



### **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.

### **Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss**

Für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

| <b>INHALT</b>  | <b>SEITE</b> |
|--|--------------|
| Allgemeine Informationen   | 2            |
| Management und Verwaltung  | 3            |
| <b>Berichte</b>  |              |
| Bericht des Anlageverwalters   | 4            |
| Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber   | 10           |
| Bericht des Verwaltungsrats  | 11           |
| Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Anteilinhaber der OAKS Emerging Umbrella Fund plc | 19           |
| <b>Abschluss der Gesellschaft</b>  |              |
| Darstellung der Vermögenslage  | 21           |
| Gesamtergebnisrechnung   | 22           |
| Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbaren gewinnbeteiligten Anteilen                  | 23           |
| Kapitalflussrechnung   | 24           |
| Anhang zum Jahresabschluss   | 25           |
| <b>Weitere Informationen</b>   |              |
| Übersicht über die Kapitalanlagen  | 55           |
| Ergänzende Informationen (ungeprüft)   | 60           |
| Portfolioveränderungen (ungeprüft)   | 62           |
| Anhang 1: Vergütungsrichtlinie gemäß OGAW V (ungeprüft)  | 66           |
| Anhang 2: Nachhaltigkeitsbezogene Angaben (ungeprüft)  | 67           |

**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 |
| Fiera Oaks EM Select Fund                     | Klasse C GBP thes. Serie 4 <sup>^</sup> | Sterling     | IE00BCRYLB65 |
|   | Klasse C USD thes. Serie 1*             | US-Dollar    | IE00BKTNQ897 |
|   | Klasse C USD thes. Serie 2*             | US-Dollar    | IE00BLKGS78  |
|   | 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 zum 31. Dezember 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)<sup>2</sup>  
Catherine O'Reilly (irische Staatsbürgerin)<sup>1</sup>  
Mathieu Bortot (britischer Staatsbürger)<sup>3</sup>

\* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

Kein Verwaltungsratsmitglied nimmt geschäftsführende Funktionen wahr.

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

<sup>2</sup> Ist am 17. Februar 2026 ausgeschieden.

<sup>3</sup> Wurde am 17. Februar 2026 ernannt.

### Gesellschaftssekretär

Tudor Trust Limited  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

### Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

BNY Mellon Fund Services (Irland) 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 Rogerson's 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

Riverside Two  
Sir John Rogerson's Quay  
Grand Canal Dock  
Dublin 2  
Irland

### Verwalter\*\*

FundRock Management Company (Ireland) 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 in FundRock Management Company (Ireland) Limited geändert.

### 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'Île  
1204 Genf  
Schweiz

### Zentraler Facility Agent – Europa

Zeidler Legal Process Outsourcing Limited  
19-22 Lower Baggot Street  
Dublin 2, D02 X658  
Irland

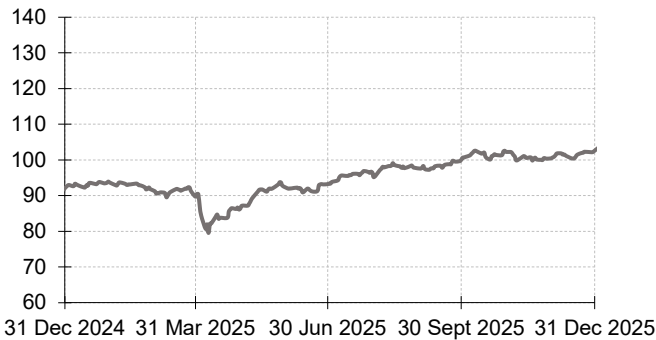
### Rechtsberater der Gesellschaft

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 31. Dezember 2025  
 Berichtswährung: EUR  
 Nettorendite des Fonds (Anteile der Serie 1): 11,5 %  
 Diagramm umbasiert vom 31. Dezember 2025 = 100 Quelle: Fiera Capital



### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund Zum 31. Dezember 2025

| Top-10-Beteiligungen                   | Anteilsgewichtung |
|--|-------------------|
| 1 Piraeus Bank SA                      | 6,9 %             |
| 2 Mobile World Investment Corp         | 3,7 %             |
| 3 Military Commercial Joint Stock Bank | 3,6 %             |
| 4 FPT Corp                             | 3,5 %             |
| 5 Ho Chi Minh City Dev                 | 3,2 %             |
| 6 Phu Nhuan Jewelry JSC                | 3,1 %             |
| 7 Pepco Group NV                       | 2,9 %             |
| 8 Bank of Cyprus Holdings Plc          | 2,8 %             |
| 9 Eurobank SA                          | 2,7 %             |
| 10 VPS Securities JSC                  | 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 Verwaltungsvergebühren in EUR angegeben. Die Kontopositionen und -allokationen entsprechen dem hier angegebenen Datum und können sich ändern.**

