	USD	197.876.844	4,05	03.01.2020	HSBC	1.214.994
BRL	155.535.915	USD	38.575.376	4,03	03.01.2020	JP Morgan	89.182
BRL	272.183.520	USD	66.080.000	4,12	03.01.2020	Santander	1.581.899
CHF	356.610	USD	360.550	0,99	12.02.2020	HSBC	8.713
CHF	7.386.544	USD	7.513.454	0,98	12.02.2020	UBS	135.156
CNH	153.297.843	USD	21.895.000	7,00	28.02.2020	Bank of America	87.920
CNH	138.785.400	USD	19.770.000	7,02	28.02.2020	BNP Paribas	131.835
CNH	147.010.446	USD	20.988.000	7,00	28.02.2020	HSBC	93.307
CNH	10.576.800	USD	1.500.000	7,05	28.02.2020	ING	16.714
COP	124.539.080.239	USD	36.396.571	3.421,73	31.01.2020	Bank of America	1.519.974
COP	13.995.758.548	USD	4.110.600	3.404,80	31.01.2020	BNP Paribas	150.479
COP	13.525.342.582	USD	4.058.520	3.332,58	31.01.2020	JP Morgan Standard	59.338
COP	7.156.645.262	USD	2.110.420	3.391,10	31.01.2020	Chartered	68.456
CZK	74.263.548	USD	3.249.760	22,85	31.01.2020	Citibank	30.524
CZK	1.065.546.893	USD	45.393.792	23,47	31.01.2020	JP Morgan Standard	1.672.312
CZK	1.509.446.585	USD	65.658.801	22,99	28.02.2020	Chartered	1.018.687
CZK	1.434.439.166	USD	62.094.246	23,10	31.03.2020	Deutsche Bank	1.276.025
EUR	102.949.105	USD	114.233.150	0,90	12.02.2020	Barclays	1.603.896
EUR	365.567	USD	411.091	0,89	12.02.2020	Citibank	241
EUR	57.254.316	USD	63.837.581	0,90	12.02.2020	HSBC Standard	584.260
EUR	11.266.843	USD	12.648.499	0,89	12.02.2020	Chartered	28.813
EUR	105.767.997	USD	117.581.879	0,90	12.02.2020	State Street	1.426.950
GBP	760.446	USD	1.002.045	0,76	12.02.2020	Bank of America	6.453
GBP	8.556.037	USD	11.305.197	0,76	12.02.2020	Barclays	41.756
GBP	5.308.550	USD	6.847.893	0,78	12.02.2020	HSBC Societe	192.266
GBP	161.538.831	USD	209.142.224	0,77	12.02.2020	Generale	5.089.377
GBP	161.591.110	USD	208.668.183	0,77	12.02.2020	State Street	5.632.751
HUF	23.755.487.470	USD	80.729.584	294,26	31.01.2020	Bank of America	5.673
HUF	590.610.054	USD	1.999.600	295,36	31.01.2020	Citibank	7.644
HUF	1.097.745.112	USD	3.706.760	296,15	31.01.2020	Deutsche Bank	24.030
HUF	741.104.731	USD	2.471.500	299,86	31.01.2020	HSBC Standard	47.214
HUF	361.311.650	USD	1.185.955	304,66	31.01.2020	Chartered	41.996
HUF	13.009.654.879	USD	42.997.174	302,57	31.03.2020	HSBC	1.353.963
IDR	57.386.778.800	USD	3.998.800	14.351,00	31.01.2020	Barclays	138.328
IDR	272.232.795.480	USD	19.261.500	14.133,52	31.01.2020	BNP Paribas	364.307
IDR	71.218.015.000	USD	5.015.000	14.201,00	31.01.2020	Deutsche Bank	119.249
IDR	61.611.729.600	USD	4.341.300	14.192,00	31.01.2020	HSBC	100.413
IDR	85.230.000.000	USD	6.000.000	14.205,00	31.01.2020	Morgan Stanley	144.401
IDR	211.000.000.000	USD	14.863.342	14.196,00	31.01.2020	UBS	348.070
INR	155.216.880	USD	2.163.000	71,76	31.01.2020	ANZ	10.496
MXN	1.091.382.780	USD	56.768.874	19,23	31.01.2020	Bank of America	793.871
MXN	749.814.050	USD	39.223.396	19,12	31.01.2020	Barclays	324.007
MXN	132.998.680	USD	6.864.600	19,37	31.01.2020	BNP Paribas	150.142
MXN	123.451.938	USD	6.483.650	19,04	31.01.2020	Morgan Stanley	27.569
MXN	149.611.044	USD	7.712.960	19,40	31.01.2020	State Street	177.968
MYR	207.753.371	USD	50.142.554	4,14	28.02.2020	Deutsche Bank	582.024
PEN	5.690.743	USD	1.694.430	3,36	31.01.2020	Bank of America	22.725
PEN	353.853.542	USD	105.360.590	3,36	31.01.2020	Credit Suisse	1.413.074
PEN	7.291.443	USD	2.180.640	3,34	31.01.2020	HSBC	19.519

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
PEN	29.894.307	USD	8.864.300	3,37	31.01.2020	Standard Chartered	156.169
PHP	192.809.766	USD	3.790.543	50,87	31.01.2020	Barclays	8.600
PLN	511.277.917	USD	128.523.489	3,98	31.01.2020	Bank of America	6.485.939
PLN	54.656.735	USD	14.006.750	3,90	31.01.2020	Barclays	426.055
PLN	5.748.310	USD	1.467.810	3,92	31.01.2020	BNP Paribas	50.104
PLN	36.378.468	USD	9.466.100	3,84	31.01.2020	Citibank	140.097
PLN	10.702.598	USD	2.777.760	3,85	31.01.2020	JP Morgan	48.397
PLN	516.734.961	USD	134.213.387	3,85	28.02.2020	BNP Paribas	2.246.878
PLN	212.302.882	USD	54.300.884	3,91	31.03.2020	Barclays	1.766.535
RON	9.311.171	USD	2.167.590	4,30	31.01.2020	BNP Paribas	13.663
RON	12.853.469	USD	2.999.700	4,28	31.01.2020	Citibank	11.378
RON	132.439.481	USD	30.516.009	4,34	31.01.2020	HSBC	509.520
RON	309.301.898	USD	72.202.693	4,28	28.02.2020	Barclays	162.653
RON	249.450.766	USD	57.308.116	4,35	31.03.2020	BNP Paribas	979.611
RUB	795.341.334	USD	12.336.420	64,47	31.01.2020	Bank of America	429.648
RUB	290.424.000	USD	4.491.452	64,66	31.01.2020	BNP Paribas	170.160
RUB	554.032.074	USD	8.719.890	63,54	31.01.2020	Deutsche Bank	172.910
RUB	7.511.780.093	USD	116.238.524	64,62	31.01.2020	HSBC	4.333.479
RUB	2.349.056.030	USD	36.981.710	63,52	31.01.2020	JP Morgan	723.120
RUB	388.815.403	USD	6.018.600	64,60	31.01.2020	Standard Chartered	222.298
RUB	7.888.535.945	USD	121.304.239	65,03	31.03.2020	Barclays	4.399.400
SGD	6.495.950	USD	4.773.836	1,36	12.02.2020	ANZ	58.588
SGD	103.809	USD	77.178	1,35	12.02.2020	Bank of America	47
THB	616.757.400	USD	20.390.000	30,25	31.01.2020	Barclays	213.384
THB	897.448.369	USD	29.590.437	30,33	31.01.2020	BNP Paribas	389.702
THB	4.174.632.000	USD	137.847.033	30,28	31.01.2020	HSBC	1.610.628
UAH	254.855.980	USD	8.573.200	29,73	29.04.2020	Bank of America	1.811.573
UAH	153.985.726	USD	5.212.200	29,54	06.05.2020	Bank of America	1.049.202
UAH	152.861.940	USD	5.166.000	29,59	14.05.2020	Barclays	1.034.788
UAH	76.275.990	USD	2.583.000	29,53	20.05.2020	Barclays	505.524
UAH	186.386.168	USD	6.296.830	29,60	22.05.2020	Goldman Sachs	1.245.666
UAH	78.440.238	USD	2.951.100	26,58	29.05.2020	Bank of America	216.446
USD	25.305.870	HUF	7.430.944.829	293,65	31.01.2020	Citibank	51.106
USD	2.496.476	HUF	732.441.686	293,39	31.01.2020	HSBC	7.204
USD	7.769.880	TRY	45.632.746	5,87	31.01.2020	Citibank	153.225
USD	3.107.924	TRY	18.200.890	5,86	31.01.2020	Morgan Stanley	69.976
ZAR	204.611.553	USD	14.548.706	14,06	03.01.2020	BNP Paribas	83.650
ZAR	452.997.785	USD	31.025.470	14,60	31.01.2020	Bank of America	1.257.508
ZAR	94.317.749	USD	6.381.030	14,78	31.01.2020	Barclays	340.543
ZAR	71.447.781	USD	4.821.100	14,82	31.01.2020	BNP Paribas	270.641
ZAR	56.826.702	USD	3.820.000	14,88	31.01.2020	Citibank	229.766
ZAR	50.351.192	USD	3.420.660	14,72	31.01.2020	JP Morgan	167.628
ZAR	65.134.361	USD	4.379.400	14,87	31.01.2020	Morgan Stanley	262.413
ZAR	527.554.685	USD	35.648.959	14,80	31.01.2020	Standard Chartered	1.947.332
ZAR	78.308.392	USD	5.551.100	14,11	31.01.2020	State Street	29.563
ZAR	1.211.733.501	USD	80.390.464	15,07	31.03.2020	Bank of America	5.279.772
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							72.053.330

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Zinsswap-Kontrakte

Land	Nenn-/ Nominalbetrag	Währung	Zahler	Empfänger	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn USD
Polen	319.870.000	PLN	WIBR6M	2,4000	26.03.2023	Bank of America	84.458.585	1.701.993
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten								1.701.993
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt								73.755.323

Devisenterminkontrakte

Land	Forderung	Währung	Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
CHF	224.988	USD	233.330	0,96	12.02.2020	Bank of America Standard	(360)
CHF	25.822	USD	26.779	0,96	12.02.2020	Chartered	(41)
CLP	1.523.976.738	USD	2.076.970	733,75	31.01.2020	BNP Paribas	(49.657)
CLP	107.060.551.118	USD	148.519.874	720,85	31.01.2020	Credit Suisse	(6.099.578)
CLP	1.172.930.965	USD	1.621.190	723,50	31.01.2020	JP Morgan	(60.866)
EUR	110.872	USD	124.778	0,89	12.02.2020	State Street	(26)
RUB	304.767.327	USD	4.891.900	62,30	31.01.2020	Deutsche Bank	(63)
TRY	36.201.241	USD	6.191.000	5,85	31.01.2020	Citibank Standard	(148.577)
TRY	634.144.632	USD	108.479.815	5,85	31.01.2020	Chartered	(2.633.444)
USD	201.603	AUD	297.417	1,48	12.02.2020	State Street	(7.664)
USD	30.917.500	BRL	132.277.432	4,28	03.01.2020	Barclays	(1.965.248)
USD	196.148.249	BRL	837.768.785	4,27	03.01.2020	HSBC	(12.112.070)
USD	30.917.500	BRL	131.881.688	4,27	03.01.2020	Santander	(1.866.871)
USD	197.613.190	BRL	800.886.736	4,05	04.02.2020	HSBC	(1.287.057)
USD	38.532.371	BRL	155.535.915	4,04	04.02.2020	JP Morgan	(94.979)
USD	159.062	CHF	156.129	0,98	12.02.2020	HSBC	(2.606)
USD	93.299.590	CLP	74.145.785.146	794,71	31.01.2020	Credit Suisse	(5.334.917)
USD	22.190.410	CLP	17.537.524.830	790,32	31.01.2020	Deutsche Bank	(1.139.374)
USD	7.149.270	CNH	50.351.594	7,04	28.02.2020	Deutsche Bank	(71.152)
USD	181.780.689	CNY	1.291.752.502	7,11	28.02.2020	HSBC	(3.415.588)
USD	7.351.380	COP	25.263.314.366	3.436,54	31.01.2020	BNP Paribas	(340.162)
USD	26.480.000	COP	92.758.645.600	3.502,97	31.01.2020	Credit Suisse Standard	(1.760.833)
USD	5.209.690	CZK	120.932.065	23,21	31.01.2020	Chartered	(131.981)
USD	23.170.721	EUR	20.754.335	0,90	12.02.2020	HSBC Standard	(181.797)
USD	3.104.465	EUR	2.807.546	0,90	12.02.2020	Chartered	(54.551)
USD	45.035	GBP	34.799	0,77	12.02.2020	Barclays	(1.115)
USD	278.200	GBP	214.649	0,77	12.02.2020	HSBC	(6.466)
USD	11.633.680	HUF	3.544.724.128	304,70	31.01.2020	ING Standard	(413.398)
USD	1.839.940	HUF	554.904.193	301,59	31.01.2020	Chartered	(45.954)
USD	5.381.250	HUF	1.626.352.748	302,23	31.01.2020	State Street	(146.063)
USD	8.879.052	IDR	127.192.414.222	14.325,00	31.01.2020	Barclays	(290.504)
USD	13.133.450	IDR	186.401.742.505	14.192,90	31.01.2020	BNP Paribas	(304.624)
USD	21.716.036	IDR	312.005.151.276	14.367,50	31.01.2020	Deutsche Bank	(777.039)
USD	15.078.276	IDR	216.328.029.336	14.347,00	31.01.2020	Goldman Sachs	(517.244)
USD	18.472.379	IDR	262.474.031.562	14.209,00	31.01.2020	HSBC Standard	(449.899)
USD	2.671.242	IDR	38.316.289.368	14.344,00	31.01.2020	Chartered	(91.056)
USD	6.208.195	IDR	88.094.285.563	14.190,00	28.02.2020	Deutsche Bank	(131.334)
USD	25.981.253	IDR	372.226.196.756	14.326,72	28.02.2020	HSBC Standard	(805.261)
USD	26.038.849	IDR	372.089.621.3406	14.405,00	28.02.2020	Chartered	(953.725)

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	2.000.000	IDR	28.126.000.000	14.063,00	28.02.2020	UBS	(24.031)
USD	114.915.976	INR	8.285.441.874	72,10	31.01.2020	Deutsche Bank	(1.104.760)
USD	92.481.388	INR	6.629.112.122	71,68	28.02.2020	Standard Chartered	(108.488)
USD	21.671.000	INR	1.558.578.320	71,92	31.03.2020	Citibank	(9.814)
USD	19.598.000	INR	1.409.586.150	71,93	31.03.2020	Morgan Stanley	(10.238)
USD	21.392.000	INR	1.537.870.880	71,89	31.03.2020	Standard Chartered	(761)
USD	3.342.790	MXN	65.641.301	19,64	31.01.2020	Deutsche Bank	(119.326)
USD	53.288.936	MXN	1.031.647.160	19,36	31.01.2020	JP Morgan	(1.123.175)
USD	9.252.060	MXN	179.667.141	19,42	31.01.2020	Morgan Stanley	(224.115)
USD	19.956.858	MXN	381.615.123	19,12	31.01.2020	Societe Generale	(170.648)
USD	9.732.000	MYR	40.703.117	4,18	28.02.2020	Deutsche Bank	(205.978)
USD	4.400.060	PEN	14.895.963	3,39	31.01.2020	Citibank	(94.728)
USD	19.570.000	PEN	66.626.065	3,40	31.01.2020	Credit Suisse	(534.106)
USD	30.460.000	PEN	103.472.620	3,40	31.01.2020	Morgan Stanley	(762.383)
USD	12.880.558	PLN	49.946.595	3,88	31.01.2020	Citibank	(308.474)
USD	5.419.320	PLN	20.962.804	3,87	31.01.2020	Societe Generale	(116.175)
USD	4.346.430	RON	18.870.465	4,34	31.01.2020	Deutsche Bank	(74.202)
USD	4.834.200	RUB	311.362.280	64,41	31.01.2020	HSBC	(163.493)
USD	6.649.869	RUB	429.199.180	64,54	31.01.2020	Morgan Stanley	(239.231)
USD	8.810.140	RUB	569.972.007	64,70	31.01.2020	Societe Generale	(338.513)
USD	6.660.484	RUB	418.381.639	62,82	31.01.2020	Standard Chartered	(54.983)
USD	16.172.070	THB	488.199.215	30,19	31.01.2020	BNP Paribas	(136.702)
USD	27.365.041	ZAR	397.092.010	14,51	31.01.2020	BNP Paribas	(933.801)
USD	5.478.850	ZAR	81.284.756	14,84	31.01.2020	Credit Suisse	(313.924)
USD	58.196.246	ZAR	865.587.956	14,87	31.01.2020	HSBC	(3.490.054)
USD	14.371.919	ZAR	208.055.358	14,48	31.01.2020	Morgan Stanley	(455.188)
USD	16.928.290	ZAR	252.404.697	14,91	31.01.2020	Standard Chartered	(1.059.382)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(55.869.817)

Zinsswap-Kontrakte

Land	Nenn-/ Nominalbetrag	Währung	Zahler	Empfänger	Fälligkeits datum	Gegenpartei	Verpflichtung	Nicht realisierter Verlust USD
Mexiko	6.132.000.000	MXN	7,0050	MXIBTIE	15.09.2021	Goldman Sachs	324.719.339	(1.485.870)
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten								(1.485.870)

Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

(57.355.687)

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
ARS	26.485.948	USD	420.412	63,00	21.01.2020	Bank of America	13.293
BRL	2.752.085	USD	670.000	4,11	03.01.2020	Bank of America	14.139
BRL	9.837.810	USD	2.430.649	4,05	03.01.2020	HSBC	14.925
BRL	1.515.429	USD	375.850	4,03	03.01.2020	JP Morgan	869
CZK	13.327.217	USD	578.500	23,04	31.01.2020	Barclays	10.174

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2 *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

							Nicht realisierter Gewinn
	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	USD
CZK	9.238.360	USD	403.200	22,91	31.01.2020	HSBC	4.866
CZK	20.016.992	USD	870.467	23,00	28.02.2020	HSBC	13.753
HUF	158.953.730	USD	540.181	294,26	31.01.2020	Bank of America	38
HUF	104.652.517	USD	355.500	294,38	31.01.2020	HSBC	171
IDR	1.576.089.000	USD	111.000	14.199,00	31.01.2020	BNP Paribas	2.623
IDR	7.190.574.080	USD	506.058	14.209,00	31.01.2020	HSBC	12.325
MXN	17.435.864	USD	905.211	19,26	31.01.2020	Bank of America	14.408
MXN	47.645.187	USD	2.458.825	19,38	31.01.2020	Barclays	54.122
MXN	8.255.771	USD	422.859	19,52	31.01.2020	BNP Paribas	12.574
MYR	9.152.653	USD	2.188.799	4,18	28.02.2020	HSBC	45.891
PEN	2.192.701	USD	645.167	3,40	31.01.2020	Bank of America	16.471
PEN	218.205	USD	65.000	3,36	31.01.2020	Barclays	843
PLN	771.771	USD	196.920	3,92	31.01.2020	Barclays	6.876
PLN	2.183.497	USD	567.392	3,85	31.01.2020	BNP Paribas	9.189
PLN	1.540.390	USD	402.100	3,83	31.01.2020	HSBC	4.660
PLN	3.311.432	USD	860.090	3,85	28.02.2020	BNP Paribas	14.399
RON	3.533.658	USD	824.100	4,29	31.01.2020	BNP Paribas	3.701
RON	3.061.308	USD	714.624	4,28	28.02.2020	Barclays	1.610
RON	637.637	USD	146.489	4,35	31.03.2020	BNP Paribas	2.504
RUB	34.438.485	USD	534.200	64,47	31.01.2020	Barclays	18.574
RUB	706.000	USD	10.918	64,66	31.01.2020	BNP Paribas	414
RUB	147.964.396	USD	2.295.884	64,45	31.01.2020	HSBC	79.100
RUB	9.467.865	USD	145.590	65,03	31.03.2020	Barclays	5.280
THB	14.273.674	USD	472.122	30,23	31.01.2020	BNP Paribas	4.704
UAH	8.823.694	USD	329.310	26,79	29.04.2020	Bank of America	30.234
USD	874.022	CLP	630.721.414	721,63	31.01.2020	Bank of America	34.987
USD	390.046	CLP	282.225.843	723,57	31.01.2020	HSBC	14.608
USD	510.551	HUF	149.790.663	293,39	31.01.2020	HSBC	1.473
ZAR	2.214.372	USD	157.451	14,06	03.01.2020	BNP Paribas	905
ZAR	2.471.670	USD	172.010	14,37	31.01.2020	Bank of America	4.134
ZAR	1.577.720	USD	106.740	14,78	31.01.2020	Barclays	5.697
ZAR	4.341.547	USD	292.700	14,83	31.01.2020	BNP Paribas	16.701
ZAR	12.516.627	USD	843.691	14,84	31.01.2020	HSBC	48.310
ZAR	2.844.371	USD	188.705	15,07	31.03.2020	Bank of America	12.394

Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten

551.939

Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

551.939

Devisenterminkontrakte

							Nicht realisierter Verlust
	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	USD
HUF	73.310.978	USD	249.300	294,07	31.01.2020	HSBC	(146)
TRY	3.907.993	USD	669.154	5,84	31.01.2020	Barclays	(16.863)
TRY	1.265.091	USD	212.500	5,95	31.01.2020	BNP Paribas	(1.341)
USD	312.500	BRL	1.335.047	4,27	03.01.2020	Bank of America	(19.378)
USD	312.500	BRL	1.337.000	4,28	03.01.2020	Barclays	(19.864)
USD	2.322.083	BRL	9.917.849	4,27	03.01.2020	HSBC	(143.388)
USD	375.412	BRL	1.515.429	4,04	04.02.2020	Bank of America	(944)
USD	2.427.411	BRL	9.837.810	4,05	04.02.2020	HSBC	(15.810)
USD	408.783	COP	1.393.542.910	3.409,00	31.01.2020	Bank of America	(15.488)
USD	290.000	COP	1.006.473.119	3.470,60	31.01.2020	BNP Paribas	(16.426)
USD	86.230	HUF	26.249.223	304,41	31.01.2020	HSBC	(2.980)
USD	1.413.000	IDR	20.146.661.000	14.258,08	31.01.2020	HSBC	(39.413)
USD	2.089.534	MXN	40.517.797	19,39	31.01.2020	HSBC	(47.494)
USD	1.153.000	MYR	4.821.500	4,18	28.02.2020	HSBC	(24.206)
USD	1.331.237	PEN	4.480.533	3,37	31.01.2020	Barclays	(20.743)

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2 *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	414.063	PEN	1.391.294	3,36	31.01.2020	BNP Paribas	(5.753)
USD	650.000	PEN	2.210.840	3,40	31.01.2020	HSBC	(17.111)
USD	103.714	PHP	5.275.493	50,87	31.01.2020	Barclays	(235)
USD	53.916	RUB	3.481.030	64,56	31.01.2020	HSBC	(1.958)
USD	656.000	THB	19.932.560	30,39	31.01.2020	Bank of America	(9.867)
USD	5.150.184	THB	156.104.152	30,31	31.01.2020	HSBC	(64.628)
USD	168.940	ZAR	2.519.472	14,91	31.01.2020	Bank of America	(10.611)
USD	156.862	ZAR	2.214.372	14,12	31.01.2020	BNP Paribas	(946)
USD	601.120	ZAR	8.940.287	14,87	31.01.2020	HSBC	(36.011)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(531.604)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(531.604)

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
CNH	2.051.440	USD	293.000	7,00	28.02.2020	Bank of America	1.177
CNH	1.853.280	USD	264.000	7,02	28.02.2020	BNP Paribas	1.761
CNH	1.961.260	USD	280.000	7,00	28.02.2020	HSBC	1.245
COP	388.275.293	USD	115.740	3.354,72	31.01.2020	Citibank	2.472
CZK	2.962.807	USD	128.460	23,06	31.01.2020	Citibank	2.410
						Standard	
CZK	51.647.951	USD	2.246.613	22,99	28.02.2020	Chartered	34.856
EUR	34.981.308	USD	38.815.540	0,90	12.02.2020	Barclays	544.992
EUR	2.399.999	USD	2.667.508	0,90	12.02.2020	HSBC	32.941
EUR	34.981.308	USD	38.891.554	0,90	12.02.2020	State Street	468.977
HUF	364.162.198	USD	1.237.553	294,26	31.01.2020	Bank of America	87
HUF	50.848.102	USD	169.590	299,83	31.01.2020	Barclays	3.222
						Standard	
HUF	8.877.750	USD	29.140	304,66	31.01.2020	Chartered	1.032
HUF	159.228.897	USD	526.255	302,57	31.03.2020	HSBC	16.572
IDR	4.240.200.000	USD	300.000	14.134,00	31.01.2020	ANZ	5.684
IDR	12.717.284.272	USD	904.600	14.058,46	31.01.2020	BNP Paribas	12.214
IDR	3.394.039.000	USD	239.000	14.201,00	31.01.2020	Deutsche Bank	5.683
MXN	26.256.144	USD	1.367.672	19,20	31.01.2020	Bank of America	17.154
MXN	22.064.838	USD	1.154.230	19,12	31.01.2020	Barclays	9.535
MXN	4.002.334	USD	205.000	19,52	31.01.2020	BNP Paribas	6.095
MYR	2.399.548	USD	577.035	4,16	28.02.2020	Deutsche Bank	8.833
PEN	4.489.552	USD	1.336.773	3,36	31.01.2020	Credit Suisse	17.928
PEN	268.184	USD	79.800	3,36	31.01.2020	JP Morgan	1.123
PLN	5.426.370	USD	1.359.609	3,99	31.01.2020	Bank of America	73.293
						Standard	
PLN	1.505.866	USD	390.489	3,86	31.01.2020	Chartered	7.154
PLN	10.302.665	USD	2.675.947	3,85	28.02.2020	BNP Paribas	44.798
PLN	159.604	USD	40.822	3,91	31.03.2020	Barclays	1.328
RON	360.207	USD	83.500	4,31	31.01.2020	Deutsche Bank	883
RON	2.606.015	USD	608.342	4,28	28.02.2020	Barclays	1.370
RON	4.404.667	USD	1.011.916	4,35	31.03.2020	BNP Paribas	17.297
RUB	5.215.704	USD	80.900	64,47	31.01.2020	Bank of America	2.817
RUB	4.123.000	USD	63.763	64,66	31.01.2020	BNP Paribas	2.416
RUB	17.638.047	USD	274.110	64,35	31.01.2020	Deutsche Bank	8.999

