

OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

Auflegedatum
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.

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

FONDSDATEN

Struktur	UCITS
Domizil	Irland
Baiswährung	EUR
Auflegedatum	25 Sep 13
Wöchentlicher Handel	Mittwoch
Zeichnungsschluss	Dienstag 12 Uhr (Dublin Zeit)
Portfoliobereiter	Stefan Böttcher Dominic Bokor-Ingram
Fondsvolumen	EUR 149,5 Mio
Seit Auflage:	
Jährlicher Ertrag	6.5%
% positive Monate	62.4
Max monatl. Verlust	-28.9%
Standardabweichung	14.7% (historisch)

FONDS PERFORMANCE %

	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	38,57
2022	-0,16	-1,37	2,81	-0,24	-3,18	-5,46	1,24	5,67	-8,72	-3,06			-12,48
Annualisierte Daten Seit Auflage (25 Sep 2013):													6.52

EUR net total returns

OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund A Class Shares

ZEICHNUNGSINFORMATION

	A Shares	B Shares	C Shares	D Shares
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	IE00B9F7NL01	IE00B9F5QF99	IE00B93TOH39
WPKN Code	A1W55J	A1W55K	A1W55L	A1W55M
SEDOL Code	B95L389	B9F7NL0	B9F5QF9	B93TOH3
Bloomberg Code	OEF0AAE	OAKEFBE	OEF0CAU	OAKEFDU

STRATEGIE COMPOSITE PERFORMANCE (%)

Zeitraum bis 28 Oktober 2022

	1M	3M	6M	YTD	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	SA
OAKS Global Unhedged Strategy	-3,02	-6,39	-13,12	-12,05	-12,19	21,83	5,38	3,12	7,92	7,47
MSCI Emerging Markets Index	-4,89	-12,25	-15,08	-19,58	-20,02	-2,97	-0,80	-0,05	3,46	4,77
MSCI Frontier Markets Index	-5,42	-9,06	-15,57	-18,45	-19,66	4,91	0,91	0,86	6,05	6,20
Oaks Global Unhedged Composite EUR net total returns										

Der OAKS Emerging and Frontiers Opportunities Fund wurde nach der gleichen Strategie gemanagt wie der Oaks Global Opportunities Fund, ein Off-Shore Vehikel welches im 2015 geschlossen wurde. Der längere Track Record der Strategie wird hier gezeigt.

Der Oaks Global Unhedged Composite besteht aus ungehedgeten Anteilsklassen eines Gebühren zahlenden diskretionären Portfolios mit dem Ziel, in eine Vielzahl verschiedener Anlageinstrumente außerhalb der Industriestaaten zu investieren, sowohl long als auch short. Der Composite wird nicht gegen einen Index gemessen, da kein der Strategie gerecht werdender Index existiert. Performance-Daten werden für die Zeiträume ab einem Jahr annualisiert. Fiera Capital (Europe) ist eine spezialisierte Emerging Markets Asset Management Gruppe. Fiera Capital erfüllt die Anforderungen der Global Investment Performance Standards (GIPS®) und wurde für den Zeitraum vom 1. Jun 2000 bis 31. Dez 2020 von unabhängiger Stelle zertifiziert. Eine Kopie des Prüfungsberichts und eine Präsentation über die Einhaltung der GIPS Standards sind auf Wunsch bei der Marketing Abteilung erhältlich. Die Gesellschaft hält eine komplette Liste und Beschreibungen ihrer Composites bereit, die ebenfalls auf Nachfrage zur Verfügung gestellt werden können.

OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

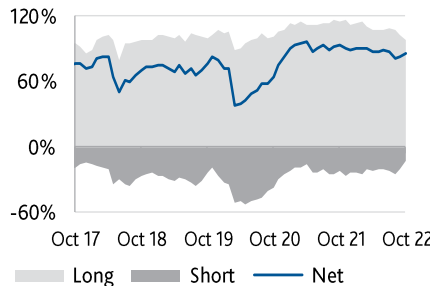
Auflagedatum
25 September 2013

Währung
EUR

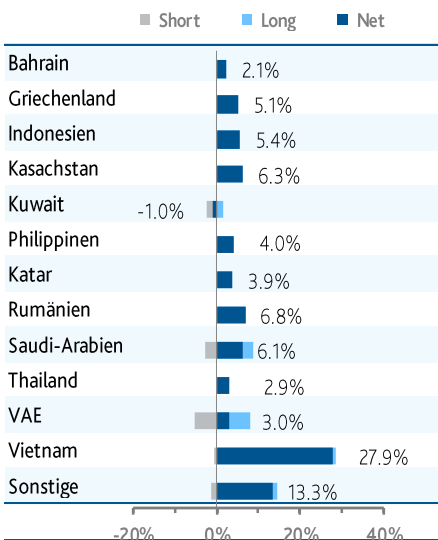
PORTFOLIO

	Nummer	Exposure
Long-Positionen	67	98.5%
Short-Positionen	10	-12.5%

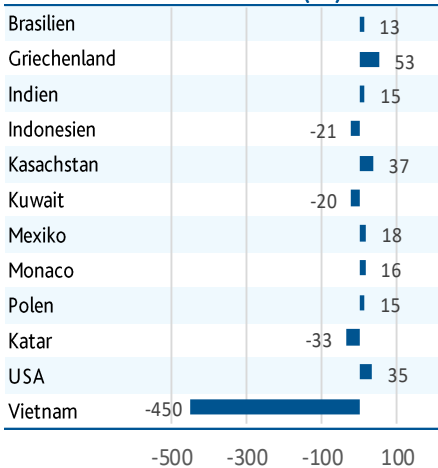
EXPOSURE



LÄNDERGEWICHTUNG (%)



MONATLICHER BEITRAG (%)



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

KOMMENTAR

Der Nettoinventarwert des Fonds (Anteilsklasse A) sank im Oktober um 3,1%. Gründe dafür waren die anhaltende Verkaufswelle an den globalen Börsen und die wachsende Wahrscheinlichkeit einer schweren weltweiten Rezession. Die Zinserhöhungen der Notenbanken haben die Kerninflation bisher nicht wirklich einhegen können. Zu beobachten waren auch Kapitalabflüsse aus dem Schwellenländer-Universum. China fiel in der Gunst passiver EM-Anleger, von denen einige sogar forderten, die Gewichtung des Landes in den Schwellenländer-Indizes zu verringern. Wir sehen darin eine sehr positive Veränderung für die Regionen und Länder unseres Anlageuniversums. Die Strategie investiert in den wichtigsten Wachstumszentren der Welt (Länder, Branchen) abseits der größten Märkte wie etwa China.

Der Fonds hat seinen Vorsprung vor dem MSCI Frontier Markets Index und dem MSCI Emerging Markets Index behauptet. Seine Outperformance für den Zeitraum seit Jahresbeginn beträgt 6,0% beziehungsweise 7,0%.

Die Aktie des Spezialisten für Offshore-Bohrungen Valaris legte im Oktober um 35,6% zu. Das Unternehmen hatte sehr erfreuliche Gewinnzahlen für das dritte Quartal 2022 gemeldet. Umsätze und Tagesraten stiegen durch die Bank, seit das Thema Energiesicherheit wieder verstärkt in den Fokus gerückt ist. Die operativen Erträge kletterten auf 437 Mio. USD. Das bedeutete ein Plus gegenüber dem Vorquartal ebenso wie gegenüber dem dritten Quartal 2021. Unterdessen stieg das bereinigte EBITDAR von 54 Mio. USD im zweiten auf 94 Mio. USD im dritten Quartal. Die Tagesraten legten ebenfalls in allen Bereichen zu. Im Durchschnitt lagen sie im dritten Quartal bei 222.000 USD für Floater und 100.000 USD für Hubbohrinseln. Valaris besitzt überdies einen beträchtlichen operativen Leverage auf Grund seiner qualitativ hochwertigen Flotte, die teilweise zu sehr niedrigen Kosten in Bereitschaft gehalten wird. Das Unternehmen wird diesen Vorteil weiterhin diszipliniert nutzen, um die künftigen Gewinne und den freien Cashflow zu maximieren. Der Fonds investierte anfangs in den Titel, weil es in den letzten Jahren an Investitionen in neue Förderprojekte mangelte, was mit zu dem knappen Angebot beigetragen hat. Verschärfend kamen die geopolitische Unsicherheit sowie die stärkere Fokussierung auf das Thema Energiesicherheit hinzu. Wir glauben, dass die günstigen Aussichten für Angebot und Nachfrage im Rohstoffsektor sowie der beträchtliche Abbau von Überkapazitäten bei Ölbohrinseln, der in den letzten Jahren stattgefunden hat, den Grundstein für einen dauerhaften Aufwärtstrend legen.