Die Anteile der der Serie 1 des OAKS Emerging & Frontier Opportunities Fund erzielten 2025 eine absolute Rendite von +11,5 % durch Umsetzung eines differenzierten, dreistufigen Anlagekonzept, das darauf ausgelegt war, Alpha über das gesamte Spektrum der Schwellenmärkte zu generieren.

#### Globale Marktführer unter den Schwellenländern

Die erste Komponente des Portfolios war in weltweit führende Unternehmen aus den Schwellenländern China, Taiwan und Korea investiert, denen eine zentrale Rolle in den internationalen Industrie- und Technologie-Lieferketten zukommt. Diese Positionen waren kein Ausdruck des Länder-Betas, sondern gezielte Engagements in Unternehmen mit marktbeherrschender Stellung in den Bereichen Batterien, Halbleiter, fortschrittliche Fertigung und Werkstoffe, die direkt von den weltweiten Investitionen in künstliche Intelligenz, Elektrifizierung und die Energiewende profitieren. Mit der Erholung der weltweiten Investitionsausgaben und der Straffung der Lieferketten verzeichneten diese Unternehmen Verbesserungen hinsichtlich der Preissetzungsmacht, der Margen und des freien Cashflows. Dieser Komponente bot skalierbares Wachstumspotenzial in den strategisch wichtigsten Schwellenländer-Segmenten, das eher an die globale als an die inländische Nachfrage gekoppelt war.

Indien blieb während des Jahres demgegenüber eher zurück. Die Aktienperformance wurde durch überzogene Bewertungen nach mehreren Jahren der Outperformance, eine Verknappung der inländischen Liquidität – da das Kreditwachstum die Einlagen im Bankensystem absorbierte – sowie regulatorischen Druck auf große Finanzunternehmen und Infrastrukturentwickler gebremst. Wahlbedingte Unsicherheit und Gewinnmitnahmen bei stark nachgefragten Large-Cap-Titeln trugen zu einer deutlichen Abwertung in Teilen des Marktes bei. Diese Schwäche eröffnete jedoch neue Möglichkeiten. Das Engagement des Fonds konzentrierte sich auf Mid-Cap-Finanzwerte außerhalb des Bankensektors und Plattformen für erneuerbare Energien, wo das Wachstum weiterhin durch die Formalisierung des Kreditzugangs, die Infrastrukturfinanzierung und die Dekarbonisierungsagenda Indiens angetrieben wurde. Die Bewertungen haben gegenüber den Zyklushochs eine deutliche Zurücksetzung vollzogen. Dadurch entsteht ein attraktiver Einstiegspunkt für eine mehrjährige Neubewertung, da sich die Liquidität normalisiert und die inländischen Investitionszyklen wieder Fahrt aufnehmen.

#### Kleinere Schwellen- und Grenzmärkte

Die zweite Komponente konzentrierte sich auf Aktien mit hoher Überzeugungskraft in kleineren Schwellen- und Grenzmärkten, die eine echte institutionelle und finanzielle Normalisierung durchlaufen. In Griechenland und Zypern schlossen die Bankensysteme ihren Übergang von der Erholung nach der Krise zu voll funktionsfähigen, Kapital zurückführenden Finanzsektoren ab, da die Finanzierungskosten sanken, sich die Vermögensqualität normalisierte und die Dividendenausschüttungen wieder aufgenommen wurden. In Polen konzentrierte sich das Engagement auf führende Unternehmen des Privatsektors in den Konsum- und Gesundheitsmärkten, die von steigenden Realeinkommen, dem demografischen Wandel und einer Ausgabenformalisierung profitierten. In Ägypten schlug sich die Neubewertung der Banken nach der Stabilisierung infolge makroökonomischer Reformen und der Währungsnormalisierung auf die Positionen nieder. In Kasachstan beteiligte sich der Fonds an strukturell gut aufgestellten Uranproduzenten, die im Zentrum der weltweiten Renaissance der Kernenergie und des Energiesicherheitszyklus stehen. Diese Positionen profitierten in einer frühen Phase des Zyklus von Reformen, Bilanzsanierungen und struktureller Nachfrage und wurden zu Bewertungen gehandelt, die die normalisierte Rentabilität oder die Beteiligung institutioneller Anleger noch nicht widerspiegeln.

