



### **OAKS EMERGING UMBRELLA FUND plc**

(eine offene Dachinvestmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen Fonds, die gemäß dem Companies Act 2014 in Irland unter der Registrierungsnummer 523604 gegründet wurde und als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und den Vorschriften der Zentralbank (Aufsicht und Durchsetzung) von 2013 (Abschnitt 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) und den Vorschriften von 2019 agiert.

### **Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss**

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

| <b>INHALT</b>  | <b>SEITE</b> |
|--|--------------|
| Allgemeine Informationen   | 2            |
| Management und Verwaltung  | 3            |
| <b>Berichte</b>  |              |
| Bericht des Anlageverwalters   | 4            |
| <b>Abschluss der Gesellschaft</b>  |              |
| Nettovermögensaufstellung  | 7            |
| Gesamtergebnisrechnung   | 8            |
| Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens | 9            |
| Kapitalflussrechnung   | 10           |
| Anhang zum Abschluss   | 11           |
| <b>Weitere Informationen</b>   |              |
| Übersicht über die Kapitalanlagen  | 23           |
| Sonstige Informationen   | 28           |
| Portfolioveränderungen   | 30           |

**Zusätzliche Informationen für Anteilinhaber in der Schweiz**

Der Prospekt, die KIID, die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht sowie eine vollständige Liste der bedeutendsten Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum sind auf Anfrage beim Schweizer Vertreter und bei der Schweizer Zahlstelle kostenlos erhältlich. Alle in Irland vorhandenen Informationen sind auch beim Schweizer Vertreter und bei der Schweizer Zahlstelle erhältlich.

**Zusätzliche Informationen für Anteilinhaber in Deutschland**

Ein Exemplar des Prospekts und der KIID sowie detaillierte Portfolioinformationen sind auf Anfrage kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Sämtliche in Irland verfügbaren Informationen sind auch bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

## Allgemeine Informationen

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse <sup>1</sup>              | Basiswährung | ISIN         |
|---|---|--------------|--------------|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 1              | Euro         | IE00B95L3899 |
|   | Klasse A EUR thes. Serie 2              | Euro         | IE00B9F7NL01 |
|   | Klasse A EUR thes. Serie 3              | Euro         | IE00BD3VP614 |
|   | Klasse A EUR thes. Serie 4              | Euro         | IE00BCRYLC72 |
|   | Klasse B USD thes. Serie 1 <sup>^</sup> | US-Dollar    | IE00B9F5QF99 |
|   | Klasse B USD thes. Serie 2 <sup>^</sup> | US-Dollar    | IE00B93T0H39 |
|   | Klasse B USD thes. Serie 3 <sup>^</sup> | US-Dollar    | IE00BD1DHY16 |
|   | Klasse C GBP thes. Serie 1 <sup>^</sup> | Sterling     | IE00B931JG13 |
|   | Klasse C GBP thes. Serie 2 <sup>^</sup> | Sterling     | IE00B95LV746 |
|   | Klasse C GBP thes. Serie 4 <sup>^</sup> | Sterling     | IE00BCRYLB65 |
| Fiera Oaks EM Select Fund                     | Klasse C USD thes. Serie 1*             | US-Dollar    | IE00BKTNQ897 |
|   | Klasse C USD thes. Serie 2*             | US-Dollar    | IE00BLKGSH78 |
|   | Klasse C USD thes. Serie 3              | US-Dollar    | IE00BLKGSK08 |
|   | Klasse C USD thes. Serie 4***           | US-Dollar    | IE00BNGJ9X75 |
|   | Klasse C USD thes. Serie 5*****         | US-Dollar    | IE00BKTNQG74 |
|   | Klasse F USD auss. Serie 1*****         | US-Dollar    | IE00BKTNQC37 |

<sup>1</sup> Alle Anteilsklassen sind am 30. Juni 2025 aktiv.

\* Diese Anteilsklasse entspricht auch der Klasse A EUR thes. Serie 1 und der Klasse B GBP thes. Serie 1.

\*\* Diese Anteilsklasse entspricht auch der Klasse A EUR thes. Serie 2 und der Klasse B GBP thes. Serie 2.

\*\*\* Diese Anteilsklasse entspricht auch der Klasse A EUR thes. Serie 4 und der Klasse B GBP thes. Serie 4.

\*\*\*\* Diese Anteilsklasse entspricht auch der Klasse A EUR thes. Serie 5 und der Klasse B GBP thes. Serie 5.

\*\*\*\*\* Diese Anteilsklasse entspricht auch der Klasse D EUR auss. Serie 1 und der Klasse E GBP auss. Serie 1.

<sup>^</sup> Abgesicherte Anteilsklasse.

## Management und Verwaltung

### Mitglieder des Verwaltungsrats

Fergus Sheridan (Vorsitzender) (irischer Staatsbürger)\*

Paul Halley (irischer Staatsbürger)\*

Dominic Bokor-Ingram (britischer Staatsbürger)

Catherine O'Reilly (irische Staatsbürgerin)<sup>1</sup>

\* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

Kein Verwaltungsratsmitglied nimmt geschäftsführende Funktionen wahr.

<sup>1</sup> Ist am 21. Mai 2025 ausgeschieden.

### Gesellschaftssekretär

Tudor Trust Limited

33 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irland

### Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company

*Bis zum 3. Juni 2025:*

One Dockland Central

Guild Street

IFSC

Dublin 1

Irland

*Ab dem 3. Juni 2025:*

The Shipping Office

20-26 Sir John Rogerson's Quay

Grand Canal Dock

Dublin 2, D02 Y049

Irland

### Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch

*Bis zum 3. Juni 2025:*

Riverside Two

Sir John Rogersons Quay

Grand Canal Dock

Dublin 2

Irland

*Ab dem 3. Juni 2025:*

The Shipping Office

20-26 Sir John Rogerson's Quay

Grand Canal Dock

Dublin 2, D02 Y049

Irland

### Sitz der Gesellschaft

*Bis zum 3. Juni 2025:*

Riverside Two

Sir John Rogersons Quay

Grand Canal Dock

Dublin 2

Irland

*Ab dem 3. Juni 2025:*

The Shipping Office

20-26 Sir John Rogerson's Quay

Grand Canal Dock

Dublin 2, D02 Y049

Irland

### Verwalter\*\*

Bridge Fund Management Limited

Percy Exchange

8/34 Percy Place

Dublin 4, D04 P5K3

Irland

\*\* Mit Wirkung vom 11. Juli 2025 hat sich der Name des Verwalters von Bridge Fund Management Limited zu FundRock Management Company (Ireland) Limited.

### Anlageverwaltungs- und Vertriebsgesellschaft

Fiera Capital (UK) Limited

Queensberry House

3 Old Burlington Street

London W1S 3AE

Vereinigtes Königreich

### Unabhängiger Abschlussprüfer

Grant Thornton Ireland

13-18 City Quay

Dublin 2, D02 ED70

Irland

### Zahlstelle – Schweiz

Banque Cantonale de Genève

17, quai de l'Ille

1204 Genf

Schweiz

### Zentraler Facility Agent – Europa

Zeidler Legal Process Outsourcing Limited

19-22 Lower Baggot Street

Dublin 2, D02 X658

Irland

### Rechtsberater der Gesellschaft

Dillon Eustace

33 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irland

## Bericht des Anlageverwalters

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (der „Teilfonds“)

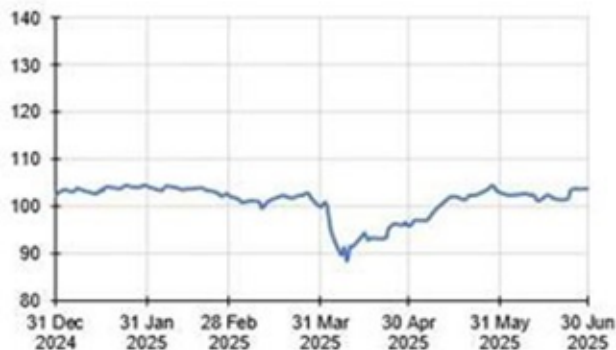
Berichtszeitraum: 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

Berichtswährung: EUR

Fonds-Nettorendite, Anteile der

Klasse A: 1,3 %

Diagramm umbasiert vom 31. Dezember 2024 = 100 Quelle: Fiera Capital



### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund Zum 30. Juni 2025

#### Top-10-Beteiligungen

#### Fondsgewichtung

|  |       |
|--|-------|
| 1 Alpha Bank                             | 7,1 % |
| 2 FPT Corp                               | 5,4 % |
| 3 Piraeus Financial Holdings SA          | 3,9 % |
| 4 Yellow Cake Plc '144A'                 | 3,3 % |
| 5 Military Commercial Joint Stock Bank   | 3,2 % |
| 6 Phu Nhuan Jewelry JSC                  | 3,1 % |
| 7 Mobile World Investment Corp           | 2,9 % |
| 8 Purcari Wineries Plc                   | 2,5 % |
| 9 United International Transportation Co | 2,4 % |
| 10 Theon International Pk                | 2,4 % |

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit sollte nicht als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Jede Anlage ist mit einem Verlustrisiko verbunden. Die Renditen sind nach Abzug der Verwaltungsgebühren in EUR angegeben. Die Kontopositionen und -allokationen entsprechen dem hier angegebenen Datum und können sich ändern.**

In der ersten sechs Monaten des Jahres 2025 stieg der NIW des Teilfonds (Anteile der Klasse A) um 11,0 %. Dieses Ergebnis spiegelt unsere ausgewogene Positionierung in größeren Schwellenmärkten wie Korea und China wider, ergänzt durch Engagements mit hoher Überzeugung in kleineren Schwellen- und Grenzmärkten wie Griechenland, Zypern, Polen und der Türkei. Gleichzeitig sind wir weiterhin gut für langfristige Impulse in Saudi-Arabien und Vietnam positioniert, trotz der kurzfristigen dortigen negativen Performance aufgrund von Handelskriegen, eines schwächeren Ölpreises und US-Dollars.

Unter den größeren Schwellenländern hat Korea in diesem Jahr einen der bedeutendsten Beiträge geleistet. Dies ist unserer frühzeitigen Positionierung im Rahmen der „Value Up“-Reform des Landes zu verdanken, mit der Corporate Governance, Kapitaleffizienz und der Anteilinhaberrenditen umgestaltet werden. Unsere gründlichen lokalen Recherchen und unsere starken Beziehungen vor Ort haben uns dabei geholfen, wichtige Nutznießer wie die Gruppe KB Financial zu identifizieren, die diszipliniertes Kapitalmanagement, eine robuste Bilanz und eindeutiges Potenzial für höhere Dividenden und Rückkäufe im Zuge der Reformen vorweisen kann. Die Bewertungen sind nach wie vor attraktiv und bieten Spielraum für weitere Neubewertungen, da die politische Dynamik anhält.

In China erbringt Contemporary Amperex Technology („CATL“) seit Jahresbeginn eine starke Performance, was durch den dominanten Anteil des Unternehmens am internationalen Markt für Elektrofahrzeugbatterien, stabile Auftragseingänge und die strukturelle Nachfrage aufgrund der beschleunigten Energiewende unterstützt wird. Als weltweit größter Hersteller von Elektrofahrzeugbatterien mit einem Marktanteil von fast 35 Prozent profitiert CATL von engen Verbindungen zu großen Automobilherstellern wie Tesla, BMW und NIO. In den jüngsten Abschlüssen wird ein Umsatzwachstum von über 20 Prozent im Jahresvergleich ausgewiesen – bei stabilen Batterieliefermengen und Kosteneffizienzen, die zur Sicherung der Margen beigetragen haben. Die Rentabilität bleibt dank der Größe und Diversifizierung der Lieferkette robust und es wird allgemein erwartet, dass die Gewinne in den nächsten Jahren ein Wachstum im zweistelligen Bereich verzeichnen werden. Bei einer Bewertung von etwa dem 20- bis 22-Fachen der voraussichtlichen Gewinne für einen klaren Marktführer bietet die Aktie immer noch Potenzial für eine Neubewertung, da neue Lieferverträge unterzeichnet werden, Batterietechnologien der nächsten Generation kommerzialisiert werden und sich weitere politische Unterstützung für die Elektrifizierung abzeichnet.

Unter den kleineren Schwellenländern und Grenzmärkten ragten Griechenland und Zypern als Allokationen heraus. Griechenland bleibt eine unserer stärksten Positionen, unterstützt durch makroökonomische Stabilität, das wiedergewonnene Investment-Grade-Rating des Landes und Bottom-up-Verbesserungen im Bankensektor. Alpha Bank und Piraeus Bank haben ihre Bilanzen und Kapitalpuffer deutlich verbessert und sich gleichzeitig auf die digitale Expansion und die Kreditvergabe an KMU konzentriert, wodurch sie für ein nachhaltiges Ertragswachstum positioniert sind. Beide werden im Vergleich zu europäischen Wettbewerbern nach wie vor attraktiv bewertet und bieten Spielraum für eine weitere Neubewertung, da das Kreditwachstum und die Anteilinhaberrenditen zulegen. Die Bank of Cyprus profitiert von ähnlichen günstigen makroökonomischen Bedingungen, darunter einem robusten BIP-Wachstum und stabilem Tourismus.

Polen stellt weiterhin Widerstandsfähigkeit unter Beweis und wird in diesem Jahr voraussichtlich ein BIP-Wachstum von rund drei Prozent verzeichnen, was durch eine solide Binnennachfrage, Infrastrukturausgaben und EU-Fördermittel unterstützt wird. Unsere Position in Diagnostyka zeigt, wie wir uns strukturelles Wachstum in unterbewerteten Sektoren zunutze machen. Das Unternehmen konsolidiert als führender Anbieter medizinischer Diagnostik Polens einen fragmentierten Markt und weitet Direct-to-Consumer-Testing aus. Es verzeichnete im bisherigen Jahresverlauf ein zweistelliges Wachstum und wird im Vergleich zu europäischen Wettbewerbern immer noch mit einem Abschlag gehandelt.

**Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc** für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

In der Türkei haben ein glaubwürdiger makroökonomischer Neustart und die Rückkehr zu einer orthodoxen Geldpolitik das Vertrauen der Anleger wiederhergestellt. Ein berechenbareres politisches Umfeld, eine Währungsstabilisierung und Fortschritte bei der Desinflation schaffen günstige Rahmenbedingungen für Qualitätsprivatbanken wie die Akbank. Ihre hohen Gewinne, konservative Bilanz und die stark diskontierte Bewertung bieten eindeutiges Aufwärtspotenzial, da schrittweise Zinssenkungen und ein verbessertes Kreditwachstum die Margen stützen.

In Saudi-Arabien haben sich Aktien in diesem Jahr bislang aufgrund des kurzfristigen Drucks durch einen schwächeren US-Dollar und niedrigere Ölpreise, die Fragen hinsichtlich der Haushaltsbilanzen im gesamten Golf-Kooperationsrat (GKR) aufgeworfen haben, schlechter entwickelt. Hinsichtlich der langfristigen Anlageperspektive bleiben wir jedoch optimistisch. Die Widerstandsfähigkeit der Region wird durch starke Staatshaushalte, hohe Devisenreserven und niedrige Schuldenquoten untermauert. Die Agenda „Vision 2030“ Saudi-Arabiens fördert weiterhin eine bedeutende wirtschaftliche Diversifizierung und einen stetigen Anstieg der nicht aus dem Ölsektor stammenden Einnahmequellen, die mittlerweile etwa 40 Prozent der gesamten Staatseinnahmen ausmachen und so die traditionelle Ölabhängigkeit des Markts verringern. Wir konzentrieren uns weiterhin auf Qualitätsunternehmen mit robusten Bilanzen, klarer Gewinntransparenz und starker Ausrichtung auf die langfristigen Wachstumsprioritäten des Königreichs.

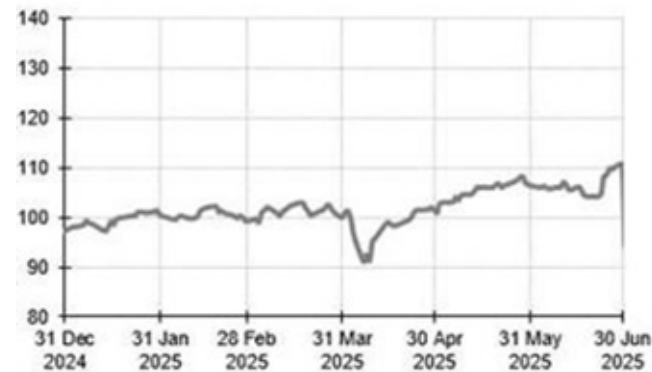
Und schließlich haben sich die Aussichten für Vietnam verbessert, da das jüngste Abkommen des Landes mit den USA über die Rücknahme von Zöllen einen erheblichen Nachteil für die exportorientierte Wirtschaft des Landes beseitigt, die nach wie vor zu den am schnellsten wachsenden in Asien zählt. Das Wachstum wird weiterhin durch robuste ausländische Direktinvestitionen (ADI), verstärkte öffentliche Investitionen und eine wettbewerbsfähige Kostenbasis innerhalb der regionalen Lieferketten unterstützt. Der VN-Index hat bereits positiv mit verbesserter Marktliquidität und erneuten ausländischen Käufen reagiert. Unserer Ansicht nach schafft dieses Umfeld die Voraussetzungen für eine nachhaltige Neubewertung, da Handelsausnahmen und eine mögliche Marktaufwertung neue Zuflüsse nach sich ziehen.

**Fiera Capital (UK) Limited**

14. August 2025

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fiera Oaks EM Select Fund (der „Teilfonds“)  
Berichtszeitraum: 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025  
Berichtswährung: USD  
Fonds-Nettorendite, Anteile der Klasse B: 13,6 %  
Diagramm umbasiert vom 31. Dezember 2024 = 100 Quelle: Fiera Capital



Fiera Oaks EM Select Fund  
Zum 30. Juni 2025

| Top-10-Beteiligungen                     | Fondsgewichtung |
|--|-----------------|
| 1 Piraeus Financial Holdings SA          | 7,9 %           |
| 2 Alpha Bank SA                          | 7,0 %           |
| 3 Yellow Cake Plc '144A'                 | 3,4 %           |
| 4 FPT Corp                               | 3,2 %           |
| 5 Metropolitan Bank & Trust Co           | 3,0 %           |
| 6 OceanaGold Philippines Inc             | 3,0 %           |
| 7 Theon International Pk                 | 2,7 %           |
| 8 Akbank TAS                             | 2,6 %           |
| 9 United International Transportation Co | 2,5 %           |
| 10 Emaar Development PJSC                | 2,4 %           |

Die Wertentwicklung der Vergangenheit sollte nicht als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Jede Anlage ist mit einem Verlustrisiko verbunden. Die Renditen sind nach Abzug der Verwaltungsgebühren in USD angegeben. Die Kontopositionen und -allokationen entsprechen dem hier angegebenen Datum und können sich ändern.

Der Nettoinventarwert des Fiera Oaks EM Select Fund stieg im zweiten Quartal 2025 um 13,6 %, wodurch sich die Gesamterndite des Fonds für das laufende Jahr auf 14,2 % belief. Diese starke Performance unterstreicht unseren festen Glauben an sorgfältig ausgewählten Positionen, darunter griechische und zypriotische Banken, polnische Gesundheits- und Finanzwerte sowie robuste Beteiligungen auf den Philippinen, die zum Ausgleich des in Vietnam spürbaren Drucks beitrugen.

In Griechenland und Zypern haben unsere Bankbeteiligungen eine herausragende Performance erbracht. Griechenland bleibt in diesem Jahr eine unserer stärksten Allokationen, unterstützt durch solide makroökonomische Fortschritte, das wiedergewonnene Investment-Grade-Rating des Landes und signifikante Bottom-up-Verbesserungen im Bankensektor. Alpha Bank und Piraeus Bank haben ihre Bilanzen aus der Krisenzeit deutlich bereinigt und ihre Kapitalpuffer gestärkt. Sie konzentrieren sich nun auf die digitale Expansion und die Kreditvergabe an KMU. All dies dürfte das Gewinnwachstum weiterhin stützen. Beide Banken bleiben attraktiv bewertet bei ~0,6–0,7x P/B, mit reichlich Spielraum für weitere Neubewertungen, da sie Kosteneffizienz, robustes Kreditwachstum und Anteilinhaberrenditen erzielen. Die Bank of Cyprus profitiert, obwohl sie außerhalb Griechenlands ansässig ist, von ähnlichen strukturellen Faktoren, darunter ein robustes BIP-Wachstum, ein widerstandsfähiger Tourismussektor und eine umsichtige Vorsorge. Die bevorstehenden Geschäftsergebnisse dürften die solide Qualität der Kreditportfolios dieser Banken erneut bestätigen und die Eigenkapitalrendite-Ziele im hohen Zehnprozent-Bereich untermauern.

