

OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

A EUR Baureihe 1 Acc
Auflagedatum
25 September 2013

Währung
EUR

STRATEGIEBESCHREIBUNG

Eine fundamentale, bottom-up Strategie, welche durch einen Mix aus globalen Frontier - und Emerging Market Aktien, sowie long und short Positionen, versucht die totale Performance zu maximieren. Und das mit einer möglichst niedrigen Korrelation zu diesen Märkten.

Fondsdaten

| | |
|-------------------------------|---|
| Auflegungsdatum | 25 Sep 2013 |
| Auflegungsdatum Anteilsklasse | 25 Sep 2013 |
| Fondsvolumen: | EUR 156,9 Mio |
| Anteilsklassenvolumen | EUR 17,9 Mio |
| Nettoinventarwert | EUR 24,39 |
| ISIN-Code | IE00B95L3899 |
| Portfolio Managers | Stefan Böttcher Dominic Bokor-Ingram |

Wichtige Informationen

| | |
|----------------------|-------------------------------|
| Struktur | UCITS |
| Domizil | Irland |
| Basiswährung | EUR |
| Wöchentlicher Handel | Mittwoch |
| Zeichnungsschluss | Dienstag 12 Uhr (Dublin Zeit) |

Fondsmerkmale

| | |
|----------------------|--------------------|
| Jährlicher Ertrag | 8.2% |
| % positive Monate | 63.24 |
| Max monatli. Verlust | -28.9% |
| Standardabweichung | 13.7% (historisch) |

Valuta Ausgabe / Rücknahme von Anteilen (bezogen auf Schlusstag)

| | |
|--------------|-------|
| Subscription | T + 2 |
| Redemption | T + 3 |

AUSZEICHNUNGEN & RATINGS



Quelle & Kopierechte: Citywire. Sowohl Stefan Böttcher als auch Dominic Bokor-Ingram sind mit AAA von Citywire für ihre 3 Jahres Risiko-angepasste Performance ausgezeichnet.

„Alle Rechte an hierin aufgeführten Warenzeichen, Marken und/oder Logos liegen bei den jeweiligen Besitzern. Ihre Verwendung durch die Fiera Capital Corporation und deren Tochtergesellschaften impliziert weder eine Zugehörigkeit zu den Besitzern dieser Marken/Logos noch eine Unterstützung durch diese.“

HIGHLIGHTS

- UCITS Hedge Fonds mit einem Fokus auf Frontier Markets und den weniger effizienten Emerging Markets.
- Fundamentales, bottom-up Research und financial modelling.
- Außergewöhnliche Alpha-Möglichkeiten durch einen Mangel an Research und Investorenabdeckung.
- Ausnutzen von Marktzugangsbeschränkungen und sich wandelnden Shareholderinteressen

NETTO-PERFORMANCE - A Acc EUR Baureihe 1 (%)

| | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | Jahr |
|--|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------|
| 2017 | 4,03 | 3,40 | 2,68 | 3,08 | 4,43 | -1,96 | -1,37 | 1,06 | 1,03 | 1,16 | -0,05 | 0,07 | 18,78 |
| 2018 | 5,78 | -1,97 | 1,36 | -1,95 | -4,77 | -1,45 | -1,09 | -2,76 | 0,06 | -4,01 | -0,10 | -1,37 | -11,97 |
| 2019 | -0,10 | 0,91 | 1,60 | 4,64 | -2,37 | 0,50 | 3,31 | 1,49 | 2,26 | -1,16 | -0,04 | -0,10 | 12,64 |
| 2020 | -1,87 | -3,85 | -28,93 | 9,04 | 1,70 | 0,90 | -5,26 | 6,69 | 1,40 | 2,42 | 9,52 | 9,37 | -5,64 |
| 2021 | -0,98 | 10,91 | 0,21 | 5,15 | 6,59 | 2,36 | 0,74 | 2,52 | 2,70 | 3,70 | -1,66 | 1,63 | 38,79 |
| 2022 | -0,16 | -1,37 | 2,81 | -0,24 | -3,18 | -5,46 | 1,24 | 5,67 | -8,72 | -3,06 | 1,67 | 0,08 | -10,95 |
| 2023 | 5,08 | -0,67 | 0,04 | -0,03 | 2,98 | 4,41 | 5,81 | 0,59 | -1,33 | -5,04 | 4,20 | 2,62 | 19,68 |
| 2024 | 3,70 | 2,76 | 2,80 | -2,09 | 2,75 | 0,71 | 2,37 | -0,71 | -0,18 | -1,79 | -0,75 | 0,99 | 10,85 |
| 2025 | 1,76 | | | | | | | | | | | | 1,76 |
| Annualisierte Daten Seit Auflage (25 Sep 2013): | | | | | | | | | | | | | 8.18 |

NETTO-PERFORMANCE - A Acc EUR Baureihe 1 (%)

| | 1M | 3M | YTD | 1Y | 2Y | 3Y | 4Y | 5Y | 10Y | SA |
|--|------|------|------|-------|-------|------|-------|------|------|------|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | 1,76 | 2,00 | 1,76 | 8,78 | 13,35 | 6,39 | 13,93 | 9,92 | 8,51 | 8,22 |
| MSCI Emerging Markets Index | 1,39 | 2,34 | 1,39 | 19,91 | 7,87 | 1,82 | 1,50 | 4,36 | 4,61 | 5,76 |
| MSCI Frontier Markets Index | 2,63 | 6,95 | 2,63 | 16,63 | 12,16 | 1,19 | 6,62 | 3,73 | 3,82 | 5,86 |

Oaks Global Unhedged Composite EUR net total returns

Die ausgewiesenen Renditen verstehen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühren, in EUR

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Jede Anlage birgt auch ein Verlustrisiko.