Saudi-Arabien war im Vergleich dazu 2025 eher eine Belastung, was jedoch mehr auf makrofinanzielle Faktoren als auf eine Verschlechterung der Fundamentaldaten zurückzuführen war. Die Aktienmärkte wurden durch niedrigere Ölpreise, fiskalische Zurückhaltung und vorübergehende Aufschiebungen von „Vision 2030“-Projekten belastet, was eine Entkopplung von Marktpreisen und operativer Performance zur Folge hatte. Viele Unternehmen konnten ihren Umsatz weiter steigern, ihre Auftragsbücher füllen und ihre Wettbewerbsposition stärken, selbst als die Aktienkurse nachgaben. Gleichzeitig tritt Saudi-Arabien gerade in eine neue Reformphase ein, die von gelockerten Vorschriften für ausländische Beteiligungen, einer Vertiefung der Kapitalmärkte, laufenden Privatisierungen und der fortgesetzten Umsetzung des „Vision 2030“-Programms geprägt ist. Angesichts der nun neu festgelegten Bewertungen und der gedrückten Stimmung bieten saudi-arabische Aktien asymmetrisches Aufwärtspotenzial, weil unveränderte Fundamentaldaten, Reformdynamik und ein besserer Kapitalzugang die Grundlage für eine Neubewertung schaffen, während sich die finanzpolitische Lage klarer gestaltet und bei den Projektaktivitäten eine Normalisierung eintritt.

#### Aktiv verwaltete Short-Positionen

**Jahresbericht** und geprüfter Jahresabschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Die dritte Komponente des Fonds bestand aus einem aktiv verwalteten Short-Portfolio, das als Quelle für unabhängiges Alpha und zum Schutz des Portfolios konzipiert war. Die Short-Positionen dienten nicht der Absicherung gegen Indexrisiken, sondern richteten sich gezielt auf Unternehmen und Sektoren, die mit einer strukturellen Verschlechterung konfrontiert waren – darunter Industrie- und Infrastrukturunternehmen, bei deren Bewertungen von einer übermäßig schnellen Projektumsetzung ausgegangen wurde, sowie Energiedienstleister, Reedereien und Fluggesellschaften, bei denen Überkapazitäten, niedrige Preise und Bilanzbelastungen die Gewinne beeinträchtigten.

**Jahresbericht** und geprüfter Jahresabschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

## **Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)**

### **OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (der „Fonds“) (Fortsetzung)**

#### **Fazit**

Zusammen ergaben diese drei Komponenten ein Portfolio, das sowohl global relevant als auch lokal differenziert war. Large-Cap-Positionen in Schwellenländern nutzten weltweite Industrie- und Technologiezyklen, kleinere Schwellen- und Grenzmärkte profitierten von reformgetriebenen Neubewertungen und einer Normalisierung an den Finanzmärkten, und das Short-Portfolio bot asymmetrischen Schutz vor Kursverlusten sowie zusätzliches Alpha durch strukturelle Verlierer. Dank dieses Ansatzes konnte der Fonds eine starke absolute Performance bieten, indem er sich eine wachsende Streuung zwischen Ländern, Sektoren und Geschäftsmodellen im gesamten Schwellenländersegment zunutze machte.

**Fiera Capital (UK) Limited**

**31. Dezember 2025**

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Fiera Oaks EM Select Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025  
 Berichtswährung: USD  
 Nettoertragsrate des Fonds (Anteile der Serie 1): 26,2 %  
 Diagramm umbasiert vom 31. Dezember 2025 = 100 Quelle: Fiera Capital



### Fiera Oaks EM Select Fund Zum 31. Dezember 2025

| Top-10-Beteiligungen                    | Fondsgewichtung |
|---|-----------------|
| 1 Piraeus Bank SA                       | 7,0 %           |
| 2 Al Rajhi Bank                         | 3,7 %           |
| 3 Akbank TAS                            | 3,4 %           |
| 4 Saudi National Bank/The               | 3,2 %           |
| 5 OceanaGold Philippines Inc            | 3,2 %           |
| 6 Emaar Development P JSC               | 3,1 %           |
| 7 Pepco Group NV                        | 3,0 %           |
| 8 Bank of Cyprus Holdings Plc           | 2,9 %           |
| 9 Eurobank SA                           | 2,9 %           |
| 10 Military Commercial Joint Stock Bank | 2,8 %           |

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.