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
RUB	170.974.641	USD	2.645.847	64,62	31.01.2020	HSBC	98.477
RUB	54.171.885	USD	852.840	63,52	31.01.2020	JP Morgan	16.676
RUB	142.234.482	USD	2.187.180	65,03	31.03.2020	Barclays	79.324
THB	1.685.919	USD	55.473	30,39	31.01.2020	ANZ	847
THB	15.274.427	USD	503.624	30,33	31.01.2020	BNP Paribas	6.633
THB	1.216.000	USD	40.000	30,40	31.01.2020	Citibank	622
THB	50.628.000	USD	1.670.864	30,30	31.01.2020	HSBC	20.414
USD	603.090	CLP	434.737.731	720,85	31.01.2020	Credit Suisse	24.768
USD	331.516	HUF	97.373.593	293,72	31.01.2020	Citibank	583
ZAR	410.024	USD	27.740	14,78	31.01.2020	Barclays	1.480
ZAR	148.761	USD	10.000	14,88	31.01.2020	Citibank	601
ZAR	284.072	USD	19.100	14,87	31.01.2020	Morgan Stanley	1.144
ZAR	24.018.203	USD	1.623.005	14,80	31.01.2020	Standard Chartered	88.657
ZAR	24.371.550	USD	1.616.890	15,07	31.03.2020	Bank of America	106.192
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							1.802.766

Zinsswap-Kontrakte

Land	Nenn-/ Nominalbetrag	Verpflichtung	Währung	Zahler	Empfänger	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
Polen	5.120.000	PLN	WIBR6M	2,4000	26.03.2023	Bank of America	1.351.887	27.243
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten								27.243

Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

1.830.009

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	1.844.580	CLP	1.465.911.146	794,71	31.01.2020	Credit Suisse	(105.489)
USD	460.420	CLP	363.879.134	790,32	31.01.2020	Deutsche Bank	(23.640)
USD	49.577	CNH	349.166	7,04	28.02.2020	Deutsche Bank	(493)
USD	2.236.435	CNY	15.910.000	7,11	28.02.2020	HSBC	(44.554)
USD	139.500	COP	479.446.155	3.436,89	31.01.2020	Citibank	(6.470)
USD	76.020	CZK	1.754.818	23,08	31.01.2020	JP Morgan	(1.492)
USD	118.009	HUF	35.384.981	299,85	31.01.2020	Citibank	(2.250)
USD	148.320	HUF	45.192.362	304,70	31.01.2020	ING	(5.271)
USD	63.800	HUF	19.047.139	298,54	31.01.2020	State Street	(934)
USD	445.369	IDR	6.398.836.040	14.367,50	31.01.2020	Deutsche Bank	(15.936)
USD	593.446	IDR	8.497.127.227	14.318,28	31.01.2020	Goldman Sachs	(19.129)
USD	940.205	IDR	13.359.367.573	14.209,00	31.01.2020	HSBC	(22.899)
USD	122.316	IDR	1.754.505.052	14.344,00	31.01.2020	Standard Chartered	(4.170)
USD	132.885	IDR	1.885.632.788	14.190,00	28.02.2020	Deutsche Bank	(2.811)
USD	537.861	IDR	7.716.534.191	14.346,72	28.02.2020	HSBC	(17.444)
USD	620.917	IDR	8.944.306.415	14.405,00	28.02.2020	Standard Chartered	(22.742)
USD	289.000	INR	20.784.880	71,92	31.03.2020	Citibank	(131)
USD	262.000	INR	18.844.350	71,93	31.03.2020	Morgan Stanley	(137)
USD	286.000	INR	20.560.540	71,89	31.03.2020	Standard Chartered	(10)
USD	457.488	MXN	8.907.535	19,47	31.01.2020	HSBC	(12.321)
USD	153.200	MXN	2.981.560	19,46	31.01.2020	State Street	(4.056)
USD	150.000	PEN	510.675	3,40	31.01.2020	Credit Suisse	(4.094)
USD	440.000	PEN	1.494.680	3,40	31.01.2020	Morgan Stanley	(11.013)

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	466.039	PHP	23.705.525	50,87	31.01.2020	Barclays	(1.057)
USD	149.320	PLN	580.491	3,89	31.01.2020	Citibank	(3.966)
USD	193.164	PLN	744.362	3,85	31.01.2020	Standard Chartered	(3.394)
USD	286.840	PLN	1.118.585	3,90	31.01.2020	State Street	(8.537)
USD	123.538	RUB	7.970.398	64,52	31.01.2020	Credit Suisse	(4.396)
USD	59.000	RUB	3.778.962	64,05	31.01.2020	StandardChartered	(1.656)
USD	1.261.000	ZAR	18.769.836	14,88	31.01.2020	HSBC	(76.636)
USD	416.780	ZAR	6.214.286	14,91	31.01.2020	StandardChartered	(26.082)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(453.210)

Zinsswap-Kontrakte

Land	Nenn-/Nominalbetrag	Währung	Zahler	Empfänger	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Verpflichtung	Nicht realisierter Verlust USD
Mexiko	85.000.000	MXN	7,0050	MXIBTIE	15.09.2021	Goldman Sachs	4.501.165	(20.597)
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten								(20.597)

Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

(473.807)

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
BRL	964.652	USD	235.000	4,10	03.01.2020	JP Morgan	4.802
BRL	4.268.425	USD	1.020.800	4,18	03.01.2020	Santander	40.284
BRL	2.402.171	USD	592.719	4,05	04.02.2020	HSBC	3.860
CLP	30.636.800	USD	40.000	765,92	31.01.2020	Bank of America	755
CNH	1.449.311	USD	207.000	7,00	28.02.2020	Bank of America	831
CNH	1.305.720	USD	186.000	7,02	28.02.2020	BNP Paribas	1.240
CNH	1.386.891	USD	198.000	7,00	28.02.2020	HSBC	880
CNY	8.357	USD	1.191	7,02	31.03.2020	HSBC	6
COP	1.058.133.728	USD	310.394	3.409,00	31.01.2020	Bank of America	11.760
COP	553.961.600	USD	160.000	3.462,26	31.01.2020	Deutsche Bank	8.656
COP	650.000.000	USD	184.214	3.528,50	31.01.2020	JP Morgan	13.682
COP	405.984.000	USD	120.000	3.383,20	31.01.2020	State Street	3.604
CZK	1.291.731	USD	55.780	23,16	31.01.2020	Bank of America	1.277
CZK	2.629.396	USD	115.000	22,86	31.01.2020	HSBC	1.142
CZK	59.670	USD	2.597	22,98	31.01.2020	Standard Chartered	39
CZK	15.686.911	USD	682.359	22,99	28.02.2020	Standard Chartered	10.587
CZK	22.253.986	USD	963.334	23,10	31.03.2020	Deutsche Bank	19.796
HUF	127.062.732	USD	431.804	294,26	31.01.2020	Bank of America	30
HUF	37.391.675	USD	122.777	304,55	31.01.2020	Barclays	4.302
HUF	13.405.501	USD	44.487	301,33	31.01.2020	HSBC	1.073
HUF	207.408.678	USD	685.490	302,57	31.03.2020	HSBC	21.586
IDR	1.361.280.000	USD	96.000	14.180,00	31.01.2020	Bank of America	2.137
IDR	2.946.838.920	USD	208.500	14.133,52	31.01.2020	BNP Paribas	3.943

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
IDR	3.126.425.000	USD	220.000	14.211,02	31.01.2020	Deutsche Bank Standard	5.390
IDR	3.015.590.000	USD	215.000	14.026,00	31.01.2020	Chartered	2.400
MXN	6.481.527	USD	338.728	19,13	31.01.2020	Bank of America	3.127
MXN	13.211.353	USD	687.538	19,22	31.01.2020	Barclays	9.268
MXN	1.726.124	USD	88.748	19,45	31.01.2020	BNP Paribas	2.293
MXN	17.870.673	USD	923.096	19,36	31.01.2020	JP Morgan	19.456
MXN	1.576.092	USD	80.000	19,70	31.01.2020	State Street	3.128
MXN	6.109.790	USD	309.815	19,72	31.01.2020	UBS	12.433
MYR	3.506.871	USD	846.229	4,14	28.02.2020	Deutsche Bank	10.001
PEN	2.276.834	USD	677.932	3,36	31.01.2020	Credit Suisse	9.092
PEN	271.533	USD	80.000	3,39	31.01.2020	HSBC Standard	1.934
PEN	221.085	USD	65.000	3,40	31.01.2020	Chartered	1.711
PHP	7.390.120	USD	145.286	50,87	31.01.2020	Barclays	330
PLN	7.821.278	USD	1.962.861	3,98	31.01.2020	Bank of America	102.447
PLN	1.023.526	USD	265.020	3,86	31.01.2020	Barclays	5.254
PLN	152.587	USD	39.617	3,85	31.01.2020	Citibank	675
PLN	62.330	USD	16.210	3,85	31.01.2020	Deutsche Bank	249
PLN	3.035.369	USD	788.387	3,85	28.02.2020	BNP Paribas	13.199
PLN	1.461.492	USD	373.807	3,91	31.03.2020	Barclays	12.161
RON	213.991	USD	50.000	4,28	31.01.2020	Deutsche Bank	130
RON	1.583.120	USD	364.774	4,34	31.01.2020	HSBC	6.091
RON	70.760	USD	16.433	4,31	31.01.2020	UBS	143
RON	1.348.018	USD	314.678	4,28	28.02.2020	Barclays	709
RON	3.804.845	USD	874.114	4,35	31.03.2020	BNP Paribas	14.942
RUB	9.641.638	USD	149.550	64,47	31.01.2020	Bank of America	5.209
RUB	3.464.000	USD	53.571	64,66	31.01.2020	BNP Paribas	2.030
RUB	60.205.652	USD	931.688	64,62	31.01.2020	HSBC	34.677
RUB	34.654.862	USD	542.183	63,92	31.01.2020	JP Morgan	14.064
RUB	3.843.784	USD	59.630	64,46	31.01.2020	Morgan Stanley Standard	2.067
RUB	12.869.798	USD	205.000	62,78	31.01.2020	Chartered	1.574
RUB	81.259.566	USD	1.249.551	65,03	31.03.2020	Barclays	45.318
THB	6.112.520	USD	202.000	30,26	31.01.2020	Barclays	2.195
THB	8.420.837	USD	277.935	30,30	31.01.2020	BNP Paribas	3.372
THB	42.049.600	USD	1.389.483	30,26	31.01.2020	HSBC	15.224
UAH	2.716.505	USD	91.000	29,85	29.04.2020	Bank of America	19.691
UAH	2.135.949	USD	72.300	29,54	06.05.2020	Bank of America	14.552
UAH	2.100.890	USD	71.000	29,59	14.05.2020	Barclays	14.222
UAH	1.063.080	USD	36.000	29,53	20.05.2020	Barclays	7.046
UAH	2.551.816	USD	86.210	29,60	22.05.2020	Goldman Sachs	17.054
USD	35.000	CLP	25.677.750	733,65	31.01.2020	Bank of America	841
USD	53.740	CLP	40.140.556	746,94	31.01.2020	Citibank	342
USD	304.844	HUF	89.523.834	293,67	31.01.2020	Citibank	589
USD	193.740	TRY	1.136.103	5,86	31.01.2020	BNP Paribas	4.111
USD	37.440	TRY	220.827	5,90	31.01.2020	Deutsche Bank	581
USD	35.000	TRY	203.625	5,82	31.01.2020	HSBC	1.013
ZAR	2.068.976	USD	147.113	14,06	03.01.2020	BNP Paribas	846
ZAR	14.104.904	USD	956.367	14,75	31.01.2020	Bank of America	48.822
ZAR	833.351	USD	56.380	14,78	31.01.2020	Barclays	3.009
ZAR	446.283	USD	30.000	14,88	31.01.2020	Citibank	1.805
ZAR	12.056.814	USD	809.147	14,90	31.01.2020	Deutsche Bank	50.085
ZAR	575.581	USD	38.700	14,87	31.01.2020	Morgan Stanley	2.319
ZAR	931.290	USD	62.931	14,80	31.01.2020	Standard Chartered	3.437

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
ZAR	10.112.801	USD	670.917	15,07	31.03.2020	Bank of America	44.064
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							752.994

Zinsswap-Kontrakte

Land	Nenn-Nominalbetrag	Währung	Zahler	Empfänger	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn USD
Polen	4.890.000	PLN	WIBR6M	2,4000	26.03.2023	Bank of America	1.291.157	26.018
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten								26.018

Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

779.012

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
CLP	1.129.583.417	USD	1.567.016	720,85	31.01.2020	Credit Suisse	(64.356)
HUF	21.991.103	USD	75.000	293,21	31.01.2020	HSBC	(261)
PHP	1.266.700	USD	25.000	50,67	31.01.2020	BNP Paribas	(41)
TRY	650.400	USD	110.739	5,87	31.01.2020	Barclays	(2.179)
TRY	175.651	USD	30.000	5,86	31.01.2020	BNP Paribas	(682)
TRY	583.917	USD	100.000	5,84	31.01.2020	HSBC	(2.537)
TRY	4.142.287	USD	709.745	5,84	31.01.2020	Standard Chartered	(18.348)
USD	287.500	BRL	1.230.040	4,28	03.01.2020	Barclays	(18.275)
USD	681.193	BRL	2.776.677	4,08	03.01.2020	HSBC	(9.059)
USD	287.500	BRL	1.226.360	4,27	03.01.2020	Santander	(17.360)
USD	844.520	CLP	671.153.253	794,72	31.01.2020	Credit Suisse	(48.300)
USD	215.480	CLP	170.298.154	790,32	31.01.2020	Deutsche Bank	(11.064)
USD	43.873	CNH	308.990	7,04	28.02.2020	Deutsche Bank	(437)
USD	1.962.328	CNY	13.960.000	7,11	28.02.2020	HSBC	(39.093)
USD	1.184	CNY	8.357	7,06	31.03.2020	HSBC	(13)
USD	270.000	COP	945.801.900	3.502,97	31.01.2020	Credit Suisse	(17.954)
USD	268.190	COP	932.743.365	3.477,92	31.01.2020	Deutsche Bank	(15.788)
USD	93.830	COP	312.525.211	3.330,76	31.01.2020	Standard Chartered	(1.320)
USD	251.390	CZK	5.791.447	23,04	31.01.2020	Deutsche Bank	(4.423)
USD	42.800	CZK	984.705	23,01	31.01.2020	Standard Chartered	(695)
USD	204.270	HUF	62.154.745	304,28	31.01.2020	HSBC	(6.969)
USD	99.460	HUF	30.304.965	304,70	31.01.2020	ING	(3.534)
USD	39.430	HUF	11.740.689	297,76	31.01.2020	State Street	(472)
USD	80.000	IDR	1.132.720.000	14.159,00	31.01.2020	BNP Paribas	(1.660)
USD	173.532	IDR	2.493.222.974	14.367,50	31.01.2020	Deutsche Bank	(6.209)
USD	123.673	IDR	1.774.335.477	14.347,00	31.01.2020	Goldman Sachs	(4.242)
USD	181.953	IDR	2.585.370.145	14.209,00	31.01.2020	HSBC	(4.432)
USD	47.603	IDR	682.812.559	14.344,00	31.01.2020	Standard Chartered	(1.623)
USD	689.376	IDR	9.905.000.000	14.368,06	28.02.2020	HSBC	(23.417)
USD	643.000	IDR	9.262.412.646	14.405,00	28.02.2020	Standard Chartered	(23.551)
USD	409.663	INR	29.536.706	72,10	31.01.2020	Deutsche Bank	(3.938)
USD	340.424	INR	24.401.782	71,68	28.02.2020	Standard Chartered	(399)
USD	201.000	INR	14.455.920	71,92	31.03.2020	Citibank	(91)
USD	182.000	INR	13.090.350	71,93	31.03.2020	Morgan Stanley	(95)

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	198.000	INR	14.234.220	71,89	31.03.2020	Standard Chartered	(7)
USD	45.000	MXN	870.562	19,35	31.01.2020	BNP Paribas	(916)
USD	525.290	MXN	10.314.709	19,64	31.01.2020	State Street	(18.738)
USD	64.000	MYR	267.674	4,18	28.02.2020	Deutsche Bank	(1.355)
USD	160.000	PEN	544.720	3,40	31.01.2020	Credit Suisse	(4.367)
USD	135.580	PEN	457.312	3,37	31.01.2020	JP Morgan	(2.412)
USD	360.000	PEN	1.222.920	3,40	31.01.2020	Morgan Stanley	(9.010)
USD	92.320	PLN	355.293	3,85	31.01.2020	Citibank	(1.500)
USD	432.890	PLN	1.692.171	3,91	31.01.2020	Deutsche Bank	(13.949)
USD	40.000	PLN	152.580	3,81	31.01.2020	State Street	(291)
USD	116.040	RON	504.191	4,34	31.01.2020	Barclays	(2.073)
USD	33.220	RON	142.973	4,30	31.01.2020	Deutsche Bank	(273)
USD	491.830	RUB	31.734.888	64,52	31.01.2020	HSBC	(17.548)
USD	81.782	RUB	5.278.410	64,54	31.01.2020	Morgan Stanley	(2.942)
USD	160.000	THB	4.832.000	30,20	31.01.2020	Citibank	(1.418)
USD	146.562	ZAR	2.068.976	14,12	31.01.2020	BNP Paribas	(884)
USD	543.424	ZAR	8.082.552	14,87	31.01.2020	HSBC	(32.581)
USD	156.690	ZAR	2.336.284	14,91	31.01.2020	Standard	(9.806)
USD	717.240	ZAR	10.721.868	14,95	31.01.2020	State Street	(46.856)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(519.743)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(519.743)

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
BRL	165.730	USD	40.000	4,14	03.01.2020	Bank of America	1.199
BRL	722.818	USD	169.235	4,27	03.01.2020	HSBC	10.450
BRL	700.000	USD	170.018	4,12	03.01.2020	JP Morgan	3.994
BRL	959.280	USD	230.762	4,16	03.01.2020	Santander	7.705
BRL	1.020.149	USD	251.715	4,05	04.02.2020	HSBC	1.639
CLP	15.387.600	USD	20.000	769,38	31.01.2020	Standard Chartered	470
CNH	266.057	USD	38.000	7,00	28.02.2020	Bank of America	153
CNH	238.680	USD	34.000	7,02	28.02.2020	BNP Paribas	227
CNH	252.162	USD	36.000	7,00	28.02.2020	HSBC	160
COP	343.418.000	USD	100.000	3.434,18	31.01.2020	Credit Suisse	4.555
COP	69.214.200	USD	20.000	3.460,71	31.01.2020	Santander	1.073
CZK	2.413.271	USD	105.000	22,98	31.01.2020	BNP Paribas	1.596
CZK	695.670	USD	30.000	23,19	31.01.2020	HSBC	728
CZK	784.339	USD	34.118	22,99	28.02.2020	Standard Chartered	529
HUF	25.275.600	USD	85.000	297,36	31.01.2020	Barclays	902
HUF	41.436.133	USD	136.211	304,21	31.01.2020	Citibank	4.614
HUF	6.052.234	USD	20.000	302,61	31.01.2020	HSBC	569
IDR	1.179.780.000	USD	84.000	14.045,00	31.01.2020	ANZ	1.053
IDR	298.536.000	USD	21.000	14.216,00	31.01.2020	Barclays	522
IDR	1.353.120.000	USD	96.000	14.095,00	31.01.2020	BNP Paribas	1.549
MXN	5.146.639	USD	266.410	19,32	31.01.2020	Bank of America	5.039

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn
							USD
MXN	2.668.606	USD	139.597	19,12	31.01.2020	Barclays	1.153
MXN	787.468	USD	39.899	19,74	31.01.2020	BNP Paribas	1.635
MXN	2.626.754	USD	133.688	19,65	31.01.2020	HSBC	4.854
MYR	897.141	USD	214.897	4,17	28.02.2020	HSBC	4.147
PEN	186.230	USD	55.000	3,39	31.01.2020	Bank of America	1.194
PEN	200.681	USD	59.249	3,39	31.01.2020	Citibank	1.306
PEN	282.716	USD	84.179	3,36	31.01.2020	Credit Suisse	1.129
						Standard	
PEN	34.022	USD	10.000	3,40	31.01.2020	Chartered	266
PHP	1.307.075	USD	25.696	50,87	31.01.2020	Barclays	58
PLN	618.728	USD	160.000	3,87	31.01.2020	BNP Paribas	3.383
PLN	267.770	USD	69.549	3,85	28.02.2020	BNP Paribas	1.164
PLN	58.463	USD	14.953	3,91	31.03.2020	Barclays	486
RON	237.523	USD	55.000	4,32	31.01.2020	Bank of America	643
RON	151.721	USD	35.000	4,33	31.01.2020	BNP Paribas	542
RON	1.132.312	USD	264.324	4,28	28.02.2020	Barclays	595
RUB	11.292.438	USD	174.751	64,62	31.01.2020	HSBC	6.504
RUB	5.089.000	USD	79.693	63,86	31.01.2020	JP Morgan	1.991
RUB	5.756.085	USD	90.000	63,96	31.01.2020	Morgan Stanley	2.391
RUB	16.356.540	USD	251.519	65,03	31.03.2020	Barclays	9.122
THB	302.600	USD	10.000	30,26	31.01.2020	Barclays	109
THB	5.601.072	USD	184.994	30,28	31.01.2020	BNP Paribas	2.116
THB	2.333.100	USD	77.000	30,30	31.01.2020	HSBC	940
UAH	964.855	USD	32.700	29,51	29.04.2020	Bank of America	6.615
UAH	489.758	USD	16.600	29,50	06.05.2020	Bank of America	3.315
UAH	171.976	USD	5.810	29,60	22.05.2020	Goldman Sachs	1.149
ZAR	2.876.591	USD	194.279	14,81	31.01.2020	Bank of America	10.721
ZAR	631.618	USD	42.940	14,71	31.01.2020	HSBC	2.073
						Standard	
ZAR	2.601.346	USD	175.783	14,80	31.01.2020	Chartered	9.602
ZAR	3.021.655	USD	200.467	15,07	31.03.2020	Bank of America	13.166
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							141.095
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							141.095

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust
							USD
CLP	124.300.548	USD	172.436	720,85	31.01.2020	Credit Suisse	(7.082)
TRY	87.825	USD	15.000	5,86	31.01.2020	BNP Paribas	(341)
						Standard	
TRY	627.939	USD	107.421	5,85	31.01.2020	Chartered	(2.610)
USD	50.000	BRL	213.920	4,28	03.01.2020	Barclays	(3.178)
USD	225.000	BRL	952.560	4,23	03.01.2020	Citibank	(11.796)
USD	252.050	BRL	1.020.149	4,05	03.01.2020	HSBC	(1.548)
USD	35.000	BRL	147.919	4,23	03.01.2020	JP Morgan	(1.771)
USD	50.000	BRL	213.280	4,27	03.01.2020	Santander	(3.019)
USD	20.000	CLP	16.063.600	803,18	31.01.2020	Citibank	(1.369)
USD	135.000	CLP	107.288.450	794,73	31.01.2020	Credit Suisse	(7.723)
USD	274.107	CNY	1.950.000	7,11	28.02.2020	HSBC	(5.461)
USD	79.448	COP	270.839.850	3.409,00	31.01.2020	Bank of America	(3.010)
USD	35.000	COP	122.666.919	3.504,77	31.01.2020	BNP Paribas	(2.347)
						Standard	
USD	30.000	CZK	690.520	23,02	31.01.2020	Chartered	(501)
USD	109.946	EUR	99.015	0,90	15.01.2020	BNP Paribas	(1.272)
USD	30.000	HUF	8.968.200	298,94	31.01.2020	Bank of America	(479)