Die Wertentwicklung wird anhand der Anteilsklasse „OAKS Emerging and Frontier Opportunities Class A Acc EUR Series 1“ dargestellt. Die „A Acc EUR Series 1“-Anteilsklasse wurde als repräsentative Anteilsklasse für den Fonds bestimmt. Beachten Sie bitte, dass weitere Währungen und Anteilsklassen erhältlich sind. Die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets Index und des MSCI Frontier Markets wird lediglich zu Illustrationszwecken angeführt und soll Lesern zusätzliche Orientierung geben. Der Fonds misst seine Wertentwicklung nicht an einem Index, da kein für die Strategie repräsentativer Index existiert. Die Angaben zur Wertentwicklung werden annualisiert, wenn der jeweilige Zeitraum länger ist als ein Jahr. Fiera Capital (UK) Limited beansprucht Konformität mit den Global Investment Performance Standards (GIPS®) und wurde für den Zeitraum vom 1. Juni 2000 bis zum 31.2023 unabhängig geprüft. Ein Exemplar des Prüfberichts und eine mit den GIPS-Standards konforme Darstellung sind auf Anfrage bei unserer Marketingabteilung erhältlich. Es wird eine vollständige Liste und Beschreibung der Composites geführt, die ebenfalls auf Anfrage erhältlich ist.

BEI DIESEM DOKUMENT HANDELT ES SICH UM EINE MARKETINGMITTEILUNG

OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

A EUR Baureihe 1 Acc

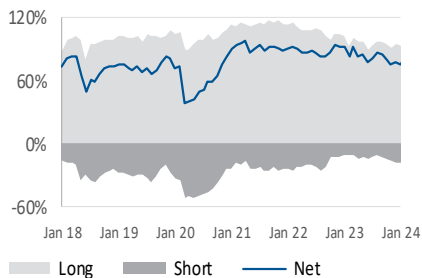
Auflagedatum
25 September 2013

Währung
EUR

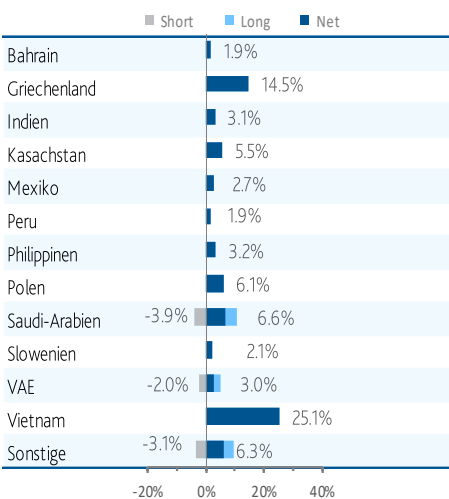
PORTFOLIO

| | Nummer | Exposure |
|------------------|--------|----------|
| Long-Positionen | 60 | 94.9% |
| Short-Positionen | 9 | -9.1% |

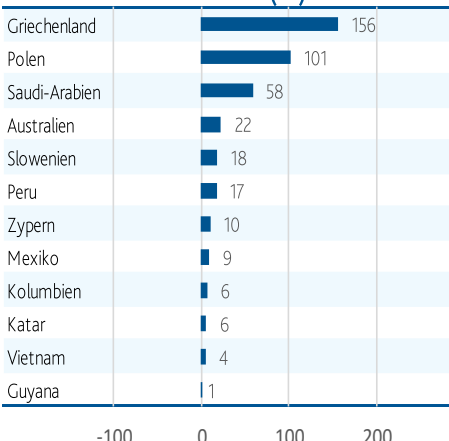
EXPOSURE



LÄNDERGEWICHTUNG (%)



MONATLICHER BEITRAG (%)



Beitrag zur monatlichen Bruttoperformance
Basis-Punkten
Tabelle führt absolute top Beiträge auf

KOMMENTAR

Der OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (A Acc Series 1) legte im Januar um 1,8% zu. Besonders zu erwähnen ist die Aktienauswahl in Griechenland, Polen und Saudi-Arabien, wo strukturelle Wachstumstrends, solide Finanzzahlen und günstige makroökonomische Bedingungen einzelnen Titeln Rückenwind verschafften.

Nach einem turbulenten Jahresende, geprägt von Marktvolatilität aufgrund der erwarteten Sanktionen und Zölle unter der neuen Trump-Regierung, scheinen die jüngsten Initiativen des US-Präsidenten, die auf eine Milderung der Konflikte und Spannungen in Osteuropa und im Nahen Osten abzielen, die Stimmung an den weltweiten Börsen zu stabilisieren. Diese Entwicklung lässt eine Rückkehr zu Verhältnissen möglich erscheinen, in denen die Fundamentaldaten für die Anleger wieder mehr zählen als politische Schlagzeilen.