Die Ölproduktentanker-Reederei Scorpio Tankers erzielte im zurückliegenden Quartal einen Nettogewinn von 266 Mio. USD, nach einem Verlust von 73 Mio. USD im Vorjahreszeitraum. Die Aktie legte daraufhin um 13,5% zu. Produktentanker gehören in diesem Jahr zu den großen Gewinnern. Sie profitieren von der Erholung der Nachfrage nach überstandener Pandemie, dem verlangsamten Abbau der Lagerbestände nach 2020 sowie der Umleitung von Frachtströmen durch den Krieg in der Ukraine. Scorpio hat bereits 42% seiner Kapazitäten für den asiatisch-pazifischen Raum zu seiner Medium Rate (MR) von 43.000 USD und 55% zu seiner langfristigen Rate (LR2) von 58.000 USD reserviert, was für das vierte Quartal 2022 einen operativen Cashflow von rund 298 Mio. USD erwarten lässt. Ein derart hoher Cashflow verschafft dem Unternehmen reichlich Gelegenheit, den Schuldenabbau in den kommenden Quartalen fortzusetzen und Aktienrückkäufe zu tätigen. Darüber hinaus kann Scorpio Schiffe von Stillhaltern mit Abschlag auf den aktuellen Wert kaufen und dabei zugleich Schulden abbauen. Das Unternehmen hat angekündigt, es werde Kaufoptionen für zehn von einer chinesischen Firma geleaste Schiffe ausüben, woraus ein Schuldenabbau von 150 Mio. USD resultieren würde. Obwohl wir uns erst im zweiten Monat des vierten Quartals befinden, hat Scorpio bereits Pläne für den Kauf von acht weiteren Schiffen von Leasingfirmen verkündet. Dies würde einen zusätzlichen Schuldenabbau im Umfang von 141 Mio. USD bedeuten.

Die OCI-Aktie stieg im Berichtsmontat um 311,1%, getrieben von der Gaspreisentwicklung in Europa, die sich weiterhin günstig auf die Wettbewerbsstellung des Unternehmens auswirkt. Die anhaltend gute Performance des Titels beruhte auf dem Beginn der positiven saisonalen Preisentwicklung bei Stickstoffdünger im vierten Quartal 2022, niedrigeren Gaspreisen in Europa, einer weiterhin hohen Betriebsrate an OCIs Premium-Standorten, billigem Gas aus festen Lieferverträgen und dem breit gefächerten Produktportfolio von OCI. All diese Faktoren zusammen sollten das Unternehmen auch künftig in die Lage versetzen, höhere Gewinne zu erzielen als andere europäische Düngemittelhersteller. Finanziell gesehen wird die Reduzierung von Wartungsabschaltungen und anderen Produktionsunterbrechungen im nächsten Jahr die Möglichkeiten von OCI verbessern, einen robusten freien Cashflow zu generieren. Der Bewertungsabstand zu vergleichbaren Unternehmen sollte sich dadurch erhöhen. Aktuell notiert der Titel mit ähnlichem KGV wie seine Wettbewerber, was uns in Anbetracht der erheblich größeren Margen und höheren Renditen für die Aktionäre nicht gerechtfertigt erscheint. Überdies zeugen der Schuldenabbau bei OCI und die Entscheidung, für das Geschäftsjahr 2023 eine stolze Dividende von ca. 8% auszuschütten, unseres Erachtens von einer zunehmend aktionärsfreundlichen Haltung sowie einer robusten finanziellen Verfassung.