Was Osteuropa angeht, erweist sich Polen weiterhin als widerstandsfähig. Das BIP wird dort dieses Jahr voraussichtlich um 3 % steigen, unterstützt durch eine starke Binnennachfrage, Infrastrukturausgaben und EU-Fördermittel. Unser Engagement spiegelt hier zwei Schlüsselbereiche wider: das Gesundheitswesen und den Finanzsektor. Beide erhalten Rückhalt durch solide makroökonomische Fundamentaldaten und überzeugende strukturelle Rahmenbedingungen. Diagnostyka, unsere Kernbeteiligung im polnischen Gesundheitssektor, wies dank ihrer klaren Marktführerschaft in der medizinischen Diagnostik eine starke Performance auf. Die Strategie des Unternehmens konzentriert sich auf die Konsolidierung eines fragmentierten Marktes, die Ausweitung von Direct-to-Consumer-Testing und Investitionen in fortschrittliche Technologien, um die Margen auszubauen. Seit Jahresbeginn liegen Umsatz- und EBITDA-Wachstum weiterhin im zweistelligen Bereich, was durch starke Cashflows und minimale Nettoverschuldung unterstützt wird. Dennoch wird die Aktie im Vergleich zu europäischen Laborwettbewerbern immer noch mit einem Abschlag gehandelt. Somit bietet sich zusätzliches Aufwärtspotenzial, da das Unternehmen weiterhin ergänzende Akquisitionen tätigt. Was den Finanzsektor betrifft, haben die führenden Banken Polens, insbesondere Pekao und PKO BP, in diesem Jahr ebenfalls eine solide Performance erbracht. Beide profitieren vom stetigem BIP-Wachstum des Landes und einer robusten Kreditnachfrage, während starke Bilanzen, disziplinierte Kostenkontrolle und eine der niedrigsten Quoten notleidender Kredite in der Region zur Aufrechterhaltung robuster Nettozinsmargen beitragen. Beide Banken treiben außerdem die digitale Transformation und das Cross-Selling von Produkten schneller voran, um neben dem traditionellen Kreditgeschäft auch die Gebühreneinnahmen zu steigern. Die Kapitalpuffer liegen weiterhin deutlich über den regulatorischen Anforderungen und gewährleisten die Fähigkeit zur Ausschüttung beständiger Dividenden und, im Fall von PKO, zu einer selektiven Expansion in wertsteigernden Kreditbereichen. Die Bewertungen bleiben mit einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von etwa 0,9 bis 1,1 attraktiv und liegen trotz höherer struktureller Eigenkapitalrenditen unter denen westeuropäischer Wettbewerber. Wir sehen weiteres Potenzial für eine Neubewertung, da die geldpolitische Lockerung voranschreitet und die bevorstehenden Geschäftsergebnisse bestätigen werden, dass der Sektor dazu in der Lage ist, zweistellige Renditen zu erzielen und attraktive Ausschüttungen an die Aktionäre zu leisten.

Die Philippinen gehörten in diesem Jahr zu unseren stabileren Allokationen, was durch solides Inlandswachstum, eine junge und sich ausweitende Verbraucherbasis und klare strukturelle Trends sowohl im Rohstoff- als auch im Finanzdienstleistungsbereich unterstützt wird. Unsere Beteiligungen an OceanaGold und BDO Unibank haben jeweils einen bedeutenden Beitrag geleistet, angetrieben von starken Fundamentaldaten und einer disziplinierten Bottom-up-Umsetzung. OceanaGold, ein führender mittelständischer Gold- und Kupferproduzent mit Kernanlagen auf den Philippinen, hat in diesem Jahr bisher eine robuste betriebliche Performance erbracht und von der stabilen Produktion in der Didipio-Mine sowie den vorteilhaften Rohstoffpreisen profitiert. Die Strategie des Unternehmens konzentriert sich auf die Optimierung der Kosteneffizienz, die Verlängerung der Lebensdauer der Minen durch Reinvestitionen und Exploration sowie die Aufrechterhaltung einer robusten Generierung von freiem Cashflow. Unterstützt wird dies durch eine starke Bilanz und einen beherrschbaren Schuldenstand. Sein Engagement in Gold bietet eine natürliche Absicherung in einem unsicheren Makroumfeld, während Kupfer im Zusammenhang mit der Energiewende ein langfristiges strukturelles Wachstum ermöglicht. Die bevorstehende aktualisierte Ressourcenerklärung und die Produktionsergebnisse zur Jahresmitte dürften das Vertrauen in die Aussichten und die Kapitaldisziplin des Unternehmens stärken. Im Finanzbereich sticht BDO Unibank, die größte Bank der Philippinen, weiterhin durch ihre Größe, ihre Stärke im Bereich Einzelhandel-Franchise und ihre gut geführte Bilanz hervor. Die Bank hat ein zweistelliges Nettogewinnwachstum erzielt, das auf eine robuste Kreditnachfrage, hohe Gebühreneinnahmen aus Zahlungen und Überweisungen sowie gut kontrollierte Kostenquoten zurückzuführen ist. Das Unternehmen verfügt über eines der stärksten Finanzierungsprofile in der Region, mit stabilen Einlagen und einem großen Kapitalspielraum, der über den Baseler Anforderungen liegt. Dies bietet Flexibilität für beständige Dividendenausschüttungen und eine weitere Expansion im Verbraucher- und KMU-Segment. Die Zahl der notleidenden Kredite ist nach wie vor gering und angesichts der Verbesserung des makroökonomischen Umfelds im Inland ist BDO gut aufgestellt, um von der zunehmenden Finanzdurchdringung und einer wachsenden Mittelschicht zu profitieren. Die Bewertungen bleiben mit etwa dem 1,2- bis 1,3-fachen des Kurs-Buchwert-Verhältnisses für eine Bank, die eine Eigenkapitalrendite im mittleren bis hohen Zehnprozent-Bereich erwirtschaftet, angemessen. Sie lassen bei einer Normalisierung der Anlegerstimmung gegenüber den Philippinen Spielraum für eine weitere Neubewertung.

**Fiera Oaks EM Select Fund (der „Teilfonds“) (Fortsetzung)**

Obwohl Vietnam in der ersten Jahreshälfte Zollrisiken ausgesetzt war, zeigen die Aktienmärkte nun Anzeichen einer Erholung, da sich die Aussichten für die Handelsbeziehungen des Landes mit den USA verbessern und die Zollrisiken nachlassen. Nach einer Ankündigung von US-Präsident Donald Trump vom 2. Juli haben die USA einer Senkung der Zölle auf die meisten vietnamesischen Exporte auf schätzungsweise 22 bis 23 Prozent zugestimmt. Dies stellt eine bedeutende Deeskalation gegenüber den zuvor angedrohten 46 Prozent und ein klares Signal für eine Verbesserung der diplomatischen Beziehungen dar. Diese mildere Zollregelung hat die potenzielle Belastung der exportorientierten Wirtschaft Vietnams, die nach wie vor zu den am schnellsten wachsenden in Asien zählt, deutlich verringert. Aktualisierte Wachstumsprognosen zeigen nun nur noch eine moderate Auswirkung. Das BIP wuchs im zweiten Quartal im Jahresvergleich immer noch um fast 8 Prozent, was den stärksten Jahresauftakt seit 2011 darstellt und durch robuste ausländische Direktinvestitionen und erhöhte öffentliche Infrastrukturausgaben unterstützt wird. Vietnam verfügt weiterhin über einen starken Kostenvorteil gegenüber Wettbewerbern in der gleichen Weltregion. Die effektive Zollbelastung des Landes liegt noch immer deutlich unter der von Thailand, Indonesien oder Bangladesch. Dies stärkt seinen Status als wettbewerbsfähiges und zuverlässiges Produktionszentrum für internationale Lieferketten, da multinationale Unternehmen ihre Diversifizierung außerhalb Chinas weiter vorantreiben. Der VN-Index hat bereits positiv reagiert und die Marktliquidität hat sich verbessert, da ausländische Investoren als Nettokäufer zurückgekehrt sind. Da das Worst-Case-Szenario der Zölle nun vom Tisch ist, gehen wir davon aus, dass sich der Markt weiterhin auf die soliden Fundamentaldaten Vietnams konzentrieren wird, zu denen eine robuste Verbrauchernachfrage, ein ordentliches Kreditwachstum und die Aussicht auf eine Heraufstufung des FTSE-Index im Laufe dieses Jahres gehören. Mit dem Fortschreiten der Handelsgespräche und der Aushandlung von Sonderregelungen für einzelne Sektoren, die für weitere Klarheit sorgen, dürften diese Entwicklungen als Impulsgeber für erneute internationale Zuflüsse wirken und eine nachhaltige Neubewertung des vietnamesischen Aktienmarkts unterstützen. Kurz gesagt: Wir sind der Ansicht, dass Vietnam gut aufgestellt ist, um die Erholung fortzusetzen und weiterhin zu den überzeugendsten Beispielen für ein strukturelles Wachstum in Südostasien zu gehören.

Die FPT Corporation, unsere größte Position in Vietnam, bleibt eine attraktive Aktienausswahl, da sie starke Fundamentaldaten mit eindeutig günstigen makroökonomischen Faktoren verbindet. Als führendes IT-Dienstleistungs- und Technologieunternehmen Vietnams profitiert FPT direkt von den sich verbessernden Handelsaussichten des Landes und der von ihm weiterhin eingenommenen Rolle eines vertrauenswürdigen Outsourcing-Standorts. Die Bilanz des Unternehmens ist robust, das Wachstum bleibt zweistellig und die inländischen Telekommunikations- und Bildungsunternehmen untermauern durch eine stetige lokale Nachfrage seine Widerstandsfähigkeit noch. Nach der jüngsten schwachen Performance wird FPT nun zu einer attraktiven Bewertung gehandelt, wobei sich bei fortgesetzter Neubewertung des vietnamesischen Markts deutliche Impulse abzeichnen, darunter neue Vertragsabschlüsse, eine Erholung der weltweiten IT-Ausgaben und erneute Zuflüsse aus dem Ausland. Zusammengefasst ergibt sich aus diesen Faktoren für FPT eine gute Ausgangsposition, um sich das strukturelle Wachstum des Landes zunutze zu machen, während sich die Stimmung normalisiert.

Aus Bewertungssicht wird der Fonds derzeit mit dem etwa 10-Fachen des erwarteten Kurs-Gewinn-Verhältnisses gehandelt, obwohl er eine starke Performance erzielt und ein Gewinnwachstum von über 20 Prozent zu erwarten steht. Dies ist im Vergleich zum breiter gefassten Emerging Markets Index, der mit dem 13,4-Fachen der erwarteten Gewinne gehandelt wird, vorteilhaft und liegt weiterhin unter dem eigenen Benchmark-Multiplikator von 11,5.

**Fiera Capital (UK) Limited**

14. August 2025



## Nettovermögensaufstellung

|  |     | OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund |                    | Fiera Oaks EM Select Fund |                    | OAKS Emerging Umbrella Fund plc |                    |
|--|-----|---|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
|  |     | 30.06.2025                                    | 31.12.2024         | 30.06.2025                | 31.12.2024         | 30.06.2025                      | 31.12.2024         |
|  |     | EUR   | EUR                | USD                       | USD                | EUR                             | EUR                |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>  |     |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Wertpapiere  |     | 129.743.544                                   | 150.450.763        | 233.474.455               | 216.393.538        | 328.640.199                     | 359.431.907        |
| Finanzderivate – Differenzkontrakte  |     | 289.763                                       | 294.535            | –                         | –                  | 289.763                         | 294.535            |
| Finanzderivate – Devisenterminkontrakte  |     | 600.765                                       | 992.601            | –                         | –                  | 600.765                         | 992.601            |
| Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte                                       | 2,3 | 130.634.072                                   | 151.737.899        | 233.474.455               | 216.393.538        | 329.530.727                     | 360.719.043        |
| <b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte:</b>   |     |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Einlagen bei Kreditinstituten  | 4   | 4.171.501                                     | 4.865.719          | 1.368.846                 | 3.506.600          | 5.337.619                       | 8.252.203          |
| Forderungen gegenüber Brokern  | 4   | 7.828.026                                     | 3.274.805          | 4.774.274                 | 31.198             | 11.895.225                      | 3.304.934          |
| Forderungen aus Dividendeneträgen  |     | 125.814                                       | 11.697             | 99.158                    | –                  | 210.287                         | 11.697             |
| Zinserträge  |     | 5.906   | 11.949             | –                         | –                  | 5.906                           | 11.949             |
| Forderung aus der Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen   |     | –   | –                  | 22.831                    | 52.703             | 19.450                          | 50.898             |
| Sonstige Vermögenswerte  |     | 9.028   | 64.346             | 41.673                    | 23.811             | 44.529                          | 87.341             |
| <b>Summe der Vermögenswerte</b>  |     | <b>142.774.347</b>                            | <b>159.966.415</b> | <b>239.781.237</b>        | <b>220.007.850</b> | <b>347.043.743</b>              | <b>372.438.065</b> |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |     |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Finanzderivate – Differenzkontrakte  |     | (525.897)                                     | (416.699)          | –                         | –                  | (525.897)                       | (416.699)          |
| Finanzderivate – Devisenterminkontrakte  |     | (1.892.980)                                   | (1.222.743)        | –                         | –                  | (1.892.980)                     | (1.222.743)        |
| Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten                                    | 2,3 | (2.418.877)                                   | (1.639.442)        | –                         | –                  | (2.418.877)                     | (1.639.442)        |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten:</b>   |     |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Kontokorrentkredit   | 4   | (44.133)                                      | (17.253)           | (306.500)                 | –                  | (305.240)                       | (17.253)           |
| Durch Broker   | 4   | (568.161)                                     | (2.699.925)        | (234.420)                 | –                  | (767.863)                       | (2.699.925)        |
| Zahlbar bei Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen   |     | –   | –                  | (89.511)                  | (470.395)          | (76.254)                        | (454.282)          |
| Zu zahlende Wertentwicklungsgebühren   | 6   | (421.645)                                     | (2.307.586)        | –                         | –                  | (421.645)                       | (2.307.586)        |
| Sonstige Verbindlichkeiten   | 5   | (485.058)                                     | (447.603)          | (433.770)                 | (460.410)          | (854.586)                       | (892.242)          |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |     | <b>(3.937.874)</b>                            | <b>(7.111.809)</b> | <b>(1.064.201)</b>        | <b>(930.805)</b>   | <b>(4.844.465)</b>              | <b>(8.010.730)</b> |
| <b>Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>                                       |     | <b>138.836.473</b>                            | <b>152.854.606</b> | <b>238.717.036</b>        | <b>219.077.045</b> | <b>342.199.278</b>              | <b>364.427.335</b> |

## Gesamtergebnisrechnung

|  | OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund |                    | Fiera Oaks EM Select Fund |                    | OAKS Emerging Umbrella Fund plc |                    |
|--|---|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
|  | 30.06.2025                                    | 30.06.2024         | 30.06.2025                | 30.06.2024         | 30.06.2025                      | 30.06.2024         |
|  | EUR   | EUR                | USD                       | USD                | EUR                             | EUR                |
| <b>Erträge:</b>  |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Dividendenerträge  | 2.071.317                                     | 2.317.647          | 4.720.865                 | 3.311.612          | 6.386.221                       | 5.380.140          |
| Zinserträge  | 88.827  | 401.769            | –                         | –                  | 88.827                          | 401.769            |
| Bankzinsenerträge  | 65.188  | 45.373             | 197.943                   | 160.986            | 246.109                         | 194.249            |
|  | 2.225.332                                     | 2.764.789          | 4.918.808                 | 3.472.598          | 6.721.157                       | 5.976.158          |
| <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>  |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| – Anlagegeschäften   | 10.607.312                                    | 17.962.079         | 12.410.077                | 4.517.142          | 21.950.209                      | 22.139.415         |
| – Fremdwährungsgeschäften  | (4.872.314)                                   | 443.664            | (122.639)                 | (26.887)           | (4.984.407)                     | 418.799            |
| Realisierter Gesamtgewinn aus Wertpapieranlagen und Fremdwährungsgeschäften  | 5.734.998                                     | 18.405.743         | 12.287.438                | 4.490.255          | 16.965.802                      | 22.558.214         |
| <b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(-verlusts) aus:</b>  |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| – Anlagegeschäften   | (10.850.855)                                  | 6.086.103          | 13.524.507                | 4.760.115          | 1.510.639                       | 10.488.134         |
| – Fremdwährungsgeschäften  | (1.069.286)                                   | 10.412             | (3.617)                   | (223)              | (1.072.592)                     | 10.206             |
| Nettoveränderung des nicht realisierten (Wertverlusts)/Wertzuwachses aus Wertpapieranlagen und Fremdwährungsgeschäften | (11.920.141)                                  | 6.096.515          | 13.520.890                | 4.759.892          | 438.047                         | 10.498.340         |
| <b>Gesamt(aufwand)/(-ertrag)</b>   | <b>(3.959.811)</b>                            | <b>27.267.047</b>  | <b>30.727.136</b>         | <b>12.722.745</b>  | <b>24.125.006</b>               | <b>39.032.712</b>  |
| <b>Aufwendungen:</b>   |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Anlageverwalter:   |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| – Jahresgebühr   | 6,1 (754.356)                                 | (828.304)          | (1.004.306)               | (771.882)          | (1.672.299)                     | (1.542.120)        |
| – Anlageerfolgsprämie  | 6,1 (427.277)                                 | (3.096.570)        | –                         | –                  | (427.277)                       | (3.096.570)        |
| Vergütung der Verwaltungsgesellschaft  | 6,2 (15.213)                                  | (16.104)           | (23.100)                  | (19.699)           | (36.327)                        | (34.321)           |
| Transaktionskosten   | (261.317)                                     | (169.344)          | (309.210)                 | (163.441)          | (543.937)                       | (320.490)          |
| Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder  | 6,5 (22.606)                                  | (18.945)           | (32.701)                  | (20.227)           | (52.495)                        | (37.650)           |
| Prüfungshonorare   | (8.745)                                       | (13.471)           | (5.685)                   | (5.573)            | (13.941)                        | (18.625)           |
| Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle  | 6,4 (43.481)                                  | (41.737)           | (64.167)                  | (46.796)           | (102.130)                       | (85.013)           |
| Verwahrstellengebühr   | 6,3 (137.360)                                 | (152.052)          | (162.429)                 | (129.348)          | (285.821)                       | (271.670)          |
| Gesetzliche Abgaben, Honorare und Rechtskosten   | (49.990)                                      | (51.413)           | (65.841)                  | (48.438)           | (110.169)                       | (96.207)           |
| Sonstige Aufwendungen  | (115.986)                                     | (110.114)          | (128.104)                 | (114.311)          | (233.074)                       | (215.826)          |
| <b>Summe der Aufwendungen vor Steuern</b>  | <b>(1.836.331)</b>                            | <b>(4.498.054)</b> | <b>(1.795.543)</b>        | <b>(1.319.715)</b> | <b>(3.477.470)</b>              | <b>(5.718.492)</b> |
| <b>Netto(aufwand)/(-ertrag) aus der Geschäftstätigkeit vor Steuern</b>   | <b>(5.796.142)</b>                            | <b>22.768.993</b>  | <b>28.931.593</b>         | <b>11.403.030</b>  | <b>20.647.536</b>               | <b>33.314.220</b>  |
| <b>Finanzierungskosten:</b>  |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile  | –   | –                  | (89.097)                  | (58.524)           | (81.435)                        | (54.122)           |
| Dividendenaufwendungen   | (265.841)                                     | (397.104)          | –                         | –                  | (265.841)                       | (397.104)          |
| Zinsaufwendungen   | (91.797)                                      | (43.575)           | –                         | (11.838)           | (91.797)                        | (54.522)           |
| Bankzinsaufwendungen   | (1.955)                                       | (3.429)            | (4.046)                   | (1.201)            | (5.653)                         | (4.540)            |
| <b>Summe der Finanzierungskosten</b>   | <b>(359.593)</b>                              | <b>(444.108)</b>   | <b>(93.143)</b>           | <b>(71.563)</b>    | <b>(444.726)</b>                | <b>(510.288)</b>   |
| <b>Steuern</b>   |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Steueraufwand  | 8 (156.092)                                   | (84.805)           | (431.158)                 | (308.957)          | (550.173)                       | (370.520)          |
| <b>Summe der Steuern</b>   | <b>(156.092)</b>                              | <b>(84.805)</b>    | <b>(431.158)</b>          | <b>(308.957)</b>   | <b>(550.173)</b>                | <b>(370.520)</b>   |
| <b>Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>            | <b>(6.311.827)</b>                            | <b>22.240.080</b>  | <b>28.407.292</b>         | <b>11.022.510</b>  | <b>19.652.637</b>               | <b>32.433.412</b>  |

Die Entwicklung des Nettoinventarwerts resultiert ausschließlich aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit.

## Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|  | OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund |                     | Fiera Oaks EM Select Fund |                    | OAKS Emerging Umbrella Fund plc |                    |
|--|---|---------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
|  | 30.06.2025                                    | 30.06.2024          | 30.06.2025                | 30.06.2024         | 30.06.2025                      | 30.06.2024         |
|  | EUR   | EUR                 | USD                       | USD                | EUR                             | EUR                |
| <b>Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>                | (6.311.827)                                   | 22.240.080          | 28.407.292                | 11.022.510         | 19.652.637                      | 32.433.412         |
| <b>Transaktionen mit rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen</b>  |   |                     |                           |                    |                                 |                    |
| Erträge aus der Ausgabe von Anteilen   | 3   | 4.650.535           | 8.147.986                 | 42.359.148         | 69.555.322                      | 43.367.093         |
| Zahlung für zurückgenommene Anteile  | 3   | (12.356.841)        | (31.696.399)              | (51.126.449)       | (33.781.933)                    | (59.086.774)       |
| <b>Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen</b> | <b>(7.706.306)</b>                            | <b>(23.548.413)</b> | <b>(8.767.301)</b>        | <b>35.773.389</b>  | <b>(15.719.681)</b>             | <b>9.533.890</b>   |
| <b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>          | <b>(14.018.133)</b>                           | <b>(1.308.333)</b>  | <b>19.639.991</b>         | <b>46.795.899</b>  | <b>3.932.956</b>                | <b>41.967.302</b>  |
| <b>Währungsumrechnung</b>  | –   | –                   | –                         | –                  | (26.161.013)                    | 4.336.813          |
| <b>Den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>   |   |                     |                           |                    |                                 |                    |
| <b>Gewinnberechtignte Anteile:</b>   |   |                     |                           |                    |                                 |                    |
| Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums        | 152.854.606                                   | 158.415.698         | 219.077.045               | 142.318.974        | 364.427.335                     | 287.254.113        |
| <b>Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums</b>  | <b>138.836.473</b>                            | <b>157.107.365</b>  | <b>238.717.036</b>        | <b>189.114.873</b> | <b>342.199.278</b>              | <b>333.558.228</b> |

## Kapitalflussrechnung

|   | OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund |                     | Fiera Oaks EM Select Fund |                     | OAKS Emerging Umbrella Fund plc |                     |
|---|---|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|
|   | 30.06.2025                                    | 30.06.2024          | 30.06.2025                | 30.06.2025          | 30.06.2024                      | 30.06.2025          |
|   | EUR   | EUR                 | USD                       | USD                 | EUR                             | EUR                 |
| <b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens  | (6.311.827)                                   | 22.240.080          | 28.407.292                | 11.022.510          | 19.652.637                      | 32.433.412          |
| <b>Anpassungen zur Überleitung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens zum Mittelzufluss/(-abfluss) aus der laufenden Geschäftstätigkeit</b> |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| <b>(Zunahme)/Abnahme der Vermögenswerte:</b>  |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte  | 21.103.827                                    | (4.598.973)         | (17.080.917)              | (46.482.876)        | 5.491.749                       | (47.585.132)        |
| Forderungen gegenüber Brokern   | (4.553.221)                                   | 4.097.752           | (4.743.076)               | (302.890)           | (8.888.426)                     | 3.817.647           |
| Zinserträge   | 6.043   | 40.722              | –                         | –                   | 6.043                           | 40.722              |
| Forderungen aus Dividendenenerträgen  | (114.117)                                     | (425.597)           | (99.158)                  | (270.465)           | (204.748)                       | (675.716)           |
| Sonstige Vermögenswerte   | 55.318  | (4.926)             | (17.862)                  | (41.752)            | 38.992                          | (43.537)            |
| <b>Zunahme/(Abnahme) der Verbindlichkeiten:</b>   |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten   | 779.435                                       | (2.585.735)         | –                         | –                   | 779.435                         | (2.585.735)         |
| Durch Broker  | (2.131.764)                                   | 3.577.322           | 234.420                   | 121.444             | (1.917.502)                     | 3.689.630           |
| Zu zahlende Wertentwicklungsgebühren  | (1.885.941)                                   | 190.985             | –                         | –                   | (1.885.941)                     | 190.985             |
| Latente Steuern   | –   | –                   | –                         | –                   | –                               | –                   |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | 37.455  | (36.002)            | (26.640)                  | 110.066             | 13.106                          | 65.784              |
| <b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>   | <b>6.985.208</b>                              | <b>22.495.628</b>   | <b>6.674.059</b>          | <b>(35.843.963)</b> | <b>13.085.345</b>               | <b>(10.651.940)</b> |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>  |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen während des Berichtszeitraums  | 4.650.535                                     | 8.147.986           | 42.389.020                | 69.600.713          | 43.394.396                      | 72.512.922          |
| Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen während des Berichtszeitraums  | (12.356.841)                                  | (31.067.541)        | (51.507.333)              | (32.993.218)        | (59.434.904)                    | (61.578.814)        |
| <b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>   | <b>(7.706.306)</b>                            | <b>(22.919.555)</b> | <b>(9.118.313)</b>        | <b>36.607.495</b>   | <b>(16.040.508)</b>             | <b>10.934.108</b>   |
| <b>Netto(abfluss)/(-zufluss) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>   | <b>(721.098)</b>                              | <b>(423.927)</b>    | <b>(2.444.254)</b>        | <b>763.532</b>      | <b>(2.955.163)</b>              | <b>282.168</b>      |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums  | 4.848.466                                     | 3.778.417           | 3.506.600                 | 6.153.310           | 8.234.950                       | 9.348.881           |
| Auswirkungen von Wechselkursänderungen auf den Saldo der auf Fremdwährungen lautenden Kassenbestände und sonstigen Fremdwährungstransaktionen   | –   | –                   | –                         | –                   | (247.408)                       | 177.099             |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>   | <b>4.127.368</b>                              | <b>3.354.490</b>    | <b>1.062.346</b>          | <b>6.916.842</b>    | <b>5.032.379</b>                | <b>9.808.148</b>    |
| <b>Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums setzen sich wie folgt zusammen:</b>   |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| Einlagen bei Kreditinstituten   | 4.171.501                                     | 3.619.276           | 1.368.846                 | 6.916.842           | 5.337.619                       | 10.072.934          |
| Kontokorrentkredit  | (44.133)                                      | (264.786)           | (306.500)                 | –                   | (305.240)                       | (264.786)           |
|   | <b>4.127.368</b>                              | <b>3.354.490</b>    | <b>1.062.346</b>          | <b>6.916.842</b>    | <b>5.032.379</b>                | <b>9.808.148</b>    |
| <b>Ergänzende Angaben</b>   |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| Im Berichtszeitraum für Zinserträge zugeflossene Zahlungsmittel   | 88.827  | 401.769             | –                         | –                   | 88.827                          | 401.769             |
| Im Berichtszeitraum für Zinsaufwendungen abgeflossene Zahlungsmittel  | (91.797)                                      | (43.575)            | –                         | (11.838)            | (91.797)                        | (54.522)            |
| Im Berichtszeitraum für Bankzinserträge zugeflossene Zahlungsmittel   | 71.231  | 86.095              | 197.943                   | 160.986             | 252.152                         | 234.971             |
| Im Berichtszeitraum für Bankzinsaufwendungen abgeflossene Zahlungsmittel  | (1.955)                                       | (3.429)             | (4.046)                   | (1.201)             | (5.653)                         | (4.540)             |
| Im Berichtszeitraum für Dividendenenerträge zugeflossene Zahlungsmittel   | 1.957.200                                     | 1.892.050           | 4.621.707                 | 3.041.147           | 6.181.473                       | 4.704.424           |
| Im Berichtszeitraum für Dividendenaufwendungen abgeflossene Zahlungsmittel  | (265.841)                                     | (397.104)           | –                         | –                   | (265.841)                       | (397.104)           |
| Im Berichtszeitraum für Steuern abgeflossene Zahlungsmittel   | (156.092)                                     | (84.805)            | (431.158)                 | (308.957)           | (550.173)                       | (370.520)           |

Die beigefügten Anmerkungen sind integraler Bestandteil des

## Anhang zum Abschluss

### 1. Allgemeines

OAKS Emerging Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Fonds, die am 8. Februar 2013 in Irland gemäß dem Companies Act 2014 mit der Registrierungsnummer 523604 gegründet wurde. Da die Gesellschaft als Umbrella-Fonds strukturiert ist, wird sie mehrere Fonds umfassen, die jeweils ein separates Portfolio von Vermögenswerten darstellen (jeder ein „Teilfonds“, zusammen die „Fonds“). Das Anteilskapital der Gesellschaft kann auch in verschiedene Klassen eingeteilt werden, wobei eine oder mehrere Klassen von Anteilen einen Fonds darstellen. OAKS Emerging Umbrella Fund plc ist das berichtende Unternehmen.

Die Gesellschaft ist von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß den Bestimmungen des Companies Act 2014, den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (in der jeweils geltenden Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „Zentralbank-OGAW-Verordnungen“) zugelassen.

Am 30. Juni 2025 verfügte die Gesellschaft über zwei aktive Teilfonds (31. Dezember 2024: zwei aktive Teilfonds).

#### Getrennte Haftung der Teilfonds

Gemäß dem Prospekt der Gesellschaft (der „Prospekt“) werden die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds voneinander getrennt gehalten und in Übereinstimmung mit dem Anlageziel und der Anlagerichtlinie des jeweiligen Teilfonds separat angelegt. Die Haftung zwischen den Teilfonds ist getrennt, aber für die einzelnen Anteilsklassen werden keine eigenen Vermögensportfolios geführt.

#### 1.1. OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

Der Teilfonds strebt eine hohe Gesamtrendite durch Anlagen in ein diversifiziertes Portfolio aus Global-Frontier- und Global-Emerging-Wertpapieren (wie im Prospekt der Gesellschaft definiert) an.

Um sein Anlageziel zu erreichen, errichtet der Teilfonds vorrangig Long- und Short-Positionen in Aktien aus Grenz- und Schwellenländern weltweit, die an einer anerkannten Wertpapierbörse (wie im Prospekt definiert oder aufgelistet) notiert sind oder gehandelt werden, und investiert in Finanzderivate, deren Basiswerte Wertpapiere aus weltweiten Frontier- und Schwellenländern und/oder Indizes für Wertpapiere aus weltweiten Frontier- und Schwellenländern sind. Der Teilfonds setzt Finanzderivate ein, um ein Short-Engagement in Aktienwerten und/oder Indizes zu erreichen, er kann aber auch Finanzderivate einsetzen, um ein Long-Engagement in Aktienwerten und/oder Indizes einzugehen. Der Teilfonds kann auch in Finanzinstrumente investieren, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden. Der Teilfonds kann Finanzderivate zur Absicherung gegen Wechselkursschwankungen einsetzen.

Der Teilfonds wird aktiv und ohne Bezugnahme auf eine Benchmark verwaltet, was bedeutet, dass der Anlageverwalter vorbehaltlich der erklärten Anlageziele und -richtlinie die Zusammensetzung des Fondsportfolios nach eigenem Ermessen bestimmen kann. Die Allokation des Fondsvermögens wird vom Anlageverwalter nach eigenem Ermessen festgelegt und kann je nach Marktbedingungen variieren. Der Fonds wird mit einem Bottom-up-Stockpicking-Anlagestil verwaltet und unterliegt einem strengen Risikomanagementprozess.

#### 1.2. Fiera Oaks EM Select Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht in der Erzielung eines Kapitalwachstums durch die direkte und indirekte Anlage in ein diversifiziertes Portfolio von Finanzinstrumenten mit einem Engagement in Wertpapieren aus globalen Frontier-Ländern und globalen Schwellenländern (wie im Prospekt der Gesellschaft definiert).

Um sein Anlageziel zu erreichen, errichtet der Teilfonds vorrangig Long-Positionen in Aktien aus Frontier- und Schwellenländern weltweit, die an einer anerkannten Wertpapierbörse (wie im Prospekt definiert oder aufgelistet) notiert sind oder gehandelt werden, und investiert in Finanzderivate, deren Basiswerte Wertpapiere aus Frontier- und Schwellenländern weltweit und/oder Indizes für Wertpapiere aus Frontier- und Schwellenländern weltweit sind. Der Teilfonds setzt Finanzderivate ein, um ein Long-Engagement in Aktien aus Frontier- und Schwellenländern weltweit und/oder Indizes für solche Aktien einzugehen. Der Teilfonds kann auch in Schuldtiteln der Frontier- und Schwellenländer weltweit, nicht börsennotierten Wertpapieren oder Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen mit einem Exposure in den Frontier- und Schwellenländern weltweit sowie in anderen liquiden Vermögenswerten wie Staatsanleihen, Termineinlagen und Geldmarktinstrumenten anlegen.

Der Teilfonds gilt in Bezug auf den MSCI EM+FM ex Select Countries Index (die „Benchmark“) als aktiv verwaltet, da er die Benchmark zum Vergleich seiner Wertentwicklung heranzieht. Die Benchmark wird jedoch nicht zur Festlegung der Portfoliozusammensetzung des Teilfonds verwendet, und der Teilfonds kann vollständig in Wertpapiere investiert sein, die nicht Bestandteil der Benchmark sind. Bei der Aktienselektion geht der Teilfonds nach einem fundamentalen Bottom-up-Verfahren vor, um Preisinneffizienzen infolge von unterschiedlichen Gewinnerwartungen seitens des Marktes und des Anlageverwalters in Bezug auf Wertpapiere aus Frontier- und Schwellenländern weltweit ausfindig zu machen.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Nachstehend folgt eine Zusammenfassung der von der Gesellschaft angewandten wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze:

#### 2.1. Grundlagen der Erstellung

Der Halbjahresbericht und der ungeprüfte Abschluss für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025 wurden gemäß dem International Accounting Standard („IAS“) 34, „Interim Financial Reporting“ (Zwischenberichterstattung), den OGAW-Vorschriften und den OGAW-Vorschriften der Zentralbank erstellt. Der Halbjahresbericht und der ungeprüfte Abschluss sollten in Verbindung mit dem Jahresbericht und dem geprüften Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr gelesen werden.

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze der Gesellschaft für den am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraum stimmen mit denjenigen für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr überein.

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Die Geschäftsführung der Gesellschaft hat eine Bewertung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit vorgenommen und ist überzeugt, dass die Gesellschaft über die Ressourcen verfügt, um ihre Geschäftstätigkeit in absehbarer Zukunft fortzuführen. Darüber hinaus sind der Geschäftsführung keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung des Unternehmens aufwerfen könnten. Der Abschluss wird dementsprechend weiter nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Alle innerhalb des Abschlusses auftretenden Verweise auf das Nettovermögen beziehen sich auf das Nettovermögen der Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile, sofern nicht anders angegeben.

**Neue Rechnungslegungsstandards, Änderungen und Auslegungen bezüglich IAS 21 – „Lack of Exchangeability“ (Mangel an Umtauschbarkeit), die veröffentlicht wurden und für den Berichtszeitraum ab dem 1. Januar 2025 gelten.**

Das Ziel von IAS 21 besteht darin, einem Unternehmen vorzuschreiben, wie Fremdwährungstransaktionen und ausländische Geschäftsaktivitäten in seine Abschlüsse einbezogen werden und wie im Rahmen von Abschlüssen die Umrechnung in eine Berichtswährung erfolgt. IAS 21 gilt für jährliche Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2025 beginnen. Diese Änderung hat keine wesentlichen Auswirkungen.

Es gibt keine weiteren Standards, Änderungen an Standards oder Auslegungen, die für die am oder nach dem 1. Januar 2025 beginnenden Berichtsjahre gelten und sich wesentlich auf den Abschluss der Gesellschaft auswirken.

**Veröffentliche, aber noch nicht in Kraft getretene Standards, Änderungen bestehender Standards und Auslegungen bezüglich IFRS S1 – „General requirements for disclosure of sustainability-related financial information“ (Vorschriften für die Angabe von nachhaltigkeitsbezogenen Finanzinformationen)**

Mit IFRS S1 soll ein Unternehmen verpflichtet werden, Informationen über seine nachhaltigkeitsbezogenen Risiken und Chancen offenzulegen, die für die Nutzer allgemeiner Finanzberichterstattung bei ihren Entscheidungen über die Bereitstellung von Ressourcen für das Unternehmen nützlich sind. Nach IFRS S1 muss ein Unternehmen Informationen über alle nachhaltigkeitsbezogenen Risiken und Chancen offenlegen, von denen nach vernünftigem Ermessen erwartet werden kann, dass sie sich kurz-, mittel- oder langfristig auf die Cashflows des Unternehmens, seinen Zugang zu Finanzmitteln oder seine Kapitalkosten auswirken (zusammenfassend als „nachhaltigkeitsbezogene Risiken und Chancen, von denen nach vernünftigem Ermessen erwartet werden kann, dass sie sich auf die Aussichten des Unternehmens auswirken“ bezeichnet). IFRS S1 gilt für Berichtsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2024 beginnen. Eine frühere Anwendung ist zulässig, sofern IFRS S2 „Climate-related disclosures“ (Klimabezogene Angaben) ebenfalls angewendet wird. Dieser Standard muss von der örtlichen Gerichtsbarkeit bestätigt werden.

**IFRS S2 – „Klimabezogene Angaben“**

Mit IFRS S2 soll ein Unternehmen verpflichtet werden, Informationen über seine klimabezogenen Risiken und Chancen offenzulegen, die für Nutzer allgemeiner Finanzberichterstattung bei ihren Entscheidungen über die Bereitstellung von Ressourcen für das Unternehmen nützlich sind. Nach IFRS S2 muss ein Unternehmen Informationen über alle klimabezogenen Risiken und Chancen offenlegen, von denen nach vernünftigem Ermessen erwartet werden kann, dass sie sich kurz-, mittel- oder langfristig auf die Cashflows des Unternehmens, seinen Zugang zu Finanzmitteln oder seine Kapitalkosten auswirken (zusammenfassend als „klimabezogene Risiken und Chancen, von denen nach vernünftigem Ermessen erwartet werden kann, dass sie sich auf die Aussichten des Unternehmens auswirken“ bezeichnet). IFRS S2 gilt für Berichtsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2024 beginnen. Eine frühere Anwendung ist zulässig, sofern IFRS S1 „General Requirements for disclosure of sustainability-related financial information“ (Vorschriften für die Angabe von nachhaltigkeitsbezogenen Finanzinformationen) ebenfalls angewendet wird. Dieser Standard muss von der örtlichen Gerichtsbarkeit bestätigt werden.

**Änderungen an IFRS 9 und IFRS 7 – Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten**

Diese Änderungen:

- stellen die Anforderungen an den Zeitpunkt des Ansatzes und der Ausbuchung einiger finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten klar, mit einer neuen Ausnahme für einige finanzielle Verbindlichkeiten, die über ein elektronisches Geldtransfersystem abgewickelt werden;
- stellen klar und fügen weitere Leitlinien für die Beurteilung hinzu, ob ein finanzieller Vermögenswert das Kriterium der ausschließlichen Zahlung von Kapital und Zinsen (Solely Payments of Principal and Interest – SPPI) erfüllt;
- fügen neue Angaben für bestimmte Instrumente mit Vertragsbedingungen hinzu, die die Zahlungsströme verändern können (z. B. einige Instrumente mit Merkmalen, die an das Erreichen von Umwelt-, Sozial- und Governance (Environmental, Social and Governance – ESG)-Zielen gebunden sind); und
- werden die Angaben für Eigenkapitalinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert durch das sonstige Gesamtergebnis (Fair Value through Other Comprehensive Income – FVOCI) bewertet werden, aktualisiert.

Die Änderungen gelten für jährliche Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2026 beginnen. Die Gesellschaft plant die Übernahme dieser Änderungen, sofern sie anwendbar sind, sobald sie in Kraft treten.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### 2.1. Grundlagen der Erstellung (Fortsetzung)

##### Veröffentlichte, aber noch nicht in Kraft getretene Standards, Änderungen bestehender Standards und Auslegungen (Fortsetzung)

IFRS 18 – Darstellung und Offenlegung in Abschlüssen

Hierbei handelt es sich um den neuen Standard zur Darstellung und Offenlegung in Abschlüssen, wobei der Schwerpunkt auf der Aktualisierung der Gewinn- und Verlustrechnung liegt. Die wichtigsten neuen Konzepte, die mit IFRS 18 eingeführt wurden, beziehen sich auf:

- die Struktur der Gewinn- und Verlustrechnung;
- vorgeschriebene Angaben in Abschlüssen für bestimmte Gewinn- oder Verlustkennzahlen, die außerhalb des Abschlusses eines Unternehmens ausgewiesen werden (d. h. von der Geschäftsleitung festgelegte Leistungskennzahlen); und
- erweiterte Grundsätze zur Aggregation und Disaggregation, die für die primären Abschlüsse und den Anhang im Allgemeinen gelten.

Der neue Standard gilt für jährliche Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2027 beginnen. Die Gesellschaft plant die Übernahme dieses neuen Standards, sofern er anwendbar ist, sobald er in Kraft tritt.

Es gibt eine Reihe neuer Standards und Änderungen, die für Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2025 noch nicht in Kraft getreten sind, aber frühzeitig angewendet werden können. Die Gesellschaft hat jedoch bei der Erstellung des Halbjahresberichts und des geprüften Abschlusses keine der künftigen neuen oder geänderten Standards angewendet, da sie keinen wesentlichen Einfluss auf die Gesellschaft haben dürften.

#### 2.2. Zurückgreifen auf Ermessensentscheidungen und Schätzwerte

Für die Erstellung des Abschlusses gemäß IFRS stützt sich die Geschäftsführung auf Schätzungen und Annahmen, welche die zum Bilanzstichtag ausgewiesenen Zahlen für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Offenlegung von Eventualvermögenswerten und -verbindlichkeiten und die im Berichtszeitraum angefallenen Erträge und Aufwendungen beeinflussen. Die tatsächlich erzielten Ergebnisse können von diesen Schätzwerten abweichen. Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden laufend überprüft. Korrekturen von Schätzungen werden prospektiv vorgenommen.

##### *Ermessensentscheidungen*

Informationen über Ermessensentscheidungen bei der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen, die sich am stärksten auf die im Abschluss ausgewiesenen Beträge auswirken, beziehen sich hauptsächlich auf die Umrechnung in die funktionale Währung und die Berichtswährung. Der Kursermittlungsausschuss verwendet eine Reihe von Methoden und trifft Annahmen, die auf den zum Bilanzstichtag bestehenden Marktbedingungen beruhen. Es handelt sich hierbei um eine bei der Erstellung des Abschlusses vorgenommene Ermessensentscheidung.

##### *Unsicherheiten bezüglich Schätzungen und Annahmen*

Angaben zu Unsicherheiten bezüglich Schätzungen und Annahmen, durch die ein beträchtliches Risiko entsteht, dass im Berichtszeitraum wesentliche Anpassungen an den Buchwerten der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten vorgenommen werden müssen, sind Erläuterung 11 des Anhangs zum Abschluss zu entnehmen. Diese Angaben beziehen sich auf die Feststellung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten nach maßgeblichen nicht beobachtbaren Bewertungsparametern.

Der Verwaltungsrat hält die bei der Erstellung dieses Abschlusses verwendeten Schätzungen für angemessen und umsichtig.

#### 2.3. Grundsätze zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts

Finanzinstrumente werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert (Transaktionspreis) bewertet. Bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, werden noch die Transaktionskosten, die dem Erwerb oder der Veräußerung der finanziellen Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten direkt zugeordnet werden können, hinzugerechnet. Transaktionskosten für erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden sofort als Aufwand verbucht. Bei der Folgebewertung werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Instrumente zum beizulegenden Zeitwert bewertet und die Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Finanzielle Verbindlichkeiten, die sich aus den von der Gesellschaft ausgegebenen rückzahlbaren Anteilen ergeben, werden mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt, der das Recht des Anlegers auf einen Restanteil am Vermögen der Gesellschaft darstellt.

Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der am Bewertungsstichtag beim Verkauf eines Vermögenswerts erzielt würde bzw. bei der Übertragung einer Verbindlichkeit in einer ordnungsgemäßen Transaktion zwischen Marktteilnehmern im Hauptmarkt, oder, falls kein Hauptmarkt existiert, im vorteilhaftesten Markt, zu dem die Teilfonds zum gegebenen Zeitpunkt Zugang haben, zu zahlen wäre. Der beizulegende Zeitwert einer Verbindlichkeit spiegelt das Risiko der Nichterfüllung wider.