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	86.312	HUF	26.236.691	303,97	31.01.2020	Standard Chartered	(2.856)
USD	26.434	IDR	379.545.755	14.358,00	31.01.2020	Bank of America	(928)
USD	45.000	IDR	639.720.000	14.216,00	31.01.2020	Barclays	(1.119)
USD	73.697	IDR	1.057.329.898	14.347,00	31.01.2020	Goldman Sachs	(2.528)
USD	121.259	IDR	1.724.394.723	14.220,79	31.01.2020	HSBC	(3.056)
USD	7.253	IDR	104.038.008	14.344,00	31.01.2020	Standard Chartered	(247)
USD	21.863	IDR	314.943.624	14.405,00	28.02.2020	Standard Chartered	(801)
USD	37.000	INR	2.661.040	71,92	31.03.2020	Citibank	(17)
USD	34.000	INR	2.445.450	71,93	31.03.2020	Morgan Stanley	(18)
USD	37.000	INR	2.659.930	71,89	31.03.2020	Standard Chartered	(1)
USD	20.000	MXN	394.331	19,72	31.01.2020	Bank of America	(798)
USD	127.195	MXN	2.462.433	19,36	31.01.2020	JP Morgan	(2.681)
USD	129.367	MYR	537.077	4,15	28.02.2020	HSBC	(1.765)
USD	30.000	PEN	102.210	3,41	31.01.2020	JP Morgan	(841)
USD	70.000	PEN	237.790	3,40	31.01.2020	Morgan Stanley	(1.752)
USD	55.000	PLN	212.986	3,87	31.01.2020	Bank of America	(1.242)
USD	15.000	RON	64.873	4,32	31.01.2020	BNP Paribas	(197)
USD	49.677	RUB	3.208.755	64,59	31.01.2020	Standard Chartered	(1.827)
USD	40.000	THB	1.210.400	30,26	31.01.2020	Barclays	(435)
USD	126.000	ZAR	1.866.703	14,82	31.01.2020	HSBC	(7.031)
USD	40.257	ZAR	594.758	14,77	31.01.2020	Morgan Stanley	(2.129)
USD	25.220	ZAR	376.036	14,91	31.01.2020	Standard Chartered	(1.578)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(87.354)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(87.354)

Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
BRL	3.160.575	USD	763.000	4,14	03.01.2020	Deutsche Bank	22.685
BRL	2.252.249	USD	556.468	4,05	03.01.2020	HSBC	3.417
BRL	3.892.455	USD	945.000	4,12	03.01.2020	Santander	22.622
CNH	2.401.515	USD	343.000	7,00	28.02.2020	Bank of America	1.377
CNH	2.169.180	USD	309.000	7,02	28.02.2020	BNP Paribas	2.061
CNH	2.297.476	USD	328.000	7,00	28.02.2020	HSBC	1.458
CZK	10.856	USD	472	22,99	28.02.2020	Standard Chartered	7
HUF	506.100	USD	1.720	294,26	31.01.2020	Bank of America	–
IDR	4.685.261.880	USD	331.500	14.133,52	31.01.2020	BNP Paribas	6.270
IDR	1.538.308.000	USD	108.454	14.184,00	31.01.2020	Citibank	2.446
IDR	1.526.722.182	USD	107.448	14.209,00	31.01.2020	HSBC	2.617
MXN	5.888.276	USD	306.277	19,23	31.01.2020	Bank of America	4.288
MXN	12.496.896	USD	653.723	19,12	31.01.2020	Barclays	5.400
PLN	281.917	USD	70.636	3,99	31.01.2020	Bank of America	3.808
RUB	31.343.013	USD	493.440	63,52	31.01.2020	JP Morgan	9.648

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
RUB	124.928.824	USD	1.921.066	65,03	31.03.2020	Barclays	69.672
UAH	3.209.057	USD	107.500	29,85	29.04.2020	Bank of America	23.261
UAH	2.505.284	USD	84.800	29,54	06.05.2020	Bank of America	17.070
UAH	2.485.560	USD	84.000	29,59	14.05.2020	Barclays	16.826
UAH	1.240.260	USD	42.000	29,53	20.05.2020	Barclays	8.220
UAH	3.045.904	USD	102.902	29,60	22.05.2020	Goldman Sachs	20.357
UAH	2.112.359	USD	74.840	28,23	29.05.2020	Bank of America	10.461
UAH	3.334.027	USD	112.560	29,62	26.06.2020	Bank of America	20.935
UAH	1.756.874	USD	61.840	28,41	06.10.2020	Bank of America	6.696
USD	35.964	TRY	210.305	5,85	31.01.2020	Citibank	862
						Standard Chartered	44.772
ZAR	12.129.235	USD	819.620	14,80	31.01.2020		
ZAR	16.660.542	USD	1.105.316	15,07	31.03.2020	Bank of America	72.593
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							399.829
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							399.829

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
CLP	1.373.169.900	USD	1.904.932	720,85	31.01.2020	Credit Suisse	(78.234)
USD	832.500	BRL	3.561.768	4,28	03.01.2020	Barclays	(52.917)
USD	300.000	BRL	1.269.915	4,23	03.01.2020	Deutsche Bank	(15.687)
USD	215.983	BRL	922.484	4,27	03.01.2020	HSBC	(13.337)
USD	832.500	BRL	3.551.112	4,27	03.01.2020	Santander	(50.268)
USD	555.727	BRL	2.252.249	4,05	04.02.2020	HSBC	(3.619)
USD	1.378.760	CLP	1.095.719.186	794,71	31.01.2020	Credit Suisse	(78.851)
USD	346.240	CLP	273.640.397	790,32	31.01.2020	Deutsche Bank	(17.778)
USD	32.879	CNH	231.567	7,04	28.02.2020	Deutsche Bank	(327)
USD	1.189.204	CNY	8.460.000	7,11	28.02.2020	HSBC	(23.691)
USD	167.763	IDR	2.410.333.671	14.367,50	31.01.2020	Deutsche Bank	(6.003)
USD	145.182	IDR	2.082.925.460	14.347,00	31.01.2020	Goldman Sachs	(4.980)
						Standard Chartered	(1.570)
USD	46.053	IDR	660.590.848	14.344,00	31.01.2020	Chartered	(1.570)
USD	197.173	IDR	2.833.000.000	14.368,06	28.02.2020	HSBC	(6.698)
USD	259.622	IDR	3.739.852.832	14.405,00	28.02.2020	Standard	(9.509)
USD	141.349	INR	10.191.250	72,10	31.01.2020	Deutsche Bank	(1.359)
						Standard Chartered	(350)
USD	298.208	INR	21.375.665	71,68	28.02.2020	Chartered	(350)
USD	339.000	INR	24.380.880	71,92	31.03.2020	Citibank	(154)
USD	306.000	INR	22.009.050	71,93	31.03.2020	Morgan Stanley	(160)
						Standard Chartered	(12)
USD	335.000	INR	24.083.150	71,89	31.03.2020	Chartered	(12)
USD	93.000	PLN	363.027	3,90	31.01.2020	Citibank	(2.862)
USD	737.000	ZAR	10.970.181	14,88	31.01.2020	HSBC	(44.792)
						Standard Chartered	(15.225)
USD	243.290	ZAR	3.627.510	14,91	31.01.2020	Chartered	(15.225)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(428.383)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(428.383)

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
BRL	58.326.741	USD	14.139.700	4,13	03.01.2020	Deutsche Bank	359.701
BRL	398.484.142	USD	98.454.351	4,05	03.01.2020	HSBC	604.525
BRL	108.185.535	USD	26.265.000	4,12	03.01.2020	Santander	628.762
CAD	86.241.581	USD	65.089.852	1,32	12.02.2020	HSBC	1.428.273
CNH	142.066.619	USD	20.159.300	7,05	28.02.2020	ANZ	213.062
CNH	55.983.994	USD	7.996.000	7,00	28.02.2020	Bank of America	32.109
CNH	79.577.445	USD	11.334.400	7,02	28.02.2020	BNP Paribas	77.011
CNH	53.689.493	USD	7.665.000	7,00	28.02.2020	HSBC	34.076
CNY	36.423.374	USD	5.170.000	7,05	31.03.2020	BNP Paribas	46.868
CNY	534.499.190	USD	76.180.723	7,02	31.03.2020	HSBC	374.827
COP	7.509.599.438	USD	2.188.590	3.431,25	31.01.2020	Bank of America	97.745
COP	10.786.381.120	USD	3.200.000	3.370,74	31.01.2020	BNP Paribas	83.968
COP	42.045.412.500	USD	12.285.000	3.422,50	31.01.2020	Morgan Stanley	515.936
COP	9.586.028.200	USD	2.770.000	3.460,66	31.01.2020	Societe Generale	148.514
						Standard	
COP	7.173.477.800	USD	2.155.000	3.328,76	31.01.2020	Chartered	29.001
CZK	344.170.318	USD	14.974.650	22,98	31.01.2020	BNP Paribas	227.643
CZK	44.687.197	USD	1.954.800	22,86	31.01.2020	Citibank	19.071
CZK	49.191.237	USD	2.155.000	22,83	31.01.2020	Deutsche Bank	17.819
CZK	42.783.705	USD	1.845.000	23,19	31.01.2020	HSBC	44.792
CZK	106.899.239	USD	4.547.936	23,51	31.01.2020	JP Morgan	173.893
						Standard	
CZK	204.915.482	USD	8.913.535	22,99	28.02.2020	Chartered	138.292
CZK	494.830.922	USD	21.420.325	23,10	31.03.2020	Deutsche Bank	440.184
EUR	170.484.173	USD	189.170.603	0,90	12.02.2020	Barclays	2.656.060
EUR	385.819	USD	431.659	0,89	12.02.2020	Deutsche Bank	2.460
EUR	8.387.927	USD	9.343.526	0,90	12.02.2020	HSBC	94.465
						Standard	
EUR	10.032.018	USD	11.192.437	0,90	12.02.2020	Chartered	95.465
EUR	170.484.173	USD	189.541.065	0,90	12.02.2020	State Street	2.285.598
GBP	18.522.140	USD	24.421.651	0,76	12.02.2020	Bank of America	142.274
GBP	149.116.348	USD	196.015.400	0,76	12.02.2020	HSBC	1.741.597
GBP	942.762.082	USD	1.220.581.811	0,77	12.02.2020	Societe Generale	29.702.280
GBP	966.054.697	USD	1.248.134.469	0,77	12.02.2020	State Street	33.040.116
HUF	8.258.822.997	USD	28.066.414	294,26	31.01.2020	Bank of America	1.972
HUF	993.575.535	USD	3.319.400	299,32	31.01.2020	HSBC	57.360
HUF	3.791.837.600	USD	12.745.030	297,52	31.01.2020	ING	141.886
						Standard	
HUF	118.222.550	USD	388.049	304,66	31.01.2020	Chartered	13.741
HUF	4.029.074.740	USD	13.316.174	302,57	31.03.2020	HSBC	419.321
IDR	177.960.402.850	USD	12.670.730	14.045,00	31.01.2020	ANZ	158.791
IDR	252.571.718.108	USD	17.929.400	14.087,01	31.01.2020	BNP Paribas	279.000
IDR	129.917.970.000	USD	9.135.000	14.222,00	31.01.2020	Deutsche Bank	231.046
IDR	80.888.400.263	USD	5.751.700	14.063,39	31.01.2020	State Street	79.707
ILS	11.156.800	USD	3.200.000	3,49	31.01.2020	Deutsche Bank	34.219
ILS	9.950.976	USD	2.880.000	3,46	31.01.2020	HSBC	4.666
ILS	36.491.518	USD	10.591.509	3,45	31.03.2020	Bank of America	24.585
INR	172.227.900	USD	2.370.000	72,67	31.01.2020	ANZ	41.701
INR	358.687.455	USD	4.999.477	71,74	28.02.2020	Deutsche Bank	10.369
KRW	95.493.089.416	USD	81.854.543	1.166,62	28.02.2020	Bank of America	940.639
KRW	23.526.613.180	USD	19.760.300	1.190,60	28.02.2020	Morgan Stanley	637.932
						Standard	
KRW	2.080.519.680	USD	1.776.400	1.171,20	28.02.2020	Chartered	27.469
MXN	1.111.001.360	USD	57.547.191	19,31	31.01.2020	Bank of America	1.050.295

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
MXN	583.188.690	USD	30.507.085	19,12	31.01.2020	Barclays	252.005
MXN	105.103.744	USD	5.481.300	19,17	31.01.2020	BNP Paribas	62.181
MXN	885.652.608	USD	45.747.700	19,36	31.01.2020	JP Morgan	964.228
MXN	106.082.960	USD	5.385.000	19,70	31.01.2020	State Street	210.128
MYR	115.258.584	USD	27.701.880	4,16	28.02.2020	Deutsche Bank	439.387
PEN	26.050.174	USD	7.692.000	3,39	31.01.2020	Bank of America	168.519
PEN	106.182.949	USD	31.616.183	3,36	31.01.2020	Credit Suisse	424.029
PEN	7.196.407	USD	2.155.000	3,34	31.01.2020	JP Morgan	16.483
PHP	117.001.000	USD	2.300.000	50,87	31.01.2020	ANZ	5.400
PHP	681.634.766	USD	13.400.597	50,87	31.01.2020	Barclays	30.405
PLN	27.044.367	USD	6.776.126	3,99	31.01.2020	Bank of America	365.282
PLN	109.308.121	USD	28.260.367	3,87	31.01.2020	BNP Paribas	603.831
PLN	12.667.677	USD	3.307.300	3,83	31.01.2020	Morgan Stanley	37.761
PLN	91.390.322	USD	23.737.129	3,85	28.02.2020	BNP Paribas	397.385
PLN	181.840.060	USD	46.509.383	3,91	31.03.2020	Barclays	1.513.059
RON	31.469.120	USD	7.286.880	4,32	31.01.2020	Bank of America	85.137
RON	41.688.699	USD	9.605.691	4,34	31.01.2020	HSBC	160.384
RON	37.305.943	USD	8.708.610	4,28	28.02.2020	Barclays	19.618
RON	63.108.898	USD	14.498.460	4,35	31.03.2020	BNP Paribas	247.833
RUB	371.872.392	USD	5.820.000	63,90	31.01.2020	Bank of America	148.945
RUB	24.459.000	USD	378.262	64,66	31.01.2020	BNP Paribas	14.331
RUB	105.702.426	USD	1.675.800	63,08	31.01.2020	Deutsche Bank	20.836
RUB	5.866.972.856	USD	90.791.904	64,62	31.01.2020	HSBC	3.379.205
RUB	914.066.398	USD	14.390.350	63,52	31.01.2020	JP Morgan	281.381
RUB	2.139.928.208	USD	33.459.120	63,96	31.01.2020	Morgan Stanley	888.987
RUB	201.779.840	USD	3.200.000	63,06	31.01.2020	Standard Chartered	38.780
RUB	3.021.023.242	USD	46.455.125	65,03	31.03.2020	Barclays	1.684.811
SGD	20.640.228	USD	15.190.600	1,36	28.02.2020	ANZ	166.488
SGD	5.064.534	USD	3.720.000	1,36	28.02.2020	Bank of America	48.200
SGD	2.954.060	USD	2.180.200	1,35	28.02.2020	BNP Paribas	17.729
SGD	78.925.599	USD	58.169.543	1,36	28.02.2020	HSBC	554.004
THB	739.339.081	USD	24.433.531	30,26	31.01.2020	BNP Paribas	264.813
THB	807.796.000	USD	26.659.698	30,30	31.01.2020	HSBC	325.517
TWD	1.395.548.837	USD	46.168.950	30,23	27.02.2020	BNP Paribas	667.773
TWD	48.829.511	USD	1.632.100	29,92	27.02.2020	Credit Suisse	6.692
TWD	60.374.685	USD	1.995.000	30,26	27.02.2020	HSBC	31.265
TWD	354.404.084	USD	11.704.230	30,28	27.02.2020	Morgan Stanley	190.105
UAH	78.590.480	USD	2.632.700	29,85	29.04.2020	Bank of America	569.675
UAH	61.405.835	USD	2.078.500	29,54	06.05.2020	Bank of America	418.398
UAH	60.955.400	USD	2.060.000	29,59	14.05.2020	Barclays	412.633
UAH	30.415.900	USD	1.030.000	29,53	20.05.2020	Barclays	201.583
UAH	74.360.528	USD	2.512.180	29,60	22.05.2020	Goldman Sachs	496.970
USD	12.331.964	INR	881.180.455	71,46	28.02.2020	ANZ	24.374
USD	9.796.263	INR	699.894.000	71,44	28.02.2020	JP Morgan	20.731
USD	3.765.000	TRY	21.952.604	5,83	31.01.2020	Morgan Stanley	100.846
ZAR	448.535.398	USD	30.325.750	14,79	31.01.2020	Bank of America	1.639.216
ZAR	696.822.053	USD	47.087.025	14,80	31.01.2020	Standard Chartered	2.572.138
ZAR	44.837.145	USD	3.075.400	14,58	31.01.2020	State Street	119.928
ZAR	604.299.271	USD	40.091.240	15,07	31.03.2020	Bank of America	2.633.056
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							103.593.551

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Zinsswap-Kontrakte

Land	Nenn-/ Nominalbetrag	Währung	Zahler	Empfänger	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn USD
Polen	43.400.000	PLN	WIBR6M	2,4000	26.03.2023	Bank of America	11.459.351	230.927
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten								230.927
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt								103.824.478

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
CLP	2.769.528.750	USD	3.775.000	733,65	31.01.2020	Bank of America	(90.757)
CLP	28.106.454.131	USD	38.990.711	720,85	31.01.2020	Credit Suisse	(1.601.314)
GBP	10.324.793	USD	13.804.268	0,75	12.02.2020	HSBC	(111.603)
INR	1.157.734.112	USD	16.244.340	71,27	31.01.2020	ANZ	(32.632)
RON	10.987.561	USD	2.575.000	4,27	31.01.2020	BNP Paribas	(1.032)
TRY	10.012.101	USD	1.710.000	5,86	31.01.2020	BNP Paribas	(38.860)
TRY	30.252.715	USD	5.151.200	5,87	31.01.2020	HSBC	(101.658)
TRY	363.842.748	USD	62.264.967	5,84	31.01.2020	Standard Chartered	(1.535.233)
USD	9.572.500	BRL	40.954.984	4,28	03.01.2020	Barclays	(608.469)
USD	4.920.000	BRL	20.796.348	4,23	03.01.2020	Deutsche Bank	(249.749)
USD	100.587.248	BRL	429.618.195	4,27	03.01.2020	HSBC	(6.211.219)
USD	5.000.000	BRL	21.175.300	4,24	03.01.2020	JP Morgan	(263.952)
USD	9.572.500	BRL	40.832.456	4,27	03.01.2020	Santander	(578.010)
USD	2.800.000	BRL	11.619.135	4,15	03.01.2020	Standard Chartered	(88.392)
USD	98.323.170	BRL	398.484.142	4,05	04.02.2020	HSBC	(640.380)
USD	4.416.093	CAD	5.765.628	1,31	31.01.2020	HSBC	(30.758)
USD	26.233.770	CLP	20.847.437.235	794,68	31.01.2020	Credit Suisse	(1.499.117)
USD	4.906.230	CLP	3.877.491.694	790,32	31.01.2020	Deutsche Bank	(251.912)
USD	1.305.369	CNH	9.193.584	7,04	28.02.2020	Deutsche Bank	(12.991)
USD	58.920.439	CNY	419.160.000	7,11	28.02.2020	HSBC	(1.173.791)
USD	7.270.000	CNY	51.360.369	7,06	31.03.2020	ANZ	(86.272)
USD	6.737.163	COP	22.966.987.479	3.409,00	31.01.2020	Bank of America	(255.252)
USD	4.245.000	COP	14.870.107.650	3.502,97	31.01.2020	Credit Suisse	(282.279)
USD	2.970.000	COP	10.411.245.900	3.505,47	31.01.2020	Standard Chartered	(199.756)
USD	5.225.000	CZK	120.265.549	23,02	31.01.2020	Standard Chartered	(87.231)
USD	812.524	EUR	730.578	0,90	15.01.2020	Bank of America	(8.097)
USD	20.438.885	EUR	18.399.852	0,90	15.01.2020	BNP Paribas	(228.740)
USD	9.064.821	EUR	8.176.828	0,90	12.02.2020	State Street	(135.643)
USD	446.517	GBP	340.235	0,76	12.02.2020	Deutsche Bank	(4.700)
USD	216.857	GBP	167.645	0,77	12.02.2020	HSBC	(5.472)
USD	5.200.000	HUF	1.554.488.000	298,94	31.01.2020	Bank of America	(83.074)
USD	10.365.000	IDR	147.348.840.000	14.216,00	31.01.2020	Barclays	(257.673)
USD	7.713.071	IDR	110.817.544.493	14.367,50	31.01.2020	Deutsche Bank	(275.988)
USD	7.259.492	IDR	104.151.930.545	14.347,00	31.01.2020	Goldman Sachs	(249.029)
USD	836.993	IDR	11.892.832.965	14.209,00	31.01.2020	HSBC	(20.385)
USD	1.273.230	IDR	18.263.215.798	14.344,00	31.01.2020	Standard Chartered	(43.401)
USD	2.725.000	INR	196.281.750	72,03	31.01.2020	ANZ	(23.526)
USD	5.006.362	INR	360.958.728	72,10	31.01.2020	Deutsche Bank	(48.129)
USD	7.891.000	INR	567.520.720	71,92	31.03.2020	Citibank	(3.574)
USD	7.135.000	INR	513.184.875	71,93	31.03.2020	Morgan Stanley	(3.727)

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust
							USD
USD	7.789.000	INR	559.951.210	71,89	31.03.2020	Standard Chartered	(277)
USD	5.395.000	KRW	6.391.996.000	1.184,80	28.02.2020	ANZ	(147.039)
USD	11.925.000	MXN	235.294.023	19,73	31.01.2020	Bank of America	(485.100)
USD	4.246.250	MXN	82.400.662	19,41	31.01.2020	Societe Generale	(99.803)
USD	4.790.000	MYR	20.018.368	4,18	28.02.2020	Deutsche Bank	(97.638)
USD	3.915.000	PEN	13.328.618	3,40	31.01.2020	Credit Suisse	(106.848)
USD	14.360.000	PEN	48.780.920	3,40	31.01.2020	Morgan Stanley	(359.416)
USD	6.505.000	PLN	25.190.417	3,87	31.01.2020	Bank of America	(146.850)
USD	1.333.814	PLN	5.160.227	3,87	31.01.2020	Standard Chartered	(28.810)
USD	4.221.635	RUB	271.907.097	64,41	31.01.2020	HSBC	(142.761)
USD	10.325.998	RUB	665.287.820	64,43	31.01.2020	Standard Chartered	(352.574)
USD	4.015.000	SGD	5.482.483	1,37	28.02.2020	Bank of America	(64.168)
USD	5.235.000	THB	158.411.100	30,26	31.01.2020	Barclays	(56.878)
USD	2.850.000	TWD	86.431.950	30,33	27.02.2020	Bank of America	(50.786)
USD	24.729.000	ZAR	366.613.652	14,83	31.01.2020	HSBC	(1.397.796)
USD	5.398.670	ZAR	80.495.411	14,91	31.01.2020	Standard Chartered	(337.852)
USD	2.602.563	ZAR	38.925.703	14,96	31.01.2020	State Street	(171.485)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(21.469.858)

Zinsswap-Kontrakte

Land	Nenn-/Nominalbetrag	Währung	Zahler	Empfänger	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Verpflichtung	Nicht realisierter Verlust USD
Mexiko	2.186.000.000	MXN	7,0050	MXIBTIE	15.09.2021	Goldman Sachs	115.759.373	(529.699)
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten								(529.699)

Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

(21.999.557)

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn
							USD
CNH	493.304	USD	70.000	7,05	28.02.2020	ANZ	740
CNH	189.041	USD	27.000	7,00	28.02.2020	Bank of America	109
CNH	168.480	USD	24.000	7,02	28.02.2020	BNP Paribas	160
CNH	175.113	USD	25.000	7,00	28.02.2020	HSBC	111
CNY	2.116.653	USD	301.681	7,02	31.03.2020	HSBC	1.484
						Societe Generale	
COP	206.319.450	USD	60.000	3.438,66	31.01.2020	Generale	2.815
CZK	1.264.094	USD	55.000	22,98	31.01.2020	BNP Paribas	836
						Standard Chartered	
CZK	197.975	USD	8.612	22,99	28.02.2020	Chartered	134
CZK	4.438.825	USD	192.149	23,10	31.03.2020	Deutsche Bank	3.949
HUF	24.836.704	USD	84.404	294,26	31.01.2020	Bank of America	6
HUF	13.388.175	USD	45.000	297,52	31.01.2020	ING	501
HUF	25.135.717	USD	83.074	302,57	31.03.2020	HSBC	2.616
IDR	842.700.000	USD	60.000	14.045,00	31.01.2020	ANZ	752