fortsetzung/

OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

Auflagedatum
25 September 2013

Währung
EUR

/fortsetzung

Den größten positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds leistete im Berichtsmonat Griechenland. Daran hatten die griechischen Banken in unserem Portfolio maßgeblichen Anteil. So legten die Aktien von Alpha Bank und Piraeus Bank um 16,4% beziehungsweise 20,3% zu. Wir sind nach wie vor der Ansicht, dass die Aktienkurse zwar etwas an Bodenhaftung verloren haben, griechische Banken jedoch fundamental immer noch solide aufgestellt sind. Die steigenden Zinsen dürften ihren Gewinnen im Zeitraum 2022-23 deutlichen Rückenwind bescheren, zudem wird der griechischen Wirtschaft für das kommende Jahr eine starke Wachstumsdynamik vorhergesagt. Obwohl die Bankaktien seit Jahresbeginn um 3% gestiegen sind, notieren sie immer noch mit einem hohen Abschlag von 25% gegenüber den EU-Nachbarstaaten, und ihre Bewertungen sind so niedrig wie noch nie: Das Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) auf Basis der Gewinnerwartungen für 2023 liegt zwischen 0,3 und 0,5. Aus unserer Sicht stehen mehrere Faktoren der pessimistischen derzeitigen Stimmung entgegen. In Griechenland beginnt nach einer zehnjährigen Phase des Schuldenabbaus ein neuer Kreditzyklus, und die Wirtschaft des Landes zeigt sich dank der Tourismuseinnahmen und der Mittel aus dem Corona-Hilfsfonds der EU wieder in solider Verfassung. Darüber hinaus dürfte der raschere Zinsanstieg die Nettozinserträge steigen lassen, und die Normalisierung der Assetqualität in den letzten 2-3 Jahren wird zu einer stärkeren Ausweitung der Margen beitragen. Nach Vorliegen der Ergebnisse für das erste Halbjahr korrigierte Alpha Bank ihre Prognosen für 2022 nach oben. Demnach erwartet die Bank Nettozinserträge von 1,2 Mrd. Euro statt wie bisher 1,15 Mrd. Euro, um 5% niedrigere wiederkehrende Aufwendungen und unveränderte Risikokosten (angestrebt wird ein Wert von 0,7%). Daraus wird voraussichtlich eine höhere Rendite auf das „Tangible Equity“ (Eigenkapital abzüglich immaterieller Vermögenswerte) als die ursprünglich angegebenen 6% resultieren.

In Lateinamerika stieg die Aktie der mexikanischen Billigfluglinie Volaris um 18,8%. Der Airline gelingt es in dem schwierigen Umfeld, finanziell liquide zu bleiben, bei diszipliniertem Wachstum und strikter Kostenkontrolle. Für das dritte Quartal des Geschäftsjahres meldete Volaris einen Gewinn von 40 Mio. USD und einen Anstieg der Zahl der Passagiere um 22,2% auf 8,1 Millionen. Wenngleich der Gesamterlös pro angebotenen Sitzkilometer um 2,4% auf 8,2 USD-Cents sank, bleiben wir optimistisch, dass eine Normalisierung der Treibstoffpreise in Zukunft zu einer Verbesserung der Margen führen wird. Die positive Wettbewerbsdynamik in Mexiko bleibt unverändert bestehen, und viele Passagiere sehen in günstigen Flügen eine bessere Alternative zum Reisen mit dem Bus.