### Performanceübersicht

Die Anteile der Fiera OAKS EM Select Serie 1 erreichte 2025 eine absolute Rendite von 26,2 % und übertrafen damit den maßgeschneiderten Referenzindex (MSCI EM+FM ex Select Countries Index) um 2,8 %. Die Performance wurde von individuellen, länderspezifischen Themen bestimmt, wobei strukturelle Katalysatoren frühzeitig identifiziert wurden. Zu den wichtigsten Faktoren zählten die Bilanzsanierung südosteuropäischer Finanzinstitute, die Nutzung höherer Goldpreise durch den philippinischen Bergbau, die schneller steigenden NATO-Verteidigungsausgaben in Osteuropa und der defensiv agierende Konsumsektor in Polen.

### Griechenland: Bankensanierung und Neubewertung

Griechenland war der größte Faktor für die überdurchschnittliche Wertentwicklung, allen voran die Piraeus Bank und die Alpha Bank. Der Bankensektor erreichte nach mehreren Jahren der Bilanzsanierung und Kapitalgenerierung einen Wendepunkt. Die Quoten notleidender Kredite fielen auf einen niedrigen einstelligen Wert und die Kapitalquoten stiegen über die Anforderungen der EZB. Beide Banken haben zum ersten Mal seit der Finanzkrise wieder Dividenden ausgeschüttet, während ihre Eigenkapitalrendite sich einem Wert im mittleren zweistelligen Bereich annäherte.

Entscheidender Auslöser war die Heraufstufung Griechenlands auf Investment-Grade-Niveau. Dies reduzierte die Finanzierungskosten, stützte die Nettozinsspannen und stärkte das Vertrauen in die Nachhaltigkeit der Erträge. Dank Kostendisziplin konnte der operative Hebeleffekt aufrechterhalten werden. Die Piraeus Bank konnte ihren Wert im Laufe des Jahres mehr als verdoppeln und die Alpha Bank wies eine ähnlich starke Performance auf. Wir betrachten dies als den Beginn einer mehrjährigen Neubewertung, da sich die griechischen Banken von einer Erholungsphase hin zur normalisierten Finanzlage eines Schwellenmarktes entwickeln: mit steigenden Ausschüttungen an die Anteilinhaber und der Aussicht auf den Status eines entwickelten Marktes in der zweiten Jahreshälfte 2026.

### Zypern für Investitionen attraktiver

Zypern erwies sich als übersehene Chance, wie die Beispiele von Theon International und der Bank of Cyprus deutlich machten.

Der Aktienkurs von Theon International, einem Hersteller von Militär- und Sicherheitsausrüstung, stieg um 67 %, da die NATO-Verteidigungsausgaben als Reaktion auf die verschärften geopolitischen Spannungen erhöht wurden. Der Auftragsbestand des Unternehmens wuchs im Verhältnis zum Jahresumsatz erheblich, was durch die Nachfrage nach Drohnenabwehrtechnologie, Raketensystemen und taktischer Kommunikation unterstützt wurde.

Die Bank of Cyprus erzielte eine Rendite von 51 %, da die Bilanzsanierung und der Kapitalaufbau voranschritten. Die Kapitalquoten lagen deutlich über den regulatorischen Mindestanforderungen und der Anteil notleidender Kredite sank unter 2,5 %. Das Unternehmensmanagement kündigte Aktienrückkäufe und Dividendenzahlungen an, was Vertrauen in eine nachhaltige Rentabilität signalisiert und einen klareren Weg zu einer Normalisierung der Eigenkapitalrendite aufzeigt.

### Polen: Solides Engagement im Bereich private Konsumausgaben

Die polnischen Positionen erzielten starke Gewinne, was durch eine Erholung der Reallöhne, die vertiefte EU-Integration und den Rückgang der Risikoprämien unterstützt wurde.

PEPCO legte nach einem Führungswechsel und einer strategischen Vereinfachung, einschließlich der Veräußerung von nicht zum Kerngeschäft gehörenden Vermögenswerten, um 38 % zu. Die Reduzierung der Verschuldung und die Wiederausrichtung des Unternehmens auf sein Kerngeschäft im mitteleuropäischen Discount-Einzelhandel wurden fortgesetzt, während die Filial-Expansion in Polen, Rumänien und Tschechien mit einem soliden flächenbereinigten Wachstum weiter voranschritt.