Wenn ein Finanzinstrument an einem aktiven Markt gehandelt wird (z. B. öffentlich gehandelte Derivate und zum Handel bestimmte Wertpapiere), beruht sein beizulegender Zeitwert auf dem zum Bilanzstichtag notierten Marktpreis ohne Abzug geschätzter zukünftiger Verkaufskosten. Bei Instrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden, beruht er auf Preisangaben, die bei einem angesehenen Broker oder einer angesehenen Gegenpartei eingeholt werden. Ein Markt gilt dann als „aktiv“, wenn für das betreffende Instrument Geschäftsabschlüsse mit ausreichender Häufigkeit und ausreichendem Volumen stattfinden, sodass laufend Preisinformationen verfügbar sind. Die an einem aktiven Markt notierten Finanzinstrumente eines Teilfonds werden zum mittleren Schlusskurs bewertet, da dieser einen angemessenen Schätzwert des Veräußerungspreises darstellt. Ist an einem aktiven Markt kein notierter Preis vorhanden, werden Bewertungsmethoden angewendet, die vor allem auf aussagekräftigen beobachtbaren Bewertungsparametern und nur minimal auf nicht beobachtbaren Bewertungsparametern beruhen.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### 2.3. Grundsätze zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die Teilfonds können mitunter Anlagen in Finanzinstrumente tätigen, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden (z. B. nicht börsennotierte Wertpapiere). Der beizulegende Zeitwert wird mithilfe von Bewertungstechniken geschätzt. Der Verwaltungsrat hat einen von Fiera Capital (UK) Limited (der „Anlageverwalter“) bestellten und von The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch (die „Verwahrstelle“) als kompetente Stelle genehmigten Kursermittlungsausschuss ermächtigt, für BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsstelle“) Empfehlungen für den beizulegenden Zeitwert solcher nicht börsennotierten Anlagen abzugeben. Der Kursermittlungsausschuss verwendet eine Reihe von Methoden und trifft Annahmen, die auf den zum Bilanzstichtag bestehenden Marktbedingungen beruhen. Dem Kursermittlungsausschuss gehören Catherine O'Reilly (Verwaltungsratsmitglied) (von ihrer Bestellung und bis zu ihrem Ausscheiden) sowie Vertreter des Anlageverwalters, dessen Compliance-Abteilung und dessen Operations- & Trading-Abteilung an. Mindestens zwei Mitglieder des Ausschusses treten mindestens einmal pro Monat zusammen, um die nicht börsennotierten Wertpapiere zu überprüfen und die Bewertungsgrundsätze für diese Instrumente festzulegen. Der Protokollführer fasst die Sitzungsprotokolle, die der Verwaltungsstelle zugestellt und danach vom Verwaltungsrat genehmigt und ratifiziert werden.

Die Portfolios der Teilfonds enthalten Anlagen in Stammaktien, deren Risikoland Vietnam ist. Aufgrund der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren in Vietnam und der Höchstgrenze für ausgegebene Anteile können Anteile an bestimmten Wertpapieren an einem lokalen Markt und an einem ausländischen Markt gehandelt werden. Infolge der begrenzten Verfügbarkeit von Anteilen werden Anteile an ausländischen Märkten üblicherweise zuzüglich eines Aufschlags gegenüber dem lokalen Kurs gehandelt. An jedem Bilanzstichtag wird der Kurs von Positionen, die Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren unterliegen, geschätzt, indem der Hauptmarkt oder, falls es keinen spezifischen Hauptmarkt gibt, der vorteilhafteste Markt für diese Wertpapiere bestimmt wird. Der an den Bilanzstichtagen bestimmte Kurs beruht auf beobachtbaren Bewertungsparametern dieser Märkte und wird vom Kursermittlungsausschuss geschätzt. Weitere Angaben finden Sie in Erläuterung 11 im Anhang zum Abschluss.

### 3. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft besteht aus 300.000 rückkaufbaren, nicht gewinnberechtigten Anteilen ohne Nennwert („Zeichneranteile“) und 500.000.000.000 gewinnberechtigten Anteilen ohne Nennwert („rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile“). Inhaber von nicht gewinnberechtigten Anteilen haben keinen Anspruch auf Ausschüttungen. Bei einer Auflösung haben die Anteilinhaber nur Anspruch auf den darauf eingezahlten Betrag, nicht aber auf einen Teil des Gesellschaftsvermögens. Das ausgegebene Zeichnerkapital umfasst 2 Anteile ohne Nennwert (EUR), die voll eingezahlt wurden. Die Zeichneranteile besitzen kein Stimmrecht, während die rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile über ein Stimmrecht verfügen und Anspruch auf Dividendenausschüttungen und Kapitalauszahlungen haben. Der Verwaltungsrat ist ermächtigt, Anteile am Gesellschaftskapital in der von ihm als angebracht erachteten Weise und zu den seiner Meinung nach angemessenen Bedingungen zuzuteilen. Weitere Informationen zu den Rechten, Vorzügen und Einschränkungen jeder Anteilsklasse finden Sie im Prospekt. Detaillierte Angaben zu den unterschiedlichen Gebührensätzen für jede Anteilsklasse sind in Erläuterung 6.1 im Anhang zum Abschluss aufgeführt. Derzeit übersteigt das Gesellschaftskapital das gemäß OGAW-Verordnung notwendige Mindestkapital für selbstverwaltete Investmentgesellschaften in Höhe von 300.000 EUR.

### 4. Einlagen bei Kreditinstituten, Kontokorrentkredite und Barsicherheiten (Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern)

Zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 wurden alle Barguthaben und Kontokorrentkredite mit Ausnahme einiger Barsicherheiten von der Verwahrstelle gehalten.

Barsicherheiten wurden für Derivatgeschäfte mit den folgenden Gegenparteien hinterlegt und in den Posten Verbindlichkeiten gegenüber Brokern und Forderungen gegenüber Brokern in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Nähere Angaben zu den Belastungen des Vermögens des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund finden Sie in Erläuterung 15 des Anhangs zum Abschluss.

| Teilfonds                                     | Gegenpartei             | 30. Juni 2025<br>EUR | 31. Dezember 2024<br>EUR |
|---|-------------------------|----------------------|--------------------------|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Goldman Sachs           | 44.954               | 31.355                   |
|   | HSBC                    | 2.088.345            | 1.804.345                |
|   | National Bank of Canada | 2.710.000            | 780.000                  |
|   | Toronto Dominion        | 370.000              | 370.000                  |
| Teilfonds                                     | Gegenpartei             | 30. Juni 2025<br>EUR | 31. Dezember 2024<br>EUR |
| Fiera Oaks EM Select Fund                     | Goldman Sachs           | Null                 | 10.000                   |

### 5. Sonstige Verbindlichkeiten

Die in der Nettovermögensaufstellung aufgeführten sonstigen Verbindlichkeiten werden in der folgenden Tabelle genauer ausgeführt:

|   | OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund<br>30. Juni 2025 31. Dezember 2024<br>EUR EUR |                | Fiera Oaks EM Select Fund<br>30. Juni 2025 31. Dezember 2024<br>USD USD |                | OAKS Emerging Umbrella Fund plc<br>30. Juni 2025 31. Dezember 2024<br>EUR EUR |                |
|---|---|----------------|---|----------------|---|----------------|
| Anlageverwaltungsgebühr:                          |   |                |   |                |   |                |
| Jahresgebühr                                      | 172.888   | 228.658        | 214.425   | 222.099        | 355.556   | 443.149        |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft                | 6.277   | 5.097          | 7.897   | 6.611          | 13.005  | 11.482         |
| Verwaltungsstellengebühr:                         |   |                |   |                |   |                |
| Verwaltung  | 12.099  | 12.348         | 15.862  | 16.163         | 25.612  | 27.957         |
| Transferstelle                                    | 2.604   | 2.309          | 4.004   | 4.865          | 6.015   | 7.008          |
| Verwahrstellengebühren:                           |   |                |   |                |   |                |
| Jahresgebühr                                      | 2.431   | 2.422          | 3.717   | 3.641          | 5.598   | 5.938          |
| Verwahrgebühren                                   | 17.417  | 43.460         | –   | 48.523         | 17.417  | 90.321         |
| Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder | 674   | 337            | 1.862   | 896            | 2.260   | 1.202          |
| Prüfungshonorare                                  | 18.400  | 27.238         | –   | 10.837         | 18.400  | 37.704         |
| Rechtsberatungskosten                             | 31.073  | 31.760         | 42.160  | 39.727         | 66.989  | 70.126         |
| Zu zahlende Finanzgebühren                        | –   | –              | –   | –              | –   | –              |
| Zu zahlende Steuerausgaben                        | –   | –              | –   | –              | –   | –              |
| Im Voraus eingegangene Zeichnungen                | –   | –              | –   | –              | –   | –              |
| Sonstige  | 221.195   | 93.974         | 143.843   | 107.048        | 343.734   | 197.355        |
| <b>Gesamtsumme</b>                                | <b>485.058</b>  | <b>447.603</b> | <b>433.770</b>  | <b>460.410</b> | <b>854.586</b>  | <b>892.242</b> |



## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 6. Gebühren und Honorare

Gemäß den jeweiligen Dienstleistungsverträgen haben die Dienstleister der Gesellschaft Anspruch auf Honorare und Auslagen für ihre für die Gesellschaft erbrachten Leistungen. Im laufenden und vorherigen Berichtszeitraum wurden die folgenden Honorare und Auslagen an die wichtigsten Dienstleister gezahlt:

#### 6.1 Anlageverwaltungs- und Unteranlageverwaltungsgebühren

##### Jahresgebühr

Die Gesellschaft zahlt dem Anlageverwalter aus dem Vermögen der Teilfonds eine jährliche Gebühr, die an jedem Bewertungszeitpunkt abgegrenzt wird, jeden Monat für den Vormonat zahlbar ist und für jede Anteilsklasse die folgenden Gebührensätze nicht übersteigt:

| Anteilsklasse              | Währung | OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Fiera Oaks EM Select Fund |
|----------------------------|---------|---|---------------------------|
| Klasse A EUR thes. Serie 1 | EUR     | 1,50 %  | -                         |
| Klasse A EUR thes. Serie 2 | EUR     | 2,00 %  | -                         |
| Klasse A EUR thes. Serie 3 | EUR     | 1,00 %  | -                         |
| Klasse A EUR thes. Serie 4 | EUR     | 0,30 %  | -                         |
| Klasse B USD thes. Serie 1 | USD     | 1,50 %  | -                         |
| Klasse B USD thes. Serie 2 | USD     | 2,00 %  | -                         |
| Klasse B USD thes. Serie 3 | USD     | 1,00 %  | -                         |
| Klasse C GBP thes. Serie 1 | GBP     | 1,50 %  | -                         |
| Klasse C USD thes. Serie 1 | USD     | -   | 1,00 %                    |
| Klasse C USD thes. Serie 2 | USD     | -   | 0,30 %                    |
| Klasse C GBP thes. Serie 2 | GBP     | 2,00 %  | -                         |
| Klasse C USD thes. Serie 3 | USD     | -   | 0,00 %                    |
| Klasse C GBP thes. Serie 4 | GBP     | 0,30 %  | -                         |
| Klasse C USD thes. Serie 4 | USD     | -   | 0,30 %                    |
| Klasse C USD thes. Serie 5 | USD     | -   | 1,95 %                    |
| Klasse F USD auss. Serie 1 | USD     | -   | 1,00 %                    |

Die Gesellschaft zahlt dem Anlageverwalter eine Verwaltungsgebühr für seine Anlageverwaltungsdienste. Der Anlageverwalter ist für die Zahlung der Gebühr des Unteranlageverwalters (einschließlich angemessener Auslagen) aus der Verwaltungsgebühr verantwortlich.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 betrug diese Verwaltungsgebühr 1.672.299 EUR (30. Juni 2024: 1.542.120 EUR).

##### Performancegebühr

##### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine Performancegebühr für die Anteilsklassen Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3, Klasse C GBP thes. Serie 1, 2, 3 und Klasse D CHF auss. Serie 1, die am letzten Geschäftstag der Rechnungsperiode berechnet wird und zahlbar ist.

Die Performancegebühr ist für jede Rechnungsperiode jährlich nachträglich zahlbar. Die Rechnungsperiode endet jeweils am 31. Dezember eines Jahres.

Die Performancegebühr für die Anteilsklassen Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3, Klasse C GBP thes. Serie 1, 2, 3 und Klasse D CHF auss. Serie 1 entspricht einem Satz von 20 % der Überschreitung des jeweiligen Nettoinventarwerts je Anteilsklasse gegenüber dem Benchmark-Nettoinventarwert je Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3, Klasse C GBP thes. Serie 1, 2, 3 und Klasse D CHF auss. Serie 1 zum Berechnungstag, multipliziert mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der zum Berechnungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Klasse oder, im Falle von Anteilen, die zurückgenommen werden, mit der Anzahl der Anteile der jeweiligen Klasse, die während der Rechnungsperiode zurückgenommen werden, für den die Gebühr zu zahlen ist.

Die gewichtete durchschnittliche Anzahl Anteile wird berechnet, indem die Anzahl der an jedem Tag während der Rechnungsperiode im Umlauf befindlichen Anteile addiert und durch die Anzahl der Tage dieses Zeitraums geteilt wird. Aufgrund der Verwendung von Durchschnittswerten bei der Berechnung der Performancegebühr kann die wirtschaftliche Auswirkung der Performancegebühr für die Anteilsklassen Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3, Klasse C GBP thes. Serie 1, 2, 3 und Klasse D CHF auss. Serie 1 auf einer Basis je Anteil erheblich vom tatsächlichen Satz abweichen.

Der Benchmark-Nettoinventarwert je Anteilsklasse der Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, der Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3, der Klasse C GBP thes. Serie 1, 2, 3 und der Klasse D CHF auss. Serie 1 für den ersten Berechnungszeitraum ist der Erstausgabepreis der Anteile. Nach dem ersten Berechnungszeitraum ist der Benchmark-Nettoinventarwert je Anteilsklasse der Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3, Klasse C GBP thes. Serie 1, 2, 3 und Klasse D CHF auss. Serie 1 der höhere Wert aus dem Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A EUR thes. Serie 1 und 2, Klasse B USD thes. Serie 1 und 2 und Klasse C GBP thes. Serie 1 und 2 und dem Benchmark-Nettoinventarwert je Anteilsklasse der Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3, Klasse C GBP thes. Serie 1, 2, 3 und Klasse D CHF auss. Serie 1 zum letzten Rücknahmetag am Ende der vorangegangenen Rechnungsperiode, in der eine Performancegebühr zu zahlen war. War in einer früheren Rechnungsperiode keine Performancegebühr zu zahlen, ist der Benchmark-Nettoinventarwert je Anteilsklasse der Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, der Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3, der Klasse C GBP thes. Serie 1, 2, 3 und der Klasse D CHF auss. Serie 1 der Klasse der ursprüngliche Angebotspreis für diesen Anteil bei Auflegung.

Zur Berechnung der für die Anteilsklassen Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3, Klasse C GBP thes. Serie 1, 2, 3 und Klasse D CHF auss. Serie 1 zu zahlenden Performancegebühr wird der Nettoinventarwert je Anteil nach Abzug der oben genannten Verwaltungsgebühren, jedoch ohne Berücksichtigung der dann zu zahlenden Performancegebühr, berechnet.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 6. Gebühren und Abgaben (Fortsetzung)

#### 6.1 Anlageverwaltungs- und Unteranlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung) Performancegebühr (Fortsetzung)

Die realisierten und nicht realisierten Netto-Kapitalgewinne und -verluste werden bei der Berechnung der Performancegebühr jeweils bis zum Ende des Zahlungsdatums berücksichtigt. Daher kann es vorkommen, dass eine Performancegebühr auf nicht realisierte Gewinne gezahlt wird, die anschließend vielleicht nie realisiert werden.

Für die Anteile der Klasse A EUR thes. Serie 4, der Klasse B USD thes. Serie 4 und der Klasse C GBP thes. Serie 4 fallen keine Performancegebühren an. Für den am 30. Juni 2025 und den am 30. Juni 2024 endenden Berichtszeitraum wurden die folgenden Performancegebühren gezahlt:

#### 30. Juni 2025

| Teilfonds                                     | Gezahlte Gebühren | Aufgelaufene Gebühren (unbezahlt) | Zu zahlende Gebühren | Gesamtsumme gemäß Gesamtergebnisrechnung |
|---|-------------------|-----------------------------------|----------------------|--|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | €5.632            | €706                              | €420.939             | €427.277                                 |

#### 30. Juni 2024

| Teilfonds                                     | Gezahlte Gebühren | Aufgelaufene Gebühren (unbezahlt) | Zu zahlende Gebühren | Gesamtsumme gemäß Gesamtergebnisrechnung |
|---|-------------------|-----------------------------------|----------------------|--|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | €332.119          | €120.969                          | €2.640.181           | €3.093.269                               |

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 wurden folgende Performancegebühren je Anteilsklasse und Performancegebühren in Prozent des NIW der Anteilsklasse berechnet:

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse              | Währung | Betrag der Performancegebühr EUR | Performancegebühr in % des NIW der Anteilsklasse |
|---|----------------------------|---------|----------------------------------|--|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 1 | EUR     | 56.098                           | 0,32 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 2 | EUR     | 12.640                           | 0,27 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 3 | EUR     | 51.348                           | 0,40 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 1 | USD     | 147.288                          | 0,49 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 2 | USD     | 11.851                           | 0,40 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 3 | USD     | 124.113                          | 0,64 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse C GBP thes. Serie 1 | GBP     | 23.025                           | 0,44 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse C GBP thes. Serie 2 | GBP     | 914                              | 0,39 %   |
|   |                            |         | <u>427.277</u>                   |  |

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2024 wurden folgende Performancegebühren je Anteilsklasse und Performancegebühren in Prozent des NIW der Anteilsklasse berechnet:

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse              | Währung | Betrag der Performancegebühr EUR | Performancegebühr in % des NIW der Anteilsklasse |
|---|----------------------------|---------|----------------------------------|--|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 1 | EUR     | 446.006                          | 2,40 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 2 | EUR     | 135.017                          | 2,32 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 3 | EUR     | 619.842                          | 3,53 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 1 | USD     | 761.788                          | 2,48 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 2 | USD     | 51.326                           | 2,23 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 3 | USD     | 1.036.247                        | 2,93 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse C GBP thes. Serie 1 | GBP     | 23.017                           | 1,20 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse C GBP thes. Serie 2 | GBP     | 23.327                           | 2,53 %   |
|   |                            |         | <u>3.096.570</u>                 |  |

#### Fiera Oaks EM Select Fund

Für die am 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 endenden Berichtszeiträume wurde bei diesem Teilfonds keine Performancegebühr erhoben.

#### Gebühreennachlass des Anlageverwalters

##### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

Die aus dem Vermögen des Teilfonds zu zahlenden Betriebskosten und Gebühren können durch einen Gebühreennachlass des Anlageverwalters reduziert werden. Für den Fall, dass bestimmte Betriebskosten des Teilfonds (sämtliche im Prospekt und seinen Ergänzungen aufgeführten laufenden Kosten und Gebühren mit Ausnahme von Performancegebühren, Kosten für Kauf und Verkauf von Anlagen [einschließlich Maklergebühren], Zinsen und sonstigen außergewöhnlichen Kosten, die der Anlageverwalter und die Gesellschaft jeweils vereinbaren) insgesamt 1,8 % des Nettoinventarwerts der Klasse C GBP thes. Serie 3, der Klasse B USD thes. Serie 3, der Klasse A EUR thes. Serie 4 und der Klasse D CHF auss. Serie 1 übersteigen, hat der Anlageverwalter mit der Gesellschaft vereinbart, dass er den über diese Grenze hinausgehenden Betrag (der „Überschussbetrag“) übernehmen und dem Teilfonds zurückerstatten wird. Der Überschussbetrag wird abgegrenzt und bei der Berechnung des Nettoinventarwerts der einzelnen Klassen berücksichtigt, wird jedoch erst nach Ablauf der Zwölf-Monats-Frist nach dem ersten Bewertungszeitpunkt der betreffenden Klasse vom Anlageverwalter an den Teilfonds gezahlt. Für den am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraum belief sich der Nachlass auf 0 EUR (30. Juni 2024: 0 EUR).

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 6. Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

#### 6.2 Gebühr der Verwaltungsgesellschaft

Gemäß dem Verwaltungsvertrag ist der Verwalter berechtigt, der Gesellschaft eine jährliche Gebühr auf der Grundlage eines kombinierten verwalteten Vermögens (Assets Under Management – AUM) der Gesellschaft und eines anderen vom Investmentmanager verwalteten OGAW, nämlich des Magna Umbrella Fund („Magna“), wie folgt zu berechnen:

- 1,75 Basispunkte des AUM pro Jahr, 0–500 Mio. EUR
- 1,50 Basispunkte des AUM pro Jahr, 500 Mio. EUR – 1 Mrd. EUR
- 0,75 Basispunkte des AUM pro Jahr, über 1 Mrd. EUR

Hierfür wird ein jährliches Mindesthonorar in Höhe von 80.000 EUR für die Gesellschaft und Magna gezahlt. Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft unterliegt gegebenenfalls der Mehrwertsteuer. Die Gebühr wird täglich berechnet und abgegrenzt und ist monatlich nachträglich zu zahlen. Die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft kann von der Verwaltungsgesellschaft in Absprache mit dem Verwaltungsrat erlassen oder reduziert werden.

Der Verwalter hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller seiner Auslagen (einschließlich der darauf anfallenden Mehrwertsteuer) aus dem Vermögen der betreffenden Teilfonds. Für den am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraum beliefen sich die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft auf insgesamt 36.327 EUR (30. Juni 2024: 34.321 EUR).

Die Gesellschaft bezahlte Bridge Fund Services Limited für die Erbringung von MLRO-Dienstleistungen. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 beliefen sich die Gebühren für diese Dienstleistungen auf insgesamt 1.232 EUR (30. Juni 2024: 2.750 EUR), die in der Gesamtergebnisrechnung unter den gesetzlichen, beruflichen und rechtlichen Aufwendungen ausgewiesen werden. Diese Gebühren verstehen sich zuzüglich der Mehrwertsteuer.