Vietnams Börse zeigte im Berichtsmonat eine schwache Performance. Sie fiel angesichts der jüngsten Maßnahmen der Regierung gegen Korruption im Immobiliensektor. Der Fonds war weder in Unternehmen noch in Branchen investiert, die im Visier der Behörden standen, bekam die systemischen Auswirkungen in einem von lokalen Kleinanlegern dominierten Markt aber dennoch zu spüren. Die schwersten Vorwürfe richteten sich gegen einen chinesisch-vietnamesischen Immobilienmogul. Der Fall belastete den lokalen Markt, wobei insbesondere der Immobilien- und der Unternehmensanleihemarkt unter Druck gerieten. Die Finanzierungsquellen des Sektors trockneten aus. Etliche Banken hatten ihre Jahresquote für das Kreditwachstum ausgeschöpft, hinzu kamen Begrenzungen für Anleiheemissionen. Die Folge war, dass einige kleinere Akteure nun zunehmend unter Druck stehen. Unser Portfoliomanager und unser Chefanalyst für Vietnam besuchten Vietnam, um sich bei Treffen mit Vertretern von Unternehmen, in denen der Fonds investiert ist, ein besseres Bild der Situation zu verschaffen und eine präzisere Analyse von Governance-Risiken erstellen zu können.

Aus fundamentaler Sicht sind die Unternehmen nach wie vor solide, und im Fall von Mobile World Group (MWG) entsprachen die Ergebnisse für das dritte Quartal 2022 den Erwartungen. Der Nettoumsatz des Unternehmens stieg im Vorjahresvergleich um 32%. Unterdessen meldete MWGs Lebensmittelsparte BHX eine Verbesserung der Nettoumsätze um 6% gegenüber dem Vorquartal. Als Grund wurden höhere Umsätze pro Filiale genannt, die auf Umgestaltungen der Märkte und eine operative Umstrukturierung zurückzuführen waren. Die erwarteten Verbesserungen bei BHX dürften das Ergebnis von MWG sowohl kurz- als auch längerfristig stärken, und wir sehen darin durchaus einen Katalysator für den Titel. Die zweitgrößte Position des Fonds in Vietnam, der IT-Dienstleister FPT, meldete ebenfalls ein positives Ergebnis für die ersten neun Monate des Jahres. Der Umsatz wuchs um 24,1% und der Nettogewinn um 30,1%, jeweils im Vorjahresvergleich.

Die Aussichten für das Long-Portfolio sind aus fundamentaler Sicht weiterhin extrem positiv. Aus dem im Januar dieses Jahres vorhergesagten Gewinnwachstum (auf US-Dollarbasis) der Titel im Portfolio von 23% ist ein für 2022 erwartetes Gewinnwachstum von über 30% geworden, und das Portfolio notiert aktuell mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) von 9 auf Basis der Gewinnsschätzungen für die nächsten zwölf Monate und einem für diesen Zeitraum erwarteten Gewinnwachstum von 15%.

OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

Auflagedatum
25 September 2013

Währung
EUR

fiera.com

Wichtige Informationen

Fiera Capital Corporation („Fiera Capital“) ist ein unabhängiger globaler Asset-Manager, der institutionellen Investoren, Retail- und vermögenden Privatkunden in Nordamerika, Europa und wichtigen asiatischen Ländern individuelle Multi-Asset-Lösungen bietet, die traditionelle ebenso wie alternative Anlageklassen einbeziehen. Fiera Capital ist an der Toronto Stock Exchange gelistet (Ticker: FSZ). Leistungen in den Bereichen Anlageberatung oder -verwaltung beziehungsweise Investmentfonds werden von Tochter- und verbundenen Gesellschaften („Tochtergesellschaften“) von Fiera Capital ausschließlich in Ländern oder Hoheitsgebieten erbracht, in denen die betreffende Tochtergesellschaft und/oder das betreffende Produkt registriert sind/ist beziehungsweise die Tochtergesellschaft im Rahmen einer Ausnahme von der Registrierungspflicht zur Erbringung von Leistungen befugt ist. Das vorliegende Dokument ist streng vertraulich und soll lediglich als Gesprächsgrundlage dienen. Sein Inhalt darf weder direkt noch indirekt gegenüber Dritten – mit Ausnahme professioneller Berater der Person, der es zur Verfügung gestellt wurde – offengelegt beziehungsweise an diese weitergegeben werden. 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 oder die finanzielle Situation eines einzelnen Anlegers. Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften gehen begründet davon aus, dass die Angaben hierin zum Zeitpunkt der Veröffentlichung zutreffend sind; Ihre Richtigkeit beziehungsweise Vollständigkeit wird jedoch nicht zugesichert, und sie dürfen nicht zur Grundlage von Entscheidungen gemacht werden. Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften übernehmen keine Haftung im Zusammenhang mit der Verwendung dieses Dokuments. In Marketing-Unterlagen erteilen Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften grundsätzlich keine Empfehlungen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlagegegenständen. Handels- und/oder Beratungsdienstleistungen werden nur qualifizierten Anlegern im Sinne der geltenden Wertpapiergesetze des jeweiligen Landes