Der griechische Bankensektor, mit Titeln wie Piraeus Bank an der Spitze, lieferte im vierten Quartal ein kräftiges Kursplus von 11,8%, angetrieben von positiven Gewinnentwicklungen, Bonitätsverbesserungen und einem gestiegenen Anlegervertrauen. Piraeus Bank hatte in dem Zeitraum beträchtliche Einmalaufwendungen in Höhe von rund 200 Mio. € zu bestreiten, bedingt durch eine strategische Neuausrichtung und wohlwältige Aktivitäten. Dennoch konnte die Bank an ihrer Gewinnprognose von 1 Mrd. EUR für das Geschäftsjahr festhalten. Die gute Eigenkapitalausstattung von Piraeus wurde durch eine Tier1-Kernkapitalquote (CET1) von 14,7% unterstrichen – ein höherer Wert als intern angestrebt. Sehr attraktiv ist auch weiterhin die Marktbewertung der Bank, die sich in einer robusten Kapitalrendite und positiven Erwartungen für die Aktionärsrenditen widerspiegelt. Insgesamt ist der griechische Bankensektor in dem freundlichen gesamtwirtschaftlichen Umfeld gut aufgestellt. Das erwartete Wachstum des Firmenkundengeschäfts und ein günstiges Zinsumfeld tragen zu einem stabilen und optimistischen Ausblick für den Sektor bei.

In Polen veröffentlichte die Minimarktkette Żabka Group gute Finanzzahlen für das vierte Quartal 2024. So stieg der Umsatz gegenüber dem Vorjahr um 18% auf 6,89 Mrd. PLN. Dazu trug neben organischem Wachstum auch die Vergrößerung des Filialnetzes bei, etwa durch neue Standorte in Rumänien. Der Anstieg der flächenbereinigten Umsätze um 7,1% gegenüber dem Vorquartal wurde nicht zuletzt durch Initiativen wie die Einführung des „Żabka Café 2.0“-Formats in Tausenden von Filialen sowie ein vielfältiges Produktangebot ermöglicht. Die Finanzstrategien der Żabka Group haben zu einem robusten konsolidierten Umsatzwachstum von 20% im Gesamtjahr 2024 geführt. Das flächenbereinigte Wachstum lag mit 8,3% oberhalb der anvisierten Spanne. Mit einer erwarteten bereinigten EBITDA-Konzernmarge erzielte das Unternehmen eine mit dem Vorjahr vergleichbare Profitabilität. Mittelfristig will Żabka seine Margen weiter verbessern, sie sollen dann am oberen Rand des Zielkorridors von 12-13% liegen.

In Saudi-Arabien meldete Aldrees Petroleum, der Groß- und Einzelhandelsvertrieb für Brennstoffe, Benzin, Öl und Schmierstoffe, für 2024 ein Umsatzplus von 30 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Neben dem Ausbau des eigenen Tankstellennetzes trugen dazu auch bessere Preise in der Transportsparte bei.

Darüber hinaus verzeichnete das Unternehmen einen Nettogewinnanstieg dank höherer Umsätze in den Sparten Kraftstoffe und Transport, gesteigener Einlagenrendite und erheblicher positiver Beiträge seiner Sukkul-Anleihen.

Der Fonds nahm im Januar an den Börsengängen von Nice One und Almoosa Specialist Hospital teil. Beide hatten ein erfolgreiches Debüt am saudischen Aktienmarkt, worin sich der dynamische, attraktive Charakter des saudischen IPO-Markts widerspiegelte. Der Börsengang von Nice One spülte 320 Mio. USD in die Kassen des Unternehmens, und der Kurs stieg am Tag der Erstnotiz um 30%. Hintergrund war der Erfolg von Nice One in den wachstumsstarken Bereichen E-Commerce und Kosmetik in Saudi-Arabien. Almoosa Specialist Hospital wurde vom Markt nach seinem IPO ebenfalls freundlich aufgenommen, passend zur angestrebten wirtschaftlichen Diversifizierung im Rahmen der saudischen „Vision 2030“.

fortsetzung/

ZEICHNUNGSINFORMATION

| | Klasse A Baureihe 1 | Klasse A Baureihe 2 | Klasse B Baureihe 1 | Klasse B Baureihe 2 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Fondswährung | EUR | EUR | USD | USD |
| Mindestanlage | EUR 500,000 | EUR 5,000 | USD 500,000 | USD 5,000 |
| Folgeanlage | EUR 10,000 | EUR 1,000 | USD 10,000 | USD 1,000 |
| Verwaltungsvergütung p.a. | 1.50% | 2.00% | 1.50% | 2.00% |
| Performance Fee | 20% | 20% | 20% | 20% |
| ISIN Code | IE00B95L3899 | IE00B97NL01 | IE00B9F5QF99 | IE00B93T0H39 |
| WPKN Code | A1W55J | A1W55K | A1W55L | A1W55M |
| SEDOL Code | B95L389 | B97NL0 | B9F5QF9 | B93T0H3 |
| Bloomberg Code | OEFOAAE | OAKEFBE | OEFOCAU | OAKEFDE |

OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

A EUR Baureihe 1 Acc

Auflagedatum
25 September 2013

Währung
EUR

/fortsetzung

Der Gesundheitsdienstleister ist bekannt für sein umfangreiches Serviceangebot und die starke regionale Präsenz. Der Titel ist ein weiteres Beispiel für die strategischen Chancen, die sich durch den Wandel des wirtschaftlichen Umfelds in Saudi-Arabien bieten.

In den Vereinigten Arabischen Emiraten kam es bei Emaar Development zu Gewinnmitnahmen. Zuvor hatte das Unternehmen robuste Zahlen für 2024 präsentiert. Emaar Development ist nach wie vor ein vielversprechender Titel. Für 2024 wurde ein Umsatzanstieg von 61% auf 19,1 Mrd. AED (5,2 Mrd. USD) gemeldet. Überdies wuchs der Nettogewinn vor Steuern um 20% auf 10,2 Mrd. AED (2,8 Mrd. USD). Diese Zahlen verdeutlichen Emaars operative Effizienz und seinen Fokus auf Innovation und Nachhaltigkeit – Faktoren, die zu seinem Erfolg auf dem stark umkämpften Immobilienmarkt beitragen. Das Wachstum des Unternehmens steht im Einklang mit dem breiten wirtschaftlichen Aufschwung in Dubai, der von Sektoren wie Handel, Finanzdienstleistungen und Tourismus getragen wird. Wir glauben, dass diese Bereiche die Nachfrage nach Wohnraum und Infrastruktur auch künftig beflügeln werden.