Der führende polnische Convenience-Einzelhändler Żabka erzielte positive Ergebnisse, da sich die Margen stabilisierten und die Kundenfrequenz wieder zunahm. Zudem profitierte Diagnostyka von einer starken Gewinnentwicklung, die durch die steigende Nachfrage nach präventiver Gesundheitsversorgung

**Jahresbericht** und geprüfter Jahresabschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

und eine günstige demografische Dynamik bedingt war. Insgesamt spiegeln diese Positionen unseren Fokus auf defensiv agierende, cashflowstarke Unternehmen mit gut sichtbaren Erträgen und identifizierbaren Wachstumstreibern wider.

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

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

#### Lateinamerika und Edelmetalle

Mexiko und Peru erzielten solide absolute Renditen. In Mexiko profitierte das Engagement im Bereich Industrieimmobilien von der anhaltenden Dynamik des Nearshoring, da weiterhin US-Kapital in grenzüberschreitende Logistik- und Produktionsinfrastruktur floss. In Peru erfuhr Laureate Education eine deutliche Wertsteigerung, da der Hochschulsektor auf dem Vormarsch war und sich die operative Umsetzung im gesamten lateinamerikanischen Raum verbesserte.

Wir verfolgten bei Rohstoffen einen selektiven Ansatz und bevorzugten Unternehmen mit soliden Bilanzen und disziplinierter Kapitalallokation. OceanaGold stellte eine Verkörperung dieser Positionierung dar und profitierte von Rekordgoldpreisen bei gleichzeitig sinkenden Betriebskosten, was einer Verbesserung des Materialqualität und Produktivitätssteigerungen zu verdanken war. Das Unternehmen erzielte einen hohen freien Cashflow, schüttete 2025 180 Millionen USD an die Aktionäre aus und behielt eine Netto-Cash-Position bei, was unserer Präferenz für ein Rohstoffengagement entspricht, das auf Absicherung gegen Kursverluste ausgerichtet ist.

#### Vietnam: Disziplin während stimmungsgetriebener Rallye

Vietnam war relativ gesehen der größte Negativfaktor, was jedoch eher der Marktstruktur als dem Scheitern der zugrunde liegenden Anlagestrategien geschuldet war. Unsere Beteiligungen im Finanzsektor erzielten dank einer soliden zugrundeliegenden Umsetzung ordentliche Renditen von 18–22 %. Der vietnamesische Gesamtmarkt legte jedoch um 67 % zu, was zu einem überproportionalen Teil den stark verschuldeten Immobilienunternehmen zuzuschreiben war, die eher von der Liquidität und der positiven Marktstimmung profitierten als von soliden Gewinnen.

Unsere konsequente Vermeidung von Bilanzrisiken führte in dieser Phase zu einer im Vergleich unterdurchschnittlichen Performance. Wir sind jedoch der Ansicht, dass die Positionierung in potenziellen Phasen der Risikoscheu an den Schwellenmärkten weiterhin umsichtig und absichernd ist.

#### Ausblick

Die Erfahrungen des Jahres 2025 bestärken uns in unserer Überzeugung, dass kleinere Schwellenländer auch jenseits internationaler Schlagzeilen weiterhin eine ergiebige Quelle für Chancen darstellen. Mit Blick auf das Jahr 2026 konzentrieren wir uns weiterhin auf Unternehmen mit soliden Bilanzen, angemessenen Bewertungen, die eine Sicherheitsmarge bieten, und klar erkennbaren Katalysatoren für eine Neubewertung in den nächsten 12 bis 24 Monaten.

Unser Fokus liegt weiterhin auf reformgetriebenen Märkten, die sich nach der Krise in Richtung einer besseren Investitionsfähigkeit entwickeln, auf langfristigem Wachstum in unterversorgten Dienstleistungsbereichen sowie auf Unternehmen, die von Ausgaben im Rüstungsbereich und im Rahmen der Energiewende profitieren und deren Ertragsentwicklung sich über mehrere Jahre gut vorhersagen lässt.

EM Select wird derzeit mit dem etwa 11-Fachen des erwarteten Gewinns gehandelt, im Vergleich zu etwa dem 15-Fachen für Schwellenländer im Allgemeinen, wobei ein höheres Gewinnwachstum erwartet wird. Unserer Ansicht nach stellt dies eine attraktive, asymmetrische Chance sowohl für den Kapitalerhalt als auch für Kapitalzuwachs dar.