oder Hoheitsgebieten angeboten. Die Wertentwicklung eines Fonds, einer Strategie oder eines Investments in der Vergangenheit ist weder Indikator noch Garantie für zukünftige Erträge. Angaben zur Wertentwicklung basieren auf der Wiederanlage sämtlicher Anlageerträge und Ausschüttungen; vom Anleger entrichtete Gebühren beziehungsweise Einkommensteuern sind nicht berücksichtigt. Jede Anlage birgt ein Verlustrisiko. Das vorliegende Dokument kann „zukunftsbezogene Aussagen“ enthalten, in denen sich die derzeitigen Erwartungen von Fiera Capital und/oder seinen Tochtergesellschaften widerspiegeln. In solchen Aussagen werden aktuelle Einschätzungen, Erwartungen und Annahmen über künftige Ereignisse wiedergegeben, und sie basieren auf derzeit verfügbaren Informationen. Obwohl die Aussagen auf Annahmen beruhen, die Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften für wohlbegründet halten, kann nicht garantiert werden, dass die tatsächlichen Ergebnisse oder Wertentwicklungen mit den zukunftsbezogenen Aussagen übereinstimmen werden. Fiera Capital und/oder seine Tochtergesellschaften sind nicht verpflichtet, zukunftsbezogene Aussagen zu aktualisieren oder zu ändern, sei es auf Grund neuer Informationen, zukünftiger Ereignisse oder aus sonstigen Gründen. Daten zur Strategie wie etwa Kennziffern und andere Messgrößen, die hierin möglicherweise angeführt werden, dienen lediglich zu Referenzzwecken und können von potenziellen Anlegern dazu verwendet werden, die Strategie zu bewerten und zu vergleichen. Es gibt noch weitere Kennzahlen, die vor einer Anlage berücksichtigt werden sollten – die hierin angegebenen stellen eine subjektive Auswahl des Anlageverwalters dar. Eine andere Gewichtung solcher subjektiver Faktoren würde vermutlich auch zu anderen Schlüssen führen. Angaben zur Strategie, etwa über gehaltene Positionen und Exposure-Daten sowie andere Merkmale, beziehen sich auf den angegebenen Zeitpunkt und können Änderungen unterliegen. Bestimmte angeführte Positionen sind nicht repräsentativ für die Gesamtheit der gehaltenen Positionen, und es sollte nicht angenommen werden, dass diese Positionen profitabel waren oder sein werden. Bestimmte Performance- oder sonstige Merkmale des Fonds beziehungsweise der Strategie

können mit den entsprechenden Merkmalen bekannter, weithin anerkannter Indizes verglichen werden. Die gehaltenen Positionen können sich erheblich von den Wertpapieren unterscheiden, aus denen sich der repräsentative Index zusammensetzt. Direktanlagen in einem Index sind nicht möglich. Anleger, die beispielsweise eine indexorientierte Strategie verfolgen, erzielen möglicherweise höhere oder niedrigere Renditen und müssen – anders als bei einem Index, wo dies nicht der Fall ist – Kosten und Gebühren tragen, die die Rendite schmälern. Ein Index, der als Vergleichsmaßstab der Wertentwicklung eines Fonds beziehungsweise einer Strategie dient, wird generell so gewählt, dass er von der Zusammensetzung, Volatilität oder anderen Faktoren her die größte Ähnlichkeit aufweist. Jede Anlage unterliegt verschiedenen Risiken, und potenzielle Anleger sollten diese vor einer Anlageentscheidung sorgfältig prüfen. Keine Anlagestrategie oder Risikomanagementtechnik kann Renditen garantieren beziehungsweise Risiken in jedem Marktumfeld ausschließen. Jeder Anleger sollte vor einer Anlageentscheidung den Verkaufsprospekt sowie alle relevanten Zeichnungs-Dokumente lesen und/oder ihre Berater zu juristischen, steuerlichen, buchhalterischen, regulatorischen und verwandten Fragen konsultieren. Vereinigtes Königreich: Das vorliegende Dokument wird herausgegeben von Fiera Capital (UK) Limited, einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation. Fiera Capital (UK) Limited ist von der britischen Finanzaufsicht FCA zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. Fiera Capital (UK) Limited ist bei der US Securities and Exchange Commission („SEC“) als Investment Advisor registriert. Eine Registrierung bei der SEC besagt nicht, dass von einem bestimmten Maß an Kompetenz oder Schulung ausgegangen werden kann. Vereinigtes Königreich – Fiera Real Estate UK: Das vorliegende Dokument wird herausgegeben von Fiera Real Estate Investors UK Limited, einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation. Fiera Real Estate Investors UK Limited ist von der britischen Finanzaufsicht FCA zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt.