Vietnams Börse trat im Januar auf der Stelle, was hauptsächlich durch das landesweit gefeierte einwöchige Tết-Fest bedingt war. Die lebhaftere Aufwärtsbewegung, die wichtige Titel in unserem Portfolio im vierten Quartal gezeigt hatten, wurde durch die Feiertage stark gebremst. Hervorzuheben ist vor diesem Hintergrund FPT Corporation, Vietnams führende IT-Beratungsfirma und zugleich die größte Position des Fonds. Das Unternehmen verzeichnete in den ersten acht Monaten des Geschäftsjahres eine deutliche Verbesserung seiner Finanzzahlen. So erhöhte sich der Umsatz um rund 39,66 Billionen VND (mehr als 1,5 Mrd. USD), und der Gewinn vor Steuern kletterte auf 7,07 Billionen VND. Damit stiegen der Umsatz um 20,8% und der Gewinn um 19,9%, jeweils im Vorjahresvergleich. Maßgeblich trugen dazu wichtige Entwicklungen im Technologiesektor bei. Trotz dieser beeindruckenden Zuwächse legte die FPT-Aktie im Januar lediglich um 2,0% zu.

Der größte Teil der Underperformance entfiel auf Indien, wobei die breite Marktkorrektur dort einen überproportionalen Effekt auf Small- und Mid-Caps hatte. Obwohl kein spezifischer Auslöser der negativen Entwicklung benannt werden kann, spielten Faktoren wie Gewinnrevisionsen, eine schwächelnde Währung, ein Staatshaushalt, der Verbrauchersubventionen gegenüber Investitionen in Energieerzeugung und Industrie priorisiert, sowie eine erneute Hinwendung zu den chinesischen Märkten mit Sicherheit eine Rolle. Als Reaktion haben wir in unserem Portfolio die Gewichtung erstklassiger Titel, die gegenüber ihren Höchstständen mehr als 30% eingebüßt hatten, verstärkt. Dazu wurden sowohl neue Titel gekauft als auch bestehende Positionen ausgebaut. Der aktuelle Haushalt zeugt von veränderten Schwerpunkten der Regierung. Offenbar wurde die Notwendigkeit erkannt, die Industrie dauerhaft zu fördern, was der Strategie des Fonds entgegenkäme.

Mit Blick auf die Bewertungen notiert das Long-Portfolio aktuell mit einem attraktiven Forward-KGV von etwa 10,5. Erwartet wird, dass es in den nächsten zwölf Monaten ein Gewinnwachstum von ca. 20% generieren wird – das wäre ein fast doppelt so hohes erwartetes Wachstum wie für den MSCI Emerging Markets Index. Umgekehrt versuchen wir im Short-Portfolio überbewertete Titel mit schwachen Fundamentaldaten ausfindig zu machen. Unsere Short-Komponente notiert mit einem KGV von etwa 25, bei begrenzten erwarteten Gewinnsteigerungen.

OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

A EUR Baureihe 1 Acc
Auflegedatum
25 September 2013

Währung
EUR

fiera.com

Fiera Capital Corporation („Fiera Capital“) ist ein unabhängiger weltweit tätiger Assetmanager, der institutionellen Investoren, Finanzintermediären und vermögenden Privatkunden in Nordamerika, Europa und wichtigen asiatischen Ländern und des Nahen Ostens individuelle Multi-Asset-Lösungen mit Anlagen in börsennotierte und nicht börsennotierte Assetklassen bietet. Fiera Capital ist an der Toronto Stock Exchange notiert (Ticker: FSZ). Fiera Capital bietet Assetmanagement weder US-Personen noch in den USA an. In den USA werden – solche Dienstleistungen von Tochtergesellschaften von Fiera Capital angeboten, die eine entsprechende Erlaubnis der U.S. Securities and Exchange Commission („SEC“) haben oder keiner solche Erlaubnis benötigen. Eine Registrierung bei der SEC setzt kein bestimmtes Kompetenz- und Ausbildungsniveau voraus. Jede mit Fiera Capital verbundene Gesellschaft (jeweils eine „Tochtergesellschaft“) bietet Anlageberatungs- bzw. Assetmanagementleistungen sowie Investmentfonds ausschließlich in Ländern und Rechtsräumen an, in denen die Tochtergesellschaft und/oder das Produkt registriert ist/sind oder die Tochtergesellschaft im Rahmen einer Ausnahme von der Registrierungspflicht dazur befugt ist.

Das vorliegende Material stellt weder ein Angebot noch eine Kundenwerbung in Ländern oder Hoheitsgebieten beziehungsweise an Personen dar, in denen beziehungsweise an die ein solches Angebot oder eine solche Kundenwerbung unerlaubt oder rechtswidrig wäre. Potenzielle Anleger sollten sich über etwaige relevante Rechtsvorschriften in den Ländern, deren Staatsangehörige sie sind oder in denen sie ihren Wohnsitz haben, informieren.