#### 6.3 Verwahrstellengebühr

Die Teilfonds zahlen der Verwahrstelle eine jährliche Gebühr in Höhe von maximal 0,01 % ihres durchschnittlichen Nettovermögens auf die erste 1 Milliarde USD an Nettovermögen, 0,0075 % auf die nächste 1 Milliarde USD des durchschnittlichen Nettovermögens und 0,0065 % auf den Betrag des durchschnittlichen Nettovermögens, der 2 Milliarden USD übersteigt. Diese Gebühr wird täglich abgegrenzt (zuzüglich etwaiger Mehrwertsteuer). Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr ordnungsgemäß bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben entstehen. Ferner belastet die Verwahrstelle den Teilfonds alle ihrer Unterverwahrstelle angefallenen Verwahrgebühren zuzüglich Transaktionsgebühren, Stempelabgaben, Gebühren für Interimsscheine, Registergebühren und Sonderabgaben sowie Ad-hoc-Verwaltungskosten. Ab dem 1. Mai 2020 beträgt die für globale Verwahrdienste an die Verwahrstelle zahlbare Mindestgebühr 6.250 USD pro Monat, wobei eine Kontoführungsgebühr von 30 USD pro Verwahrkonto anfällt.

Für die am 30. Juni 2025 endende Rechnungsperiode beliefen sich die Verwahrstellengebühren auf insgesamt 285.821 EUR (30. Juni 2024: 271.670 EUR).

#### 6.4 Verwaltungsstellengebühr

Die Verwaltungsstelle hat Anspruch auf eine monatlich jeweils für den Vormonat zahlbare Gebühr für Verwaltung und Buchführung von maximal 0,0325 % pro Jahr für die erste 1 Milliarde USD des durchschnittlichen Nettovermögens, 0,025 % pro Jahr für die nächste 1 Milliarde USD des durchschnittlichen Nettovermögens, 0,0175 % pro Jahr für die nächsten 1,5 Milliarden USD des durchschnittlichen Nettovermögens und 0,0075 % des durchschnittlichen Nettovermögens für Beträge über 3,5 Milliarden USD. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 betrug diese Gebühr 79.382 EUR (30. Juni 2024: 66.577 EUR).

Jeder Teilfonds zahlt aus seinem eigenen Vermögen an die Verwaltungsstelle für zu erbringende Anteilinhaber- und Transferstellendienstleistungen außerdem einen Betrag von 1.000 USD je Anteilsklasse pro Jahr, die täglich für den jeweiligen Teilfonds zusammen mit etwaiger Mehrwertsteuer abgegrenzt werden.

Jeder Teilfonds zahlt der Verwaltungsstelle zudem eine Gebühr für die Verwaltung der Anteilinhaberkonten, die pro Jahr und Anteilinhaber 27,69 USD beträgt, sowie zusätzliche Transaktionsgebühren für die Bearbeitung von Transaktionen und Banküberweisungen. Die Verwaltungsstelle hatte außerdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr ordnungsgemäß bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben entstanden sind. Hierzu gehörten Technologiekosten für Internet-Dienstleistungen, die für die Teilfonds erbracht wurden, Transaktionsgebühren im Zusammenhang mit dem Kauf und der Rücknahme von Anteilen, Rechtsberatungskosten sowie Kurier- und Telekommunikationskosten.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 betrug diese Gebühr 22.748 EUR (30. Juni 2024: 18.436 EUR).

#### 6.5 Honorar der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder erhalten für ihre Dienste entweder ein Honorar von insgesamt maximal 160.000 EUR pro Jahr oder einen anderen Betrag, der jeweils im Jahresbericht der Gesellschaft offengelegt werden kann. Jedes Verwaltungsratsmitglied hat Anspruch auf eine besondere Vergütung, wenn es damit beauftragt wird, besondere oder zusätzliche Dienstleistungen für die Gesellschaft zu erbringen; solche besonderen Vergütungen werden im Detail im Abschluss der Gesellschaft offengelegt. Alle Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf die Erstattung von Ausgaben durch die Gesellschaft, die ihnen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft oder der Erfüllung ihrer Pflichten ordnungsgemäß entstanden sind. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 betrug das Honorar für Verwaltungsratsmitglieder 51.710 EUR (30. Juni 2024: 36.961 EUR) und die Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder betrugen 785 EUR (30. Juni 2024: 689 EUR). Alle an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Auslagen waren gemäß Section 305 des Companies Act 2014 nicht steuerpflichtig.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 und 30. Juni 2024 wurden keine weiteren Vergütungen oder Auslagen als die oben aufgeführten an den Verwaltungsrat gezahlt.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 7. Ausschüttungen

Die Teilfonds sind kapitalbildende Fonds und es ist nicht beabsichtigt, dass sie Dividenden ausschütten, mit Ausnahme der ausschüttenden Anteilsklassen. Ausschüttende Anteilsklassen zahlen Ausschüttungen für jede Rechnungsperiode und jeden Halbjahreszeitraum, die von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat nach dessen freiem Ermessen festgelegt werden können. Diese Ausschüttungen werden innerhalb von sechs Monaten nach dem jeweiligen Bilanzstichtag bzw. halbjährlichen Bilanzstichtag gezahlt. Die Höhe der Ausschüttung (falls zutreffend) für eine Rechnungsperiode oder einen Halbjahreszeitraum wird vom Verwaltungsrat festgelegt, und nicht ausgeschüttete Beträge werden kumuliert und im Nettoinventarwert der ausschüttenden Anteilsklassen berücksichtigt.

Die nachstehenden Tabellen enthalten Einzelheiten zu den für die Teilfonds erklärten und gezahlten Ausschüttungen während des Berichtszeitraums.

Die Ausschüttungen des Fiera Oaks EM Select Fund je Anteilsklasse während des am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraums waren wie folgt:

| Teilfondsklasse            | Ex-Datum   | Zahlungsdatum | Dividende je rückkaufbarem<br>gewinnberechtigtem Anteil | Betrag   |
|----------------------------|------------|---------------|---|----------|
| Klasse F USD auss. Serie 1 | 21.05.2025 | 16.06.2025    | 0,1913  | \$89.097 |

Die Ausschüttungen des Fiera Oaks EM Select Fund je Anteilsklasse während des am 30. Juni 2024 endenden Berichtszeitraums waren wie folgt:

| Teilfondsklasse            | Ex-Datum   | Zahlungsdatum | Dividende je rückkaufbarem<br>gewinnberechtigtem Anteil | Betrag   |
|----------------------------|------------|---------------|---|----------|
| Klasse F USD auss. Serie 1 | 22.05.2024 | 17.06.2024    | 0,2110  | \$58.524 |

### 8. Steuern

Die Gesellschaft ist ein Anlageorganismus im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung. Ihre Erträge und Gewinne unterliegen daher nicht der irischen Steuer, außer bei Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses. Zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen Ausschüttungen an Anteilinhaber sowie die Einlösung, Rücknahme und Übertragung von Anteilen und das Halten von Anteilen am Ende eines maßgebenden Zeitraums.

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt in der Regel bei der Ertragsausschüttung, der Rücknahme, dem Rückkauf, der Annullierung und der Übertragung von Anteilen oder zum Ende eines „maßgebenden Zeitraums“ ein. Ein „maßgebender Zeitraum“ ist ein Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilinhaber beginnt, und jeder weitere Zeitraum von acht Jahren, der unmittelbar nach dem vorangegangenen relevanten Zeitraum beginnt.

Die Gesellschaft hat keine irischen Steuern auf steuerpflichtige Ereignisse zu entrichten in Bezug auf:

- (i) einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder in Irland ansässig ist noch seinen ständigen Aufenthalt in Irland hat, vorausgesetzt, die Gesellschaft ist im Besitz der gesetzlich erforderlichen unterzeichneten Erklärung;
- (ii) bestimmte steuerbefreite Anleger, die in Irland ansässig sind und der Gesellschaft die gesetzlich erforderliche unterzeichnete Erklärung übermittelt haben;
- (iii) einen Umtausch von Anteilen infolge einer geregelten Verschmelzung oder Umstrukturierung der Gesellschaft mit einem anderen Teilfonds;
- (iv) Transaktionen in Verbindung mit Anteilen, die in einem anerkannten und durch Verfügung der irischen Steuerbehörde bezeichneten Clearingsystem gehalten werden;
- (v) bestimmte Anteilsübertragungen zwischen Ehegatten oder ehemaligen Ehegatten im Rahmen einer Trennung ohne Auflösung des Ehebands oder einer Ehescheidung; oder
- (vi) einen Umtausch durch einen Anteilinhaber, der zu marktüblichen Bedingungen wie zwischen voneinander unabhängigen Geschäftsparteien erfolgt, wobei der Anteilinhaber keine Zahlung für die Anteile an der Gesellschaft erhält, gegen andere Anteile an der Gesellschaft.

Die Gesellschaft kann in den Rechtshoheitsgebieten, in denen sie investiert, Steuern unterliegen (unter anderem Kapitalertragsteuern und Quellensteuern) und hat ein Verfahren zur Feststellung ihrer diesbezüglichen Verpflichtungen eingeführt, das die regelmäßige Pflege ihrer Steuerdatenbank und die periodische Überprüfung und Validierung dieser Datenbank durch eine externe Drittpartei umfasst.

Etwaige von der Gesellschaft aus Anlagen vereinnahmte Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen können Quellensteuern unterliegen, die vom Ursprungsland dieser Anlageerträge/-gewinne erhoben werden. Solche Steuern können von der Gesellschaft und ihren Anteilinhabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden. Die Belastung durch die Quellensteuer auf Dividenden für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 betrug 550.173 EUR (30. Juni 2024: 370.520 EUR), wovon 0 EUR zum 30. Juni 2025 ausstanden (31. Dezember 2024: 0 EUR). Die Steuer auf Kapitalerträge für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 betrug 0 EUR (30. Juni 2024: 0 EUR), wovon 0 EUR zum 30. Juni 2025 ausstanden (31. Dezember 2024: 0 EUR).

Die Gesellschaft unterliegt möglicherweise Steuern auf realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Wertpapieren bestimmter Länder, in denen sie anlegt. Der etwaige ausländische Steueraufwand wird periodengerecht erfasst und in der Gesamtergebnisrechnung unter „Steuern“ ausgewiesen. Der Betrag von etwaig geschuldeten ausländischen Steuern ist in der Nettovermögensaufstellung in der Position „Latente Steuerverbindlichkeiten“ enthalten.

Ohne eine ordnungsgemäße Erklärung unterliegt die Gesellschaft beim Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses irischen Steuern; die Gesellschaft behält sich das Recht vor, diese Steuerbeträge von den betreffenden Anteilinhabern einzubehalten.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 9. Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Gemäß IAS 24 „Related Parties“ (Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen) gilt eine Firma oder eine Person als nahestehend, wenn sie die andere beherrscht oder deren finanzielle oder operative Entscheidungen wesentlich beeinflussen kann. Auch Mitglieder des Managements der berichtenden Gesellschaft oder deren Muttergesellschaft in Schlüsselpositionen gelten als nahestehend. Im Folgenden werden die Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen dargelegt.

Der Verwaltungsrat, der Anlageverwalter und der Manager gelten als Mitglieder der Geschäftsleitung in Schlüsselpositionen. Die im laufenden Berichtszeitraum sowie in vergangenen Berichtszeiträumen belasteten Gebühren sind in Erläuterung 6 im Anhang zum Abschluss im Detail aufgeführt. Fiera Capital (Europe) Limited ist die Muttergesellschaft von Fiera Capital (UK) Limited, dem Anlageverwalter und der Vertriebsgesellschaft. Fiera Capital (Europe) Limited, der Anlageverwalter und die Vertriebsgesellschaft gelten als nahestehende Unternehmen und Personen.

Catherine O'Reilly war Mitglied des Verwaltungsrats von Fiera Capital (IOM) Limited und Fiera Capital (UK) Limited (bis zum Datum ihres Ausscheidens mit Wirkung zum 21. Mai 2025).

Zum 30. Juni 2025 hielt Dominic Bokor-Ingram 2.901 Anteile (31. Dezember 2024: 2.901 Anteile) der Klasse C GBP thes. Serie 4 und 0 Anteile (31. Dezember 2024: 1.551) der Klasse A EUR thes. Serie 1 des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund sowie 43.717 Anteile (31. Dezember 2024: 43.717) der Klasse C USD thes. Serie 4 und 54.555 Anteile (31. Dezember 2024: 53.003) der Klasse C USD thes. Serie 1 des Fiera Oaks EM Select Fund.

In der nachfolgenden Tabelle ist die Nettoveränderung des Anteilsbestands durch Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen, darunter Mitarbeitern (und nahestehenden Unternehmen und Personen der Mitarbeiter) des Anlageberaters, im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 aufgeführt:

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse              | Währung | Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums | Nettoveränderung des Anteilsbestands | Anteile am Ende des Berichtszeitraums |
|---|----------------------------|---------|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 4 | EUR     | 365.170                                 | (6.501)                              | 358.669                               |
|   | Klasse B USD thes. Serie 2 | USD     | 28.959                                  | -                                    | 28.959                                |
|   | Klasse C GBP thes. Serie 4 | GBP     | 196.841                                 | (32.164)                             | 164.677                               |
| Fiera Oaks EM Select Fund                     | Klasse C USD thes. Serie 1 | USD     | 23.418                                  | (4.604)                              | 18.814                                |
|   | Klasse C USD thes. Serie 2 | USD     | 89.114                                  | -                                    | 89.114                                |
|   | Klasse C USD thes. Serie 4 | USD     | 241.402                                 | (4.102)                              | 237.000                               |
|   | Klasse C USD thes. Serie 5 | USD     | 79                                      | -                                    | 79                                    |

In der nachfolgenden Tabelle ist die Nettoveränderung des Anteilsbestands durch Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen, darunter Mitarbeitern (und nahestehenden Unternehmen und Personen der Mitarbeiter) des Anlageberaters, im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 aufgeführt:

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse              | Währung | Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums | Nettoveränderung des Anteilsbestands | Anteile am Ende des Berichtszeitraums |
|---|----------------------------|---------|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 4 | EUR     | 628.774                                 | (263.604)                            | 365.170                               |
|   | Klasse B USD thes. Serie 2 | USD     | 28.959                                  | -                                    | 28.959                                |
|   | Klasse C GBP thes. Serie 4 | GBP     | 438.442                                 | (241.601)                            | 196.841                               |
| Fiera Oaks EM Select Fund                     | Klasse C USD thes. Serie 1 | USD     | 1.277                                   | 22.141                               | 23.418                                |
|   | Klasse C USD thes. Serie 2 | USD     | -                                       | 89.114                               | 89.114                                |
|   | Klasse C USD thes. Serie 4 | USD     | 237.300                                 | 4.102                                | 241.402                               |
|   | Klasse C USD thes. Serie 5 | USD     | -                                       | 79                                   | 79                                    |

Als „bedeutende Anteilinhaber“ werden Anteilinhaber bezeichnet, die mehr als 20 % des ausgegebenen Anteilskapitals halten. Zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 hielt kein Anteilinhaber direkt oder indirekt einen wesentlichen Bestand an Anteilen am OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund. Zum 30. Juni 2025 hielt ein Anteilinhaber einen wesentlichen Bestand an Anteilen von 21,84 % am Fiera Oaks EM Select Fund (31. Dezember 2024: 0 %).

Zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 hielt der Anlageverwalter einen Zeichneranteil und ein Mitarbeiter des Anlageverwalters verwahrte einen Zeichneranteil treuhänderisch zugunsten des Anlageverwalters.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 10. Geschäfte mit verbundenen Parteien

Gemäß den OGAW-Verordnungen der Zentralbank müssen sämtliche Geschäfte, welche ein Anlageverwalter, eine Verwahrstelle, deren Beauftragte oder Unterbeauftragte und deren assoziierte Gesellschaften und Gruppengesellschaften („verbundene Parteien“) mit der Gesellschaft tätigen, zu marktüblichen Bedingungen wie zwischen voneinander unabhängigen Geschäftsparteien ausgeführt werden. Solche Geschäfte müssen im besten Interesse der Anteilinhaber sein. Außerdem können verbundene Parteien Geschäfte im Namen der Gesellschaft abschließen, auf die der Verwaltungsrat keinen direkten Einfluss hat. Bei solchen Geschäften muss sich der Verwaltungsrat auf Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen, wenn es darum geht, ob die verbundenen Parteien die Geschäfte auf vergleichbarer Grundlage ausführen. Wie gemäß OGAW-Verordnungen der Zentralbank vorgeschrieben, haben sich die Mitglieder des Verwaltungsrats als verantwortliche Personen davon überzeugt, dass die notwendigen Vorkehrungen getroffen und durch schriftliche Verfahren belegt wurden, um sicherzustellen, dass die Vorschriften der OGAW-Verordnungen der Zentralbank auf alle Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien angewendet wurden, und dass alle im Berichtszeitraum mit verbundenen Parteien abgeschlossenen Geschäfte nach den Vorschriften der OGAW-Verordnungen der Zentralbank ausgeführt wurden.

In Erläuterung 9 im Anhang zum Abschluss sind die Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien in der Rechnungsperiode gemäß IAS 24 aufgeführt. Anteilinhaber sollten jedoch beachten, dass nicht alle „verbundenen Parteien“ nahestehende Unternehmen und Personen gemäß der Definition in IAS 24 sind. Detaillierte Angaben zu den an nahestehende Unternehmen und Personen und bestimmte verbundene Parteien gezahlten Gebühren sind in Erläuterung 6 und Erläuterung 9 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen fanden zu marktüblichen Konditionen statt.

### 11. Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Gemäß IFRS 13 muss die Gesellschaft Zeitwertbemessungen mittels einer Zeitwerthierarchie kategorisieren, welche die Maßgeblichkeit der bei der Bemessung verwendeten Bewertungsparameter widerspiegelt.

Anlagen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet und ausgewiesen werden, müssen je nach Maßgeblichkeit der Bewertungsparameter, die zur Ermittlung des Zeitwerts verwendet werden, einer von drei Stufen der folgenden Zeitwerthierarchie zugeordnet werden:

Auf Stufe 1 sind die Bewertungsparameter unbereinigte, an aktiven Märkten notierte Preise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, auf welche die berichterstattende Einheit am Bewertungstag Zugriff hat. Als aktiver Markt gilt ein Markt, an dem Transaktionen des betreffenden Finanzinstruments mit ausreichender Häufigkeit und ausreichendem Volumen stattfinden, sodass laufend Preisinformationen verfügbar sind.

Zur Stufe 2 gehören Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind und nicht der Stufe 1 angehören. Der beizulegende Zeitwert wird anhand von Modellen, anderen Bewertungsmethoden oder unter Verwendung von notierten Preisen eines nicht als aktiv geltenden Marktes ermittelt.

- An einem aktiven Markt notierte Preise ähnlicher Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Notierte Preise identischer oder ähnlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von Märkten, die nicht als aktiv gelten, d. h. an denen nur wenige Transaktionen des betreffenden Finanzinstruments stattfinden, oder wo die Preisnotierungen im Zeitverlauf oder unter den Markt Makern erhebliche Unterschiede aufweisen oder an denen nur wenige Informationen veröffentlicht werden.
- Andere für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachtbare Bewertungsparameter, die keine notierten Preise sind (z. B. Zinssätze und Renditekurven, die in üblichen Zeitabständen beobachtbar sind, Volatilität, Rate vorzeitiger Hypothekenrückzahlungen, Kapitalverluste bei Kreditausfällen, Kreditrisiken und Ausfallquoten).
- Bewertungsparameter, die größtenteils von beobachtbaren Marktdaten entweder anhand der Korrelation oder anderweitig abgeleitet oder bestätigt werden.

Bewertungsparameter der Stufe 3 sind für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbare Parameter. Nicht beobachtbare Bewertungsparameter spiegeln die Annahmen des Kursermittlungsausschusses darüber wider, wie die Marktteilnehmer die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten bewerten würden. Nicht beobachtbare Parameter werden anhand der unter den gegebenen Umständen besten verfügbaren Informationen entwickelt, wobei diese Informationen keine Marktdaten aus von den Teilfonds unabhängigen Quellen sind, und können auch eigene Daten eines Teilfonds umfassen.

Die Anlagen werden immer vollumfänglich in Stufe 1, 2 oder 3 eingeordnet. In bestimmten Fällen wird der beizulegende Zeitwert einer Anlage anhand mehrerer Bewertungsparameter ermittelt, die zu verschiedenen Stufen der Zeitwerthierarchie gehören. In diesen Fällen ist für diese Anlage die niedrigste Stufe der Bewertungsparameter maßgebend, die für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts bedeutend ist. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts erfordert eine Einschätzung und wird für jedes Finanzinstrument gesondert vorgenommen.

Die nach Stufe 1 bis 3 bewerteten Finanzinstrumente weisen die folgenden beizulegenden Zeitwerte auf:

Zum 30. Juni 2025

|  | Stufe 1<br>EUR     | Stufe 2<br>EUR     | Stufe 3<br>EUR | Gesamtsumme<br>EUR |
|--|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| <b>OAKS Emerging und Frontier Opportunities Fund</b>                                     |                    |                    |                |                    |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>    |                    |                    |                |                    |
| Stammaktien  | 129.743.544        | –                  | –              | 129.743.544        |
| Differenzkontrakte   | –                  | 289.763            | –              | 289.763            |
| Devisenterminkontrakte   | –                  | 600.765            | –              | 600.765            |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>129.743.544</b> | <b>890.528</b>     | <b>–</b>       | <b>130.634.072</b> |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                    |                    |                |                    |
| Differenzkontrakte   | –                  | (525.897)          | –              | (525.897)          |
| Devisenterminkontrakte   | –                  | (1.892.980)        | –              | (1.892.980)        |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>–</b>           | <b>(2.418.877)</b> | <b>–</b>       | <b>(2.418.877)</b> |
| <b>Fiera Oaks EM Select Fund</b>   |                    |                    |                |                    |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>    |                    |                    |                |                    |
| Investmentfonds  | 2.336.537          | –                  | –              | 2.336.537          |
| Stammaktien  | 231.137.918        | –                  | –              | 231.137.918        |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>233.474.455</b> | <b>–</b>           | <b>–</b>       | <b>233.474.455</b> |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                    |                    |                |                    |

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 11. Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund  | Stufe 1<br>EUR     | Stufe 2<br>EUR     | Stufe 3<br>EUR | Gesamtsumme<br>EUR |
|--|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>    |                    |                    |                |                    |
| Investmentfonds  | 1.698.103          | –                  | –              | 1.698.103          |
| Stammaktien  | 148.752.660        | –                  | –              | 148.752.660        |
| Differenzkontrakte   | –                  | 294.535            | –              | 294.535            |
| Devisenterminkontrakte   | –                  | 992.601            | –              | 992.601            |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>150.450.763</b> | <b>1.287.136</b>   | <b>–</b>       | <b>151.737.899</b> |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                    |                    |                |                    |
| Differenzkontrakte   | –                  | (416.699)          | –              | (416.699)          |
| Devisenterminkontrakte   | –                  | (1.222.743)        | –              | (1.222.743)        |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>–</b>           | <b>(1.639.442)</b> | <b>–</b>       | <b>(1.639.442)</b> |

| Fiera Oaks EM Select Fund  | Stufe 1<br>USD     | Stufe 2<br>USD | Stufe 3<br>USD | Gesamtsumme<br>USD |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>    |                    |                |                |                    |
| Investmentfonds  | 3.309.827          | –              | –              | 3.309.827          |
| Stammaktien  | 213.083.711        | –              | –              | 213.083.711        |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>216.393.538</b> | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>216.393.538</b> |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b> |                    |                |                |                    |

Die Buchwerte aller anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, darunter Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen entsprechen einer angemessenen Schätzung des beizulegenden Zeitwerts. Daher gilt für die Einordnung von Zahlungsmitteln Stufe 1 am angemessensten, für die Einordnung aller anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Stufe 2.