OAKS EMERGING AND FRONTIER OPPORTUNITIES FUND

Auflegedatum
25 September 2013

Währung
EUR

fiera.com

Europäischer Wirtschaftsraum (EWR): Das vorliegende Dokument wird herausgegeben von Fiera Capital (Germany) GmbH („Fiera Germany“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation. Fiera Germany ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. USA: Das vorliegende Dokument wird herausgegeben von Fiera Capital Inc. („Fiera U.S.A.“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation. 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 besagt nicht, dass von einem bestimmten Maß an Kompetenz oder Schulung ausgegangen werden kann. USA – Fiera Infrastructure: Das vorliegende Dokument wird herausgegeben von Fiera Infrastructure Inc. („Fiera Infrastructure“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation. Fiera Infrastructure ist bei der Securities and Exchange Commission („SEC“) als „Exempt Reporting Adviser“ registriert. Eine Registrierung bei der SEC besagt nicht, dass von einem bestimmten Maß an Kompetenz oder Schulung ausgegangen werden kann. Kanada 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 Teilssektoren der Anlageklasse. 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 und Private Equity 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. Eine Übersicht der Registrierungen von Fiera Capital Corporation und bestimmter Tochtergesellschaften finden Sie unter diesem Link

Europäischer Wirtschaftsraum (EWR): Das vorliegende Dokument wird herausgegeben von Fiera Capital (Germany) GmbH („Fiera Germany“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation. Fiera Germany ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. USA: Das vorliegende Dokument wird herausgegeben von Fiera Capital Inc. („Fiera U.S.A.“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation. 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 besagt nicht, dass von einem bestimmten Maß an Kompetenz oder Schulung ausgegangen werden kann. USA – Fiera Infrastructure: Das vorliegende Dokument wird herausgegeben von Fiera Infrastructure Inc. („Fiera Infrastructure“), einer Tochtergesellschaft von Fiera

Capital Corporation. Fiera Infrastructure ist bei der Securities and Exchange Commission („SEC“) als „Exempt Reporting Adviser“ registriert. Eine Registrierung bei der SEC besagt nicht, dass von einem bestimmten Maß an Kompetenz oder Schulung ausgegangen werden kann. 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 Teilssektoren der Anlageklasse. 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 und Private Equity 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 „bedingt“ von der Anforderung befreit, für die Erbringung von Finanzdienstleistungen an Vermittlerkunden eine australische Financial Services Licence zu besitzen. Fiera Capital (UK) Limited wird von der britischen Finanzaufsicht Financial Conduct Authority nach den Gesetzen des Vereinigten Königreichs, die sich von australischem Recht unterscheiden, beaufsichtigt. Das vorliegende Dokument, das lediglich zu Informationszwecken bereitgestellt wird, und alle darin enthaltenen Angaben sind für Personen bestimmt und auf diese beschränkt, bei denen es sich um Vermittlerkunden („Wholesale Clients“) im Sinne des Corporation Act handelt. Anlagen in einem Fonds können nur von Vermittlerkunden getätigt werden. Alle Informationen, die Fiera Capital (UK) Limited im vorliegenden Dokument bereitstellt, sind nur als allgemeine Informationen und nicht als Beratung zu einem Finanzprodukt zu verstehen. In Singapur ist das vorliegende Dokument nicht als Teil eines „Informationsmemorandums“ im Sinne des Paragraphen 305(5) des Securities and Futures Act (Cap 289) of Singapore („SFA“) anzusehen. Dementsprechend darf es nicht für sich allein ohne Bezugnahme auf das Informationsmemorandum als Grundlage von Entscheidungen dienen beziehungsweise so verstanden werden. Es handelt sich beim vorliegenden Dokument nicht um einen Verkaufsprospekt im Sinne des SFA. Somit entfällt auch die gesetzliche Haftung nach dem SFA