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
IDR	1.109.705.276	USD	78.800	14.082,55	31.01.2020	BNP Paribas	1.201
IDR	127.809.000	USD	9.000	14.201,00	31.01.2020	Deutsche Bank	214
IDR	1.032.680.895	USD	72.678	14.209,00	31.01.2020	HSBC	1.770
ILS	34.552	USD	10.000	3,46	31.01.2020	HSBC	16
ILS	171.627	USD	49.814	3,45	31.03.2020	Bank of America	116
INR	726.700	USD	10.000	72,67	31.01.2020	ANZ	176
INR	16.558.523	USD	230.797	71,74	28.02.2020	Deutsche Bank	479
KRW	357.052.690	USD	306.063	1.166,60	28.02.2020	Bank of America	3.512
KRW	77.389.000	USD	65.000	1.190,60	28.02.2020	Morgan Stanley	2.098
MXN	2.647.965	USD	137.781	19,22	31.01.2020	Bank of America	1.882
MXN	3.254.393	USD	170.240	19,12	31.01.2020	Barclays	1.406
MXN	1.665.582	USD	86.034	19,36	31.01.2020	JP Morgan	1.814
MYR	437.311	USD	105.000	4,16	28.02.2020	Deutsche Bank	1.772
PEN	101.580	USD	30.000	3,39	31.01.2020	Bank of America	651
PEN	354.699	USD	105.612	3,36	31.01.2020	Credit Suisse	1.416
PHP	508.700	USD	10.000	50,87	31.01.2020	ANZ	23
PLN	161.609	USD	40.492	3,99	31.01.2020	Bank of America	2.183
PLN	386.705	USD	100.000	3,87	31.01.2020	BNP Paribas	2.114
PLN	724.051	USD	188.060	3,85	28.02.2020	BNP Paribas	3.148
PLN	377.907	USD	96.658	3,91	31.03.2020	Barclays	3.144
RON	129.558	USD	30.000	4,32	31.01.2020	Bank of America	350
RON	43.349	USD	10.000	4,33	31.01.2020	BNP Paribas	155
RON	166.449	USD	38.352	4,34	31.01.2020	HSBC	640
RON	60.284	USD	14.073	4,28	28.02.2020	Barclays	32
RON	234.558	USD	53.887	4,35	31.03.2020	BNP Paribas	921
RUB	25.925.266	USD	401.196	64,62	31.01.2020	HSBC	14.932
RUB	4.954.513	USD	78.000	63,52	31.01.2020	JP Morgan	1.525
RUB	6.715.433	USD	105.000	63,96	31.01.2020	Morgan Stanley	2.790
RUB	12.574.656	USD	193.364	65,03	31.03.2020	Barclays	7.013
SGD	67.938	USD	50.000	1,36	28.02.2020	ANZ	548
SGD	312.259	USD	230.140	1,36	28.02.2020	HSBC	2.192
THB	1.604.337	USD	53.000	30,27	31.01.2020	BNP Paribas	595
THB	1.575.600	USD	52.000	30,30	31.01.2020	HSBC	635
TWD	5.419.197	USD	179.283	30,23	27.02.2020	BNP Paribas	2.593
TWD	1.211.200	USD	40.000	30,28	27.02.2020	Morgan Stanley	650
USD	642.411	CLP	463.082.257	720,85	31.01.2020	Credit Suisse	26.383
ZAR	2.256.375	USD	152.472	14,80	31.01.2020	Standard Chartered	8.329
ZAR	2.212.532	USD	146.787	15,07	31.03.2020	Bank of America	9.640
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							123.271

Zinsswap-Kontrakte

Land	Nenn-/ Nominalbetrag	Währung	Zahler	Empfänger	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn USD
Polen	290.000	PLN	WIBR6M	2,4000	26.03.2023	Bank of America	76.572	1.543
Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswap-Kontrakten								1.543

Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

124.814

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
INR	3.919.850	USD	55.000	71,27	31.01.2020	ANZ	(110)
USD	10.000	CLP	8.029.500	802,95	31.01.2020	Citibank	(681)

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung:*

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	137.900	CLP	109.584.331	794,67	31.01.2020	Credit Suisse	(7.878)
USD	22.100	CLP	17.466.072	790,32	31.01.2020	Deutsche Bank Standard	(1.135)
USD	20.000	CLP	15.387.600	769,38	31.01.2020	Chartered	(470)
USD	3.587	CNH	25.261	7,04	28.02.2020	Deutsche Bank	(36)
USD	202.418	CNY	1.440.000	7,11	28.02.2020	HSBC	(4.032)
USD	35.000	CNY	247.265	7,06	31.03.2020	ANZ	(415)
USD	188.121	COP	641.303.393	3.409,00	31.01.2020	Bank of America	(7.127)
USD	20.000	COP	70.143.600	3.507,18	31.01.2020	Citibank	(1.356)
USD	10.000	COP	35.029.700	3.502,97	31.01.2020	Credit Suisse Standard	(665)
USD	20.000	CZK	460.347	23,02	31.01.2020	Chartered	(334)
USD	20.000	HUF	5.978.800	298,94	31.01.2020	Bank of America	(319)
USD	45.000	IDR	639.720.000	14.216,00	31.01.2020	Barclays	(1.119)
USD	47.217	IDR	678.383.504	14.367,50	31.01.2020	Deutsche Bank	(1.689)
USD	14.805	IDR	212.402.285	14.347,00	31.01.2020	Goldman Sachs Standard	(508)
USD	13.027	IDR	186.864.384	14.343,99	31.01.2020	Chartered	(444)
USD	10.000	ILS	34.691	3,47	31.01.2020	Morgan Stanley	(57)
USD	20.000	INR	1.440.600	72,03	31.01.2020	ANZ	(173)
USD	26.000	INR	1.869.920	71,92	31.03.2020	Citibank	(12)
USD	24.000	INR	1.726.200	71,93	31.03.2020	Morgan Stanley Standard	(12)
USD	26.000	INR	1.869.140	71,89	31.03.2020	Chartered	(1)
USD	30.000	KRW	35.544.000	1.184,80	28.02.2020	ANZ	(818)
USD	60.000	MXN	1.184.038	19,73	31.01.2020	UBS	(2.450)
USD	87.212	MYR	362.111	4,15	28.02.2020	Deutsche Bank	(1.200)
USD	10.000	PEN	34.045	3,40	31.01.2020	Credit Suisse	(273)
USD	10.000	PEN	34.066	3,41	31.01.2020	JP Morgan	(279)
USD	50.000	PEN	169.850	3,40	31.01.2020	Morgan Stanley	(1.251)
USD	5.000	PHP	256.250	51,25	31.01.2020	Bank of America	(49)
USD	37.434	PHP	1.904.127	50,87	31.01.2020	Barclays	(85)
USD	40.000	PLN	154.899	3,87	31.01.2020	Bank of America	(903)
USD	15.000	RON	64.873	4,32	31.01.2020	BNP Paribas Standard	(197)
USD	45.000	RUB	2.906.654	64,59	31.01.2020	Chartered	(1.655)
USD	20.000	SGD	27.310	1,37	28.02.2020	Bank of America	(320)
USD	40.000	THB	1.210.400	30,26	31.01.2020	Barclays	(435)
USD	1.037	THB	31.432	30,30	31.01.2020	HSBC	(13)
USD	15.000	TWD	454.905	30,33	27.02.2020	Bank of America	(267)
USD	113.000	ZAR	1.682.008	14,89	31.01.2020	HSBC Standard	(6.869)
USD	37.350	ZAR	556.897	14,91	31.01.2020	Chartered	(2.337)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(47.974)

Zinsswap-Kontrakte

Land	Nenn-/Nominalbetrag	Währung	Zahler	Empfänger	Fälligkeitsdatum	Gegenpartei	Verpflichtung	Nicht realisierter Verlust USD
Mexiko	5.000.000	MXN	6,9150	MXIBTIE	05.09.2029	BNP Paribas	264.774	(2.248)
Nicht realisierter Verlust aus Zinsswap-Kontrakten								(2.248)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt								(50.222)

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
GBP	196.417	USD	252.733	0,78	31.01.2020	Citibank	7.667
GBP	103.782	USD	134.631	0,77	31.01.2020	Deutsche Bank	2.959
GBP	277.840	USD	360.495	0,77	31.01.2020	JP Morgan	7.853
GBP	27.692	USD	36.517	0,76	12.02.2020	Bank of America	208
GBP	5.978.380	USD	7.741.529	0,77	12.02.2020	Deutsche Bank	186.953
GBP	1.999.999	USD	2.582.439	0,77	12.02.2020	HSBC	69.945
GBP	5.978.380	USD	7.720.061	0,77	12.02.2020	State Street Standard Chartered	208.422
ZAR	288.000	USD	19.461	14,80	31.01.2020	Chartered	1.063
							485.070

Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten

Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

485.070

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
GBP	382.025	USD	510.243	0,75	12.02.2020	HSBC	(3.604)
USD	220.986	EUR	199.015	0,90	15.01.2020	BNP Paribas	(2.558)
USD	743.441	GBP	577.319	0,78	31.01.2020	Citibank	(21.942)
							(28.104)

Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten

Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

(28.104)

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
CAD	2.975.601	USD	2.238.741	1,33	31.01.2020	Morgan Stanley	56.248
CHF	94.535	USD	95.166	0,99	12.02.2020	Deutsche Bank	2.723
CHF	503.463	USD	512.983	0,98	12.02.2020	HSBC	8.343
CHF	34.599.965	USD	35.194.434	0,98	12.02.2020	UBS	633.099
EUR	173.037.359	USD	192.003.638	0,90	12.02.2020	Barclays	2.695.837
EUR	1.627.692	USD	1.810.204	0,90	12.02.2020	HSBC	21.254
EUR	874.747	USD	975.930	0,90	12.02.2020	Standard Chartered	8.324
EUR	173.815.233	USD	193.244.805	0,90	12.02.2020	State Street	2.329.924
GBP	2.045.377	USD	2.679.531	0,76	12.02.2020	HSBC	33.034
GBP	13.538.964	USD	17.528.721	0,77	12.02.2020	Societe Generale	426.553
GBP	13.538.964	USD	17.483.271	0,77	12.02.2020	State Street	472.004
NOK	42.329	USD	4.602	9,20	12.02.2020	Deutsche Bank	216
							6.687.559

Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten

Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt

6.687.559

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
CHF	18.316	USD	18.990	0,96	12.02.2020	Standard Chartered	(24)
USD	16.089.226	CAD	21.009.820	1,31	31.01.2020	Societe Generale	(114.998)
USD	181.235	CHF	179.817	0,99	12.02.2020	HSBC	(4.962)

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung	Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD	
USD	544.614	CHF	536.436	0,98	12.02.2020	Standard Chartered	(10.855)
USD	3.954.540	EUR	3.561.372	0,90	15.01.2020	BNP Paribas	(45.769)
USD	18.143.839	EUR	16.402.889	0,90	12.02.2020	HSBC	(312.486)
USD	323.049	GBP	248.371	0,77	12.02.2020	HSBC	(6.340)
USD	205.519	GBP	158.183	0,77	12.02.2020	State Street	(4.262)
USD	3.335	NOK	30.084	9,02	12.02.2020	HSBC	(89)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(499.785)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(499.785)

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung	Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD	
EUR	15.255.586	USD	16.927.721	0,90	12.02.2020	Barclays	237.675
EUR	5.299.999	USD	5.898.222	0,90	12.02.2020	HSBC	65.270
EUR	15.255.586	USD	16.960.871	0,90	12.02.2020	State Street	204.524
GBP	7.987	USD	10.463	0,76	12.02.2020	Bank of America	129
GBP	4.324.054	USD	5.598.296	0,77	12.02.2020	Societe Generale	136.232
GBP	4.324.054	USD	5.583.780	0,77	12.02.2020	State Street	150.748
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							794.578
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							794.578

Devisenterminkontrakte

	Forderung	Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD	
JPY	6.183.534.716	USD	57.229.251	108,05	12.02.2020	ANZ	(207.786)
USD	1.208.332	EUR	1.088.197	0,90	15.01.2020	BNP Paribas	(13.985)
USD	97.740	EUR	88.007	0,90	15.01.2020	UBS	(1.113)
USD	214.517	GBP	163.469	0,76	12.02.2020	HSBC	(2.275)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(225.159)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(225.159)

Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung	Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD	
CAD	389.762	USD	293.244	1,33	31.01.2020	Morgan Stanley	7.368
EUR	11.564.007	USD	12.831.515	0,90	12.02.2020	Barclays	180.161
EUR	11.564.007	USD	12.856.644	0,90	12.02.2020	State Street	155.033
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							342.562
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							342.562

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	1.341.711	CAD	1.752.048	1,31	31.01.2020	Societe Generale	(9.590)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(9.590)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(9.590)

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
BRL	2.756.120	USD	645.295	4,27	03.01.2020	HSBC	39.847
BRL	700.230	USD	170.000	4,12	03.01.2020	Santander	4.070
BRL	2.625.926	USD	647.929	4,05	04.02.2020	HSBC	4.220
CHF	15.787	USD	16.336	0,97	12.02.2020	HSBC	11
CHF	79.410	USD	80.774	0,98	12.02.2020	UBS	1.453
CLP	147.655.900	USD	185.000	798,14	31.01.2020	Standard Chartered	11.423
CNH	308.066	USD	44.000	7,00	28.02.2020	Bank of America	177
CNH	273.780	USD	39.000	7,02	28.02.2020	BNP Paribas	260
CNH	389.800	USD	55.347	7,04	28.02.2020	Deutsche Bank	551
CNH	294.189	USD	42.000	7,00	28.02.2020	HSBC	187
COP	1.235.740.284	USD	360.000	3.432,61	31.01.2020	BNP Paribas	16.227
COP	3.340.199.576	USD	968.800	3.447,77	31.01.2020	Credit Suisse	48.140
COP	145.819.777	USD	42.303	3.447,00	31.01.2020	HSBC	2.092
COP	45.171.273	USD	13.570	3.328,76	31.01.2020	Standard Chartered	183
CZK	521.972	USD	22.690	23,00	31.01.2020	Citibank	366
CZK	3.836.744	USD	166.300	23,07	31.01.2020	Deutsche Bank	3.172
CZK	286.095	USD	12.445	22,99	28.02.2020	Standard Chartered	193
CZK	1.157.348	USD	50.099	23,10	31.03.2020	Deutsche Bank	1.030
EUR	339.320	USD	376.512	0,90	12.02.2020	Barclays	5.286
EUR	19.293	USD	21.540	0,90	12.02.2020	Standard Chartered	169
EUR	339.320	USD	377.249	0,90	12.02.2020	State Street	4.549
GBP	5.501	USD	7.255	0,76	12.02.2020	Bank of America	41
GBP	107.794	USD	140.886	0,77	12.02.2020	HSBC	2.070
GBP	217.923	USD	282.142	0,77	12.02.2020	Societe Generale	6.866
GBP	217.923	USD	281.411	0,77	12.02.2020	State Street	7.597
HUF	35.290	USD	120	294,25	31.01.2020	Bank of America	–
IDR	923.025.384	USD	65.700	14.049,09	31.01.2020	BNP Paribas	843
IDR	886.142.400	USD	62.400	14.201,00	31.01.2020	Citibank	1.484
INR	14.444.439	USD	201.330	71,74	28.02.2020	Deutsche Bank	417
INR	17.903.795	USD	247.000	72,49	28.02.2020	ING	3.065
MXN	1.881.610	USD	98.304	19,14	31.01.2020	Bank of America	937
MXN	2.147.911	USD	112.359	19,12	31.01.2020	Barclays	928
MXN	1.018.018	USD	52.365	19,44	31.01.2020	Deutsche Bank	1.329
MXN	20.658.743	USD	1.051.116	19,65	31.01.2020	HSBC	38.487
MXN	162.588	USD	8.278	19,64	31.01.2020	UBS	298
PEN	375.818	USD	111.900	3,36	31.01.2020	Credit Suisse	1.501
PEN	113.263	USD	33.310	3,40	31.01.2020	HSBC	867
PEN	53.030	USD	15.880	3,34	31.01.2020	JP Morgan	121

Erläuterungen zum Konzernabschluss Fortsetzung

11. Derivative Finanzinstrumente Fortsetzung

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund Fortsetzung

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt Fortsetzung:

Devisenterminkontrakte Fortsetzung

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn
							USD
RUB	21.916.846	USD	339.300	64,59	31.01.2020	Barclays	12.489
RUB	12.041.850	USD	186.349	64,62	31.01.2020	HSBC	6.936
RUB	3.641.567	USD	57.330	63,52	31.01.2020	JP Morgan	1.121
RUB	5.473.389	USD	84.166	65,03	31.03.2020	Barclays	3.053
SGD	444.759	USD	327.000	1,36	28.02.2020	JP Morgan	3.917
THB	5.849.963	USD	193.900	30,17	31.01.2020	Bank of America	1.524
THB	483.213	USD	15.932	30,33	31.01.2020	BNP Paribas	210
THB	1.601.000	USD	52.837	30,30	31.01.2020	HSBC	645
UAH	211.944	USD	7.100	29,85	29.04.2020	Bank of America	1.536
UAH	189.032	USD	6.400	29,54	06.05.2020	Bank of America	1.286
UAH	147.950	USD	5.000	29,59	14.05.2020	Barclays	1.002
UAH	88.590	USD	3.000	29,53	20.05.2020	Barclays	587
UAH	184.408	USD	6.230	29,60	22.05.2020	Goldman Sachs	1.232
UAH	155.971	USD	5.490	28,41	06.10.2020	Bank of America	594
USD	5.500	CLP	4.062.960	738,72	31.01.2020	Credit Suisse	95
ZAR	933.754	USD	62.997	14,82	31.01.2020	Bank of America	3.547
ZAR	7.182.147	USD	480.700	14,94	31.01.2020	Deutsche Bank	31.137
ZAR	941.835	USD	63.644	14,80	31.01.2020	Standard Chartered	3.477
ZAR	750.524	USD	49.792	15,07	31.03.2020	Bank of America	3.270
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							288.115
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							288.115

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust
							USD
CLP	53.820.950	USD	74.663	720,85	31.01.2020	Credit Suisse	(3.066)
GBP	25.283	USD	33.788	0,75	12.02.2020	HSBC	(257)
TRY	191.717	USD	33.000	5,81	31.01.2020	Morgan Stanley	(1.000)
TRY	65.733	USD	11.263	5,84	31.01.2020	Standard Chartered	(291)
USD	65.000	BRL	278.096	4,28	03.01.2020	Barclays	(4.132)
USD	648.793	BRL	2.625.926	4,05	03.01.2020	HSBC	(3.984)
USD	65.000	BRL	275.064	4,23	03.01.2020	JP Morgan	(3.378)
USD	65.000	BRL	277.264	4,27	03.01.2020	Santander	(3.925)
USD	200.270	CLP	159.156.970	794,71	31.01.2020	Credit Suisse	(11.453)
USD	49.730	CLP	39.302.614	790,32	31.01.2020	Deutsche Bank	(2.553)
USD	4.450	CNH	31.266	7,03	28.02.2020	Bank of America	(34)
USD	275.000	CNH	1.939.108	7,05	28.02.2020	Citibank	(3.068)
USD	524.596	CNH	3.703.124	7,06	28.02.2020	HSBC	(6.432)
USD	205.580	COP	700.822.993	3.409,00	31.01.2020	Bank of America	(7.789)
USD	895.735	COP	3.088.761.753	3.448,30	31.01.2020	HSBC	(44.654)
USD	60.210	COP	210.541.249	3.496,78	31.01.2020	Morgan Stanley	(3.890)
USD	28.700	COP	95.535.412	3.328,76	31.01.2020	Standard Chartered	(386)
USD	4.800	CZK	109.861	22,89	31.01.2020	Deutsche Bank	(53)
USD	6.500	IDR	93.008.500	14.309,00	31.01.2020	ANZ	(205)
USD	1.930	IDR	27.392.297	14.192,90	31.01.2020	BNP Paribas	(45)
USD	15.901	IDR	228.129.131	14.347,00	31.01.2020	Goldman Sachs	(545)
USD	25.638	IDR	364.290.499	14.209,00	31.01.2020	HSBC	(624)
USD	6.700	IDR	95.106.500	14.195,00	28.02.2020	Citibank	(144)
USD	39.741	IDR	571.000.000	14.368,06	28.02.2020	HSBC	(1.350)
USD	52.379	IDR	754.517.831	14.405,00	28.02.2020	Standard Chartered	(1.918)
USD	44.000	INR	3.164.480	71,92	31.03.2020	Citibank	(20)

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss Fortsetzung

11. Derivative Finanzinstrumente Fortsetzung

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund Fortsetzung

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt Fortsetzung:

Devisenterminkontrakte Fortsetzung

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	39.000	INR	2.805.075	71,93	31.03.2020	Morgan Stanley	(20)
USD	43.000	INR	3.091.270	71,89	31.03.2020	Standard Chartered	(2)
USD	29.400	MXN	570.521	19,41	31.01.2020	Bank of America	(691)
USD	10.000	MXN	193.767	19,38	31.01.2020	Deutsche Bank	(220)
USD	559.879	MXN	10.838.978	19,36	31.01.2020	JP Morgan	(11.801)
USD	1.781.805	MXN	35.023.909	19,66	31.01.2020	Societe Generale	(65.459)
USD	315.000	PEN	1.069.992	3,40	31.01.2020	Bank of America	(7.865)
USD	21.100	PEN	70.536	3,34	31.01.2020	Morgan Stanley	(184)
USD	83	PLN	324	3,90	31.01.2020	Citibank	(3)
USD	34.900	RUB	2.231.112	63,93	31.01.2020	HSBC	(912)
USD	3.490	RUB	225.786	64,70	31.01.2020	Societe Generale	(134)
USD	8.400	SGD	11.420	1,36	28.02.2020	Deutsche Bank	(97)
USD	115.055	SGD	156.108	1,36	28.02.2020	HSBC	(1.096)
USD	1.600	THB	48.300	30,19	31.01.2020	BNP Paribas	(14)
USD	8.237	UAH	211.944	25,73	29.04.2020	Bank of America	(399)
USD	7.333	UAH	189.032	25,78	06.05.2020	Bank of America	(354)
USD	5.730	UAH	147.950	25,82	14.05.2020	Barclays	(271)
USD	3.424	UAH	88.590	25,87	20.05.2020	Barclays	(163)
USD	7.123	UAH	184.408	25,89	22.05.2020	Barclays	(340)
USD	5.760	UAH	155.971	27,08	06.10.2020	Bank of America	(325)
USD	34.400	ZAR	513.184	14,92	31.01.2020	Bank of America	(2.172)
USD	3.130	ZAR	46.809	14,95	31.01.2020	BNP Paribas	(206)
USD	102.000	ZAR	1.518.259	14,88	31.01.2020	HSBC	(6.199)
USD	34.500	ZAR	514.403	14,91	31.01.2020	StandardChartered	(2.159)
USD	56.960	ZAR	840.820	14,76	31.01.2020	State Street	(2.961)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(209.243)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(209.243)

Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
EUR	23.232.108	USD	25.778.533	0,90	12.02.2020	Barclays	361.945
EUR	23.232.108	USD	25.829.016	0,90	12.02.2020	State Street	311.461
GBP	41.987	USD	54.972	0,76	12.02.2020	HSBC	711
GBP	325.430	USD	421.330	0,77	12.02.2020	Societe Generale	10.253
GBP	325.430	USD	420.237	0,77	12.02.2020	State Street	11.346
SGD	276.000	USD	202.831	1,36	12.02.2020	ANZ	2.489
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							698.205
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							698.205

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	1.132.077	EUR	1.017.858	0,90	12.02.2020	HSBC	(13.205)
USD	4.137	EUR	3.713	0,90	12.02.2020	State Street	(41)
USD	16.838	GBP	13.037	0,77	12.02.2020	Deutsche Bank	(451)

Erläuterungen zum Konzernabschluss Fortsetzung

11. Derivative Finanzinstrumente Fortsetzung

Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund Fortsetzung

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt Fortsetzung:

Devisenterminkontrakte Fortsetzung

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	107.511	GBP	83.010	0,77	12.02.2020	HSBC	(2.576)
USD	180.821	SGD	246.002	1,36	12.02.2020	HSBC	(2.184)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(18.457)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(18.457)

Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
AUD	95.195.047	USD	64.769.462	1,47	12.02.2020	Citibank	2.211.202
AUD	1.330.999	USD	911.584	1,46	12.02.2020	HSBC	24.927
AUD	722.897	USD	499.688	1,45	12.02.2020	Standard Chartered	8.953
CAD	428.086	USD	326.487	1,31	12.02.2020	Deutsche Bank	3.696
CAD	14.935.560	USD	11.272.444	1,32	12.02.2020	HSBC	247.352
CHF	459.568	USD	469.310	0,98	12.02.2020	Bank of America	6.562
CHF	8.672.185	USD	8.821.354	0,98	12.02.2020	BNP Paribas	158.510
CHF	7.208.063	USD	7.350.652	0,98	12.02.2020	HSBC	113.144
EUR	374.390.041	USD	415.426.185	0,90	12.02.2020	Barclays	5.832.813
EUR	806.148	USD	906.537	0,89	12.02.2020	Citibank	530
EUR	298.668.585	USD	332.962.288	0,90	12.02.2020	HSBC	3.095.874
EUR	9.017.899	USD	10.078.160	0,89	12.02.2020	Standard Chartered	68.668
EUR	374.390.041	USD	416.239.734	0,90	12.02.2020	State Street	5.019.264
GBP	5.344.075	USD	7.047.130	0,76	12.02.2020	Bank of America	40.143
GBP	3.318.780	USD	4.373.957	0,76	12.02.2020	Citibank	27.384
GBP	36.406.169	USD	47.806.577	0,76	12.02.2020	HSBC	475.016
GBP	724.275	USD	946.354	0,77	12.02.2020	Morgan Stanley	14.174
GBP	165.859.680	USD	214.736.372	0,77	12.02.2020	Societe Generale	5.225.508
GBP	170.839.151	USD	220.733.952	0,77	12.02.2020	State Street	5.831.665
JPY	30.072.350	USD	275.475	109,17	12.02.2020	Societe Generale	1.837
SGD	200.380.085	USD	147.258.172	1,36	12.02.2020	ANZ	1.807.259
SGD	5.638.591	USD	4.164.617	1,35	12.02.2020	Bank of America	30.007
SGD	5.298.210	USD	3.902.673	1,36	12.02.2020	Citibank	38.737
SGD	7.599.676	USD	5.610.364	1,35	12.02.2020	HSBC	43.137
USD	513.513	JPY	55.408.965	107,90	12.02.2020	Standard Chartered	2.559
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							30.328.921
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							30.328.921