### Fiera Capital (UK) Limited

31. Dezember 2025

## **Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber**

Für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 (der „Berichtszeitraum“)

The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch (die „Verwahrstelle“, „wir“, „uns“) hat die Handlungsweise der OAKS Emerging Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) im Berichtszeitraum in ihrer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft untersucht.

Dieser Bericht einschließlich des Bestätigungsvermerks wurde für und ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft erstellt, in Übereinstimmung mit unserer Rolle als Verwahrstelle der Gesellschaft und zu keinem anderen Zweck. Mit der Abgabe dieses Bestätigungsvermerks übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

### **Pflichten der Verwahrstelle**

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in der Verordnung 34 der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (S.I. Nr. 352 von 2011) Nr in ihrer geänderten Fassung (die „Verordnungen“) dargelegt.

In unserem Bericht geben wir an, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung in diesem Zeitraum in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsunterlagen der Gesellschaft und den Verordnungen geführt wurde. Es liegt in der Gesamtverantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen einzuhalten. Wenn die Gesellschaft nicht in diesem Sinne verwaltet wurde, müssen wir als Verwahrstelle angeben, in welcher Hinsicht sie nicht in diesem Sinne verwaltet wurde und welche Schritte wir in diesem Sinne unternommen haben.

### **Grundlage des Bestätigungsvermerks der Verwahrstelle**

Die Verwahrstelle führt die Überprüfungen durch, die sie nach vernünftigem Ermessen für erforderlich hält, um ihren Pflichten nachzukommen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Punkten (i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse gemäß den Bestimmungen ihrer Gründungsunterlagen und den entsprechenden Verordnungen und (ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Gründungsunterlagen der Gesellschaft und den entsprechenden Verordnungen geführt wurde.

### **Bestätigungsvermerk**

Nach unserer Auffassung wurde die Gesellschaft während des Berichtszeitraums in allen wesentlichen Belangen wie folgt geführt:

(i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft durch die Gründungsunterlagen und die Verordnungen; und

(ii) ansonsten in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gesellschaftssatzung und der Verordnungen.

---

Im Auftrag und Namen von The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin  
The Shipping Office  
20-26 Sir John Rogerson's Quay  
Grand Canal Dock  
Dublin 2  
Irland

**Datum: 23. März 2026**

## Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“ oder die „Verwaltungsratsmitglieder“) unterbreitet den Anteilhabern den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025.

### Struktur

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds (die „Fonds“) aufgebaut, von denen jeder eine oder mehrere Anteilklassen umfasst. Die im Rahmen der Fonds ausgegebenen Anteile sind in jeder Hinsicht gleichrangig, können sich jedoch in bestimmten Punkten unterscheiden, u. a. in Bezug auf die Nennwährung, etwaige Absicherungsstrategien für die Währung einer bestimmten Klasse, die Dividendenpolitik, die Stimmrechte, die Höhe der Gebühren und Kosten, die Zeichnungs- oder Rücknahmeverfahren oder die geltende Mindestzeichnung und den Mindestbestand, wie im Prospekt der Gesellschaft (der „Prospekt“) dargelegt. Nicht für jede Klasse wird ein eigenes Portfolio von Vermögenswerten geführt. Die Anlageziele und -politik sowie andere Einzelheiten in Bezug auf die Fonds sind in den Ergänzungen dargelegt, die Teil des Prospekts vom 21. November 2025 sind und in Verbindung mit diesem gelesen werden sollten, der dem Companies Act 2014, den Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer geänderten Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) und den Verordnungen der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Central Bank“) entspricht. Die Gesellschaft ist von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) als Anlageinstrument für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) zugelassen. Zum 31. Dezember 2025 verfügt die Gesellschaft über zwei aktive Fonds, den OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund und den Fiera Oaks EM Select Fund. Die Verwaltungsratsmitglieder können mit vorheriger Zustimmung der Zentralbank zusätzliche Fonds einrichten, für die ein Nachtrag oder mehrere Nachträge ausgeben werden sollen.

### Hauptaktivitäten

Einziger Zweck der Gesellschaft ist die gemeinsame Anlage in Wertpapieren oder anderen liquiden Finanzanlagen im Sinne der Verordnung 68 der OGAW-Verordnungen. Die Gesellschaft arbeitet nach dem Prinzip der Risikostreuung.