bezüglich des Inhalts von Verkaufsprospekten, und der Empfänger des Dokuments sollte sehr genau überlegen, ob die Anlage für ihn geeignet ist. Die genannten Fonds sind von der Monetary Authority of Singapore weder zugelassen noch anerkannt, und es ist nicht zulässig, Privatanlegern Fondsanteile anzubieten. Das Dokument darf nicht an Personen in Singapur weitergegeben oder vertrieben werden, und Fondsanteile dürfen Personen in Singapur weder direkt noch indirekt angeboten oder an diese verkauft werden, mit Ausnahme von (a) institutionellen Anlegern (wie in Paragraph 4A des SFA definiert), (b) „relevanten Personen“ wie in Paragraph 305(5) des SFA definiert, (c) Personen, die die Wertpapiere als Auftraggeber und zu Bedingungen wie in Paragraph 305(2) des SFA beschrieben erwerben, oder (d) auf sonstige Weise nach Maßgabe und im Einklang mit dem Inhalt anderer anwendbarer Bestimmungen des SFA. Die Angebotsunterlagen für die Schweiz sowie das Verzeichnis der Kauf- und Verkaufstransaktionen sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz, Tel. +41 22 705 11 77, Fax: + 41 22 705 11 79, www.carnegiefund-services.ch. Zahlstelle ist die Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz. Hinweis für „regulierte qualifizierte Anleger“ in der Schweiz: Das vorliegende Dokument dient zu Werbezwecken. Der Vertrieb von Anteilen des Fonds in der Schweiz richtet sich ausschließlich an sogenannte „regulierte qualifizierte Anleger“ gemäß der Definition im Schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetz vom 15. Juni 2018 in der jeweils gültigen Fassung („FIDLEG“). Dementsprechend ist der Fonds bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) nicht registriert und wird dort auch in Zukunft nicht registriert sein, und es wurde und wird in der Schweiz weder ein Vertreter noch eine Zahlstelle benannt. Diese Präsentation und/oder sonstige Angebots- beziehungsweise Marketing-Unterlagen bezüglich der Fondsanteile dürfen in der Schweiz ausschließlich „regulierten qualifizierten Anlegern“ zugänglich gemacht werden. Hinweis für „unregulierte qualifizierte Anleger“ in der Schweiz: Das vorliegende Dokument dient zu Werbezwecken. Der Vertrieb von Anteilen des Fonds in der Schweiz richtet sich ausschließlich an „qualifizierte Anleger“ gemäß der Definition im Schweizerischen Finanzdienstleistungsgesetz vom 15. Juni 2018 in der jeweils gültigen Fassung („FIDLEG“) und seinen Ausführungsbestimmungen. Infolgedessen hat der Fonds keine Registrierung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) erwirkt und wird davon auch in Zukunft absehen. Die Rechtsdokumente sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds, soweit zutreffend, sind beim Vertreter in der Schweiz kostenlos erhältlich. Diese Präsentation und/oder sonstige Angebots- beziehungsweise Marketing-Unterlagen, die sich auf Anteile des Fonds beziehen, dürfen in der Schweiz ausschließlich „qualifizierten Anlegern“ durch den Schweizer Vertreter und/oder autorisierte Vertriebspartner zur Verfügung gestellt werden.