Das vorliegende Material wird auf Ihren Wunsch zur Verfügung gestellt und dient lediglich zu Informationszwecken. Es enthält nur ausgewählte Informationen über den Fonds und stellt kein Angebot zum Kauf von Fondsanteilen dar. Vor einem Investment sollten potenzielle Anleger die aktuellen Angebotsunterlagen sorgfältig lesen. Sie können diese bei Ihrem Fiera Capital-Vertriebsbeauftragten oder Ihrem Finanzberater anfordern.

Das vorliegende Dokument ist streng vertraulich und soll lediglich als Gesprächsgrundlage dienen. Sein Inhalt darf weder direkt noch indirekt Dritten offengelegt bzw. an diese weitergegeben werden – mit Ausnahme professioneller Berater der Person, der es zur Verfügung gestellt wurde.

Die Angaben in diesem Dokument sind weder in ihrer Gesamtheit noch in Teilen als Anlage-, Steuer-, Rechts- oder sonstige Beratung zu verstehen, und sie berücksichtigen auch nicht die Anlageziele und die finanzielle Situation eines bestimmten Anlegers.

Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften gehen begründet davon aus, dass die Angaben in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Veröffentlichung zutreffend sind; Ihre Richtigkeit und Vollständigkeit werden aber nicht zugesichert, und sie dürfen nicht als Entscheidungsgrundlage verwendet werden. Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften übernehmen keine Haftung

im Zusammenhang mit der Verwendung dieses Dokuments.

In Marketingunterlagen erteilen Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften grundsätzlich keine Empfehlungen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlagen. Handels- und/oder Beratungsdienstleistungen werden nur qualifizierten Anlegern im Sinne der einschlägigen Wertpapiergesetze des jeweiligen Landes oder Rechtsraumes angeboten.

Die Wertentwicklung eines Fonds, einer Strategie oder einer Anlage in der Vergangenheit ist weder ein Indikator noch eine Garantie für zukünftige Erträge. Angaben zur Wertentwicklung beruhen auf der Annahme, dass sämtliche Anlageerträge und Ausschüttungen wider angelegt werden; vom Anleger entrichtete Gebühren bzw. Ertragssteuern sind nicht berücksichtigt. Jede Anlage birgt ein Verlustrisiko. Die Ertragsziele beziehen sich auf die Zukunft und entsprechen nicht der tatsächlichen Performance. Es wird nicht garantiert, dass die Ziele erreicht werden; die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich davon abweichen.

Das vorliegende Dokument kann „zukunftsgerichtete Aussagen“ enthalten, in denen sich die derzeitigen Erwartungen von Fiera Capital und/oder seinen Tochtergesellschaften widerspiegeln. Solche Aussagen enthalten aktuelle Einschätzungen, Erwartungen und Annahmen über künftigen Ereignisse und beruhen auf derzeit verfügbaren Informationen. Obwohl die Aussagen auf Annahmen beruhen, die Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften für tragfähig halten, kann nicht garantiert werden, dass die tatsächlichen Ergebnisse oder Wertentwicklungen den zukunftsgerichteten Aussagen entsprechen. Fiera Capital und/oder seine Tochtergesellschaften sind nicht verpflichtet, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu ändern, sei es aufgrund neuer Informationen, künftiger Ereignisse oder aus anderen Gründen.

Daten zur Strategie - wie Kennzahlen und andere Indikatoren-, die ggf. in diesem Dokument genannt werden, dienen lediglich der Information. Potenzielle Anleger können sie nutzen, um die Strategie zu bewerten und zu vergleichen. Es gibt noch weitere Kennzahlen, die vor einer Anlage berücksichtigt werden sollten; die in diesem Dokument angegebenen sind eine subjektive Auswahl des Assetmanagers. Eine andere Gewichtung solcher subjektiven Faktoren würde vermutlich zu anderen Ergebnissen führen.

Angaben zur Strategie, etwa über gehaltene Positionen und Portfoliogewichte sowie andere Eigenschaften beziehen sich auf den angegebenen Zeitpunkt und können sich ändern. Genannte Einzelpositionen sind nicht repräsentativ für die Gesamtheit des Portfolios. Es sollte nicht angenommen werden, dass die genannten Positionen rentabel waren oder sein werden.

Bestimmte Performance- oder sonstige Eigenschaften des Fonds bzw. der Strategie können mit denen bekannter, allgemein anerkannter Indizes verglichen werden. Die gehaltenen Positionen können sich erheblich von den Wertpapieren

unterscheiden, aus denen der repräsentative Index besteht. Man kann nicht direkt in einen Index investieren. Mit einer Indexstrategie erzielen Anleger möglicherweise Erträge über oder unter denen des Index, und anders als beim Index müssen sie Kosten und Gebühren tragen, die den Ertrag schmälern. Ein Index, der als Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung eines Fonds bzw. einer Strategie dient, wird generell so gewählt, dass er in puncto Zusammensetzung, Volatilität oder anderer Faktoren dem Fonds oder der Strategie am stärksten entspricht.

Jede Anlage unterliegt verschiedenen Risiken, die potenzielle Anleger vor einer Anlageentscheidung sorgfältig prüfen sollten. Keine Anlagestrategie oder Risikomanagementtechnik kann Erträge garantieren und Risiken in jedem Marktumfeld verhindern. Jeder Anleger sollte vor einer Anlageentscheidung den Verkaufsprospekt sowie alle relevanten Zeichnungsdokumente lesen und/oder seine Berater zu juristischen, steuerlichen, buchhalterischen, regulatorischen und ähnlichen Fragen konsultieren.