Die Gesellschaft kann sämtliche Maßnahmen ergreifen und Vorgänge durchführen, die sie für die Verwirklichung und Entwicklung ihres alleinigen Zwecks für nützlich hält, und zwar in dem Umfang, den die OGAW-Verordnungen als zuständige Behörde für die Zulassung und Beaufsichtigung von OGAW, deren Verwaltungsgesellschaften und Verwahrstellen vorsehen. Die Gesellschaft darf ihren Zweck oder ihre Befugnisse nicht in einer Weise ändern, die dazu führen würde, dass sie nicht mehr als OGAW gemäß den OGAW-Verordnungen qualifiziert ist.

### Ergebnisse, Aktivitäten und zukünftige Entwicklungen

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Ein detaillierter Überblick über die Aktivitäten und zukünftigen Entwicklungen ist im Bericht des Investmentmanagers enthalten. Die Art der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft hat sich im Laufe des Berichtsjahres nicht geändert, und die Verwaltungsratsmitglieder gehen nicht davon aus, dass sich die Struktur oder das Anlageziel der Gesellschaft ändern wird.

### Anlageziel

Bitte beachten Sie die Anlageziele der Fonds, die in Anmerkung 1 des Anhangs zum Jahresabschluss aufgeführt sind.

### Kennzahlen

Die Verwaltungsratsmitglieder sind der Ansicht, dass die Veränderung des Nettoinventarwerts („NAV“) je Anteil ein wichtiger Indikator für die Wertentwicklung der Gesellschaft ist. Zu den wichtigsten Kennzahlen, die von den Verwaltungsratsmitgliedern für jeden Fonds überwacht werden, gehört der Vergleich der Wertentwicklung der Fonds mit bestimmten Wertentwicklungsindizes.

Einzelheiten zum Referenzindex für Vergleichszwecke für jeden Fonds sind nachstehend aufgeführt:

| Teilfonds                                     | Indizes   |
|---|---|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | MSCI Frontier Markets Index and MSCI Emerging Markets Index |
| Fiera Oaks EM Select Fund                     | MSCI EM+FM ex Select Countries Index                        |

### Mitglieder des Verwaltungsrats

Die Verwaltungsratsmitglieder, die während des Berichtsjahres vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 im Amt waren, sind im Abschnitt „Geschäftsführung und Verwaltung“ des vorliegenden Jahresabschlusses auf Seite 3 aufgeführt. Alle Verwaltungsratsmitglieder waren während des gesamten Berichtsjahres im Amt, sofern nicht anders angegeben.

### Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und andere Beteiligungen

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

Zum 31. Dezember 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.

**Jahresbericht** und geprüfter Jahresabschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Dem Verwaltungsrat sind keine Verträge oder Vereinbarungen bekannt, die für die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft von Bedeutung sind und an denen die Verwaltungsratsmitglieder gemäß der Definition im Companies Act 2014 zu irgendeinem Zeitpunkt während der Berichtsjahre zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 beteiligt waren, mit Ausnahme der in Anmerkung 9 des Anhangs zum Jahresabschluss genannten.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und andere Beteiligungen (Fortsetzung)

Die Anteilinhaber werden auf Anmerkung 9 des Anhangs zu den Finanzausweisen verwiesen, die weitere Einzelheiten zu Transaktionen mit verbundenen Parteien enthält.

### Ziele und Grundsätze des Risikomanagements

Informationen über einige der Ziele und Grundsätze des Risikomanagements der Gesellschaft, die Verwendung von Finanzinstrumenten durch die Gesellschaft und Einzelheiten zu den Marktpreis-, Währungs-, Zins-, Kredit-, Liquiditäts-, Leverage-, Emerging-Markets- und Frontier-Markets-Risiken sowie zum Konzentrationsrisiko, denen die Gesellschaft ausgesetzt ist, sind in Anmerkung 10 des Anhangs zum Jahresabschluss dargelegt.

### Dividendenpolitik

Die Satzung der Gesellschaft ermächtigt die Verwaltungsratsmitglieder, aus dem Nettoertrag der Gesellschaft, d. h. den Erträgen der Gesellschaft aus Dividenden, Zinsen oder sonstigen Erträgen und/oder den realisierten und nicht realisierten Nettogewinnen (d. h. den realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinnen abzüglich aller realisierten und nicht realisierten Verluste) abzüglich der aufgelaufenen Kosten der Gesellschaft, vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, Dividenden für alle Anteile der Gesellschaft festzusetzen. Die Ausschüttungspolitik und Informationen über die Festsetzung von Ausschüttungen für jeden Fonds werden gegebenenfalls in der entsprechenden Ergänzung zum Fonds und im Abschnitt „Dividenden und Ausschüttungen“ des Prospekts angegeben.