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
CHF	7.691	USD	7.977	0,96	12.02.2020	Bank of America	(12)
GBP	7.542.555	USD	10.077.174	0,75	12.02.2020	HSBC	(74.293)
JPY	1.561.468.801	USD	14.451.555	108,05	12.02.2020	ANZ	(52.470)
JPY	17.018.891	USD	157.143	108,30	12.02.2020	Standard Chartered	(204)

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund *Fortsetzung*

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt *Fortsetzung*:

Devisenterminkontrakte *Fortsetzung*

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	1.592.309	AUD	2.329.089	1,46	12.02.2020	HSBC Standard	(46.473)
USD	315.400	AUD	460.880	1,46	12.02.2020	Chartered	(8.882)
USD	1.486.561	AUD	2.182.475	1,47	12.02.2020	State Street	(49.061)
USD	315.259	CAD	417.634	1,32	12.02.2020	Deutsche Bank	(6.862)
USD	769.664	CAD	1.018.329	1,32	12.02.2020	HSBC	(15.772)
USD	425.901	CHF	419.960	0,99	12.02.2020	Barclays	(8.958)
USD	189.035	CHF	185.995	0,98	12.02.2020	HSBC Standard	(3.559)
USD	111.960	CHF	110.137	0,98	12.02.2020	Chartered	(2.085)
USD	19.095.197	EUR	17.134.297	0,90	12.02.2020	Bank of America	(184.100)
USD	223.664.255	EUR	200.822.933	0,90	12.02.2020	HSBC Standard	(2.299.201)
USD	2.394.795	EUR	2.165.751	0,90	12.02.2020	Chartered	(42.081)
USD	13.245.364	GBP	10.220.833	0,77	12.02.2020	Barclays	(309.429)
USD	672.559	GBP	523.008	0,78	12.02.2020	Deutsche Bank	(21.051)
USD	1.238.302	GBP	952.498	0,77	12.02.2020	HSBC	(24.894)
USD	5.473.339	GBP	4.238.717	0,77	12.02.2020	Societe Generale	(148.016)
USD	68.473	JPY	7.476.688	109,19	12.02.2020	HSBC	(473)
USD	5.361.639	SGD	7.312.180	1,36	12.02.2020	HSBC	(77.989)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(3.375.865)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(3.375.865)

Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
GBP	19.322	USD	25.531	0,76	12.02.2020	Barclays	94
GBP	15.345	USD	20.110	0,76	12.02.2020	HSBC	240
GBP	511.772	USD	662.584	0,77	12.02.2020	Societe Generale	16.124
GBP	511.772	USD	660.866	0,77	12.02.2020	State Street	17.842
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							34.300
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							34.300

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
GBP	31.492	USD	42.060	0,75	12.02.2020	HSBC	(295)
USD	10.292	GBP	7.839	0,76	12.02.2020	HSBC	(104)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(399)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(399)

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
COP	952.322.026	USD	289.152	3.293,50	02.01.2020	Northern Trust	1.057
GBP	18.191	USD	24.036	0,76	12.02.2020	Barclays	89
GBP	11.720	USD	15.075	0,78	12.02.2020	HSBC	468
GBP	442.511	USD	572.914	0,77	12.02.2020	Societe Generale	13.942
GBP	442.511	USD	571.428	0,77	12.02.2020	State Street	15.427
PHP	64.197.932	USD	1.262.248	50,86	03.01.2020	Northern Trust	5.358
USD	46.141	GBP	34.534	0,75	12.02.2020	HSBC	342
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							36.683
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							36.683

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
COP	3.034.217.117	USD	925.715	3.277,70	03.01.2020	Northern Trust	(1.071)
GBP	24.262	USD	32.403	0,75	12.02.2020	HSBC	(227)
USD	33.333	GBP	25.615	0,77	12.02.2020	HSBC	(637)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(1.935)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(1.935)

Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
GBP	1.219.522	USD	1.569.181	0,78	31.01.2020	Citibank	47.606
GBP	1.192.910	USD	1.547.789	0,77	31.01.2020	JP Morgan	33.716
GBP	33.181	USD	43.525	0,76	12.02.2020	Bank of America	479
GBP	25.718	USD	33.635	0,76	12.02.2020	HSBC	471
GBP	220.209	USD	285.102	0,77	12.02.2020	Societe Generale	6.938
GBP	220.209	USD	284.363	0,77	12.02.2020	State Street	7.677
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							96.887
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							96.887

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	3.100.903	GBP	2.408.515	0,78	31.01.2020	Citibank	(92.195)
USD	16.032	GBP	12.467	0,78	12.02.2020	Deutsche Bank	(502)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(92.697)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(92.697)

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

11. Derivative Finanzinstrumente *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Middle East Equity Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
GBP	35.019	USD	45.339	0,77	12.02.2020	Societe Generale	1,103
GBP	35.019	USD	45.221	0,77	12.02.2020	State Street	1,221
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							2.324
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							2.324

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
USD	79.231	GBP	60.308	0,76	12.02.2020	HSBC	(749)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(749)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(749)

Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund

Offene derivative Finanzinstrumente zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Gewinn USD
GBP	51.732	USD	66.977	0,77	12.02.2020	Societe Generale	1.630
GBP	54.656	USD	70.620	0,77	12.02.2020	State Street	1.864
HUF	3.200.580	USD	10.721	298,54	02.01.2020	BBH	142
USD	1.572	GBP	1.176	0,75	12.02.2020	HSBC	12
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten							3.648
Nicht realisierter Gewinn aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							3.648

Devisenterminkontrakte

	Forderung		Verbindlichkeit	Kurs	Datum	Gegenpartei	Nicht realisierter Verlust USD
GBP	4.385	USD	5.861	0,75	12.02.2020	HSBC	(46)
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten							(46)
Nicht realisierter Verlust aus derivativen Finanzinstrumenten gesamt							(46)

12. Bankguthaben

Gemäß den Anlagestrategien des Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund und des Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund wurden Termingeschäfte (Forwards) in erster Linie zur Erlangung eines Zugangs zu den Märkten und Währungen der Schwellenländer eingegangen. Um den Verpflichtungen aus solchen Positionen nachkommen zu können, halten die Teilfonds entsprechende Barbestände in ihrem Portfolio.

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

12 Bankguthaben *Fortsetzung*

Zum Bilanzstichtag hielten die Teilfonds folgende Termineinlagen bei Banken:

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund

Bank	Nennwert	Währung	Zinssatz %	Sperrfrist	Termineinlagen USD
Canadian Imperial Bank of Commerce	450.000	USD	1,55	31.12.2019-02.01.2020	450.000
					450.000

Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund

Bank	Nennwert	Währung	Zinssatz %	Sperrfrist	Termineinlagen USD
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	100.000.000	USD	1,55	31.12.2019-02.01.2020	100.000.000
Canadian Imperial Bank of Commerce	100.000.000	USD	1,55	31.12.2019-02.01.2020	100.000.000
Mizuho International plc	100.000.000	USD	1,65	31.12.2019-02.01.2020	100.000.000
Northern Trust Luxembourg	120.000.000	USD	1,25	19.12.2019-03.01.2020	120.000.000
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	100.000.000	USD	1,57	31.12.2019-02.01.2020	100.000.000
					520.000.000

Die Guthabensalden auf Girokonten für die Teilfonds der Gesellschaft beliefen sich zum 31. Dezember 2019 auf:

Teilfonds	Termineinlagen USD	Guthabensaldo USD	Gesamt USD
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund	–	23.919.624	23.919.624
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund	–	17.942.379	17.942.379
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund	–	4.227.555	4.227.555
Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund	–	195.169	195.169
Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund	–	990.826	990.826
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund	–	90.782.828	90.782.828
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2	–	2.463.970	2.463.970
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund	–	2.518.076	2.518.076
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund	–	1.518.480	1.518.480
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund	–	514.441	514.441
Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund	–	1.369.944	1.369.944
Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund	–	104.877.185	104.877.185
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund	450.000	286.215	736.215
Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund	–	2.202.369	2.202.369
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund	–	23.430.316	23.430.316
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund	–	6.757.039	6.757.039
Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund	–	4.786.716	4.786.716
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund	–	525.791	525.791
Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund	–	5.726.186	5.726.186
Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund	520.000.000	287.727.096	807.727.096
Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund	–	8.147.151	8.147.151
Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund	–	457.337	457.337
Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund	–	7.989.574	7.989.574
Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund	–	7.573.120	7.573.120
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund	–	135.002	135.002
Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund	–	190.260	190.260
Ashmore SICAV Emerging Markets ██████████ d	–	124.814	124.814
			1.127.829.463

Die Kassenbestände beinhalten Barsicherheiten für von verschiedenen Maklern gehaltenen derivativen Kontrakten.

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss Fortsetzung

13. Rückkaufvereinbarungen („Repos“)

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund

Rückkaufvereinbarungen zum 31. Dezember 2019 sind nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Als Sicherheiten für Repos gestellte Wertpapiere	Gegenpartei	Nennwert	Zins -satz %	Auf Repos zahlbar USD
China, China Evergrande Group 7.5% 28/06/2023	JP Morgan	(3.409.618)	1,55	(3.410.921)
China, China Evergrande Group 8.75% 28/06/2025	Barclays	(1.744.065)	1,65	(1.744.775)
China, Sinochem Overseas Capital Co Ltd 6.3% 12/11/2040	JP Morgan	(1.788.474)	1,70	(1.793.626)
Colombia, Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	BNP Paribas	(1.686.000)	1,75	(1.688.829)
Colombia, Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	Citibank	(1.171.013)	1,70	(1.174.386)
Hungary, Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	Nomura	(7.587.000)	2,00	(7.602.596)
Hungary, Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	Nomura	(1.527.750)	2,00	(1.532.927)
Indonesia, Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	Bank of America	(5.442.750)	1,70	(5.458.428)
Indonesia, Indonesia Government International Bond 5.25% 08/01/2047	Bank of America	(3.348.000)	1,65	(3.353.449)
Indonesia, Indonesia Government International Bond 5.95% 08/01/2046	Barclays	(2.416.317)	1,95	(2.420.964)
Indonesia, Indonesia Government International Bond 5.95% 08/01/2046	Barclays	(1.814.357)	2,00	(1.820.506)
Indonesia, Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	BNP Paribas	(3.518.029)	1,95	(3.521.036)
Indonesia, Pertamina Persero PT 6.5% 07/11/2048	ING	(1.450.116)	1,90	(1.454.785)
Kazakhstan, Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045	Nomura	(4.490.550)	1,85	(4.503.242)
Mexico, Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024	Citibank	(2.621.493)	1,75	(2.623.253)
Mexico, Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	Citibank	(2.278.190)	1,60	(2.284.366)
Morocco, Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	Citibank	(1.071.243)	1,75	(1.071.962)
Pakistan, Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.625% 05/12/2022	HSBC	(2.259.180)	2,05	(2.260.195)
Panama, Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	Citibank	(2.860.320)	1,55	(2.867.832)
Panama, Panama Government International Bond 4.5% 15/05/2047	Barclays	(5.849.820)	1,95	(5.869.149)
Panama, Panama Government International Bond 4.5% 15/05/2047	Barclays	(1.713.528)	1,90	(1.714.866)
Peru, Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	Nomura	(2.688.300)	2,00	(2.697.410)
Philippines, Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	BNP Paribas	(3.951.900)	1,70	(3.962.724)
Saudi Arabia, Saudi Government International Bond 5.25% 16/01/2050	Barclays	(7.119.555)	2,00	(7.133.208)
South Africa, Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	Barclays	(4.133.125)	2,00	(4.141.278)
Uruguay, Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	Citibank	(346.929)	1,70	(347.928)
Uruguay, Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	Citibank	(1.959.400)	1,75	(1.964.639)
				(80.419.280)

Die vom Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund im Rahmen der Rückkaufvereinbarungen vereinnahmten Barmittel sind in nachstehend aufgeführte Staatsanleihen von hoher Qualität investiert worden:

Als Sicherheiten für Repos gestellte Wertpapiere	Nennwert	Marktwert USD
Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	3.800.000	3.705.000
Amber Circle Funding Ltd 3.25% 04/12/2022	4.618.000	4.723.087
Banco del Estado de Chile 3.875% 08/02/2022	1.730.000	1.780.047
Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028	1.442.000	1.516.984
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.375% 05/02/2049	3.479.000	3.739.222
Corp Nacional del Cobre de Chile 4.5% 01/08/2047	2.139.000	2.339.482
Dubai World TLB1 2.5% + 1.75% PIK 30/09/2022	11.564.072	10.696.767
KSA Sukuk Ltd 2.969% 29/10/2029	2.545.000	2.554.544
Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	5.673.000	5.969.970
Qatar Government International Bond 4% 14/03/2029	4.985.000	5.563.280
Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	9.952.000	12.315.600
Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	6.116.000	7.853.519
Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/04/2039	4.586.000	4.912.732
Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029	4.040.000	4.529.607
Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	6.453.000	7.711.335
		79.911.176

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

13. Rückkaufvereinbarungen („Repos“) *Fortsetzung*

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund

Die Rückkaufvereinbarung zum 31. Dezember 2019 ist nachstehend im Einzelnen aufgeführt:

Als Sicherheiten für Repos gestellte Wertpapiere	Gegenpartei	Nennwert	Zins -satz %	Auf Repos zahlbar USD
Brasilien, St Marys Cement Inc (Canada) 5,75 % 28.01.202	Bank of America	(4.423.507)	0,75	(4.424.869)
Israel, Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75% 01.03.2028	Citibank	(1.504.127)	(1,50)	(1.503.324)
				(5.928.193)

Die vom Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund im Rahmen der Rückkaufvereinbarung vereinnahmten Barmittel wurden zum 31. Dezember 2019 nicht zu Wiederanlagezwecken wiederverwendet.

14. Veränderungen im Anlageportfolio

Die Übersichten über die Veränderungen in den Anlageportfolios sind auf Wunsch am eingetragenen Sitz und bei den örtlichen Vertretungen erhältlich, die im Verzeichnis sowie im Verkaufsprospekt aufgeführt sind.

15. Transaktionen mit nahestehenden Parteien

Transaktionen mit nahestehenden Parteien, einschließlich wie in Erläuterung 3 dargelegt, wurden im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit und zu den üblichen Konditionen getätigt.

Nahestehende Partei	Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund USD	Ashmore SICAV Local Währung Fund USD	Art
Ashmore Investment Management Limited	10.835.912	4.353.223	1.102.091	17.385	Verwaltungsgebühren
Ashmore Investment Management (Ireland) Limited	93.898	60.006	13.198	–	Verwaltungsgesellschaft
Ashmore Investment Management Limited	169.610	95.158	9.936	1.996	Werbeaufwendungen Versicherungsgebühren für Verwaltungsrats- mitglieder
Ashmore Investment Management Limited	1.665	2.391	–	43	Honorare für Verwaltungsratsmitglieder
Verwaltungsrat	9.433	1.618	1.342	1	Verwaltungsratsmitglieder
Nahestehende Fonds* (Handel von nahestehenden Fonds)	6.398.340	(3.800.000)	–	501.106	Nettoverkäufe/-(käufe)
Nahestehende Fonds*	224	117.234	–	2.619	Dividendenerträge

Nahestehende Partei	Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility- Managed Local Currency Bond Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2 USD	Art
Ashmore Investment Management Limited	70	11.761	49.772.597	112.379	Verwaltungsgebühren
Ashmore Investment Management (Ireland) Limited	724	1.957	451.429	1.983	Verwaltungsgesellschaft
Ashmore Investment Management Limited	1.193	3.898	210.727	6.872	Werbeaufwendungen Versicherungsgebühren für Verwaltungsrats- mitglieder
Ashmore Investment Management Limited	21	57	9.094	143	Honorare für Verwaltungsratsmitglieder
Verwaltungsrat	37	100	32.031	248	Verwaltungsratsmitglieder
Nahestehende Fonds* (Handel von nahestehenden Fonds)	–	(2.030.000)	(4.999.935)	–	Nettokäufe
Nahestehende Fonds*	–	2.347	1.104.311	–	Dividendenerträge

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

15. Transaktionen mit nahestehenden Parteien *Fortsetzung*

Nahestehende Partei	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund USD	Art
Ashmore Investment Management Limited	710.410	56.596	98	295.077	Verwaltungsgebühren
Ashmore Investment Management (Ireland) Limited	6.122	5.072	1.594	2.977	Gebühren der Verwaltungsgesellschaft
Ashmore Investment Management Limited	3.770	5.176	3.303	6.829	Werbeaufwendungen
Ashmore Investment Management Limited	688	–	47	283	Versicherungsgebühren für Verwaltungsratsmitglieder
Verwaltungsrat Nahestehende Fonds*	802	285	81	386	Honorare für Verwaltungsratsmitglieder
(Handel von nahestehenden Fonds)	(799.972)	466.594	–	12.941	Netto(käufe)/-verkäufe
Nahestehende Fonds	27.427	–	–	20.683	Dividendenerträge

Nahestehende Partei	Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund USD	Art
Ashmore Investment Management Limited	41.084.906	37.769	342.885	15.092.011	Verwaltungsgebühren
Ashmore Investment Management (Ireland) Limited	320.012	1.124	3.706	103.721	Gebühren der Verwaltungsgesellschaft
Ashmore Investment Management Limited	102.693	4.931	1.115	226.485	Werbeaufwendungen
Ashmore Investment Management Limited	15.096	92	365	–	Versicherungsgebühren für Verwaltungsratsmitglieder
Verwaltungsrat Nahestehende Fonds*	20.554	19	116	12.442	Honorare für Verwaltungsratsmitglieder
(Handel von nahestehenden Fonds)	23.599.768	1.035.752	209.115	76.777.390	Nettoverkäufe
Nahestehende Fonds*	366.627	10.385	3.707	292.530	Dividendenerträge

Nahestehende Partei	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund USD	Art
Ashmore Investment Management Limited	886.562	409.904	68.407	714.739	Verwaltungsgebühren
Ashmore Investment Management (Ireland) Limited	8.932	8.277	474	10.837	Gebühren der Verwaltungsgesellschaft
Ashmore Investment Management Limited	22.926	17.874	2.929	18.822	Werbeaufwendungen
Ashmore Investment Management Limited	–	–	–	–	Versicherungsgebühren für Verwaltungsratsmitglieder
Verwaltungsrat Nahestehende Fonds* (Handel von nahestehenden Fonds)	314	737	4	448	Honorare für Verwaltungsratsmitglieder
Nahestehende Fonds*	4.618.745	3.700.488	(294.372)	(8.306.785)	Nettoverkäufe/(-käufe)
Nahestehende Fonds*	17.231	–	5.496	23.402	Dividendenerträge

Erläuterungen zum Konzernabschluss Fortsetzung

15. Transaktionen mit nahestehenden Parteien Fortsetzung

Nahestehende Partei	Ashmore	Ashmore	Ashmore	Ashmore	Art
	SICAV Emerging Markets Short Duration Fund USD	SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund USD	SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund USD	SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund USD	
Ashmore Investment Management Limited	47.322.441	821.652	177.529	2.068.043	Verwaltungsgebühren Gebühren der
Ashmore Investment Management (Ireland) Limited	495.480	10.984	1.587	12.013	Verwaltungsgesellschaft
Ashmore Investment Management Limited	213.180	17.490	67	3	Werbeaufwendungen
Ashmore Investment Management Limited	39.739	–	123	–	Versicherungsgebühren für Verwaltungsrats- mitglieder
Verwaltungsrat	39.024	1.262	133	293	Honorare für Verwaltungsratsmitglieder
Nahestehende Fonds* (Handel von nahestehenden Fonds)	(196.198.74 4)	–	–	(93.689)	Nettokäufe
Nahestehende Fonds*	1.384.823	–	–	–	Dividendenerträge

Nahestehende Partei	Ashmore	Ashmore	Ashmore	Ashmore	Art
	SICAV Emerging Markets Active Equity Fund USD	SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund USD	SICAV Middle East Equity Fund USD	SICAV Emerging Markets Equity Fund USD	
Ashmore Investment Management Limited	618.480	142.008	784.315	11.624	Verwaltungsgebühren Gebühren der
Ashmore Investment Management (Ireland) Limited	8.884	476	1.653	799	Verwaltungsgesellschaft
Ashmore Investment Management Limited	16.791	7.362	37.173	760	Werbeaufwendungen
Ashmore Investment Management Limited	685	–	–	–	Versicherungsgebühren für Verwaltungsrats- mitglieder
Verwaltungsrat	56	77	1.316	6	Honorare für Verwaltungsratsmitglieder
Nahestehende Fonds* (Handel von nahestehenden Fonds)	3.920	–	93.267	–	Netto(käufe)/-verkäufe
Nahestehende Fonds*	5.557	–	–	–	Dividendenerträge

Nahestehende Partei	Ashmore	Art
	SICAV Emerging Markets USD	
Ashmore Investment Management Limited	1.123	Verwaltungsgebühren Gebühren der
Ashmore Investment Management (Ireland) Limited	413	Verwaltungsgesellschaft
Ashmore Investment Management Limited	2.040	Werbeaufwendungen
Ashmore Investment Management Limited	34	Versicherungsgebühren für Verwaltungsrats- mitglieder
Verwaltungsrat	2	Honorare für Verwaltungsratsmitglieder

* Nahestehende Fonds sind weitere Fonds, die von Ashmore Investment Management Limited verwaltet werden.

16. Ausschüttungen

Im Berichtsjahr wurden folgende Ausschüttungen getätigt:

	Ashmore	Ashmore	Ashmore	Ashmore
	SICAV Emerging Markets Debt Fund USD	SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund USD	SICAV Emerging Markets Investment Grade Debt Fund USD	SICAV Local Currency Fund USD
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	169.307	–	–	481
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	2.144.894	4.412.040	655.260	–

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

16. Ausschüttungen *Fortsetzung*

Im Berichtsjahr wurden folgende Ausschüttungen getätigt *Fortsetzung*:

	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Grade Debt Fund USD	Ashmore SICAV Local Currency Fund USD
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	5.998.646	2.829	–	41
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	1.935	–	–	–
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	16.870.181	2.681.717	2.371.792	5.862
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	–	2.321.841	2.233.599	–
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	8.619	–	–	8
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	403.194	–	–	2.633
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	40.125	–	–	827
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	854.504	89	–	9.513
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	73.848	–	–	–
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	105.545	–	–	–
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	482.870	–	–	2.712
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	–	387.606	–	–
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	–	4.169.441	–	–
	27.153.668	13.975.563	5.260.651	22.077

	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund USD
Anteile für institutionelle Anleger (CAD), ausschüttend	–	–	–	2.868.425
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	466.649	–	–	–
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	2.426.662	284.463	–	–
Anteile für institutionelle Anleger (EUR, ungehedgt), ausschüttend	8.230.139	–	–	–
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	–	–	–	46.176.673
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	29.452.046	103.970	253.141	20.502.421
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	328.146	–	–	–
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	1.210.733	–	–	–
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	95.099	–	–	3.518
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	331.014	–	–	–
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	117.653	–	–	–
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	2.483.058	–	–	129.353
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	104.964	–	–	840.077
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	101.243	–	–	–
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	96.299	–	–	302.657
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	1.140.202	–	–	25.230.099
Anteile der Klasse Z 2 (GBP, ungehedgt), ausschüttend	4.102.154	–	–	–
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	9.234.158	–	–	4.296.676
	59.920.219	388.433	253.141	100.349.899

	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund USD
Anteile für institutionelle Anleger (CHF), ausschüttend	–	–	117.266	–
Anteile für institutionelle Anleger (EUR), ausschüttend	–	–	13.796.369	617.381
Anteile für institutionelle Anleger (GBP), ausschüttend	–	317.372	17.963	–

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

16. Ausschüttung *Fortsetzung*

Im Berichtsjahr wurden folgende Ausschüttungen getätigt *Fortsetzung*:

	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund USD
Anteile für institutionelle Anleger (NOK), ausschüttend	–	–	300	–
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	110.044	154.011	5.625.840	5.770
Anteile für institutionelle Anleger II (JPY), ausschüttend	–	–	–	2.376.569
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	–	–	15.930	–
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	–	–	268.823	–
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	–	–	76.370	–
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	–	–	2.355.009	–
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	–	–	541.795	–
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	–	–	664.254	–
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	–	–	1.252.837	19.506
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	–	–	1.141.171	–
Anteile der Klasse Z 2 (CHF), ausschüttend	–	–	61.213	–
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	–	–	35.473	–
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	–	–	704.463	–
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	–	–	1.391.454	–
	110.044	471.383	28.066.530	3.019.226

	Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund USD
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	248.094	162.033	5.397.009	644.977
Anteile für institutionelle Anleger II (USD), ausschüttend	–	–	6.767.450	–
Anteile für Privatanleger (AUD), ausschüttend	–	–	3.047.824	–
Anteile für Privatanleger (CAD), ausschüttend	–	–	602.624	–
Anteile für Privatanleger (CHF), ausschüttend	10.771	–	20.604	–
Anteile für Privatanleger (EUR), ausschüttend	–	2.927	6.399.871	–
Anteile für Privatanleger (GBP), ausschüttend	27.947	772	1.730.991	961
Anteile für Privatanleger (HKD, ungehedgt), ausschüttend	–	–	2.554.772	–
Anteile für Privatanleger (JPY), ausschüttend	–	–	296.462	–
Anteile für Privatanleger (SGD), ausschüttend	–	–	8.392.506	–
Anteile für Privatanleger (USD), ausschüttend	9.590	75.423	42.154.133	–
Anteile für Privatanleger II (HKD, ungehedgt), ausschüttend	–	155	–	–
Anteile für Privatanleger II (SGD), ausschüttend	–	3.062	–	–
Anteile für Privatanleger II (USD), ausschüttend	–	788.162	418.501	–
Anteile der Klasse Z (CHF), ausschüttend	–	–	69.696	–
Anteile der Klasse Z (EUR), ausschüttend	–	–	1.867.490	–
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	26.784	8.258	15.383.959	14.796
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	–	–	6.135.234	–
Anteile der Klasse Z 2 (EUR), ausschüttend	–	–	971.378	–
Anteile der Klasse Z 2 (GBP), ausschüttend	–	19.666	8.612.588	326.839
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend	–	–	9.814.737	–
	323.186	1.060.458	120.637.829	987.573

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

16. Ausschüttungen *Fortsetzung*

Im Berichtsjahr wurden folgende Ausschüttungen getätigt *Fortsetzung*:

	Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund USD	Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund USD	Ashmore SICAV Middle East Equity Fund USD	Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund USD
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend	–	76.573	1.731.394	712
Anteile der Klasse Z (GBP), ausschüttend	7.440	–	1.624	–
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend	–	–	7.473	–
	7.440	76.573	1.740.491	712

17. Risikomanagement

Um ihre Anlageziele zu erreichen, nehmen die Teilfonds Anlagetransaktionen in Finanzinstrumenten vor, die sie verschiedenen finanziellen und operationellen Risiken aussetzen, darunter das Marktrisiko (welches Preisrisiko, Zinsrisiko und Währungsrisiko umfasst), das Liquiditätsrisiko und das Kreditrisiko. Weitere Informationen über diese Risiken und wie sie verringert werden, sind nachstehend aufgeführt.