Die in diesem Dokument genannten ESG- oder Impact-Ziele, -Verpflichtungen, -Anreize und -Initiativen sind rein freiwillig, haben möglicherweise nur begrenzte Auswirkungen auf Anlageentscheidungen und/oder das Portfoliomanagement und sind keine Garantie, kein Versprechen und keine Verpflichtung im Zusammenhang mit den Anlagen der von Fiera Capital und seinen Tochtergesellschaften gemanagten Fonds. Fiera Capital hat bestimmte ESG- oder Impact-Ziele, -Verpflichtungen, -Anreize und -Initiativen festgelegt und kann diese auch in Zukunft tun, u.a. zu Diversität, Gleichstellung und Inklusion (DEI) sowie zur Senkung der Treibhausgasemissionen. Alle ESG- und Impact-Ziele, -Verpflichtungen, -Anreize und -Initiativen, auf die in den von Fiera Capital veröffentlichten Informationen, Berichten oder Wichtigen Hinweisen verwiesen wird, werden nicht zu Werbezwecken genutzt. Sie sind auch nicht bindend für unsere Anlageentscheidungen im Rahmen unseres Management von Fonds gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen im Finanzdienstleistungssektor (EU-Offenlegungsverordnung). Alle Maßnahmen im Zusammenhang mit solchen ESG- oder Impact-Zielen, -Verpflichtungen, -Anreize und -Initiativen sind für die Investitionen der von Fiera Capital gemanagten Fonds möglicherweise nicht unmittelbar relevant; ihre Umsetzung kann nach alleinigem Ermessen des Unternehmens außer Kraft gesetzt oder ignoriert werden. Die hierin beschriebenen ESG-Richtlinien und -Verfahren, einschließlich der Richtlinien zum verantwortungsbewussten Investieren, zur Anwendung von ESG Kriterien und zur Überprüfung des Anlageprozesses, können sich jederzeit ändern, sogar wesentlich oder sind oder können auf bestimmte Anlagen nicht anwendbar sein. Die Quelle aller Informationen ist Fiera Capital, sofern nicht anders angegeben.

OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

A EUR Baureihe 1 Acc
Auflegedatum
25 September 2013

Währung
EUR

fiera.com

Die in diesem Dokument genannten Fonds und Strategien können mit folgenden Risiken verbunden sein.:

Aktienrisiko: Der Wert einer Aktie kann schnell fallen und auf unbestimmte Zeit niedrig bleiben.

Marktrisiko: Der Marktwert eines Wertpapiers kann abhängig von Veränderungen der Marktbedingungen oder des gesamtwirtschaftlichen Umfelds steigen oder fallen.

Liquiditätsrisiko: Die Strategie kann möglicherweise keinen Käufer für ihre Positionen finden, wenn sie diese abstoßen möchte.

Allgemeines Risiko: Alle Anlagen können sowohl Gewinne erzielen als auch Verluste erleiden. Auch ein Verlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.

ESG- und Nachhaltigkeitsrisiko: Es besteht die Möglichkeit erheblicher negativer Auswirkungen auf den Wert einer Anlage und die Performance des Portfolios.

Konzentrationsrisiko (Länder/Regionen): Wenn sich die Portfoliopositionen auf wenige Länder/Regionen konzentrieren, kann die Wertentwicklung stärker von den dortigen Rahmenbedingungen abhängen.

Anlageportfoliorisiko: Die Anlage in Portfolios birgt bestimmte Risiken, denen ein Anleger nicht ausgesetzt wäre, wenn er direkt in die Märkte investieren würde.

Operatives Risiko: Das operative Risiko kann zu Verlusten durch Vorfälle führen, die von Personen, Systemen und/oder Prozessen verursacht werden.

Prognosen und Marktbedingungen: Möglicherweise beruhen Entscheidungen auf Prognosen des Investmentmanagers oder eines Portfolioteams zur künftigen Wertentwicklung einer Portfolioposition. Prognosen sind immer unsicher und unterliegen Faktoren, auf die der Manager und das Portfolioteam keinen Einfluss haben.

Regulierung: Die Prozesse des Managers können umfassenden allgemeinen und branchenspezifischen Gesetzen und Regulierungen unterliegen. Private Strategien unterliegen nicht denselben aufsichtsrechtlichen Anforderungen wie eingetragene Strategien.

Kein öffentlicher Markt: Die LP-Einheiten werden auf der Grundlage einer Privatplatzierung unter Berufung auf Ausnahmen von den Prospekt- und Registrierungsspflichten der geltenden Wertpapiergesetze verkauft und unterliegen den darin festgelegten Übertragungsbeschränkungen.

Weitere Informationen zu den Risiken der in diesem Dokument genannten Fonds und Strategien finden Sie im Confidential Private Placement Memorandum.

Risiko im Zusammenhang mit Wetterereignissen und höherer Gewalt: Bestimmte Infrastrukturanlagen sind abhängig von Wetter- und Klimabedingungen oder können aufgrund von Katastrophen oder anderen Ereignissen der Kategorie „Höhere Gewalt“ Schaden nehmen.

Wetter: Für die Land- und Forstwirtschaft ist das Wetter ein erhebliches operatives Risiko.

Rohstoffpreise: Der Cashflow und die operativen Ergebnisse der Strategie/des Fonds hängen stark von den Preisen landwirtschaftlicher Rohstoffe ab, die vermutlich im Zeitablauf erheblich schwanken.

Wasser: Wasser ist von entscheidender Bedeutung für die Landwirtschaft. Risiko durch Dritte: Die Finanzergebnisse können durch die Abhängigkeit von externen Partnern oder wenn es zu einem

Zahlungsausfall eines Kontrahenten kommt, leiden.