Zu den Anlagen der Teilfonds gehören Stammaktien, deren Risikoland Vietnam ist (31. Dezember 2024: Stammaktien). Aufgrund der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren in Vietnam und der Höchstgrenze für ausgegebene Anteile können Anteile an bestimmten Wertpapieren an einem lokalen Markt und an einem ausländischen Markt gehandelt werden. Infolge der begrenzten Verfügbarkeit von Anteilen werden Anteile an ausländischen Märkten üblicherweise zuzüglich eines Aufschlags gegenüber dem lokalen Kurs gehandelt. An jedem Bilanzstichtag wird der Kurs von Positionen, die Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren unterliegen, geschätzt, indem der Hauptmarkt oder, falls es keinen spezifischen Hauptmarkt gibt, der vorteilhafteste Markt für diese Wertpapiere bestimmt wird. Der an den Bilanzstichtagen bestimmte Kurs beruht auf beobachtbaren Bewertungsparametern dieser Märkte und wird vom Kursermittlungsausschuss geschätzt. Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurde auf die im Abschluss aufgeführten Positionen kein Aufschlag gegenüber dem lokalen Kurs angewendet.

Nicht beobachtbare Bewertungsparameter werden dann für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts verwendet, wenn keine relevanten beobachtbaren Bewertungsparameter zur Verfügung stehen, weil in Bezug auf einen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit zum Bewertungszeitpunkt keine oder nur sehr wenig Marktaktivität vorhanden ist. Das Ziel der Bemessung des beizulegenden Zeitwerts bleibt jedoch unverändert – nämlich einen Abgangspreis aus der Perspektive des als Besitzer des Vermögenswerts bzw. Schuldner der Verbindlichkeit auftretenden Marktteilnehmers zu ermitteln. Demzufolge sollten nicht beobachtbare Bewertungsparameter die Annahmen abbilden, auf die sich Marktteilnehmer für die Bewertung eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit stützen würden, einschließlich Annahmen bezüglich des Risikos.

Die Einordnung eines Finanzinstrumentes in die Stufe 3 hängt davon ab, wie maßgeblich nicht beobachtbare Bewertungsparameter bei der Bemessung des beizulegenden Zeitwerts sind.

Zum 30. Juni 2025 wurden im OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund keine Anlagen der Stufe 3 gehalten. (31. Dezember 2024: Es gab in Stufe 3 der Zeitwerthierarchie des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund einen Differenzkontrakt, Rockcastle Global Real Estate Company Ltd, der mit null bewertet ist.) Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 gab es keine Veränderungen bei den Instrumenten der Stufe 3 im OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund.

Zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden im Fiera Oaks EM Select Fund keine Anlagen der Stufe 3 gehalten.

#### Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 und des Geschäftsjahrs zum 31. Dezember 2024 gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

### 12. Einsatz von Finanzderivaten

Die Gesellschaft kann, falls dies geeignet erscheint, im Rahmen der von der irischen Zentralbank gestellten Bedingungen und Beschränkungen auch Instrumente wie Futures, Optionen, Differenzkontrakte, Swaps und Devisenforwards zur effizienten Vermögensverwaltung und/oder zur Absicherung gegen Wechselkursrisiken verwenden. Für OGAW, die Techniken zum effizienten Portfoliomanagement einsetzen, gelten Offenlegungsbestimmungen gemäß den OGAW-Verordnungen der Zentralbank. OGAW haben die während des ganzen Berichtsjahrs erwirtschafteten Erträge aus Pensions- und Wertpapierleihgeschäften zusammen mit den direkten und indirekten Betriebskosten und -gebühren auszuweisen. Während des am 30. Juni 2025 endenden Berichtszeitraums und des am 31. Dezember 2024 endenden Geschäftsjahrs haben die Teilfonds keine Rückkaufvereinbarungen geschlossen und keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Nachfolgend wird der Einsatz von Finanzderivaten beschrieben.

Die Teilfonds dürfen Devisenterminkontrakte für den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Währung an einem bestimmten Datum und zu einem innerhalb des Kontrakts festgelegten Preis abschließen. Derartige Kontrakte dürfen die Teilfonds abschließen, um sich gegen Wechselkursschwankungen abzusichern. Die Teilfonds können eine Währung (oder einen Währungskorb) verwenden, um sich gegen nachteilige Veränderungen im Wert einer anderen Währung (oder eines Währungskorbs) abzusichern, wenn die Wechselkurse zwischen den beiden Währungen positiv korreliert sind. Das zugrunde liegende Risiko der Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2025 und die entsprechenden Gegenparteien sind der Übersicht über die Kapitalanlagen zu entnehmen.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 12. Einsatz von Finanzderivaten (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter kann vorübergehend defensive Positionen eingehen, wenn die Wertpapiermärkte oder die Wirtschaft von starker Volatilität geprägt sind, sich längere Zeit generell rückläufig entwickeln oder wenn andere ungünstige Bedingungen vorherrschen. Die Teilfonds dürfen in verschiedenen Wertpapieren anlegen, wie US-amerikanische Staatspapiere, kurzfristige Schuldtitel und Geldmarktinstrumente, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem Nicht-Mitgliedstaat oder einer internationalen Einrichtung, der mindestens ein EU-Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden, sofern die Vorschriften der irischen Zentralbank und die OGAW-Verordnungen eingehalten werden, sowie in Investment Grade-Zahlungsmitteläquivalenten. Wenn die Teilfonds ihr Vermögen defensiv anlegen, gelingt es ihm womöglich nicht, sein Anlageziel zu erreichen.

Die Teilfonds schließen mit einem Market-Maker Verträge ab, durch die der Market-Maker ein bestimmtes Wertpapier faktiv von den Teilfonds kauft oder an sie verkauft. Ein Differenzkontrakt ohne Sicherheitsleistung ist eine Vereinbarung zwischen den Teilfonds und Dritten, die es den Teilfonds ermöglicht, ein Engagement in der Preisentwicklung bestimmter Wertpapiere zu erwerben, ohne die Wertpapiere tatsächlich zu kaufen. Bei Abschluss eines ungedeckten Differenzkontrakts sind die Teilfonds verpflichtet, bei einem Broker eine Einschusszahlung in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Kontraktbetrags zu hinterlegen. Je nach Schwankung des Wertes der zugrundeliegenden Wertpapiere leisten oder erhalten die Teilfonds Nachschussmargenzahlungen. Preisschwankungen gegenüber dem Kontraktwert werden, solange der Kontrakt offen ist, als nicht realisierte Gewinne und Verluste erfasst und bei Glatstellung des Kontrakts als realisierte Gewinne und Verluste festgeschrieben. Das zugrunde liegende Risiko der Differenzkontrakte zum 30. Juni 2025 und die entsprechenden Gegenparteien sind der Übersicht über die Kapitalanlagen zu entnehmen.

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten sind in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt. Transaktionskosten, einschließlich Kommissionen, für Differenzkontrakte sind nicht separat identifizierbar und werden in der Gesamtergebnisrechnung unter dem realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagegeschäften ausgewiesen. Finanzierungskosten aus Differenzkontrakten werden in der Gesamtergebnisrechnung unter „Zinsaufwand“ ausgewiesen.

### 13. Vereinbarungen über die Aufteilung der Provision

In den Berichtszeiträumen, die am 30. Juni 2025 und am 30. Juni 2024 endeten, gab es keine die Gesellschaft betreffenden Provisionsteilungs- oder Soft-Provision-Vereinbarungen.

### 14. Eventualverbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

### 15. Belastungen des Fondsvermögens

Als Gegenpartei der Gesellschaft besitzt Goldman Sachs eine Reihe von Ansprüchen, die ihr ein vorrangiges Sicherungsrecht an Sicherheiten und beim Hauptbroker hinterlegten Wertpapieren im Zusammenhang mit dem OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund einräumen. Einzelheiten zu den zum 30. Juni 2025 als Sicherheiten verpfändeten Wertpapieren sind in der Übersicht über die Kapitalanlagen enthalten.

### 16. Bedeutende Ereignisse

Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 ist Catherine O'Reilly als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten. Weitere bedeutende Ereignisse gab es während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2025 nicht.

### 17. Nach dem Bilanzstichtag eingetretene Ereignisse

Seit dem 30. Juni 2025 sind keine weiteren für die Gesellschaft bedeutenden Ereignisse eingetreten.

### 18. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2025 am 14. August 2025 genehmigt.



## Übersicht über die Kapitalanlagen

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

| Bezeichnung  | Anteile    | Beizulegender<br>Zeitwert<br>EUR | In % des Netto-<br>Inventarwerts |
|--|------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>STAMMAKTIEN – 93,45 % (31. Dezember 2024: 97,32 %)</b>    |            |                                  |                                  |
| <b>Argentinien – 0,75 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>      |            |                                  |                                  |
| Banco Macro SA ADR <sup>1</sup>                              | 8.155      | 487.765                          | 0,35 %                           |
| Grupo Financiero Galicia SA ADR                              | 12.999     | 558.011                          | 0,40 %                           |
|  |            | <b>1.045.776</b>                 | <b>0,75 %</b>                    |
| <b>Bahrain – 1,80 % (31. Dezember 2024: 2,44 %)</b>          |            |                                  |                                  |
| Aluminium Bahrain BSC  | 1.121.664  | 2.495.239                        | 1,80 %                           |
|  |            | <b>2.495.239</b>                 | <b>1,80 %</b>                    |
| <b>Brasilien – 1,32 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>        |            |                                  |                                  |
| Cia Paranaense de Energia - Copel                            | 774.200    | 1.409.017                        | 1,01 %                           |
| Ventura Offshore Holding Ltd                                 | 293.573    | 427.544                          | 0,31 %                           |
|  |            | <b>1.836.561</b>                 | <b>1,32 %</b>                    |
| <b>China – 1,91 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>            |            |                                  |                                  |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'H'                   | 41.724     | 1.490.610                        | 1,08 %                           |
| Tongcheng Travel Holdings Ltd                                | 544.400    | 1.156.776                        | 0,83 %                           |
|  |            | <b>2.647.386</b>                 | <b>1,91 %</b>                    |
| <b>Zypern – 4,65 % (31. Dezember 2024: 0,95 %)</b>           |            |                                  |                                  |
| Bank of Cyprus Holdings Plc                                  | 506.116    | 3.178.408                        | 2,29 %                           |
| Theon International Plc                                      | 107.622    | 3.277.090                        | 2,36 %                           |
|  |            | <b>6.455.498</b>                 | <b>4,65 %</b>                    |
| <b>Ägypten – 1,04 % (31. Dezember 2024: 0,90 %)</b>          |            |                                  |                                  |
| Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR <sup>1</sup> | 1.005.243  | 1.438.694                        | 1,04 %                           |
|  |            | <b>1.438.694</b>                 | <b>1,04 %</b>                    |
| <b>Griechenland – 11,49 % (31. Dezember 2024: 13,36 %)</b>   |            |                                  |                                  |
| Alpha Bank SA  | 3.298.863  | 9.863.601                        | 7,10 %                           |
| Cenergy Holdings SA  | 76.304     | 744.727                          | 0,54 %                           |
| Piraeus Financial Holdings SA                                | 909.601    | 5.350.273                        | 3,85 %                           |
|  |            | <b>15.958.601</b>                | <b>11,49 %</b>                   |
| <b>Indien – 3,51 % (31. Dezember 2024: 3,75 %)</b>           |            |                                  |                                  |
| IIFL Finance Ltd   | 481.082    | 2.259.197                        | 1,63 %                           |
| Inox Wind Ltd  | 783.681    | 1.364.972                        | 0,98 %                           |
| SpiceJet Ltd   | 3.172.448  | 1.249.514                        | 0,90 %                           |
|  |            | <b>4.873.683</b>                 | <b>3,51 %</b>                    |
| <b>Indonesien – 2,39 % (31. Dezember 2024: 1,67 %)</b>       |            |                                  |                                  |
| Arwana Citramulia Tbk PT                                     | 6.508.600  | 204.915                          | 0,15 %                           |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT                                  | 5.667.176  | 1.451.184                        | 1,04 %                           |
| Map Aktif Adiperkasa PT                                      | 48.371.111 | 1.662.506                        | 1,20 %                           |
|  |            | <b>3.318.605</b>                 | <b>2,39 %</b>                    |
| <b>Kasachstan – 6,25 % (31. Dezember 2024: 5,68 %)</b>       |            |                                  |                                  |
| Kaspi.KZ JSC ADR <sup>1</sup>                                | 28.057     | 2.029.018                        | 1,46 %                           |
| NAC Kazatomprom JSC DDR <sup>1</sup>                         | 55.159     | 2.029.964                        | 1,46 %                           |
| Yellow Cake Plc '144A' <sup>1</sup>                          | 750.797    | 4.614.670                        | 3,33 %                           |
|  |            | <b>8.673.652</b>                 | <b>6,25 %</b>                    |
| <b>Korea – 1,02 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>            |            |                                  |                                  |
| KB Financial Group Inc                                       | 20.228     | 1.416.013                        | 1,02 %                           |
|  |            | <b>1.416.013</b>                 | <b>1,02 %</b>                    |
| <b>Malawi – 0,83 % (31. Dezember 2024: 0,83 %)</b>           |            |                                  |                                  |
| Lotus Resources Ltd  | 10.565.695 | 1.150.239                        | 0,83 %                           |
|  |            | <b>1.150.239</b>                 | <b>0,83 %</b>                    |
| <b>Mexiko – 1,40 % (31. Dezember 2024: 4,19 %)</b>           |            |                                  |                                  |
| TF Administradora Industrial S de RL de CV (REIT)            | 1.194.490  | 1.947.158                        | 1,40 %                           |
|  |            | <b>1.947.158</b>                 | <b>1,40 %</b>                    |
| <b>Namibia – 2,01 % (31. Dezember 2024: 1,43 %)</b>          |            |                                  |                                  |
| Andrada Mining Ltd <sup>1</sup>                              | 35.444.708 | 1.179.277                        | 0,85 %                           |
| Bannerman Energy Ltd   | 868.581    | 1.614.767                        | 1,16 %                           |
|  |            | <b>2.794.044</b>                 | <b>2,01 %</b>                    |
| <b>Peru – 1,58 % (31. Dezember 2024: 1,80 %)</b>             |            |                                  |                                  |
| Auna SA  | 197.335    | 1.042.279                        | 0,75 %                           |
| InRetail Peru Corp '144A'                                    | 50.221     | 1.154.719                        | 0,83 %                           |
|  |            | <b>2.196.998</b>                 | <b>1,58 %</b>                    |
| <b>Philippinen – 2,72 % (31. Dezember 2024: 3,48 %)</b>      |            |                                  |                                  |
| Metropolitan Bank & Trust Co                                 | 1.735.960  | 1.903.382                        | 1,37 %                           |
| OceanaGold Philippines Inc                                   | 7.245.400  | 1.871.537                        | 1,35 %                           |
|  |            | <b>3.774.919</b>                 | <b>2,72 %</b>                    |
| <b>Polen – 8,61 % (31. Dezember 2024: 5,15 %)</b>            |            |                                  |                                  |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                                   | 32.581     | 1.420.910                        | 1,02 %                           |
| Benefit Systems SA   | 665        | 496.948                          | 0,36 %                           |
| Diagnostyka SA   | 66.830     | 2.634.135                        | 1,90 %                           |
| Pepco Group NV   | 588.860    | 3.005.386                        | 2,16 %                           |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA                  | 90.558     | 1.606.223                        | 1,16 %                           |
| Zabka Group SA   | 547.595    | 2.793.489                        | 2,01 %                           |
|  |            | <b>11.957.091</b>                | <b>8,61 %</b>                    |
| <b>Rumänien – 2,48 % (31. Dezember 2024: 1,58 %)</b>         |            |                                  |                                  |
| Purcari Wineries Plc   | 858.512    | 3.448.319                        | 2,48 %                           |
|  |            | <b>3.448.319</b>                 | <b>2,48 %</b>                    |
| <b>Saudi-Arabien – 9,74 % (31. Dezember 2024: 10,57 %)</b>   |            |                                  |                                  |
| AlKhorayef Water & Power Technologies Co                     | 68.223     | 2.233.025                        | 1,61 %                           |
| Almoosa Health Co  | 8.413      | 309.956                          | 0,22 %                           |
| GAS Arabian Services Co Ltd                                  | 472.783    | 1.664.533                        | 1,20 %                           |

## Übersicht über die Kapitalanlagen (Fortsetzung)

| Bezeichnung   | Anteile   | Beizulegender<br>Zeitwert<br>EUR | In % des Netto-<br>Inventarwerts |
|---|-----------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>STAMMAKTIE – 93,45 % (31. Dezember 2024: 97,32 %) (Fortsetzung)</b>                                    |           |                                  |                                  |
| <b>Saudi-Arabien – 9,74 % (31. Dezember 2024: 10,57 %) (Fortsetzung)</b>                                  |           |                                  |                                  |
| Rasan Information Technology Co   | 64.626    | 1.275.633                        | 0,92 %                           |
| Umm Al Qura for Development & Construction Co   | 250.929   | 1.420.358                        | 1,02 %                           |
| United Electronics Co   | 60.742    | 1.217.594                        | 0,88 %                           |
| United International Holding Co   | 37.841    | 1.359.778                        | 0,98 %                           |
| United International Transportation Co  | 200.324   | 3.294.355                        | 2,37 %                           |
| Yamama Cement Co  | 95.961    | 742.401                          | 0,54 %                           |
|   |           | <b>13.517.633</b>                | <b>9,74 %</b>                    |
| <b>Slowenien – 1,82 % (31. Dezember 2024: 1,93 %)</b>   |           |                                  |                                  |
| Nova Ljubljanska Banka dd GDR <sup>^</sup>  | 84.116    | 2.523.480                        | 1,82 %                           |
|   |           | <b>2.523.480</b>                 | <b>1,82 %</b>                    |
| <b>Thailand – 1,66 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>  |           |                                  |                                  |
| Krungthai Card PCL (Foreign Market)   | 3.669.022 | 2.307.542                        | 1,66 %                           |
|   |           | <b>2.307.542</b>                 | <b>1,66 %</b>                    |
| <b>Türkei – 0,64 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>  |           |                                  |                                  |
| Akbank TAS  | 607.067   | 886.333                          | 0,64 %                           |
|   |           | <b>886.333</b>                   | <b>0,64 %</b>                    |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate – 4,29 % (31. Dezember 2024: 7,28 %)</b>                                  |           |                                  |                                  |
| Delivery Hero SE – Klasse A „144A“  | 114.623   | 2.632.891                        | 1,90 %                           |
| Emaar Development PJSC  | 647.758   | 2.028.293                        | 1,46 %                           |
| Gulf Marine Services Plc <sup>^</sup>   | 5.641.588 | 1.292.171                        | 0,93 %                           |
|   |           | <b>5.953.355</b>                 | <b>4,29 %</b>                    |
| <b>Vietnam – 19,54 % (31. Dezember 2024: 24,87 %)</b>   |           |                                  |                                  |
| Asia Commercial Bank JSC  | 1.976.582 | 1.373.088                        | 0,99 %                           |
| FPT Corp  | 1.945.430 | 7.499.584                        | 5,40 %                           |
| Gemadept Corp   | 1.041.813 | 1.967.308                        | 1,42 %                           |
| Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank  | 4.219.537 | 3.000.028                        | 2,16 %                           |
| Military Commercial Joint Stock Bank  | 5.252.500 | 4.419.670                        | 3,18 %                           |
| Mobile World Investment Corp  | 1.886.574 | 4.030.132                        | 2,90 %                           |
| Phu Nhuan Jewelry JSC   | 1.598.093 | 4.331.189                        | 3,12 %                           |
| Vietnam Prosperity JSC Bank   | 838.184   | 505.726                          | 0,37 %                           |
|   |           | <b>27.126.725</b>                | <b>19,54 %</b>                   |
| <b>Gesamtsumme Stammaktien – 93,45 % (31. Dezember 2024: 97,32 %)</b>                                     |           | <b>129.743.544</b>               | <b>93,45 %</b>                   |
| <b>Gesamtsumme übertragbare Wertpapiere – 98,45 % (31. Dezember 2024: 98,43 %)</b>                        |           | <b>129.743.544</b>               | <b>93,45 %</b>                   |
| <b>Nettoverlust auf OTC-Derivate – Differenzkontrakte – (0,17) % (31. Dezember 2024: [0,08] %)</b>        |           | <b>(236.134)</b>                 | <b>(0,17) %</b>                  |
| <b>Nettowertverlust auf OTC-Derivate – Devisenterminkontrakte – (0,15) % (31. Dezember 2024 [0,15] %)</b> |           | <b>(1.292.215)</b>               | <b>(0,93) %</b>                  |
| <b>Gesamtsumme Anlagen – 92,35 % (31. Dezember 2024: 98,20 %)</b>   |           | <b>128.215.195</b>               | <b>92,35 %</b>                   |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten   |           | 10.621.278                       | 7,65 %                           |
| <b>Nettovermögen</b>  |           | <b>138.836.473</b>               | <b>100,00 %</b>                  |
| <b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens</b>  |           |                                  | <b>in % des Gesamtvermögens</b>  |
| An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte, übertragbare Wertpapiere                                 |           |                                  | 90,87 %                          |
| OTC-Derivate  |           |                                  | 0,62 %                           |
| Einlagen  |           |                                  | 2,92 %                           |
| Kurzfristige Vermögenswerte   |           |                                  | 5,59 %                           |
| <b>Gesamtvermögen</b>   |           |                                  | <b>100,00 %</b>                  |

## Übersicht über die Kapitalanlagen (Fortsetzung)

^ Zum 30. Juni 2025 waren Aktien dieser Position ganz oder teilweise als Sicherheiten für Differenzkontrakte verpfändet. Einzelheiten zu den verpfändeten Aktien sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen:

| Name der Anlage                                 | Verpfändete Aktien | Verpfändete Sicherheiten |
|---|--------------------|--------------------------|
| Andrada Mining Ltd                              | 35.444.708         | 1.179.275                |
| Auna SA   | 180.000            | 950.718                  |
| Banco Macro SA ADR                              | 7.000              | 418.682                  |
| Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR | 800.000            | 1.144.950                |
| Gulf Marine Services Plc                        | 5.641.588          | 1.292.169                |
| Kaspi.KZ JSC ADR                                | 27.000             | 1.952.575                |
| NAC Kazatomprom JSC DDR                         | 55.159             | 2.029.960                |
| Nova Ljubljanska Banka dd GDR                   | 84.116             | 2.523.480                |
| Yellow Cake Plc '144A'                          | 710.050            | 4.362.354                |

Die verpfändeten Wertpapiere wurden von der Verwahrstelle zum 30. Juni 2025 auf einem Pfandkonto gehalten, das für und im Namen des Teilfonds und von Goldman Sachs (die „Gegenpartei“) eröffnet wurde. Diese Verpfändung diente der Besicherung von Differenzkontrakten, die der Teilfonds mit der Gegenpartei abgeschlossen hat.