Sämtliche Anlagestrategien werden vom Investmentausschuss des Anlageverwalters genehmigt und protokolliert. Die Entscheidungen unterliegen den Einschränkungen durch die im Mandat des Investmentausschusses (Terms of Reference) enthaltenen Grundsätze und den Anlagebeschränkungen, die jeweils für OGAW-Fonds, für SICAV sowie spezifisch für die einzelnen Teilfonds gelten. Einzelheiten zu diesen Anlagebeschränkungen sind dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft zu entnehmen. Im Hinblick auf den Portfolioaufbau ist die Überwachung von Risiken ein fester Bestandteil des Anlageentscheidungsprozesses. Der Investmentausschuss überprüft ferner wöchentlich die Risikoexposition, und das Portfolio eines jeden Teilfonds wird überwacht im Hinblick auf:

- Zinssensitivität einschließlich Duration
- Währungssensitivität
- Liquidität
- Volatilität
- Kredit

Die Analysen umfassen:

- Weltweit: Die Analyse gesamtwirtschaftlicher Aspekte wie globaler Zinsen, Liquidität und maßgeblicher Ereignisse zur Bestimmung von Portfolioduration, Zinssensitivität und Barbeständen.
- Fundamental: Die Analyse der länderspezifischen gesamtwirtschaftlichen und finanziellen Fundamentaldaten.
- Politisch: Die Analyse der länderspezifischen und internationalen Politik einschließlich politischer Dynamik, da politische Entwicklungen und Einblick in Anreizstrukturen erhebliche Veränderungen herbeiführen können.
- Bezogen auf Vermögenswerte/Verbindlichkeiten: Die Ermittlung von fundamentalem Wert in allen Ländern weltweit und ihren jeweiligen Anlagen.
- Technisch/marktbezogen: Die Analyse technischer Daten zu Vermögenswerten und Märkten, die Analyse von Timing und Dynamik.

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

17. Risikomanagement *Fortsetzung*

- Bezogen auf den Portfolioaufbau: Die Auswahl von Vermögenswerten anhand des Ashmore-Portfoliorahmens und Anpassung des Portfolios, um Folgendes zu erreichen:
- Diversifizierungs- und Korrelationsziele einschließlich solcher im Verhältnis zu Referenzindizes;
- angestrebte Duration, überwiegend durch Veränderung der im Verhältnis auf die einzelnen Anlagekategorien entfallenden Anteile;
- angestrebte Zinssensitivität (durch Aufteilung auf fest- und variabel verzinsliche Instrumente);
- angestrebter Barbestand;
- Portfolioliquidität;
- Konformität mit den für Währungsrisiken und Portfoliovolatilität vereinbarten Grenzen und den vorgegebenen Anlagebeschränkungen.

Die Teilfonds sind bestimmten, insbesondere für Anlagen in Schwellenländern geltenden Risikofaktoren ausgesetzt. Diese erfordern die Berücksichtigung von Aspekten, die gewöhnlich nicht mit der Anlage in Wertpapieren von Emittenten aus den entwickelten Kapitalmärkten Nordamerikas, Japans oder Westeuropas verbunden sind. In Schwellenländern liegen andere wirtschaftliche und politische Bedingungen vor als in Industrieländern, und sie bieten geringere gesellschaftliche, politische und wirtschaftliche Stabilität. Der Wert von Anlagen in Schwellenländern kann durch veränderte Devisenbestimmungen, Steuergesetze (u. a. zu Quellensteuern) oder Änderungen an der Geldpolitik beeinträchtigt werden. Weil bis vor verhältnismäßig kurzer Zeit vielfach jede Entwicklung hin zu Kapitalmarktstrukturen oder zu einer freien Marktwirtschaft fehlte, können Anlagen in Schwellenländern als riskanter erachtet werden als Anlagen in Industrieländern.

Marktrisiko

i) Preisrisiko

Das Hauptrisiko, das sich aus den von den einzelnen Teilfonds gehaltenen Finanzinstrumenten ergibt, ist das Preisrisiko. Alle Handelsbestände an Wertpapieren, Anlagen und Derivaten werden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt, und alle Veränderungen der Marktlage wirken sich direkt auf das Betriebsergebnis der Teilfonds aus. Preisrisiken ergeben sich vornehmlich aus der Ungewissheit um die zukünftigen Preise gehaltener Finanzinstrumente. Der Anlageverwalter bewertet periodisch gemäß dem Mandat (Terms of Reference) und den Anlagebeschränkungen des jeweiligen Teilfonds die angemessene Allokation von Vermögenswerten, um die Gesamtrisiken zu minimieren und gleichzeitig weiterhin die Anlageziele zu verfolgen. Die Anlagebeschränkungen sollen sicherstellen, dass die Anlagen der einzelnen Teilfonds angemessen diversifiziert sind. Einzelheiten zu den Anlageportfolios zum Bilanzstichtag sind den Anlagenübersichten zu entnehmen.

ii) Zinsrisiko

Für Teilfonds mit einem maßgeblichen Anteil zinstragender finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten besteht ein wesentliches Risiko durch Schwankungen der geltenden Marktzinssätze. Dieses Risiko wird gesteuert durch Durationsmanagement und Emissionsauswahl (die Mischung zwischen fest- und variabel verzinslichen Instrumenten). Manche Teilfonds können jeweils auch Transaktionen in derivativen Instrumenten vornehmen und Short-Positionen eingehen, um die Zinsrisiken des Portfolios abzusichern.

iii) Währungsrisiko

Die währungsbezogenen Hauptrisiken der Teilfonds ergeben sich aus Anlagen, die auf andere Währungen als USD lauten, und aus derivativen Anlagen. Der Wert solcher Anlagen kann durch Wechselkursschwankungen positiv oder negativ beeinflusst werden, ungeachtet der Bestrebungen, sich gegen solche Schwankungen abzusichern. Die Teilfonds können derivative Instrumente und andere synthetische Produkte einsetzen, sofern die Anlage in solche Instrumente effizienter, aus rechtlichen, steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Gründen erforderlich oder ansonsten für die Anteilsinhaber vorteilhaft ist. Ist es nach Einschätzung des Anlageverwalters effizienter oder kostengünstiger, können sich die Teilfonds durch von Dritten angebotene synthetische Produkte in Basiswerten wie auf Landeswährungen lautende Schwellenländeranleihen oder andere Anlagen engagieren. Der Anlageverwalter kann Anlagen oder Währungen leerverkaufen, auch durch den Einsatz derivativer Instrumente, um sich gegen die Währungsrisiken der Teilfonds abzusichern. Einzelheiten zu den von den Teilfonds zum Bilanzstichtag gehaltenen Devisenterminkontrakten sind Erläuterung 11 zu entnehmen.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Teilfonds unter Umständen nicht oder nur unter sehr ungünstigen Bedingungen in der Lage ist, ausreichende Mittel flüssig zu machen, um seinen Verpflichtungen bei Fälligkeit vollständig nachzukommen.

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

17. Risikomanagement *Fortsetzung*

Liquiditätsrisiko *Fortsetzung*

Das Hauptliquiditätsrisiko für die Teilfonds ergibt sich aus potenziellen Rücknahmen von Anteilen, die Anteilsinhaber veräußern möchten. Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft sieht tägliche Zeichnungen und Rücknahmen vor. Die Gesellschaft ist daher dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, die Rücknahmeanträge von Anteilsinhabern täglich zu erfüllen. Die Teilfonds mindern dieses Risiko, indem sie einen Teil ihres Vermögens in Wertpapieren halten, die rasch zu einem Betrag veräußert werden können, der in etwa dem beizulegenden Zeitwert entspricht, um Liquiditätsanforderungen zu erfüllen. Die Teilfonds wenden wie in Erläuterung 2c erörtert einen „Swing Pricing“-Mechanismus an.

Manche der Anlagen, die die Teilfonds vornehmen können, werden nur außerbörslich („OTC“) gehandelt. Für solche Wertpapiere gibt es unter Umständen keinen geregelten öffentlichen Markt. Dadurch kann die Bewertung der Anlagen erschwert werden. Bis sich ein Markt entwickelt, können bestimmte Anlagen generell illiquide sein. Womöglich existiert kein etablierter Sekundärmarkt für bestimmte von den Teilfonds vorgenommene Anlagen. Verminderte Liquidität auf dem Sekundärmarkt kann sich ungünstig auf den Marktpreis der Anlagen auswirken, und ebenso auf die Fähigkeit der Teilfonds, bestimmte Anlagen zu veräußern, um Liquiditätsanforderungen zu erfüllen oder auf konkrete Ereignisse zu reagieren wie die Verschlechterung der Bonität eines spezifischen Emittenten. Mangels adäquater Sekundärmarktliquidität für bestimmte Wertpapiere kann es für den Administrator schwieriger werden, zutreffende Bewertungen von Wertpapieren zu beziehen, um die Teilfonds zu bewerten und die NIWs zu berechnen. Unter Umständen sind nur Bewertungen aus einer begrenzten Zahl von Quellen verfügbar, die keine verbindlichen Geldkurse für tatsächliche Verkaufstransaktionen darstellen. Ferner können sich die aktuellen oder künftigen aufsichtsrechtlichen Regelungen ungünstig auf die Liquidität auswirken.

Kreditrisiko

Die Teilfonds sind einem Kreditrisiko ausgesetzt, das darin besteht, dass eine Gegenpartei nicht in der Lage ist, Beträge bei Fälligkeit vollständig zu zahlen. Das Kreditrisiko konzentriert sich bei den meisten Teilfonds überwiegend in Anlagen in Schuldtiteln. Die Teilfonds sind aber auch einem Gegenparteikreditrisiko ausgesetzt, wenn sie in derivative Produkte investieren, sowie bei ihren Bankguthaben und sonstigen Forderungssalden.

Bei der Steuerung des Kreditrisikos richten sich die Teilfonds nach dem Grundsatz, in Schuldtitel zu investieren, denen von etablierten renommierten Ratingagenturen ein Rating erteilt wurde. Der Anlageverwalter überwacht die Bonitätsratings der Gegenparteien der Teilfonds, führt eine Liste mit genehmigten Gegenparteien und überprüft regelmäßig die Limits aller Gegenparteien. Die Analyse der Anlagen nach Bonitätsrating für die Teilfonds ist im Abschnitt Weitere Anlageinformationen enthalten.

Unter die Finanzinstrumente der Teilfonds kann auch der Erwerb von Wertpapieren oder anderen Verbindlichkeiten von Unternehmen fallen, die erheblichen finanziellen oder geschäftlichen Belastungen ausgesetzt sind, einschließlich Unternehmen, die sich im Konkurs oder einem anderen Sanierungs- oder Liquidationsverfahren befinden. Solche Transaktionen können zwar beträchtliche Renditen bringen, sind aber mit erheblichen Risiken verbunden. Für die erfolgreiche Anlage in Emissionen von Unternehmen oder Staaten, die erheblichen geschäftlichen und finanziellen Belastungen ausgesetzt sind, ist ein ungewöhnlich hohes Maß an sowohl finanzwirtschaftlicher als auch juristischer analytischer Kompetenz erforderlich. Es kann nicht zugesichert werden, dass der Anlageverwalter das Wesen und Ausmaß der verschiedenen Faktoren, die sich auf die Erfolgsaussichten einer Sanierung oder ähnlichen Maßnahme auswirken könnten, korrekt bewertet. Es kann durch verschiedene Faktoren dazu kommen, dass der Abschluss von Anleihen- und/oder Aktientauschangeboten, Umstrukturierungen, Sanierungen, Fusionen, Übernahmeangeboten und sonstigen Transaktionen scheitert oder verzögert wird oder unter veränderten Bedingungen stattfindet. Erscheint der Abschluss einer geplanten Transaktion unwahrscheinlich, scheitert er oder verzögert er sich, kann der Marktpreis der von einem Teilfonds erworbenen Anlagen drastisch einbrechen und zu Verlusten führen, die die Wertentwicklung des Teilfonds und die Renditen der Anteilsinhaber stark beeinträchtigen können.

Die mit einem Konkurs- oder Umstrukturierungsverfahren verbundenen Gemeinkosten sind häufig hoch und werden aus dem Vermögen des Schuldners gezahlt, bevor Auszahlungen an die Gläubiger (abgesehen von Vermögenswerten oder Erlösen daraus, die rechtsgültigen und vollstreckbaren Pfandrechten und sonstigen Sicherungsrechten unterliegen) und Aktionäre erfolgen. Ferner können bestimmte Ansprüche, die gesetzlich Vorrang vor den Ansprüchen anderer Gläubiger haben (wie Steuerforderungen), Ansprüche der Teilfonds dezimieren. Kommt es zu einem Sanierungs- oder Liquidationsverfahren im Zusammenhang mit der Emission eines Unternehmens oder Staates, in die ein Teilfonds investiert, kann der Teilfonds sein gesamtes Anlagekapital verlieren oder gezwungen sein, Zahlungsmittel oder Wertpapiere zu akzeptieren, deren Wert geringer ist als seine ursprüngliche Anlage. Unter solchen Umständen entschädigen die aus solchen Anlagen erwirtschafteten Erträge die Anleger womöglich nicht angemessen für die eingegangenen Risiken, was die Wertentwicklung des Teilfonds und die Renditen der Anteilsinhaber wesentlich beeinträchtigen könnte.

Es ist häufig schwierig, zutreffende Informationen zur Lage angeschlagener Körperschaften zu erhalten. Solche Anlagen können auch beeinträchtigt werden durch Gesetze über (unter anderem) betrügerische und andere anfechtbare Übertragungen oder Zahlungen, Kreditgeberhaftung und die Befugnis des Konkursgerichts, bestimmte Forderungen nicht zuzulassen, zu mindern, nachrangig zu behandeln oder nicht anzuerkennen. Die Marktpreise solcher Wertpapiere unterliegen abrupten und unberechenbaren Marktbewegungen und überdurchschnittlicher Kursvolatilität, und die Geld-Brief-Spannen solcher Wertpapiere können größer ausfallen als auf anderen Wertpapiermärkten.

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

17. Risikomanagement *Fortsetzung*

Kreditrisiko *Fortsetzung*

Im Wesentlichen alle Vermögenswerte der Teilfonds werden bei der Depotbank gehalten, einer indirekten hundertprozentigen Tochtergesellschaft der Northern Trust Corporation. Der Konkurs oder die Insolvenz der Depotbank kann dazu führen, dass die Rechte der Teilfonds im Hinblick auf von der Depotbank gehaltene Zahlungsmittel und Wertpapiere verzögert oder begrenzt durchsetzbar sind. Dieses Risiko wird gesteuert durch die Überwachung der Bonität und der Finanzpositionen der von den Teilfonds eingesetzten Depotbank. Das Bonitätsrating der Northern Trust Corporation zum 31. Dezember 2019 war A+. Je nach den Anforderungen der Rechtssysteme, in denen die Anlagen der Teilfonds emittiert werden, kann die Depotbank die Dienste einer oder mehrerer Unterdepotbanken in Anspruch nehmen.

Gesamtrisiko

Die Gesellschaft bedient sich eines Risikomanagementverfahrens, das sie in die Lage versetzt, Markt-, Liquiditäts-, Gegenpartei- und operationelle Risiken, die für den Teilfonds von Bedeutung sind, einzuschätzen. Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens greift die Verwaltungsgesellschaft zur Berechnung des Gesamtrisikos der einzelnen Teilfonds entweder auf den „Commitment“-Ansatz oder auf die „Value-at-Risk“ (VaR)-Methode zurück. Die angewandte Methode hängt gemäß den einschlägigen europäischen und luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften von der Beurteilung des sich aus seiner Strategie ergebenden Risikoprofils des jeweiligen Teilfonds ab (unter anderem auch von seinem potenziellen Einsatz derivativer Finanzinstrumente und entsprechenden Eigenschaften). Im Interesse der Anteilshaber hat die Gesellschaft festgelegt, dass die Verwaltungsgesellschaft in der Regel zur Überwachung und Messung des Gesamtrisikos der einzelnen Teilfonds auf den „Commitment“-Ansatz zurückgreift, sofern für einen Teilfonds nichts anderes vorgesehen ist. Mithilfe dieses Ansatzes wird das Gesamtrisiko in Bezug auf Finanzderivatepositionen und andere Techniken des effizienten Portfoliomanagements gemessen, das, sofern für einen Teilfonds nichts anderes vorgesehen ist, den Gesamtnettoinventarwert des Portfolios des betreffenden Teilfonds nicht übersteigen darf. Das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko wurde für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 für alle Teilfonds gemäß dem „Commitment“-Ansatz bestimmt.

18. Fair-Value-Messung

Der Fair Value (beizulegender Zeitwert) ist definiert als der Preis, der in einer ordnungsgemäßen Transaktion zwischen Marktteilnehmern zum Bewertungsdatum bei einem Verkauf eines Vermögenswertes erzielt oder zur Übertragung einer Verbindlichkeit gezahlt würde (d. h. der Ausstiegspreis).

Bei bestimmten Finanzinstrumenten der Gesellschaft, u. a. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Pensionsgeschäfte, beim Kauf von Anlagen zahlbare Beträge/Forderungen aus dem Verkauf von Anlagen, Forderungen aus Zeichnungen/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen, aufgelaufene Erträge, vorab gezahlte/aufgelaufene Aufwendungen, Vorabzahlungen auf Währungsswaps und sonstige Forderungen, entsprechen die Buchwerte aufgrund des kurzfristigen oder sehr kurzfristigen Charakters dieser Finanzinstrumente in etwa dem Fair Value. Die Anlagen und derivativen Finanzinstrumente der Gesellschaft werden zum Marktwert ausgewiesen, der dem Fair Value nahekommt.

Die Gesellschaft stuft Finanzinstrumente innerhalb der Fair-Value-Hierarchie ein, die für Ausgangsdaten für die Bewertungsverfahren zur Ermittlung des Fair Value unterschiedliche Prioritäten vorsieht. Diese Hierarchie räumt den unbereinigten notierten Kursen an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten („Level-1-Bewertung“) die höchste und nicht beobachtbaren Ausgangsdaten („Level-3-Bewertung“) die niedrigste Priorität ein. Die drei Stufen dieser Fair-Value-Hierarchie sind wie folgt:

Level-1-Ausgangsdaten sind unbereinigte notierte Kurse an aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, auf welche die Bericht erstattende Stelle am Tag der Bewertung zugreifen kann.

Level-2-Ausgangsdaten sind andere beobachtbare Ausgangsdaten als die notierten Kurse aus Level 1, die für einen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit direkt oder indirekt beobachtet werden können, darunter:

- notierte Kurse für ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an aktiven Märkten;
- notierte Kurse für identische oder ähnliche Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten an Märkten, die nicht aktiv sind;
- andere Ausgangsdaten als die notierten Kurse, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachtet werden können;
- Ausgangsdaten, die prinzipiell von einem beobachtbaren Markt hergeleitet oder durch einen beobachtbaren Markt bestätigt werden.

Level-3-Ausgangsdaten sind für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbar.

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

18. Fair-Value-Messung *Fortsetzung*

Die Ausgangsdaten werden bei Anwendung verschiedener Bewertungstechniken eingesetzt und beziehen sich allgemein auf die Annahmen, auf die sich Marktteilnehmer bei Entscheidungen zur Bewertung stützen, u. a. Annahmen zum Risiko. Die Ausgangsdaten können Kursinformationen, Volatilitätsdaten, spezifische und allgemeine Kreditdaten, Liquiditätsdaten und andere Faktoren enthalten. Das Level eines Finanzinstruments innerhalb der Fair-Value-Hierarchie richtet sich nach der untersten Stufe der Ausgangsdaten, die für die Fair-Value-Bewertung bedeutsam sind. Zu bestimmen, was „beobachtbare Daten“ sind, erfordert jedoch ein erhebliches Urteilsvermögen. Die Gesellschaft betrachtet als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die stets verfügbar sind, regelmäßig weitergegeben oder aktualisiert werden, zuverlässig und nachprüfbar und keine firmeneigenen Daten sind und aus unabhängigen Quellen stammen, die aktiv am betreffenden Markt teilnehmen.

Die Kategorisierung von Finanzinstrumenten innerhalb der Hierarchie basiert auf der Kurstransparenz des Instruments und muss nicht zwangsläufig dem von der Gesellschaft wahrgenommenen Risiko für dieses Instrument entsprechen.

Anlagen: Anlagen, deren Werte auf den notierten Marktkursen an aktiven Märkten basieren und die folglich in Level 1 eingestuft werden, umfassen aktive, notierte Aktien, bestimmte US-Obligationen staatlicher und öffentlicher Emittenten sowie bestimmte Geldmarktinstrumente. Die Gesellschaft bereinigt den notierten Kurs dieser Instrumente nicht, auch nicht in Situationen, in denen sie eine große Position hält und ein Verkauf den notierten Kurs spürbar beeinflussen könnte.

Anlagen, die an Märkten gehandelt werden, die nicht als aktiv angesehen werden, aber auf der Basis von notierten Marktkursen, Kursangaben von Händlern oder alternativen Quellen von Kursinformationen bewertet werden, die durch beobachtbare Ausgangsdaten untermauert werden, werden in „Level 2“ eingestuft. Dazu können Obligationen staatlicher und öffentlicher Emittenten, von staatlichen Stellen begebene Wertpapiere („Agency-Papiere“), Unternehmensanleihen sowie Kommunal- und Provinzobligationen zählen.

Anlagen, die in Level 3 eingestuft werden, weisen erhebliche nicht beobachtbare Ausgangsdaten auf, da sie nur selten oder gar nicht gehandelt werden. Zu Instrumenten in Level 3 können Private Equity und Immobilienanlagen, bestimmte Beteiligungen an Konsortialkrediten, weniger liquide Schuldpapiere von Unternehmen (unter anderem notleidende Schuldinstrumente), Collateralized Debt Obligations (CDO) und Organismen für gemeinsame Anlagen zählen. Ebenfalls in diese Kategorie fallen Obligationen staatlicher und öffentlicher Emittenten, von staatlichen Stellen begebene Wertpapiere („Agency-Papiere“) und Unternehmensanleihen, für die Kursinformationen von unabhängigen Maklern verwendet werden und Informationen über die Ausgangsdaten der Preismodelle derzeit nicht beobachtbar sind.

Wirkt sich ein wichtiges Ereignis nach Börsenschluss, doch vor dem Berechnungszeitpunkt für den NIW der Gesellschaft auf einen Markt aus, lässt die Gesellschaft Faktoren zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert in die Bewertung von Aktien und Genussscheinen einfließen, um den Effekten des wichtigen Ereignisses Rechnung zu tragen. Die Anwendung dieser Faktoren wird sich auf den Fair-Value-Level aller bereinigten Level-1-Wertpapiere auswirken, die infolgedessen Level 2 zugeordnet werden.

Die ITG stellt ein quantitatives Modell zur Fair-Value-Bewertung bereit, das diese Faktoren ermittelt, die die Bewertung von Wertpapieren herauf- oder herabsetzen können. Es werden nicht unbedingt alle Wertpapiere an derselben Börse oder am selben Markt im gleichen Maß oder auch in dieselbe Richtung beeinflusst. Diese Faktoren werden überwacht und von der ITG durch Backtesting auf ihre Angemessenheit geprüft. Die ITG stellt, falls verfügbar, täglich Faktoren bereit. Diese werden auf die Aktienkurse angewendet. Bis zum 5. April 2019 wurden Fair-Value-Faktoren nur dann auf die Aktienkurse angewendet, wenn sich der S&P 500 ®-Index am Bewertungstag um 50 Basispunkte bewegte.

Der Zweck dieser Anpassung liegt darin, den bestehenden/verbleibenden Anlegern innerhalb der Gesellschaft Schutz zu bieten, damit die Preisfestsetzung von Vermögenswerten innerhalb des NIW dem Marktwert der Vermögenswerte zum Zeitpunkt der Berechnung des NIW entspricht.