Umfassende Informationen zu den Risiken, Anlegerrechten und laufenden Kosten des Fonds finden Sie im Prospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen (in englischer Sprache auf unserer Website (Fiera Capital) verfügbar), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Um Zweifel auszuschließen, sei darauf hingewiesen, dass Sie, wenn Sie sich nach Prüfung aller relevanten Merkmale und Ziele des Fonds, wie sie in den offiziellen Unterlagen dargelegt sind, für eine Anlage entscheiden, Anteile/Aktien eines aktiv verwalteten Fonds kaufen und nicht direkt in die zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds investieren. Der Fonds ist nicht an seine Benchmark gebunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vertriebsvereinbarungen für den Fonds zu beenden.

Großbritannien: Dieses Dokument wird von Fiera Capital (UK) Limited, einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera Capital (UK) Limited ist von der britischen Finanzmarktaufsicht FCA zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. Fiera Capital (UK) Limited ist bei der US Securities and Exchange Commission („SEC“) als Anlageberater registriert. Eine Registrierung bei der SEC setzt kein bestimmtes Kompetenz- und Ausbildungsniveau voraus.

Abu Dhabi Global Markets: Dieses Dokument wird von Fiera Capital (UK) Limited, einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera Capital (UK) Limited unterliegt der Regulierung durch die Financial Services Regulatory Authority.

Großbritannien– Fiera Real Estate UK: Dieses Dokument wird von Fiera Real Estate Investors UK Limited, einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera Real Estate Investors UK Limited ist von der britischen Finanzmarktaufsicht FCA zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt.

Europäischer Wirtschaftsraum („EWR“): Dieses Dokument wird von Fiera Capital (Germany) GmbH („Fiera Germany“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera Germany ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt, die niederländische Niederlassung wird von der BaFin und der Autoriteit Financiële Markten („AFM“) reguliert.

USA: Dieses Dokument wird von Fiera Capital Inc. („Fiera U.S.A.“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera U.S.A. ist ein Anlageberater mit Sitz in New York City, registriert bei der Securities and Exchange Commission („SEC“). Eine Registrierung bei der SEC setzt kein bestimmtes Kompetenz- und Ausbildungsniveau voraus.

USA – Fiera Infrastructure: Dieses Dokument wird von Fiera Infrastructure Inc. („Fiera Infrastructure“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera Infrastructure ist bei der Securities and Exchange Commission („SEC“) als „Exempt Reporting Adviser“ registriert.

Eine Registrierung bei der SEC setzt kein bestimmtes Kompetenz- und Ausbildungsniveau voraus.

USA - Fiera Comox: Dieses Dokument wird von Fiera Comox Partners Inc. („Fiera Comox“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera Comox ist als Anlageberater bei der Securities and Exchange Commission („SEC“) registriert. Eine Registrierung bei der SEC setzt kein bestimmtes Kompetenz- und Ausbildungsniveau voraus.

Kanada: In Kanada erfolgt der Vertrieb dieses Dokuments und jedes anderen Dokuments, das sich auf den Vertrieb oder die Vermarktung eines Fonds mit gemeinsamer Verwaltung („Pooled Fund“), eines alternativen Fonds oder auf die Gesellschaft (einschließlich deren Verkaufsprospekt) bezieht, ausschließlich an zugelassene Anleger („Accredited Investors“ im Sinne von National Instrument 45-106 – Prospectus and Registration Exemptions) oder im Rahmen einer sonstigen anwendbaren Freistellungsregelung in Bezug auf den Prospekt.

Fiera Real Estate Investments Limited („Fiera Real Estate“): eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation verwaltet Immobilienanlagen in Form einer Reihe von Investmentfonds.

Fiera Infrastructure Inc. („Fiera Infra“): eine Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, ist ein führender Direktanleger im mittleren Segment des globalen Infrastruktursektors. Das Unternehmen betätigt sich in allen Teilspektoren der Assetklasse.

Fiera Comox Partners Inc. („Fiera Comox“): eine Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, ist ein globaler Investmentmanager, der private alternative Strategien in den Bereichen Private Credit, Agrarwirtschaft, Private Equity und Forstwirtschaft verwaltet.

Fiera Private Debt Inc. („Fiera Private Debt“): eine Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, bietet einem breiten Kreis von Investoren innovative Anlagelösungen in Form zweier getrennter Private-Debt-Strategien: Corporate Debt und Infrastructure Debt.

In Australien ist Fiera Capital (UK) Limited unter bestimmten Bedingungen von der Pflicht befreit, Inhaber einer australischen Finanzdienstleistungslizenz für die Bereitstellung von Finanzdienstleistungen für institutionelle Kunden zu sein. Fiera Capital (UK) Limited ist von der britischen Finanzmarktaufsicht Financial Conduct Authority (FCA) zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. Das Unternehmen unterliegt also der britischen Gesetzgebung, die sich von der australischen unterscheidet. Dieses Dokument dient nur zur Information, und alle hierin enthaltenen Angaben richten sich ausschließlich an institutionelle Kunden im Sinne des Corporation Act. Anlagen in einem Fonds können nur von institutionellen Kunden getätigt werden. Alle in diesem Dokument von Fiera Capital (UK) Limited bereitgestellten Informationen sind als allgemeine Informationen zu verstehen, nicht als Finanzproduktberatung.

OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

A EUR Baureihe 1 Acc
Auflagedatum
 25 September 2013

Währung
 EUR

fiera.com

In Singapur darf dieses Dokument nicht als Teil des Information Memorandum im Sinne von Section 305(5) des Securities and Futures Act (Cap 289) of Singapore (SFA) betrachtet werden. Dementsprechend darf dieses Dokument nicht für sich genommen und ohne Bezug auf das Information Memorandum oder ausgelegt werden. Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne des SFA und unterliegt dementsprechend auch nicht der gesetzlichen Haftung nach dem SFA im Hinblick auf den Inhalt von Prospekten. Der Empfänger sollte sorgfältig prüfen, ob die Anlage für ihn geeignet ist. Genannten Fonds/Strategien wurden nicht von der Monetary Authority of Singapore genehmigt oder anerkannt, und die Fondsanteile dürfen Privatanlegern nicht angeboten werden. Dieses Dokument darf nicht in Umlauf gebracht oder verkauft werden. Außerdem dürfen die Anteile der Fonds nicht direkt oder indirekt einer Person in Singapur angeboten oder verkauft werden, es sei denn, es handelt sich um (a) einen institutionellen Investor (gemäß Definition in Section 4A des SFA), (b) eine „relevante Person“ gemäß Definition in Section 305(5) des SFA, (c) eine Person, die die Wertpapiere als Auftraggeber und zu den in Section 305(2) des SFA festgelegten Bedingungen erwirbt, oder (d) das Angebot/der Verkauf erfolgt anderweitig gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen einer anderer anwendbaren Bestimmung des SFA.

Hinweis für automatisch qualifizierte Investoren, ausgenommen vermögende Privatkunden (HNWI's) und Investmentstrukturen mit einem Opting-out in der Schweiz: Die hierin enthaltenen Informationen sind kein Angebot des Fonds in der Schweiz im Sinne gemäß dem Schweizer Bundesgesetz über Finanzdienstleistungen („FIDLEG“) und seiner Durchführungsverordnung. Hierbei handelt es sich ausschließlich um Werbematerial gemäß FIDLEG

und seiner Durchführungsverordnung für den Fonds.

Das Angebot und der Vertrieb von Anteile des Fonds in der Schweiz richtet sich ausschließlich an qualifizierte Investoren (die „Qualifizierten Investoren“) gemäß Art. 10 Abs. 3 und 3ter des Schweizer Kollektivanlagengesetzes („KAG“) und dessen Ausführungsverordnung, unter Ausschluss qualifizierter Investoren mit einem Opting-out gemäß Art. 5 Abs. 1 des Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen („FIDLEG“) und ohne Vermögensverwaltungs- oder Beratersverhältnis mit einem Finanzintermediär gemäß Art. 10 Abs. 3ter KAG („Ausgeschlossene Qualifizierte Investoren“). Deshalb wurde und wird der Fonds nicht bei der Schweizer Finanzmarktaufsichtsbehörde („FINMA“) registriert, und es wird auch keine Vertretung sowie keine Zahlstelle in der Schweiz ernannt. Dieses Werbematerial und/oder andere Werbematerialien im Zusammenhang mit den Anteilen des Fonds dürfen in der Schweiz nur Qualifizierten Investoren zur Verfügung gestellt werden, die keine Ausgeschlossene Qualifizierte Investoren sind. Die rechtlichen Dokumente des Fonds erhalten Sie kostenfrei von Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Genf, Schweiz, switzerland@waystone.com.

Hinweise für Qualifizierte Investoren, einschließlich vermögenden Privatkunden (HNWI's) und Investmentstrukturen mit Opt-out in der Schweiz: Die hierin enthaltenen Informationen sind kein Angebot des Fonds in der Schweiz gemäß dem Schweizer Bundesgesetz über Finanzdienstleistungen („FIDLEG“) und seiner Durchführungsverordnung. Hierbei handelt es sich ausschließlich um Werbematerial gemäß FIDLEG und seiner Durchführungsverordnung für den Fonds.

Der Vermarktung der Fondsanteile in der Schweiz

erfolgt und richtet sich ausschließlich an qualifizierte Investoren (die „Qualifizierten Investoren“) gemäß Art. 10 Abs. 3 und 3ter des Schweizer Kollektivanlagengesetzes („KAG“) und seiner Durchführungsverordnung. Deshalb wurde und wird der Fonds nicht bei der Schweizer Finanzmarktaufsichtsbehörde („FINMA“) registriert. Dieses Werbematerial und/oder andere Werbematerialien für des Fonds werden in der Schweiz nur an Qualifizierten Investoren ausgegeben.

Für die Vermarktung in der Schweiz an Qualifizierte Investoren mit Opting-out gemäß Art. 5 Abs. 1 des Schweizer Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen („FIDLEG“) und ohne Portfolioverwaltungs- oder Beratungsbeziehung mit einem Finanzintermediär gemäß Art. 10 Abs. 3ter KAG hat der Fonds einen Schweizer Vertretung und eine Zahlstelle ernannt:

- Schweizer Vertretung: Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Genf, Schweiz, switzerland@waystone.com. Die rechtlichen Dokumente sowie gegebenenfalls die aktuellsten Jahres- und Halbjahresfinanzberichte des Fonds erhalten Sie kostenfrei von der Schweizer Vertretung.
- Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'île, 1204 Genf, Schweiz.
- Erfüllungsort: Genf
- Gerichtsstand: Genf oder die/der eingetragene Unternehmensniederlassung/-sitz des Investors.

Eine Übersicht über die Zulassungen der Fiera Capital Corporation und ausgewählter Tochtergesellschaften finden Sie hier: <https://www.fieracapital.com/en/registrations-and-exemptions> Version FNDGER004