144A-Wertpapiere, die von der Registrierungspflicht nach Regel 144A des US Securities Act von 1933 (in seiner jeweils gültigen Fassung) befreit sind. Diese Wertpapiere dürfen nur im Rahmen von Transaktionen, die von der Registrierungspflicht ausgenommen sind, an qualifizierte institutionelle Käufer weiterverkauft werden. Zum 30. Juni 2025 beliefen sich diese Wertpapiere auf 6,06 % (31. Dezember 2024: 6,19 %) des Nettovermögens.

### Aufstellung der OTC-Derivate – Differenzkontrakte

|  | Gegenpartei   | Nennwert    | Kontraktwert<br>EUR | Nicht realisierter<br>Wertzuwachs/<br>(-verlust)<br>EUR |
|--|---------------|-------------|---------------------|---|
| Al Rayan Bank  | Goldman Sachs | (4.016.284) | (2.187.636)         | (87.825)  |
| CEZ AS   | HSBC          | (38.417)    | (1.915.800)         | (55.114)  |
| Engie Brasil Energia SA  | Goldman Sachs | (213.810)   | (1.522.369)         | (214.854)   |
| Hapag-Lloyd AG '144A'  | Goldman Sachs | (10.000)    | (1.270.000)         | 174.000   |
| Piraeus Financial Holdings SA  | Goldman Sachs | 986.416     | 5.802.099           | 9.864   |
| Qatar National Bank QPSC   | Goldman Sachs | (301.406)   | (1.223.542)         | (29.873)  |
| Saudi Arabian Mining Co  | HSBC          | (168.036)   | (2.045.814)         | (122.528)   |
| Sprott Physical Gold Trust   | Goldman Sachs | (87.181)    | (1.882.730)         | (15.703)  |
| Trip.com Group Ltd   | Goldman Sachs | (25.150)    | (1.244.576)         | 105.899   |
| <b>Gesamtmarktwert der OTC-Derivate – Differenzkontrakte</b>                     |               |             | <b>(7.490.368)</b>  | <b>(236.134)</b>  |
| <b>Nicht realisierter Wertzuwachs der OTC-Derivate – Differenzkontrakte</b>      |               |             |                     | <b>289.763</b>  |
| <b>Nicht realisierter Wertverlust der OTC-Derivate – Differenzkontrakte</b>      |               |             |                     | <b>(525.897)</b>  |
| <b>Nicht realisierter Nettowertverlust der OTC-Derivate – Differenzkontrakte</b> |               |             |                     | <b>(236.134)</b>  |

### Aufstellung der OTC-Derivate – Devisenterminkontrakte

| Ablauf<br>Fälligkeit | Gegenpartei             | Kaufwährung |     | Verkaufswährung |     | Nicht realisierter<br>Wertzuwachs/<br>(-verlust)<br>EUR |
|----------------------|-------------------------|-------------|-----|-----------------|-----|---|
| 17. Sept.<br>2025    | National Bank of Canada | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (720.904)   |
| 17. Sept.<br>2025    | National Bank of Canada | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (646.439)   |
| 17. Sept.<br>2025    | National Bank of Canada | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (57.334)  |
| 17. Sept.<br>2025    | National Bank of Canada | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (21.238)  |
| 17. Sept.<br>2025    | National Bank of Canada | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (3.545)   |
| 17. Sept.<br>2025    | National Bank of Canada | Kauf        | EUR | Verkauf         | GBP | 77  |
| 17. Sept.<br>2025    | National Bank of Canada | Kauf        | EUR | Verkauf         | USD | 327.862   |
| 17. Sept.<br>2025    | National Bank of Canada | Kauf        | EUR | Verkauf         | USD | 23.504  |
| 17. Sept.<br>2025    | Toronto Dominion        | Kauf        | GBP | Verkauf         | EUR | (242.968)   |
| 17. Sept.<br>2025    | Toronto Dominion        | Kauf        | GBP | Verkauf         | EUR | (56.088)  |
| 17. Sept.<br>2025    | Toronto Dominion        | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (28.848)  |
| 17. Sept.<br>2025    | Toronto Dominion        | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (64.410)  |
| 17. Sept.<br>2025    | Toronto Dominion        | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (4.043)   |
| 17. Sept.<br>2025    | Toronto Dominion        | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (9.056)   |
| 17. Sept.<br>2025    | Toronto Dominion        | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (13.298)  |
| 17. Sept.<br>2025    | Toronto Dominion        | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (6.629)   |
| 17. Sept.<br>2025    | Toronto Dominion        | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (13.498)  |
| 17. Sept.<br>2025    | Toronto Dominion        | Kauf        | USD | Verkauf         | EUR | (956)   |
| 17. Sept.<br>2025    | Toronto Dominion        | Kauf        | GBP | Verkauf         | EUR | (2.584)   |

**Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc** für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

|  |                  |      |     |           |         |     |           |                    |
|--|------------------|------|-----|-----------|---------|-----|-----------|--------------------|
| 17. Sept.<br>2025  | Toronto Dominion | Kauf | GBP | 110.229   | Verkauf | EUR | 129.204   | (1.142)            |
| 17. Sept.<br>2025  | Toronto Dominion | Kauf | EUR | 7.072     | Verkauf | GBP | 6.063     | 29                 |
| 17. Sept.<br>2025  | Toronto Dominion | Kauf | EUR | 4.837.816 | Verkauf | USD | 5.562.927 | 123.999            |
| 17. Sept.<br>2025  | Toronto Dominion | Kauf | EUR | 4.240.317 | Verkauf | USD | 4.875.873 | 108.685            |
| 17. Sept.<br>2025  | Toronto Dominion | Kauf | EUR | 882.713   | Verkauf | USD | 1.029.661 | 10.217             |
| 17. Sept.<br>2025  | Toronto Dominion | Kauf | EUR | 552.301   | Verkauf | USD | 644.244   | 6.392              |
| <b>Nicht realisierter Wertzuwachs der OTC-Derivate – Devisenterminkontrakte</b>      |                  |      |     |           |         |     |           | <b>600.765</b>     |
| <b>Nicht realisierter Wertverlust der OTC-Derivate – Devisenterminkontrakte</b>      |                  |      |     |           |         |     |           | <b>(1.892.980)</b> |
| <b>Nicht realisierter Nettowertverlust der OTC-Derivate – Devisenterminkontrakte</b> |                  |      |     |           |         |     |           | <b>(1.292.215)</b> |

## Übersicht über die Kapitalanlagen

### Fiera Oaks EM Select Fund

| Bezeichnung   | Anteile     | Beizulegender<br>Zeitwert<br>USD | In % des Netto-<br>Inventarwerts |
|---|-------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>STAMMAKTIE – 96,82 % (31. Dezember 2024: 97,27 %)</b>    |             |                                  |                                  |
| <b>Argentinien – 1,00 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>     |             |                                  |                                  |
| Banco Macro SA ADR  | 16.551      | 1.162.046                        | 0,49 %                           |
| Grupo Financiero Galicia SA ADR                             | 24.395      | 1.229.264                        | 0,51 %                           |
|   |             | <b>2.391.310</b>                 | <b>1,00 %</b>                    |
| <b>Bahrain – 0,74 % (31. Dezember 2024: 0,99 %)</b>         |             |                                  |                                  |
| Aluminium Bahrain BSC                                       | 679.909     | 1.775.465                        | 0,74 %                           |
|   |             | <b>1.775.465</b>                 | <b>0,74 %</b>                    |
| <b>Zypern – 4,92 % (31. Dezember 2024: 0,73 %)</b>          |             |                                  |                                  |
| Bank of Cyprus Holdings Plc                                 | 723.548     | 5.333.826                        | 2,23 %                           |
| Theon International Plc                                     | 179.536     | 6.417.275                        | 2,69 %                           |
|   |             | <b>11.751.101</b>                | <b>4,92 %</b>                    |
| <b>Griechenland – 15,37 % (31. Dezember 2024: 14,80 %)</b>  |             |                                  |                                  |
| Alpha Bank SA   | 4.746.087   | 16.657.840                       | 6,98 %                           |
| Cenergy Holdings SA   | 98.547      | 1.129.029                        | 0,47 %                           |
| Piraeus Financial Holdings SA                               | 2.739.233   | 18.913.235                       | 7,92 %                           |
|   |             | <b>36.700.104</b>                | <b>15,37 %</b>                   |
| <b>Indonesien – 6,43 % (31. Dezember 2024: 5,78 %)</b>      |             |                                  |                                  |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT                                 | 7.594.984   | 2.282.939                        | 0,96 %                           |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT                        | 9.288.598   | 2.357.193                        | 0,99 %                           |
| Bank Syariah Indonesia Tbk PT                               | 14.175.065  | 2.252.643                        | 0,94 %                           |
| Indosat Tbk PT  | 17.700.295  | 2.278.633                        | 0,95 %                           |
| Map Aktif Adiperkasa PT                                     | 112.434.111 | 4.536.147                        | 1,90 %                           |
| Mitra Adiperkasa Tbk PT                                     | 22.625.100  | 1.644.448                        | 0,69 %                           |
|   |             | <b>15.352.003</b>                | <b>6,43 %</b>                    |
| <b>Kasachstan – 5,80 % (31. Dezember 2024: 6,69 %)</b>      |             |                                  |                                  |
| Kaspi.KZ JSC ADR  | 37.963      | 3.222.679                        | 1,35 %                           |
| NAC Kazatomprom JSC DDR                                     | 56.808      | 2.454.106                        | 1,03 %                           |
| Yellow Cake Plc '144A'                                      | 1.133.506   | 8.178.124                        | 3,42 %                           |
|   |             | <b>13.854.909</b>                | <b>5,80 %</b>                    |
| <b>Mexiko – 3,84 % (31. Dezember 2024: 5,84 %)</b>          |             |                                  |                                  |
| Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV                           | 845.511     | 2.308.014                        | 0,97 %                           |
| Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV ADR                       | 2.003       | 54.862                           | 0,02 %                           |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV                          | 263.427     | 2.391.647                        | 1,00 %                           |
| Prologis Property Mexico SA de CV (REIT)                    | 606.018     | 2.274.974                        | 0,96 %                           |
| TF Administradora Industrial S de RL de CV (REIT)           | 1.112.086   | 2.127.986                        | 0,89 %                           |
|   |             | <b>9.157.483</b>                 | <b>3,84 %</b>                    |
| <b>Panama – 0,95 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>          |             |                                  |                                  |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA               | 56.056      | 2.259.057                        | 0,95 %                           |
|   |             | <b>2.259.057</b>                 | <b>0,95 %</b>                    |
| <b>Peru – 2,20 % (31. Dezember 2024: 0,92 %)</b>            |             |                                  |                                  |
| Auna SA   | 305.776     | 1.895.811                        | 0,80 %                           |
| Laureate Education Inc                                      | 143.313     | 3.350.658                        | 1,40 %                           |
|   |             | <b>5.246.469</b>                 | <b>2,20 %</b>                    |
| <b>Philippinen – 6,88 % (31. Dezember 2024: 9,23 %)</b>     |             |                                  |                                  |
| BDO Unibank Inc   | 825.960     | 2.240.487                        | 0,94 %                           |
| Metropolitan Bank & Trust Co                                | 5.499.170   | 7.077.750                        | 2,97 %                           |
| OceanaGold Philippines Inc                                  | 23.403.700  | 7.096.308                        | 2,97 %                           |
|   |             | <b>16.414.545</b>                | <b>6,88 %</b>                    |
| <b>Polen – 10,93 % (31. Dezember 2024: 7,45 %)</b>          |             |                                  |                                  |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                                  | 47.770      | 2.445.508                        | 1,03 %                           |
| Benefit Systems SA  | 1.177       | 1.032.471                        | 0,43 %                           |
| Budimex SA  | 16.828      | 2.594.691                        | 1,09 %                           |
| Diagnostyka SA  | 96.676      | 4.472.981                        | 1,87 %                           |
| LPP SA  | 501         | 2.033.808                        | 0,85 %                           |
| Pepco Group NV  | 865.870     | 5.187.435                        | 2,17 %                           |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA                 | 173.211     | 3.606.338                        | 1,51 %                           |
| Zabka Group SA  | 788.043     | 4.718.992                        | 1,98 %                           |
|   |             | <b>26.092.224</b>                | <b>10,93 %</b>                   |
| <b>Katar – 0,12 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>           |             |                                  |                                  |
| Meeza QSTP LLC  | 334.289     | 276.725                          | 0,12 %                           |
|   |             | <b>276.725</b>                   | <b>0,12 %</b>                    |
| <b>Saudi-Arabien – 14,98 % (31. Dezember 2024: 17,09 %)</b> |             |                                  |                                  |
| AlKhorayef Water & Power Technologies Co                    | 89.044      | 3.421.206                        | 1,43 %                           |
| Almoosa Health Co   | 11.922      | 515.597                          | 0,22 %                           |
| GAS Arabian Services Co Ltd                                 | 645.181     | 2.666.391                        | 1,12 %                           |
| Middle East Healthcare Co                                   | 80.979      | 1.227.477                        | 0,51 %                           |
| Middle East Specialized Cables Co                           | 205.824     | 1.834.058                        | 0,77 %                           |
| Mouwassat Medical Services Co                               | 96.204      | 1.935.366                        | 0,81 %                           |
| Rasan Information Technology Co                             | 93.375      | 2.163.521                        | 0,91 %                           |
| Saudi Awwal Bank  | 377.085     | 3.388.284                        | 1,42 %                           |
| Saudi National Bank/The                                     | 371.534     | 3.578.137                        | 1,50 %                           |
| Umm Al Qura for Development & Construction Co               | 331.297     | 2.201.285                        | 0,92 %                           |
| United Electronics Co                                       | 162.537     | 3.824.526                        | 1,60 %                           |
| United International Holding Co                             | 47.468      | 2.002.249                        | 0,84 %                           |
| United International Transportation Co                      | 303.592     | 5.860.565                        | 2,45 %                           |
| Yamama Cement Co  | 125.208     | 1.137.070                        | 0,48 %                           |
|   |             | <b>35.755.732</b>                | <b>14,98 %</b>                   |

## Übersicht über die Kapitalanlagen

### Fiera Oaks EM Select Fund (Fortsetzung)

| Bezeichnung  | Anteile   | Beizulegender<br>Zeitwert<br>USD | in % des<br>Nettoinventar<br>werts  |
|--|-----------|----------------------------------|-------------------------------------|
| <b>STAMMAKTIEN – 96,82 % (31. Dezember 2024: 97,27 %) (Fortsetzung)</b>            |           |                                  |                                     |
| <b>Singapur – 1,02 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>                               |           |                                  |                                     |
| Karooooo Ltd   | 49.680    | 2.433.326                        | 1,02 %                              |
|  |           | <b>2.433.326</b>                 | <b>1,02 %</b>                       |
| <b>Südafrika – 1,08 % (31. Dezember 2024: 0,62 %)</b>                              |           |                                  |                                     |
| Super Group SGHC Ltd   | 236.162   | 2.590.697                        | 1,08 %                              |
|  |           | <b>2.590.697</b>                 | <b>1,08 %</b>                       |
| <b>Thailand – 2,10 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>                               |           |                                  |                                     |
| Krungthai Card PCL (Foreign Market)  | 6.775.404 | 5.002.030                        | 2,10 %                              |
|  |           | <b>5.002.030</b>                 | <b>2,10 %</b>                       |
| <b>Türkei – 2,59 % (31. Dezember 2024: 2,14 %)</b>                                 |           |                                  |                                     |
| Akbank TAS   | 3.603.418 | 6.175.707                        | 2,59 %                              |
|  |           | <b>6.175.707</b>                 | <b>2,59 %</b>                       |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate – 4,63 % (31. Dezember 2024: 8,27 %)</b>           |           |                                  |                                     |
| Americana Restaurants International Plc - Foreign Co                               | 2.623.213 | 1.606.986                        | 0,67 %                              |
| Delivery Hero SE – Klasse A „144A“   | 139.017   | 3.748.355                        | 1,57 %                              |
| Emaar Development PJSC   | 1.553.247 | 5.709.134                        | 2,39 %                              |
|  |           | <b>11.064.475</b>                | <b>4,63 %</b>                       |
| <b>Vietnam – 11,24 % (31. Dezember 2024: 12,87 %)</b>                              |           |                                  |                                     |
| Asia Commercial Bank JSC   | 2.931.901 | 2.390.823                        | 1,00 %                              |
| FPT Corp   | 1.686.430 | 7.631.401                        | 3,20 %                              |
| Gemadept Corp  | 865.000   | 1.917.402                        | 0,80 %                              |
| Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank                           | 5.099.387 | 4.255.915                        | 1,78 %                              |
| Military Commercial Joint Stock Bank   | 5.529.144 | 5.461.301                        | 2,29 %                              |
| Mobile World Investment Corp   | 924.800   | 2.319.037                        | 0,97 %                              |
| Phu Nhuan Jewelry JSC  | 901.700   | 2.868.677                        | 1,20 %                              |
|  |           | <b>26.844.556</b>                | <b>11,24 %</b>                      |
| <b>Gesamtsumme Stammaktien – 96,82 % (31. Dezember 2024: 97,27 %)</b>              |           | <b>231.137.918</b>               | <b>96,82 %</b>                      |
| <b>ANLAGEFONDS – 0,98 % (31. Dezember 2024: 1,51 %)</b>                            |           |                                  |                                     |
| <b>Vietnam – 0,98 % (31. Dezember 2024: 1,51 %)</b>                                |           |                                  |                                     |
| Vietnam Enterprise Investments Ltd   | 279.519   | 2.336.537                        | 0,98 %                              |
|  |           | <b>2.336.537</b>                 | <b>0,98 %</b>                       |
| <b>Gesamtsumme Anlagefonds – 0,98 % (31. Dezember 2024: 1,51 %)</b>                |           | <b>2.336.537</b>                 | <b>0,98 %</b>                       |
| <b>Gesamtsumme übertragbare Wertpapiere – 97,80 % (31. Dezember 2024: 98,78 %)</b> |           | <b>233.474.455</b>               | <b>97,80 %</b>                      |
| <b>Gesamtsumme Anlagen – 97,80 % (31. Dezember 2024: 98,78 %)</b>                  |           | <b>233.474.455</b>               | <b>97,80 %</b>                      |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten                                      |           | 5.242.581                        | 2,20 %                              |
| <b>Nettovermögen</b>   |           | <b>238.717.036</b>               | <b>100,00 %</b>                     |
| <b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens</b>   |           |                                  |                                     |
|  |           |                                  | <b>in % des<br/>Gesamtvermögens</b> |
| An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte, übertragbare Wertpapiere          |           |                                  | 97,37 %                             |
| Einlagen   |           |                                  | 0,57 %                              |
| Kurzfristige Vermögenswerte  |           |                                  | 2,06 %                              |
| <b>Gesamtvermögen</b>  |           |                                  | <b>100,00 %</b>                     |

144A-Wertpapiere, die von der Registrierungspflicht nach Regel 144A des US Securities Act von 1933 (in seiner jeweils gültigen Fassung) befreit sind. Diese Wertpapiere dürfen nur im Rahmen von Transaktionen, die von der Registrierungspflicht ausgenommen sind, an qualifizierte institutionelle Käufer weiterverkauft werden. Zum 30. Juni 2025 beliefen sich diese Wertpapiere auf 4,99 % (31. Dezember 2024: 5,26 %) des Nettovermögens.

## Zusätzliche Informationen

### Key Investor Information Document („KIID“)

Ein KIID (Wesentliche Anlegerinformationen) für jede Anteilsklasse der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Verordnungen ist bei der Vertriebsgesellschaft und auf den Websites von [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) und <https://uk.fieracapital.com> erhältlich.