Zum 31. Dezember 2019 wurden die NIW der Aktien auf diese Weise angepasst.

Sind beobachtbare Kurse für diese Wertpapiere nicht verfügbar, z. B. wenn ein Vermögenswert nicht regelmäßig gehandelt wird, kann sich der Administrator auf Informationen von jeder Person, Gesellschaft oder Organisation verlassen, darunter jede fachkundige Person, die der Verwaltungsrat als angemessen qualifiziert erachtet, um Informationen zur Bewertung von Anlagen zur Verfügung zu stellen, und die von der Depotbank genehmigt wurde (eine „genehmigte Person“). Zu den genehmigten Personen können bestimmte Makler und der Ausschuss für Preisbildungsmethoden und Bewertung (Pricing Methodology and Valuation Committee, „PMVC“) des Anlageverwalters zählen.

Der PMVC kann auf Anfrage den Administrator bei der Festlegung einer Methode zur Bewertung von Vermögenswerten unterstützen, wenn der Administrator nicht dazu in der Lage ist, einen Preis bzw. eine Methode von einer anderen Quelle festzulegen. Es obliegt dem Administrator festzustellen, ob er diese Unterstützung des PMVC in Anspruch nehmen möchte. Anlagen, die in Level 3 eingestuft werden, können sämtliche Vermögensarten umfassen. Häufig handelt es sich dabei jedoch um Anlagen der Kategorie „Sondersituationen“, die sich in der Regel auf notleidende, illiquide oder private Anlagen erstrecken.

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

18. Fair-Value-Messung *Fortsetzung*

Für diese schwer zu bewertenden Anlagen werden die Methoden und Modelle, die bei der Feststellung des fairen Marktwerts verwendet werden, in Übereinstimmung mit den International Private Equity and Venture Capital Valuation („IPEV“-)Richtlinien erstellt. Kleinere Anlagen können direkt vom PMVC bewertet werden. Größere Anlagen müssen jedoch von fachkundigen Mitarbeitern eines unabhängigen dritten Bewertungsspezialisten bewertet werden. Derlei Bewertungen unterliegen Überprüfungen, einer Anpassung, sofern erforderlich, und anschließend der Genehmigung durch den PMVC. Die Bewertungen werden letztlich vom Verwaltungsrat genehmigt und von den Abschlussprüfern geprüft, da sie Teil des NIW im Jahresabschluss sind.

Die verwendeten Bewertungstechniken erstrecken sich auf den Marktansatz, den Ertragsansatz oder den Kostenansatz, je nach Verfügbarkeit von zuverlässigen Daten. Der Marktansatz besteht im Allgemeinen in der Verwendung von vergleichbaren Transaktionen, Kennzahlen basierend auf dem EBITDA (Gewinne vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände) oder Kennzahlen basierend auf dem Enterprise Wert (EV), basierend auf vergleichbaren, der Öffentlichkeit zugänglichen Informationen der Aktiengesellschaft. Der Ertragsansatz erstreckt sich im Allgemeinen auf den Nettogegenwartswert der geschätzten künftigen Cashflows, bereinigt um Liquiditäts-, Bonitäts-, Markt- und/oder sonstigen Risikofaktoren, wie dies für zweckmäßig erachtet wird.

Die bei der Schätzung des Werts von Anlagen verwendeten Ausgangsdaten können den ursprünglichen Transaktionspreis, die neuesten Transaktionen mit demselben oder ähnlichen Instrumenten, abgeschlossene oder ausstehende Transaktionen Dritter mit der zugrunde liegenden Anlage oder vergleichbaren Emissionen, anschließende Finanzierungsrunden, Rekapitalisierungen und andere Transaktionen innerhalb der Kapitalstruktur, Emissionen an Aktienmärkten oder Märkten für Schuldinstrumente sowie von interessierten Käufern erhaltene Offerten beinhalten.

Zur Feststellung des NIW können Level-3-Anlagen außerdem bereinigt werden, um eine Illiquidität und/oder Nichtübertragbarkeit zu berücksichtigen. Sofern aufgrund von Rechnungslegungsstandards erforderlich, werden solche Anpassungen jedoch im Konzernabschluss in der Regel rückgängig gemacht.

Die Gesellschaft ist der Meinung, dass ihre Fair-Value-Schätzungen angemessen sind. Allerdings entsprechen zukunftsgerichtete Schätzungen und Annahmen ihrer Definition gemäß selten den tatsächlichen Ergebnissen und der geschätzte Wert wird unter Umständen bei einem gegebenen Verkauf oder einer umgehenden Abwicklung des Vermögenswerts bzw. der Verbindlichkeit nicht realisiert. Der Einsatz unterschiedlicher Methoden, Annahmen oder Ausgangsdaten würde zu unterschiedlichen Fair-Value-Messungen führen, und angesichts der Anzahl der unterschiedlichen Faktoren, welche sich auf die Schätzung auswirken, bieten spezifische Sensitivitätsanalysen keine zuverlässige Quantifizierung.

Derivative Finanzinstrumente: Derivative Finanzinstrumente können an einer Börse gehandelt oder im Rahmen von Privatgeschäften OTC übertragen werden. Börsengehandelte Derivate wie Futures-Kontrakte und börsengehandelte Optionskontrakte werden, je nachdem, ob sie als aktiv gehandelt angesehen werden oder nicht, normalerweise in Level 1 oder Level 2 der Fair-Value-Hierarchie eingestuft.

OTC-Derivate, darunter Terminkontrakte, Credit Default Swaps, Zins-Swaps und Währungs-Swaps, werden anhand von beobachtbaren Ausgangsdaten wie den von Gegenparteien, Händlern oder Maklern mitgeteilten Kursen bewertet, wann immer diese verfügbar sind und als zuverlässig angesehen werden. In Fällen, in denen Modelle verwendet werden, ist der Wert eines OTC-Derivats von den Vertragsbedingungen des Instruments und den ihm innewohnenden spezifischen Risiken sowie von der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit beobachtbarer Ausgangsdaten abhängig. Zu diesen Ausgangsdaten zählen Marktkurse für Referenzwertpapiere, Renditekurven, Kreditkurven, Volatilitätskennzahlen, Daten zu vorzeitigen Rückzahlungen und Korrelationen zwischen diesen Ausgangsdaten. Bestimmte OTC-Derivate wie normale Forward-Kontrakte, Swaps und Optionskontrakte haben Ausgangsdaten, die im Allgemeinen durch Marktdaten bestätigt werden können, und werden daher in Level 2 eingestuft.

OTC-Derivate, die eine geringere Liquidität haben oder bei denen die Ausgangsdaten nicht beobachtbar sind, werden in Level 3 eingestuft. Bei der Bewertung dieser weniger liquiden OTC-Derivate können zwar einige Ausgangsdaten von Level 1 und/oder Level 2 verwendet werden, doch es werden auch andere, nicht beobachtbare Ausgangsdaten herangezogen, die als bedeutsam für die Ermittlung des fairen Marktwerts angesehen werden.

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

18. Fair-Value-Messung *Fortsetzung*

Die folgenden Tabellen geben die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an, für die der faire Marktwert wiederkehrend gemessen wird (Stand: 31. Dezember 2019/in USD):

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	3.139.138	1.196.694.307	13.743.993	1.213.577.438
Derivative Vermögenswerte	–	5.469.403	–	5.469.403
Derivative Verbindlichkeiten	–	(369.772)	–	(369.772)
Rückkaufvereinbarungen	–	(80.419.280)	–	(80.419.280)
Gesamt	3.139.138	1.121.374.658	13.743.993	1.138.257.789

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	11.917.234	877.776.004	–	889.693.238
Derivative Vermögenswerte	–	4.613.313	–	4.613.313
Derivative Verbindlichkeiten	–	(569.420)	–	(569.420)
Gesamt	11.917.234	881.819.897	–	893.737.131

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	–	179.929.087	–	179.929.087
Derivative Vermögenswerte	–	352.136	–	352.136
Derivative Verbindlichkeiten	–	(209.895)	–	(209.895)
Gesamt	–	180.071.328	–	180.071.328

Ashmore SICAV Emerging Markets China Bond Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	–	9.547.945	–	9.547.945
Derivative Vermögenswerte	–	12.562	–	12.562
Derivative Verbindlichkeiten	–	(1.962)	–	(1.962)
Gesamt	–	9.558.545	–	9.558.545

Ashmore SICAV Emerging Markets Volatility-Managed Local Currency Bond Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	2.032.347	23.577.459	–	25.609.806
Derivative Vermögenswerte	–	217.691	–	217.691
Derivative Verbindlichkeiten	–	(356.045)	–	(356.045)
Gesamt	2.032.347	23.439.105	–	25.471.452

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

18. Fair-Value-Messung *Fortsetzung*

Die folgenden Tabellen geben die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an, für die der faire Marktwert wiederkehrend gemessen wird (Stand: 31. Dezember 2019/in USD): *Fortsetzung:*

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	48.121.246	6.208.406.869	–	6.256.528.115
Derivative Vermögenswerte	–	73.755.323	–	73.755.323
Derivative Verbindlichkeiten	–	(57.355.687)	–	(57.355.687)
Gesamt	48.121.246	6.224.806.505	–	6.272.927.751

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund 2

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	–	64.444.792	–	64.444.792
Derivative Vermögenswerte	–	551.939	–	551.939
Derivative Verbindlichkeiten	–	(531.604)	–	(531.604)
Gesamt	–	64.465.127	–	64.465.127

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	827.399	79.938.496	–	80.765.895
Derivative Vermögenswerte	–	1.830.009	–	1.830.009
Derivative Verbindlichkeiten	–	(473.807)	–	(473.807)
Gesamt	827.399	81.294.698	–	82.122.097

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bonds (Broad) Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	–	60.699.414	949	60.700.363
Derivative Vermögenswerte	–	779.012	–	779.012
Derivative Verbindlichkeiten	–	(519.743)	–	(519.743)
Gesamt	–	60.958.683	949	60.959.632

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return ESG Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	–	21.041.977	–	21.041.977
Derivative Vermögenswerte	–	141.095	–	141.095
Derivative Verbindlichkeiten	–	(87.354)	–	(87.354)
Gesamt	–	21.095.718	–	21.095.718

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

18. Fair-Value-Messung *Fortsetzung*

Die folgenden Tabellen geben die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an, für die der faire Marktwert wiederkehrend gemessen wird (Stand: 31. Dezember 2019/in USD): *Fortsetzung:*

Ashmore SICAV Emerging Markets Absolute Return Debt Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	2.007.742	35.722.890	–	37.730.632
Derivative Vermögenswerte	–	399.829	–	399.829
Derivative Verbindlichkeiten	–	(428.383)	–	(428.383)
Gesamt	2.007.742	35.694.336	–	37.702.078

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	33.861.060	4.360.771.961	36.815.998	4.431.449.019
Derivative Vermögenswerte	–	103.824.478	–	103.824.478
Derivative Verbindlichkeiten	–	(21.999.557)	–	(21.999.557)
Gesamt	33.861.060	4.442.596.882	36.815.998	4.513.273.940

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Total Return Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	–	14.338.730	–	14.338.730
Derivative Vermögenswerte	–	124.814	–	124.814
Derivative Verbindlichkeiten	–	(50.222)	–	(50.222)
Gesamt	–	14.413.322	–	14.413.322

Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	31,272,091	20.431.027	–	51.703.118
Derivative Vermögenswerte	–	485.070	–	485.070
Derivative Verbindlichkeiten	–	(28.104)	–	(28.104)
Gesamt	31,272,091	20.887.993	–	52.160.084

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	20.085.241	1.071.303.707	79.627.248	1.171.016.196
Derivative Vermögenswerte	–	6.687.559	–	6.687.559
Derivative Verbindlichkeiten	–	(499.785)	–	(499.785)
Rückkaufvereinbarungen	–	(5.928.193)	–	(5.928.193)
Gesamt	20.085.241	1.071.563.288	79.627.248	1.171.275.777

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

18. Fair-Value-Messung *Fortsetzung*

Die folgenden Tabellen geben die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an, für die der faire Marktwert wiederkehrend gemessen wird (Stand: 31. Dezember 2019/in USD): *Fortsetzung:*

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	–	116.033.806	–	116.033.806
Derivative Vermögenswerte	–	794.578	–	794.578
Derivative Verbindlichkeiten	–	(225.159)	–	(225.159)
Gesamt	–	116.603.225	–	116.603.225

Ashmore SICAV Emerging Markets High Yield Corporate Debt Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	1.474.038	90.883.399	5.859.265	98.216.702
Derivative Vermögenswerte	–	342.562	–	342.562
Derivative Verbindlichkeiten	–	(9.590)	–	(9.590)
Gesamt	1.474.038	91.216.371	5.859.265	98.549.674

Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	600.449	12.469.186	–	13.069.635
Derivative Vermögenswerte	–	288.115	–	288.115
Derivative Verbindlichkeiten	–	(209.243)	–	(209.243)
Gesamt	600.449	12.548.058	–	13.148.507

Ashmore SICAV Emerging Markets Asian Corporate Debt Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	6.051.820	144.570.056	1.303.658	151.925.534
Derivative Vermögenswerte	–	698.205	–	698.205
Derivative Verbindlichkeiten	–	(3.375.865)	–	(3.375.865)
Gesamt	6.051.820	145.249.804	1.303.658	152.605.282

Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	35.801	5.070.722.318	349.400.787	5.420.158.906
Derivative Vermögenswerte	–	30.328.921	–	30.328.921
Derivative Verbindlichkeiten	–	(3.375.865)	–	(3.375.865)
Gesamt	35.801	5.097.675.374	349.400.787	5.447.111.962

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

18. Fair-Value-Messung *Fortsetzung*

Die folgenden Tabellen geben die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an, für die der faire Marktwert wiederkehrend gemessen wird (Stand: 31. Dezember 2019/in USD): *Fortsetzung:*

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Short Duration Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	–	138.979.025	–	138.979.025
Gesamt	–	138.979.025	–	138.979.025

Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	21.961.008	–	–	21.961.008
Derivative Vermögenswerte	–	34.300	–	34.300
Derivative Verbindlichkeiten	–	(399)	–	(399)
Gesamt	21.961.008	33.901	–	21.994.909

Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	151.325.570	–	–	151.325.570
Derivative Vermögenswerte	–	36.683	–	36.683
Derivative Verbindlichkeiten	–	(1.935)	–	(1.935)
Gesamt	151.325.570	34.748	–	151.360.318

Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	134.720.088	–	–	134.720.088
Derivative Vermögenswerte	–	96.887	–	96.887
Derivative Verbindlichkeiten	–	(92.697)	–	(92.697)
Gesamt	134.720.088	4.190	–	134.724.278

Ashmore SICAV Middle East Equity Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	4.495.612	–	–	4.495.612
Derivative Vermögenswerte	–	2.324	–	2.324
Derivative Verbindlichkeiten	–	(749)	–	(749)
Gesamt	4.495.612	1.575	–	4.497.187

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

18. Fair-Value-Messung *Fortsetzung*

Die folgenden Tabellen geben die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten an, für die der faire Marktwert wiederkehrend gemessen wird (Stand: 31. Dezember 2019/in USD): *Fortsetzung:*

Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	12.603.712	–	–	12.603.712
Derivative Vermögenswerte	–	3.648	–	3.648
Derivative Verbindlichkeiten	–	(46)	–	(46)
Gesamt	12.603.712	3.602	–	12.607.314

Ashmore SICAV Emerging Markets

	Level 1	Level 2	Level 3	Gesamt
Anlagen	5.275.686	88.710	–	5.364.396
Gesamt	5.275.686	88.710	–	5.364.396

19. Zusätzliche Informationen zur Vertretung in Deutschland

Die Deutsche Bank AG, Abteilung TSS Post-IPO Services, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, handelt als deutscher Vertreter der Gesellschaft und fungiert in Bezug auf Anteile, die in oder aus Deutschland vertrieben werden, als Zahlstelle der Gesellschaft.

20. Zusätzliche Informationen zur Vertretung in der Schweiz

Der Verwaltungsrat ernannte BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, Postfach, CH - 8002 Zürich, zum Vertreter und zur Zahlstelle der Gesellschaft für die Schweiz. Gemäß Artikel 124 KAG vertritt BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich die Gesellschaft gegenüber den Anlegern und der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA).

Für in oder aus der Schweiz vertriebene Anteile gilt als Erfüllungsort die Adresse von BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich. Anleger erhalten vom Vertreter an obiger Adresse kostenlos die folgenden Informationen: den Verkaufsprospekt, das Key Investor Information Document (KIID) (die beide auch für potenzielle Anleger verfügbar sind), den jüngsten geprüften Jahresbericht und ungeprüften Halbjahresbericht, Kopien der Gesellschaftssatzung und ihrer etwaigen Änderungen in deutscher Sprache sowie eine Liste der für die Gesellschaft getätigten Käufe und Verkäufe.

Veröffentlichungen in Bezug auf die ausländischen Organismen für gemeinsame Anlagen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform von fundinfo AG (www.fundinfo.com). Die Ausgabe- und Rücknahmepreise oder der NIW zusammen mit einer Fußnote, die den Vermerk „ohne Provisionen“ enthält, werden täglich auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

21. Verpflichtungen

Die Gesellschaft kann in Bezug auf ihre Anlagen bisweilen vereinbaren, Treuhänder oder sonstige Vertreter entweder schadlos zu halten und/oder vorab mit finanziellen Mitteln auszustatten, entweder alleine oder neben anderen Gläubigern auf einzelschuldnerischer Basis. Im Allgemeinen weisen derartige Vereinbarungen kein Ablaufdatum auf. Der Verwaltungsrat ist sich keinerlei Forderungen gegenüber der Gesellschaft infolge solcher Vereinbarungen zur Schadloshaltung oder Vorfinanzierung bewusst und geht derzeit auch nicht von solchen Forderungen aus.

22. Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres

Der Ashmore SICAV Emerging Markets Equity ESG Fund wurde am 30. März 2020 aufgelegt.

Mit Wirkung vom 1. April 2020 haben sich die Adressen der Verwahrstelle und der Hauptzahlstelle sowie des Administrators und der Transferstelle von 6 rue Lou Hemmer, L – 1748 Senningerberg, Großherzogtum Luxemburg in 10 rue du Château d'Eau, L – 3364 Leudelange, Großherzogtum Luxemburg geändert.

5: Erläuterungen

Erläuterungen zum Konzernabschluss *Fortsetzung*

22. Ereignisse nach dem Ende des Geschäftsjahres *Fortsetzung*

Seit dem Ende des Geschäftsjahres erleben wir, wie sich der Ausbruch der vom Coronavirus ausgelösten Lungenkrankheit COVID-19 zunächst in China entwickelt und inzwischen die meisten Kontinente erreicht hat. Derzeit lassen sich die Auswirkungen des neu auftretenden Risikos für die Unternehmen im Fonds nicht genau abschätzen, doch die Besorgnis um die Folgen für die Weltwirtschaft wächst. In den vergangenen Wochen haben die Finanzmärkte eine massive Korrektur erlebt. Der Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft verfolgen weiterhin die Bemühungen von staatlicher Seite, die Verbreitung des Virus einzudämmen, sowie die etwaigen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen im Fonds.

Der Verwaltungsrat ist nicht der Auffassung, dass aufgrund dieses Ereignisses nach dem Ende des Geschäftsjahres Anpassungen am Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 erforderlich sind. Anleger sollten Anlageentscheidungen nicht ausschließlich auf Basis diesen Abschluss treffen, sondern aktuelle Informationen oder Finanzberatung einholen.

Es gab nach dem Ende des Geschäftsjahres keine weiteren wichtigen Ereignisse, die eine Angleichung des oder eine Offenlegung im Konzernabschluss erforderlich machen würden.

Zusätzliche Angaben (ungeprüft)

Ausgleich von Unterschieden zwischen den US-GAAP und den Luxemburger GAAP

Gemäß FASB ASC 946-20-25, §§ 7-8, Recognition - Capital Share Transactions müssen Zeichnungen und Rücknahmen, die am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres eingehen, im NIW der Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres berücksichtigt werden, während sie nach den Luxemburger GAAP nach dem Ende des Geschäftsjahres gebucht werden. Es gibt keine anderen Ausgleichsposten zwischen den Zahlen in diesem Jahresabschluss, die gemäß den Luxemburger GAAP veröffentlicht wurden, und deren Äquivalenten, die gemäß den US-GAAP veröffentlicht wurden. Ein Ausgleich dieser Unterschiede folgt nachstehend für auf USD lautende Anteilklassen.

	Luxemburg GAAP	Zeichnungen (inkl. Ausgleich)	Rücknahmen (inkl. Ausgleich)	US-GAAP
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund				
Gesamtanzahl der Anteile	10.621.520	20	(8)	10.621.532
Nettovermögen gesamt (USD)	1.182.049.340	1.900	(1.102)	1.182.050.138
Anteile der Klasse Z (USD), thesaurierend				
Anzahl der Anteile	217.944	–	(8)	217.936
Nettovermögen der Anteilsklasse (USD)	30.025.326	–	(1.102)	30.024.224
NIW je Anteil (USD)*	137,77	–	137,77	137,77
Anteile der Klasse Z (USD), ausschüttend				
Anzahl der Anteile	93.845	20	–	93.865
Nettovermögen der Anteilsklasse (USD)	8.915.246	1.900	–	8.917.146
NIW je Anteil (USD)*	95,00	95,00	–	95,00
Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund				
Gesamtanzahl der Anteile	1.650.728	–	(3.600)	1.647.128
Nettovermögen gesamt (USD)	186.285.054	–	(449.352)	185.835.702
Anteile für institutionelle Anleger (USD), ausschüttend				
Anzahl der Anteile	754.528	–	(3.600)	750.928
Nettovermögen der Anteilsklasse (USD)	94.177.503	–	(449.352)	93.728.151
NIW je Anteil (USD)*	124,82	–	124,82	124,82
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Gesamtanzahl der Anteile	67.201.686	–	(285)	67.201.401
Nettovermögen gesamt (USD)	6.401.750.386	–	(26.608)	6.401.723.778
Anteile der Klasse Z 2 (USD), ausschüttend				
Anzahl der Anteile	5.512.670	–	(285)	5.512.385
Nettovermögen der Anteilsklasse (USD)	514.648.153	–	(26.608)	514.621.545
NIW je Anteil (USD)*	93,36	–	93,36	93,36

* Da die Anzahl der Anteile ohne Dezimalstellen angegeben wird, könnte es bei der erneuten Berechnung des NIW je Anteil zu einer Diskrepanz der Dezimalstellen kommen.

Zusätzliche Angaben (ungeprüft)

Ausgleich von Unterschieden zwischen den US-GAAP und den Luxemburger GAAP *Fortsetzung*

	Luxemburg GAAP	Zeichnungen (inkl. Ausgleich)	Rücknahmen (inkl. Ausgleich)	US-GAAP
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund				
Gesamtanzahl der Anteile	10.852.939	385	–	10.853.324
Nettovermögen gesamt (USD)	1.212.733.007	52.383	–	1.212.785.390
Anteile der Klasse Z 2 (USD), thesaurierend				
Anzahl der Anteile	623.599	385	–	623.984
Nettovermögen der Anteilsklasse (USD)	84.848.170	52.383	–	84.900.553
NIW je Anteil (USD)*	136,06	136,06	–	136,06

Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund

Gesamtanzahl der Anteile	969.482	5	–	969.487
Nettovermögen gesamt (USD)	158.089.500	567	–	158.090.067
Anteile für Privatanleger (USD), thesaurierend				
Anzahl der Anteile	4.188	5	–	4.193
Nettovermögen der Anteilsklasse (USD)	448.433	567	–	449.000
NIW je Anteil (USD)*	107,07	107,07	–	107,07

* Da die Anzahl der Anteile ohne Dezimalstellen angegeben wird, könnte es bei der erneuten Berechnung des NIW je Anteil zu einer Diskrepanz der Dezimalstellen kommen.

Bei den anderen USD-Anteilsklassen der Teilfonds gab es keine Ausgleichsposten zwischen den US-GAAP und den Luxemburger GAAP zum 31. Dezember 2019.

Direkte Transaktionskosten

Gemäß der jeweils gültigen Fassung des Statement of Recommended Practice (SORP), das von der UK Pensions Research Accountants Group (PRAG) im November 2014 herausgegeben wurde, sind direkte Transaktionskosten, die britischen Pensionskassen anfallen, in deren Jahresberichten anzugeben. Käufe und Verkäufe von Anlagen seitens Teilfonds der Ashmore SICAV werden nach Abzug direkter Transaktionskosten verbucht, die gesondert unter „Transaktionskosten“ in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens erfasst werden.