### Verwässerungsschutzgebühr

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, eine „Verwässerungsschutzgebühr“ zu erheben, die eine Rückstellung für Marktspreads (die Unterschiede zwischen den Preisen, zu denen Vermögenswerte bewertet und/oder gekauft oder verkauft werden), Abgaben und Gebühren und andere Handelskosten im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten darstellt, und den Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte eines Teilfonds zu erhalten, wenn Nettozeichnungen und/oder -rücknahmen, einschließlich Zeichnungen und Rücknahmen, die infolge von Anträgen auf Umtausch von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds getätigt werden, zur Bearbeitung eingehen. Sofern in der betreffenden Ergänzung nichts anderes angegeben ist, kann eine solche Rückstellung zu dem Preis, zu dem Anteile ausgegeben werden, im Falle von Nettozeichnungsanträgen, die 1 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds übersteigen, hinzugerechnet und von dem Preis, zu dem Anteile zurückgenommen werden, im Falle von Nettozurücknahmeanträgen, die 1 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds übersteigen, abgezogen werden, einschließlich des Preises von Anteilen, die aufgrund von Umtauschanträgen ausgegeben oder zurückgenommen werden. Die Anwendung einer Rückstellung unterliegt der allgemeinen Ausrichtung und dem Ermessen der Gesellschaft.

### Wechselkurse

Die folgenden End- und Durchschnittswchselkurse anderer Währungen zum Euro wurden im Berichtszeitraum wie nachstehend verwendet:

|                           |   | Wechselkurs zum Ende der Rechnungsperiode<br>und des Jahres |                   | Durchschnittlicher Wechselkurs |                   |
|---------------------------|---|---|-------------------|--------------------------------|-------------------|
| Wechselkurs gegenüber EUR |   | 30. Juni 2025   | 31. Dezember 2024 | 30. Juni 2025                  | 31. Dezember 2024 |
| AED                       | Dirham der Vereinigten Arabischen Emirate | 4,3114  | 3,8033            | 4,0185                         | 3,9743            |
| AUD                       | Australischer Dollar                      | 1,7912  | 1,6724            | 1,7245                         | 1,6398            |
| BHD                       | Bahrain-Dinar                             | 0,4428  | 0,3906            | 0,4125                         | 0,4079            |
| BRL                       | Brasilianischer Real                      | 6,4067  | k. A.             | 6,2983                         | k. A.             |
| CAD                       | Kanadischer Dollar                        | 1,6017  | 1,4892            | 1,5404                         | 1,4818            |
| CLP                       | Chilenischer Peso                         | 1.095,6990  | 1.029,8002        | 1.044,8052                     | 1.020,8411        |
| COP                       | Kolumbianischer Peso                      | 4.795,1691  | 4.561,8016        | 4.589,8376                     | 4.406,4462        |
| CZK                       | Tschechische Krone                        | 24,7180   | 25,1742           | 24,9980                        | 25,1163           |
| DKK                       | Dänische Krone                            | 7,4608  | 7,4570            | 7,4607                         | 7,4588            |
| EUR                       | Euro                                      | 1,0000  | 1,0000            | 1,0000                         | 1,0000            |
| GBP                       | Britisches Pfund                          | 0,8566  | 0,8268            | 0,8427                         | 0,8467            |
| HKD                       | Hongkong-Dollar                           | 9,2147  | 8,0434            | 8,5262                         | 8,4434            |
| IDR                       | Indonesische Rupiah                       | 19.057,4212   | 16.665,8776       | 17.959,0918                    | 17.136,4255       |
| INR                       | Indische Rupie                            | 100,6692  | 88,6504           | 94,1570                        | 90,5339           |
| KRW                       | Südkoreanischer Won                       | 1.584,2251  | k. A.             | 1.558,4333                     | k. A.             |
| KWD                       | Kuwait-Dinar                              | 0,3589  | 0,3193            | 0,3364                         | 0,3321            |
| MAD                       | Marokkanischer Dirham                     | 10,5842   | 10,4916           | 10,4594                        | 10,7574           |
| MXN                       | Mexikanischer Peso                        | 22,1763   | 21,5303           | 21,8186                        | 19,8083           |
| NOK                       | Norwegische Krone                         | 11,8790   | 11,7601           | 11,6737                        | 11,6303           |
| PHP                       | Philippinischer Peso                      | 66,1229   | 59,8967           | 62,4247                        | 61,9477           |
| PLN                       | Polnischer Zloty                          | 4,2420  | 4,2771            | 4,2327                         | 4,3050            |
| QAR                       | Katar-Riyal                               | 4,2739  | 3,7701            | 3,9836                         | 3,9398            |
| ROZ                       | Rumänischer Leu                           | 5,0789  | 4,9753            | 5,0037                         | 4,9746            |
| SAR                       | Saudi-Riyal                               | 4,4025  | 3,8907            | 4,1044                         | 4,0602            |
| SGD                       | Singapur-Dollar                           | 1,4950  | 1,4126            | 1,4472                         | 1,4457            |
| THB                       | Thailändischer Baht                       | 38,1603   | 35,3043           | 36,6547                        | 38,1639           |
| TRY                       | Türkische Lira                            | 46,7115   | 36,6147           | 41,1475                        | 35,5462           |
| USD                       | US-Dollar                                 | 1,1738  | 1,0355            | 1,0941                         | 1,0821            |
| VND                       | Vietnamesischer Dong                      | 30.661,4937   | 26.388,9334       | 28.126,4381                    | 27.103,0845       |
| ZAR                       | Südafrikanischer Rand                     | 20,8607   | 19,5393           | 20,1165                        | 19,8312           |

## Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

### Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert je Anteil für jede Anteilsklasse zum 30. Juni 2025 und 31. Dezember 2024 sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

| Anteilsklasse  | Währung | Nettoinventarwert zum<br>30. Juni 2025 | Ausstehende<br>Anteile zum<br>30. Juni 2025 | Nettoinventarwert je Anteil zum<br>30. Juni 2025 | Nettoinventarwert zum<br>31. Dezember<br>2024 | Ausstehende<br>Anteile zum<br>31. Dezember<br>2024 | Nettoinventarwert je Anteil zum<br>31. Dezember<br>2024 |
|--|---------|--|---|--|---|--|---|
| <b>OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund</b> |         |  |   |  |   |  |   |
| Klasse A EUR thes. Serie 1                           | EUR     | €17.699.730                            | 729.036                                     | €24,278  | €17.702.04                                    | 738.507  | €23,970   |
| Klasse A EUR thes. Serie 2                           | EUR     | €4.687.714                             | 210.869                                     | €22,230  | €4.662.522                                    | 212.004  | €21,993   |
| Klasse A EUR thes. Serie 3                           | EUR     | €12.961.098                            | 616.965                                     | €21,008  | €14.727.983                                   | 711.275  | €20,706   |
| Klasse A EUR thes. Serie 4                           | EUR     | €23.253.988                            | 670.899                                     | €34,661  | €22.737.765                                   | 670.403  | €33,917   |
| Klasse B USD thes. Serie 1                           | USD     | \$35.460.341                           | 1.286.864                                   | \$27,556   | \$34.953.007                                  | 1.293.771  | \$27,016  |
| Klasse B USD thes. Serie 2                           | USD     | \$3.461.942                            | 137.268                                     | \$25,220   | \$2.920.702                                   | 117.954  | \$24,761  |
| Klasse B USD thes. Serie 3                           | USD     | \$22.865.112                           | 965.635                                     | \$23,679   | \$30.148.152                                  | 1.299.722  | \$23,196  |
| Klasse C GBP thes. Serie 1                           | GBP     | £4.452.882                             | 384.121                                     | £11,592  | £3.908.366                                    | 343.626  | £11,374   |
| Klasse C GBP thes. Serie 2                           | GBP     | £199.472                               | 17.249                                      | £11,564  | £196.353                                      | 17.249   | £11,383   |
| Klasse C GBP thes. Serie 4                           | GBP     | £19.252.641                            | 509.926                                     | £37,756  | £18.731.876                                   | 510.310  | £36,707   |
| <b>Fiera Oaks EM Select Fund</b>                     |         |  |   |  |   |  |   |
| Klasse C USD thes. Serie 1                           | USD     | \$147.725.358                          | 8.230.124                                   | \$17,949   | \$142.490.947                                 | 9.019.144  | \$15,799  |
| Klasse C USD thes. Serie 2                           | USD     | \$1.108.093                            | 101.353                                     | \$10,933   | \$971.955                                     | 101.353  | \$9,590   |
| Klasse C USD thes. Serie 3                           | USD     | \$28.520.942                           | 2.216.939                                   | \$12,865   | \$24.979.772                                  | 2.216.939  | \$11,268  |
| Klasse C USD thes. Serie 4                           | USD     | \$26.100.905                           | 1.392.755                                   | \$18,740   | \$23.229.201                                  | 1.413.133  | \$16,438  |
| Klasse C USD thes. Serie 5                           | USD     | \$27.487.268                           | 1.591.887                                   | \$17,267   | \$22.258.869                                  | 1.457.693  | \$15,270  |
| Klasse F USD auss. Serie 1                           | USD     | \$8.156.762                            | 490.568                                     | \$16,627   | \$5.446.160                                   | 367.730  | \$14,810  |

### Abgleich des Nettoinventarwerts

Der im Abschluss zum 30. Juni 2025 ausgewiesene Nettoinventarwert des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund und des Fiera Oaks EM Select Fund weicht von dem im Handels-Nettoinventarwert enthaltenen Wert ab (siehe unten). Der Unterschied ist auf die unterschiedliche Methodik bei der Verbuchung von Aufschlägen auf die Kurse bestimmter vietnamesischer Wertpapiere zurückzuführen.

|   | Veröffentlichter<br>Nettoinventarwert<br>30. Juni 2025 | Anpassung aufgrund<br>unterschiedlicher<br>Bewertungsmethoden bei<br>bestimmten vietnamesischen<br>Wertpapieren | Abschluss Nettoinventarwert<br>30. Juni 2025 |
|---|--|---|--|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | €139.145.850   | €309.377  | €138.836.473                                 |
| Fiera Oaks EM Select Fund                     | \$239.099.327  | \$382.291   | \$238.717.036                                |



## Portfolioveränderungen

In Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung der Anlagen während des Berichtszeitraums vorgelegt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen bei den von den Teilfonds gehaltenen Anlagen erkennen können. Diese Aufstellung enthält die gesamten Käufe und Verkäufe einer Anlage, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum übersteigen, oder die 20 wichtigsten Käufe oder Verkäufe, wenn diese Käufe oder Verkäufe, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe oder Verkäufe übersteigen, weniger als 20 Transaktionen ausmachen.

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

| <b>GRÖSSTE KÄUFE</b>                          | <b>KOSTEN</b> |
|---|---------------|
|   | EUR           |
| Alpha Services and Holdings SA                | 9.371.768     |
| HD Hyundai Marine Solution Co Ltd             | 3.753.412     |
| Horizon Robotics                              | 3.681.047     |
| Bank of Cyprus Holdings Plc                   | 2.937.983     |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                    | 2.809.583     |
| Pepco Group NV                                | 2.660.328     |
| Krungthai Card PCL (Foreign Market)           | 2.426.568     |
| Specialized Medical Co                        | 2.348.393     |
| Allegro.eu SA '144A'                          | 2.322.978     |
| Contemporary Ampere Technology Co Ltd 'H'     | 2.253.729     |
| Diagnostyka SA                                | 1.992.184     |
| BYD Co Ltd 'H'                                | 1.956.007     |
| Masan Group Corp                              | 1.684.340     |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT                   | 1.671.232     |
| First Abu Dhabi Bank PJSC                     | 1.565.885     |
| Mouwasat Medical Services Co                  | 1.547.944     |
| Almoosa Health Co                             | 1.536.957     |
| Li Auto Inc ADR                               | 1.508.589     |
| KB Financial Group Inc                        | 1.482.918     |
| Super Group SGHC Ltd                          | 1.481.628     |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA   | 1.457.670     |
| Benefit Systems SA                            | 1.442.189     |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS                      | 1.433.330     |
| Theon International Plc                       | 1.410.417     |
| Cia Paranaense de Energia - Copel             | 1.363.646     |
| Inox Wind Ltd                                 | 1.362.194     |
| Tongcheng Travel Holdings Ltd                 | 1.288.979     |
| Umm Al Qura for Development & Construction Co | 1.201.220     |
| Rasan Information Technology Co               | 1.187.263     |
| Kaspi.KZ JSC ADR                              | 1.183.652     |
| Cementos Argos SA                             | 1.058.495     |
| BBB Foods Inc                                 | 897.114       |
| Yamama Cement Co                              | 885.396       |
| Kenmare Resources PLC                         | 877.525       |

## Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

| GRÖSSTE VERKÄUFE                            | ERLÖS<br>E<br>UR |
|---|------------------|
| Piraeus Financial Holdings SA               | 8.350.923        |
| Alpha Services and Holdings SA              | 6.328.574        |
| Zabka Group SA                              | 4.163.032        |
| HD Hyundai Marine Solution Co Ltd           | 4.135.152        |
| Horizon Robotics                            | 3.763.063        |
| Masan Group Corp                            | 3.367.149        |
| Fibra MTY SAPI de CV (REIT)                 | 2.928.042        |
| Emaar Development PJSC                      | 2.701.319        |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA | 2.443.084        |
| Allegro.eu SA '144A'                        | 2.433.932        |
| BBB Foods Inc                               | 2.348.774        |
| Attica Bank SA                              | 2.293.016        |
| Titan Cement International SA               | 2.275.081        |
| Specialized Medical Co                      | 2.246.519        |
| BYD Co Ltd 'H'                              | 2.241.706        |
| Talabat Holding Plc                         | 1.994.874        |
| Theon International Plc                     | 1.954.383        |
| Scorpio Tankers Inc                         | 1.920.067        |
| Seadrill Ltd                                | 1.720.500        |
| First Abu Dhabi Bank PJSC                   | 1.622.751        |
| Vietnam Enterprise Investments Ltd          | 1.562.794        |
| Cementos Argos SA                           | 1.560.536        |
| Almarai Co JSC                              | 1.451.327        |
| Vietnam Prosperity JSC Bank                 | 1.413.739        |
| Cenergy Holdings SA                         | 1.330.159        |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                  | 1.325.580        |
| Li Auto Inc ADR                             | 1.305.803        |
| Acme Solar Holdings Ltd                     | 1.264.713        |
| Almoosa Health Co                           | 1.247.407        |
| Mouwasat Medical Services Co                | 1.158.075        |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS                    | 1.155.487        |
| Boxer Retail Ltd                            | 1.129.059        |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'H'  | 1.121.721        |
| Arcos Dorados Holdings Inc – Klasse A       | 1.105.408        |
| Super Group SGHC Ltd                        | 1.081.861        |
| Nova Ljubljanska Banka dd GDR               | 1.019.457        |
| Benefit Systems SA                          | 1.006.313        |

## Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

| Fiera Oaks EM Select Fund<br>GRÖSSTE KÄUFE           |  | KOSTEN    |
|--|--|-----------|
|  |  | \$        |
| Akbank TAS   |  | 9.104.821 |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                           |  | 5.698.768 |
| Krungthai Card PCL (Foreign Market)                  |  | 5.207.477 |
| Alpha Services and Holdings SA                       |  | 4.863.971 |
| Pepco Group NV                                       |  | 4.520.611 |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA          |  | 4.413.930 |
| Bank of Cyprus Holdings Plc                          |  | 4.395.862 |
| Theon International Plc                              |  | 3.781.114 |
| Allegro.eu SA '144A'                                 |  | 3.018.342 |
| Americana Restaurants International Plc - Foreign Co |  | 2.986.314 |
| Diagnostyka SA                                       |  | 2.956.643 |
| Laureate Education Inc                               |  | 2.866.286 |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT                 |  | 2.832.090 |
| First Abu Dhabi Bank PJSC                            |  | 2.550.788 |
| Karooooo Ltd   |  | 2.484.000 |
| Budimex SA   |  | 2.417.506 |
| Super Group SGHC Ltd                                 |  | 2.329.512 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV                   |  | 2.321.072 |
| Benefit Systems SA                                   |  | 2.309.334 |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA        |  | 2.303.394 |
| Almoosa Health Co                                    |  | 2.295.101 |
| Bank Syariah Indonesia Tbk PT                        |  | 2.264.188 |
| Emaar Properties PJSC                                |  | 2.230.106 |
| United International Holding Co                      |  | 2.152.718 |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS                             |  | 1.968.643 |
| Rasan Information Technology Co                      |  | 1.896.395 |
| Map Aktif Adiperkasa PT                              |  | 1.883.779 |
| Mouwasat Medical Services Co                         |  | 1.743.191 |
| Umm Al Qura for Development & Construction Co        |  | 1.685.945 |
| Mobile World Investment Corp                         |  | 1.587.357 |
| Emaar Development PJSC                               |  | 1.506.799 |
| Grupo Financiero Galicia SA ADR                      |  | 1.482.266 |
| Banco Macro SA ADR                                   |  | 1.472.816 |
| BBB Foods Inc  |  | 1.318.117 |
| MTN Group Ltd  |  | 1.296.594 |
| Yamama Cement Co                                     |  | 1.244.037 |
| FPT Corp   |  | 1.201.883 |

## Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

| <b>Fiera Oaks EM Select Fund</b>                     | <b>ERLÖS</b> |
|--|--------------|
| <b>GRÖSSTE VERKÄUFE</b>                              | <b>\$</b>    |
| Zabka Group SA                                       | 7.245.178    |
| Emaar Development PJSC                               | 6.444.996    |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                           | 5.874.421    |
| Piraeus Financial Holdings SA                        | 5.530.504    |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA          | 4.919.724    |
| Fibra MTY SAPI de CV (REIT)                          | 3.735.708    |
| Titan Cement International SA                        | 3.667.689    |
| Alpha Services and Holdings SA                       | 3.667.254    |
| Akbank TAS   | 3.608.234    |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS                             | 3.492.506    |
| BBB Foods Inc  | 3.364.497    |
| Attica Bank SA                                       | 3.363.164    |
| Allegro.eu SA '144A'                                 | 3.167.797    |
| Theon International Plc                              | 2.800.366    |
| Talabat Holding Plc                                  | 2.800.069    |
| First Abu Dhabi Bank PJSC                            | 2.697.195    |
| Seadrill Ltd   | 2.597.129    |
| Scorpio Tankers Inc                                  | 2.577.802    |
| Arcos Dorados Holdings Inc – Klasse A                | 2.164.334    |
| Masan Group Corp                                     | 2.162.159    |
| Emaar Properties PJSC                                | 2.117.621    |
| Almoosa Health Co                                    | 2.045.676    |
| Aldrees Petroleum and Transport Services Co          | 2.020.188    |
| Almarai Co JSC                                       | 1.881.268    |
| BIM Birlesik Magazalar AS                            | 1.868.452    |
| Americana Restaurants International Plc - Foreign Co | 1.850.509    |
| Cenergy Holdings SA                                  | 1.838.497    |
| Metropolitan Bank & Trust Co                         | 1.752.090    |
| SM Prime Holdings Inc                                | 1.743.464    |
| Bloomerry Resorts Corp                               | 1.621.456    |
| Lumi Rental Co                                       | 1.527.358    |
| AKR Corporindo Tbk PT                                | 1.480.261    |
| Grupo Comercial Chedraui SA de CV                    | 1.474.491    |
| Boxer Retail Ltd                                     | 1.470.363    |
| Benefit Systems SA                                   | 1.455.565    |
| Savola Group/The                                     | 1.365.606    |
| MTN Group Ltd  | 1.315.008    |
| Vietnam Enterprise Investments Ltd                   | 1.259.878    |
| Kaspi.KZ JSC ADR                                     | 1.233.472    |

## Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

### Schweizer Vertreter

Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Schweiz

### Gesamtkostenquoten (TER) (ungeprüft)

| Teilfonds  | Anteilsklasse  | Basiswährung   | TER exklusive<br>Performancegebühr<br>(für den Zeitraum vom 1.<br>Juli 2024 zum 30. Juni<br>2025) | TER inklusive<br>Performancegebühr<br>(für den Zeitraum vom 1.<br>Juli 2024 zum 30. Juni<br>2025) |
|--|--|----------------|---|---|
| OAKS Emerging and Frontier<br>Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 1<br>(vormals Klasse A)       | Euro           | 2.04%   | 2.36%   |
|  | Klasse A EUR thes. Serie 2<br>(vormals Klasse B)       | Euro           | 2.53%   | 2.81%   |
|  | Klasse A EUR thes. Serie 3<br>(vormals Klasse K)       | Euro           | 1.53%   | 1.91%   |
|  | Klasse A EUR thes. Serie 4<br>(vormals Klasse G)       | Euro           | 0.84%   | 0.84%   |
|  | Klasse B USD thes. Serie 1<br>(vormals Klasse C)       | US-Dollar      | 2.03%   | 2.50%   |
|  | Klasse B USD thes. Serie 2<br>(vormals Klasse D)       | US-Dollar      | 2.53%   | 2.96%   |
|  | Klasse B USD thes. Serie 3<br>(vormals Klasse J)       | US-Dollar      | 1.53%   | 1.91%   |
|  | Klasse C GBP thes. Serie 1                             | Pfund Sterling | 2.04%   | 2.51%   |
|  | Klasse C GBP thes. Serie 2<br>(vormals Klasse F)       | Pfund Sterling | 2.54%   | 2.94%   |
|  | Klasse C GBP thes. Serie 4<br>(vormals Klasse H)       | Pfund Sterling | 0.84%   | 0.84%   |
| Fiera Oaks EM Select Fund                        | Klasse C USD thes. Serie 1<br>(vormals Klasse B thes.) | US-Dollar      | 1.44%   | 1.44%   |
|  | Klasse C USD thes. Serie 2                             | US-Dollar      | 0.75%   | 0.75%   |
|  | Klasse C USD thes. Serie 3                             | US-Dollar      | 0.45%   | 0.45%   |
|  | Klasse C USD thes. Serie 4<br>(vormals Klasse F thes.) | US-Dollar      | 0.74%   | 0.74%   |
|  | Klasse C USD thes. Serie 5<br>(vormals Klasse R thes.) | US-Dollar      | 2.39%   | 2.39%   |
|  | Klasse F USD dist Serie 1                              | US-Dollar      | 1.45%   | 1.45%   |