Direkte Transaktionskosten, die den Teilfonds während des am 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahres entstanden sind, sind nachstehend aufgeführt:

	Ashmore SICAV Emerging Markets Multi-Asset Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund	
	USD	% des durchschnittlichen NIW	USD	% des durchschnittlichen NIW
Erwerbskosten	(64.595.592)	(131,83)	(13.676.324)	(65,05)
Provisionen darauf:				
Aktien	(26.083)	(0,05)	(9.324)	(0,04)
Gebühren/Steuern darauf:				
Aktien	(22.880)	(0,05)	(5.747)	(0,03)
Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern auf Käufe	(48.963)	(0,10)	(15.071)	(0,07)
Erlöse aus Verkäufen	60.249.236	123,34	13.122.903	62,80
Provisionen darauf:				
Aktien	(18.431)	(0,04)	(7.894)	(0,04)
Gebühren/Steuern darauf:				
Aktien	(29.236)	(0,06)	(17.428)	(0,08)
Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern auf Verkäufe	(47.667)	(0,10)	(25.322)	(0,12)
Gezahlte Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern	(96.630)	(0,20)	(40.393)	(0,19)
	Ashmore SICAV Emerging Markets Frontier Equity Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets Active Equity Fun	
	USD	% des durchschnittlichen NIW	USD	% des durchschnittlichen NIW
Erwerbskosten	(172.839.911)	(115,92)	(193.540.914)	(208,63)
Provisionen darauf:				
Aktien	(161.595)	(0,11)	(104.248)	(0,11)
Gebühren/Steuern darauf:				
Aktien	(176.319)	(0,12)	(95.538)	(0,10)
Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern auf Käufe	(337.914)	(0,23)	(199.786)	(0,21)
Erlöse aus Verkäufen	158.735.285	107,41	115.380.312	124,91
Provisionen darauf:				
Aktien	(174.628)	(0,12)	(52.709)	(0,06)
Gebühren/Steuern darauf:				
Aktien	(216.811)	(0,15)	(78.228)	(0,08)
Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern auf Verkäufe	(391.439)	(0,27)	(130.937)	(0,14)
Gezahlte Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern	(729.353)	(0,50)	(330.723)	(0,35)

Zusätzliche Angaben (ungeprüft)

Direkte Transaktionskosten Fortsetzung

Direkte Transaktionskosten, die den Teilfonds während des am 31. Dezember 2019 endenden Geschäftsjahres entstanden sind, sind nachstehend aufgeführt Fortsetzung:

	Ashmore SICAV Latin American Small-Cap Equity Fund		Ashmore SICAV Middle East Equity Fund	
	USD	% des durchschnittlichen NIW	USD	% des durchschnittlichen NIW
Erwerbskosten	(2.286.102)	(24,10)	(18.533.819)	(35,35)
Provisionen darauf:				
Aktien	(1.951)	(0,02)	(17.560)	(0,03)
Gebühren/Steuern darauf:				
Aktien	(533)	(0,01)	(12.149)	(0,02)
Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern auf Käufe	(2.484)	(0,03)	(29.709)	(0,05)
Erlöse aus Verkäufen	16.361.391	173,10	201.369.656	386,46
Provisionen darauf:				
Aktien	(7.025)	(0,07)	(162.698)	(0,31)
Gebühren/Steuern darauf:				
Aktien	(4.184)	(0,04)	(146.820)	(0,28)
Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern auf Verkäufe	(11.209)	(0,11)	(309.518)	(0,59)
Gezahlte Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern	(13.693)	(0,14)	(339.227)	(0,64)
	Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund		Ashmore SICAV Emerging Markets	
	USD	% des durchschnittlichen NIW	USD	% des durchschnittlichen NIW
Erwerbskosten	(8.253.941)	(80,28)	(2.835.989)	(50,44)
Provisionen darauf:				
Aktien	(3.973)	(0,04)	(1.556)	(0,03)
Gebühren/Steuern darauf:				
Aktien	(4.235)	(0,04)	(1.340)	(0,02)
Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern auf Käufe	(8.208)	(0,08)	(2.896)	(0,05)
Erlöse aus Verkäufen	7.057.746	68,97	2.375.436	42,50
Provisionen darauf:				
Aktien	(3.421)	(0,03)	(1.162)	(0,02)
Gebühren/Steuern darauf:				
Aktien	(6.128)	(0,06)	(3.491)	(0,06)
Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern auf Verkäufe	(9.549)	(0,09)	(4.653)	(0,08)
Gezahlte Gesamtgebühren, -provisionen und -steuern	(17.757)	(0,17)	(7.549)	(0,13)

Den anderen Teilfonds sind im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 keine direkten Transaktionskosten angefallen.

In den meisten Fällen gibt es keine direkten Transaktionskosten auf Anleihen, zusätzlich zu den oben angegebenen direkten Transaktionskosten fallen aber indirekte Kosten durch die Geld-/Briefspanne an. Bei Anlagen in gepoolten Instrumenten können Transaktionskosten bei Kauf oder Verkauf von Anlagen innerhalb dieser Instrumente anfallen.

Angaben zur Vergütung

Der Ashmore SICAV Fund (die „Gesellschaft“) hat am 1. Juli 2019 die bisherige Verwaltungsgesellschaft Northern Trust Luxembourg Management Company S.A. („NTLMC“) durch Ashmore Investment Management (Ireland) Limited („AIMIL“) ersetzt.

Vergütungspolitik von NTLMC

Bis zum 30. Juni 2019 war NTLMC als OGAW-Verwaltungsgesellschaft bestellt. NTLMC hatte einen Verwaltungsrat, der hauptsächlich sicherzustellen hatte, dass alle Entscheidungen im Zusammenhang mit dem verwalteten OGAW im besten Interesse der Anleger erfolgten. Der Verwaltungsrat hatte die Conducting Officers ernannt und ermächtigt, die Pflichten als bevollmächtigte Manager der OGAW-Verwaltungsgesellschaft zu erfüllen. Die nicht unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder und Conducting Officers, die alle bei Northern Trust beschäftigt waren, erhielten eine Vergütung, die ihrer breiteren Funktion und ihren Aufgaben innerhalb der Organisation entsprach, und wurden nicht spezifisch für ihre Pflichten als OGAW-Manager vergütet. NTLMC legte einen Rahmen für den Fonds fest (Festsetzung des Anlageziels, der Anlagepolitik, der geplanten Anlagestrategien und Investmentlimits einschließlich Hebelwirkung, Liquidität und Kreditaufnahme), der für das nötige Niveau an Risikokontrolle über den delegierten Anlageverwalter sorgte. Dieser Rahmen und die laufenden von NTLMC ausgeübten Kontrollen stellten sicher, dass keine Personen des delegierten Anlageverwalters in der Lage waren, wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW auszuüben.

Diese Politik von NTLMC wurde jährlich vom NTLMC-Verwaltungsrat überprüft und genehmigt.

Details zur aktuellen Vergütungspolitik von NTLMC sind verfügbar unter <https://www.northerntrust.com/documents/funds/intl/remuneration-policy/ucits-v-remuneration-disclosure-ntlmc.pdf>. Ein Druckexemplar kann kostenlos am eingetragenen Sitz von NTLMC angefordert werden.

Vergütungspolitik von AIMIL

Wie vorstehend erwähnt, hat die Gesellschaft mit Wirkung vom 1. Juli 2019 AIMIL zur neuen Verwaltungsgesellschaft bestellt. AIMIL ist von der irischen Zentralbank als OGAW-Verwaltungsgesellschaft gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 und als Alternative Investment Fund Managers („AIFM“) gemäß den European Union (Alternative Investment Fund Managers Directive) Regulations, 2013 in ihrer jeweils gültigen, konsolidierten oder ersetzten Fassung zugelassen.

AIMIL, ein Mitglied der Ashmore Group plc, ist sich der Bedeutung eines soliden Risikomanagements für den Schutz ihrer Interessengruppen bewusst.

Die in diesem Dokument beschriebene Vergütungspolitik soll das Risikoverhalten der Mitarbeiter von AIMIL an der Risikobereitschaft von AIMIL ausrichten und sicherstellen, dass AIMIL hoch qualifizierte Mitarbeiter anziehen, halten und motivieren kann, um langfristige Wertschöpfung für ihre Aktionäre zu erzielen.

Der Verwaltungsrat von AIMIL ist primär dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass das eigentliche Ziel einer soliden und angemessenen Vergütungspolitik und -struktur nicht umgangen wird.

AIMIL ist nicht „wesentlich“ in Bezug auf ihre interne Organisation im Kontext der OGAW-Vorschriften und der AIFM-Vorschriften und der jeweiligen ESMA-Leitlinien und hat daher keinen Vergütungsausschuss eingerichtet.

Die Vergütungspolitik von AIMIL gilt für „ausgewiesene Mitarbeiter“, d. h. Mitarbeiter, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von AIMIL haben. Die Vergütungspolitik beschreibt im Detail, wie AIMIL ihre Mitarbeiter kategorisiert in Mitglieder der Geschäftsleitung, Risikoträger und andere hoch vergütete Mitarbeiter, die einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile von AIMIL oder den von ihr verwalteten Fonds haben.

Gemäß der Vergütungsrichtlinie beinhaltet Vergütung alle Formen von Zahlungen oder Leistungen, die direkt oder indirekt, aber im Namen von AIMIL als Gegenleistung für professionelle Dienstleistungen der Mitarbeiter geleistet bzw. gewährt werden. Darunter fallen, wo anwendbar:

- (i) alle Formen von Zahlungen oder Leistungen, die von AIMIL geleistet bzw. gewährt werden; und/oder
- (ii) Zuteilungen von Aktien der Muttergesellschaft von AIMIL.

In ihrer Vergütungspolitik trägt AIMIL bei der Festlegung der Mischung aus fester und variabler Vergütung für ausgewiesene Mitarbeiter der Notwendigkeit Rechnung, sicherzustellen, dass das Grundgehalt der Mitarbeiter angemessen ist, um die von ihnen erbrachten professionellen Dienstleistungen zu vergüten, u. a. unter Berücksichtigung des Ausbildungsniveaus, der Dauer der Betriebszugehörigkeit und des erforderlichen Sachverstands und der erforderlichen Fähigkeiten, und dass die variable Vergütung ein wichtiges Instrument ist, um den Mitarbeitern Anreize zu setzen.

Zusätzliche Angaben (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung *Fortsetzung*

Die Vergütungspolitik gibt AIMIL Flexibilität, so dass in Jahren, in denen AIMIL oder auch die Ashmore Group plc eine schwache Performance erzielt, die variable Vergütung reduziert oder gestrichen werden und das Kapital von AIMIL erhalten werden kann. Da AIMIL einem Konzern angehört, der ein auf Schwellenländer ausgerichtetes Anlageverwaltungsgeschäft betreibt, können ihre Umsätze volatiler sein als bei anderen nicht-zyklischen Unternehmen. Die variable Vergütung erlaubt es AIMIL, das Risiko zu reduzieren, dass bei rückläufigen Umsätzen ihre Kapitalbasis durch die Notwendigkeit, feste Vergütungen zu zahlen, erodiert. Aus diesen Gründen kann das Verhältnis variabler zu fester Vergütung bei AIMIL höher sein als bei anderen Unternehmen mit stetigeren Ertragsströmen.

Bei der Ermittlung und Anwendung der Gesamtvergütung, inklusive Gehälter und Altersvorsorgezahlungen für ausgewiesene Mitarbeiter, berücksichtigt AIMIL die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik so und in dem Umfang wie sie geeignet sind, unter Berücksichtigung ihrer Größe, ihrer internen Organisation und der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit Rechnung zu tragen.

Nach Aufstellung der Jahresabschlüsse von AIMIL und der Ashmore Group plc und nach Veröffentlichung der Jahresergebnisse der Ashmore Group plc am Markt (in der Regel im September) entscheidet AIMIL unter Berücksichtigung einer Reihe von in der Vergütungspolitik und den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen genannten Faktoren, ob und in welcher Höhe ausgewiesenen Mitarbeitern eine variable Vergütung zugeteilt wird.

Die Vergütungspolitik von AIMIL wird mindestens einmal jährlich überprüft und vom Verwaltungsrat von AIMIL genehmigt.

Delegation

Gemäß den ESMA-Leitlinien haben NTLMC und AIMIL, wo die anwendbaren Vergütungsregeln ansonsten umgangen worden wären, Vorkehrungen getroffen, um sicherzustellen, dass die betroffenen Beauftragten (d. h. die Unternehmen, an welche die Anlagetätigkeiten delegiert wurden) aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Vergütung unterliegen, die „ebenso wirksam“ sind wie die Anforderungen unter den ESMA-Leitlinien, bzw. dass geeignete vertragliche Vereinbarungen vorliegen, mit denen gewährleistet wird, dass die Delegationsvereinbarungen nicht die darin festgelegten Vergütungsregelungen umgehen.

Vergütung

Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter von NTLMC war für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019 wie folgt:

Feste Vergütungen¹: EUR 1.277.628

Variable Vergütungen²: EUR 551.582

Zahl der Begünstigten³: 56

Feste ausgewiesene Mitarbeiter/Risikoträger⁴: EUR 334.420

Variable ausgewiesene Mitarbeiter/Risikoträger⁴: EUR 119.325

¹ Feste Vergütungen: setzen sich zusammen aus jährlichen Grundgehältern, die im Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019 von NTLMC gezahlt wurden, einschließlich fester jährlicher Aufwandsentschädigungen.

² Variable Vergütungen: setzen sich zusammen aus jährlichen Boni, die im Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019 gemäß der Vergütungspolitik von NTLMC gezahlt wurden.

³ Zahl der Begünstigten: durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 30. Juni 2019.

⁴ Ausgewiesene Mitarbeiter/Risikoträger: Mitarbeiter von NTLMC, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben, einschließlich der ausgewiesenen Mitarbeiter, die nicht über NTLMC bezahlt wurden, aber auf Grund der Funktion, die sie ausüben, als ausgewiesene Mitarbeiter innerhalb von NTLMC klassifiziert wurden.

Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter von AIMIL war für den Zeitraum vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019 wie folgt:

	Zahl der Begünstigten	Variable Vergütung*	Feste Vergütungen	Gesamtvergütung
Ashmore SICAV	7	EUR -	EUR 365.376	EUR 365.376
Gesamt AIMIL	7	EUR -	EUR 382.500	EUR 382.500

* Die variable Vergütung wird erst nach dem am 30. Juni 2020 endenden Geschäftsjahr von AIMIL zur Verfügung stehen.

Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung gibt die Gesellschaft nachstehend die Nutzung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften während des Berichtszeitraums an:

Globale Daten

Rückkaufvereinbarungen

Teilfonds	USD	% des AUM
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund	80.419.280	6,80
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund	5.928.193	0,49

Daten zur Konzentration

Rückkaufvereinbarungen

Teilfonds	Gegenparteien	Betrag USD
Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund	Barclays	24.844.746
	BNP Paribas	13.675.831
	Citibank	12.334.366
	Nomura	11.832.933
	Bank of America	8.811.877
	JP Morgan	5.204.547
	HSBC	2.260.195
Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund	ING	1.454.785
	Bank of America	4.424.869
	Citibank	1.503.324

Gesamte Transaktionsdaten

Rückkaufvereinbarungen

Teilfonds	Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund	Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund
Art der Sicherheit	Staatsanleihen	Unternehmensanleihen
	A1 1.491.048	Baa3 1.122.500
	A3 9.768.300	Ba2 5.482.134
	Baa1 13.795.069	
	Baa2 52.051.810	
	Baa3 1.224.610	
	B3 4.713.068	
	Unternehmensanleihen	
	A2 3.131.749	
	Baa1 430.004	
	Baa2 3.932.647	
	B2 7.826.091	
	Caa1 2.656.898	
Währung der Sicherheit	USD	USD
Laufzeit:		
- Unbegrenzt (USD)	101.021.294	6.604.634
Länder der Gegenparteien	Vereinigtes Königreich (96 %)	Vereinigtes Königreich (100 %)
	Niederlande (4 %)	
Abwicklung und Clearing	Bilateral	Bilateral

Zusätzliche Angaben (ungeprüft)

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Fortsetzung)

Verwahrung – gestellte Sicherheiten

Rückkaufvereinbarungen

Teilfonds	Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund	Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund
Sicherheit (USD) gehalten in:		
Einzelkonten	101.021.294	6.604.634
Sammelkonten	Null	Null
Sonstige	Null	Null

Rendite und Kosten

Rückkaufvereinbarungen

Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund

	Fonds USD	Fonds %
Rendite	-	-
Kosten	(3.171.004)	100

Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund

	Fonds USD	Fonds %
Rendite	-	-
Kosten	(4.539)	100

Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund

	Fonds USD	Fonds %
Rendite	-	-
Kosten	(137.287)	100

Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund

	Fonds USD	Fonds %
Rendite	23.786	100
Kosten	(28.363)	100

Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund

	Fonds USD	Fonds %
Rendite	-	-
Kosten	(269)	100

Ashmore SICAV Emerging Markets Short Duration Fund

	Fonds USD	Fonds %
Rendite	-	-
Kosten	(6.670)	100

An die Anteilhaber der
Ashmore SICAV
6 rue Lou Hemmer
L – 1748 Senningerberg

Bericht über die Abschlussprüfung

Testat

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der Ashmore SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“), bestehend aus der konsolidierten Vermögensaufstellung und den Anlagenübersichten zum 31. Dezember 2019, der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Rechenschaftsbericht einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Grundsätze der Rechnungslegung geprüft.

Nach unserer Auffassung vermittelt der beigefügte Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage des Fonds und jedes seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung seines Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen hinsichtlich der Erstellung und Darstellung von Abschlüssen.

Grundlage für das Testat

Wir haben unsere Prüfung gemäß der Verordnung (EU) Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Berufsstand der Wirtschaftsprüfer („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und den International Standards on Auditing („ISAs“), wie sie von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) für Luxemburg eingeführt wurden, durchgeführt. Unsere Aufgaben gemäß der Verordnung (EU) Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs sind im Abschnitt «Aufgaben des „Réviseur d'Entreprises agréé“ bei der Abschlussprüfung» unseres Berichts ausführlicher beschrieben. Ferner sind wir gemäß dem Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) des International Ethics Standards Board for Accountants, wie er von der CSSF zusammen mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung maßgeblich sind, für Luxemburg eingeführt wurde, vom Fonds unabhängig und haben unsere sonstigen ethischen Pflichten gemäß diesen berufsethischen Anforderungen erfüllt. Nach unserer Auffassung sind die erhaltenen Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen.

Wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen für unsere Abschlussprüfung für den vorliegenden Zeitraum am bedeutsamsten sind. Dieses Sachverhalten wurde im Kontext der Prüfung des Abschlusses insgesamt und bei der Erteilung unseres Testats Rechnung getragen. Wir erteilen zu diesen Sachverhalten kein gesondertes Testat.

Bewertung und Bestand der Anlageportfolios (vgl. Erläuterung 2d)

Warum wurde dieser Sachverhalt als der bedeutsamste bei der Abschlussprüfung erachtet?

Die Anlageportfolios zum Marktwert stellen zum 31. Dezember 2019 teilfondsabhängig zwischen 84,71 % und 102,67 % des gesamten Nettovermögens (nach Wert) dar und werden als wesentlicher Treiber der Performance des Fonds erachtet. Die Marktwerte des größten Teils der Anlagen des Fonds basieren auf an aktiven Märkten notierten Preisen oder beobachtbaren Parametern. Dementsprechend gelten die Bewertungen der Anlagen in Wertpapieren als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt, weil die Salden für den Abschluss insgesamt so bedeutsam sind.

Wie wurde dem Sachverhalt bei unserer Abschlussprüfung Rechnung getragen?

Wir haben die folgenden Prüfungshandlungen durchgeführt:

- für den größten Teil der Anlagen haben wir die Bewertung von Anlagen im Portfolio zum Jahresende der anhand extern notierter Preise neu berechneten Bewertung gegenübergestellt. Für die übrigen Anlagen, für die keine Preise verfügbar waren, haben wir nachgeprüft, dass die Bewertungen gemäß der in Erläuterung 2d angegebenen Bewertungsrichtlinien erfolgt sind; und
- Wir haben die Bestände in der Anlagenübersicht zum Jahresende mit unabhängig eingeholten Bestätigungen der Verwahrstelle abgestimmt.

Sonstige Informationen

Alle sonstigen Informationen liegen in der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrates des Fonds. Sie umfassen sämtliche im Jahresbericht enthaltenen Informationen, allerdings nicht die Abschlüsse und unseren Bericht als Réviseur d'Entreprises hierüber.

In unserem Testat über den Jahresabschluss gehen wir nicht auf die sonstigen Informationen ein und treffen darüber keinerlei Urteil mit Prüfungssicherheit.

In Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung liegt unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob sie wesentliche Unstimmigkeiten mit dem Jahresabschluss oder unserem im Laufe der Abschlussprüfung erlangten Wissen aufweisen bzw. den Eindruck erwecken, anderweitige wesentliche falsche Darstellungen zu beinhalten. Wenn wir auf Grundlage unserer Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass es wesentliche falsche Darstellungen dieser sonstigen Informationen gibt, müssen wir darüber Bericht erstatten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé

Aufgaben des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung und angemessene Darstellung dieses Abschlusses in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht und den aufsichtsbehördlichen Bestimmungen betreffend die Erstellung und Darstellung von Abschlüssen. Ferner ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für interne Kontrollsysteme, die er für notwendig erachtet, um eine Erstellung von Abschlüssen zu gewährleisten, welche frei von wesentlichen vorsätzlich oder fahrlässig unzutreffenden Angaben sind. Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds und jedes seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bewerten und gegebenenfalls Sachverhalte anzugeben, die die Fortführung der Unternehmenstätigkeit und die Bilanzierung auf der Grundlage der Fortführung der Unternehmenstätigkeit betreffen, sofern der Verwaltungsrat des Fonds weder beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds aufzulösen oder die Tätigkeit einzustellen, noch keine realistische Alternative dazu hat.

Aufgaben des „Réviseur d'Entreprises agréé“ bei der Abschlussprüfung

Ziel unserer Abschlussprüfung ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen vorsätzlich oder fahrlässig unzutreffenden Angaben ist, und einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ zu erstellen, der unser Testat einschließt. Hinreichende Sicherheit ist ein hoher Grad an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine gemäß der Verordnung (EU) Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie von der CSSF für Luxemburg eingeführt, in jedem Fall eine vorliegende wesentliche unzutreffende Angabe aufdeckt. Unzutreffende Angaben können vorsätzlich oder fahrlässig erfolgen und gelten als wesentlich, wenn nach vernünftigem Ermessen davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß der Verordnung (EU) Nr. 537/2014, dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISAs, wie sie von der CSSF für Luxemburg eingeführt wurden, üben wir im Zuge der Prüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Außerdem:

- Ermitteln und bewerten wir die Risiken wesentlicher vorsätzlich oder fahrlässig unzutreffender Angaben, konzipieren und führen Prüfungshandlungen durch, die diesen Risiken Rechnung tragen, und erlangen Prüfungsnachweise, die als Grundlage für die Erteilung unseres Testats ausreichend und angemessen sind. Das Risiko, eine wesentliche vorsätzlich unzutreffende Angabe nicht aufzudecken, ist höher als bei einer fahrlässig unzutreffenden Angabe, da Vorsatz heimliche Absprachen, vorsätzliche Unterlassungen, Falschdarstellungen oder Beeinflussung interner Kontrollsysteme beinhalten kann.
- Verschaffen wir uns Einblick in für die Prüfung maßgebliche interne Kontrollsysteme, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um ein Testat über die Wirksamkeit der internen Kontrollsysteme des Fonds zu erteilen.
- Bewerten wir die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und die Plausibilität der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und entsprechenden Angaben des Verwaltungsrats des Fonds.
- Stellen wir fest, ob die Bilanzierung auf der Grundlage der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds angemessen ist, und schließen auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob hinsichtlich von Ereignissen oder Bedingungen, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufkommen lassen könnten, eine wesentliche Unsicherheit besteht. Stellen wir fest, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, so müssen wir in unserem Bericht der „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die entsprechenden Angaben im Abschluss hinweisen oder, falls diese Angaben unzulänglich sind, unser Testat modifizieren. Unsere Feststellungen basieren auf den zum Datum unseres Berichts der „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweisen. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht fortführt.
- Bewerten wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Angaben und, ob der Abschluss eine angemessene Darstellung der zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse bietet.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem hinsichtlich des vorgesehenen Umfangs und zeitlichen Ablaufs der Prüfung und wesentlicher Prüfungsergebnisse einschließlich erheblicher Mängel an den internen Kontrollsystemen, die wir im Zuge unserer Prüfung feststellen.

Außerdem geben wir den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung, dass wir die maßgeblichen berufsethischen Anforderungen zu Unabhängigkeit eingehalten haben und sie über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte in Kenntnis setzen, die nach vernünftigem Ermessen als Beeinträchtigung unserer Unabhängigkeit erachtet werden können, sowie gegebenenfalls über entsprechende Schutzvorkehrungen.

Aus den den für die Überwachung Verantwortlichen mitgeteilten Sachverhalten ermitteln wir die für die Prüfung des Abschlusses für den vorliegenden Zeitraum bedeutsamsten Sachverhalte, die infolgedessen die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte darstellen. Diese Sachverhalte beschreiben wir in unserem Bericht, sofern die öffentliche Bekanntgabe des Sachverhalts nicht gesetzlich oder durch Vorschriften untersagt ist.

Bericht über sonstige rechtliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen

Wir wurden von der Hauptversammlung der Anteilshaber am 24. April 2019 zum „Réviseur d’Entreprises agréé“ bestellt und die ununterbrochene Dauer unseres Mandats einschließlich bereits erfolgter Verlängerungen und erneuter Bestellungen beträgt 17 Jahre.

Wir bestätigen, dass keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen, auf die in der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 verwiesen wird, erbracht wurden, und dass wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung die Unabhängigkeit vom Fonds gewahrt haben.

Luxemburg, 8. April 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39 Avenue John F. Kennedy
L – 1855 Luxembourg

R. Beegun
Partner

Ashmore Investment Management Limited

61 Aldwych

London

WC2B 4AE

Vereinigtes Königreich

Genehmigt und reguliert von der Finanzaufsichtsbehörde (FCA)