### Transaktionen mit verbundenen Personen

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 in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank vorgeschrieben, haben sich die Verwaltungsratsmitglieder als verantwortliche Personen vergewissert, dass Vorkehrungen getroffen wurden, die durch schriftliche Verfahren belegt sind, um sicherzustellen, dass die in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank vorgeschriebenen Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit einer verbundenen Person angewandt werden und dass alle Transaktionen mit verbundenen Personen, die während des Berichtsjahres, auf das sich der Bericht bezieht, getätigt wurden, den in den OGAW-Verordnungen der Zentralbank vorgeschriebenen Verpflichtungen entsprechen.

In Anmerkung 9 des Anhangs zum Jahresabschluss werden die Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen im Berichtsjahr gemäß dem International Accounting Standard 24 „Related Party Disclosures“ („Angaben zu verbundenen Parteien“, 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 sowie bestimmte verbundene Parteien gezahlten Gebühren sind in Erläuterung 6 und Erläuterung 9 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

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

### Wichtige Ereignisse

Am 3. April 2025 wurde eine aktualisierte Ergänzung zum OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund von der Zentralbank zur Kenntnis genommen und von der Gesellschaft veröffentlicht.

Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 ist Catherine O'Reilly als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten.

Am 14. November 2025 wurde ein aktualisierter Prospekt des OAKS Emerging Umbrella Fund plc von der Zentralbank zur Kenntnis genommen und von der Gesellschaft veröffentlicht.

Am 21. November 2025 wurde ein aktualisierter Prospekt des OAKS Emerging Umbrella Fund plc von der Zentralbank zur Kenntnis genommen und von der Gesellschaft veröffentlicht.

Außer den oben aufgeführten Ereignissen sind im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 keine weiteren bedeutenden Ereignisse eingetreten.

### Nachfolgende Ereignisse

Mit Wirkung vom 17. Februar 2026 wurde Mathieu Bortot in den Verwaltungsrat berufen. Am selben Tag trat Dominic Bokor Ingram zurück.

### Konflikt zwischen Iran, den USA und Israel

Die Gesellschaft ist in bestimmten Nahost-Ländern wie Saudi-Arabien, den Vereinigten Arabischen Emiraten und Bahrain engagiert, hat aber kein direktes Engagement im Iran oder in Israel. Die Geschäftsleitung beobachtet die Lage weiterhin aufmerksam und hat zum Berichtszeitpunkt keine wesentlichen Auswirkungen festgestellt.

Seit dem 31. Dezember 2025 sind keine weiteren für das Unternehmen bedeutsamen Ereignisse eingetreten.

**Jahresbericht** und geprüfter Jahresabschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

## **Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)**

### **Soft-Commissions und die Aufteilung von Kommissionen**

In den Berichtsjahren zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 bestanden keine Vereinbarungen betreffend Soft-Commissions oder die Aufteilung von Kommissionen.

### **Vermittlungsvereinbarungen**

In Übereinstimmung mit den MIFID-II-Anforderungen zur Kostenentflechtung hat der Anlageverwalter im Namen der Fonds nun eine Vereinbarung über ein Research-Zahlungskonto mit seinen Brokern getroffen. Die Forschungskosten für das Berichtsjahr beliefen sich auf 210.137 EUR (31. Dezember 2024:271.864 EUR) und sind in der Gesamtergebnisrechnung in den sonstigen Aufwendungen enthalten.

### **Gesetz zur Einhaltung ausländischer Steuervorschriften (Foreign Account Tax Compliance Act)**

Die Gesellschaft hat einen verantwortlichen Beauftragten für den Foreign Account Tax Compliance Act ernannt und die notwendigen Schritte unternommen, um die Registrierung abzuschließen.

### **Unabhängiger Abschlussprüfer**

Grant Thornton Ireland haben ihre Bereitschaft erklärt, gemäß Abschnitt 383(2) des Companies Act 2014 im Amt zu bleiben.

### **Prüfungsausschuss**

Zur Überwachung der Rechnungslegungs- und Finanzberichterstattungsprozesse und des Vorstands der Gesellschaft sowie zur Prüfung der Jahresabschlüsse der Gesellschaft wurde ein Prüfungsausschuss (der „Ausschuss“) eingerichtet. Dem Ausschuss gehören bzw. gehörten Fergus Sheridan, Paul Halley und Catherine O'Reilly (bis zum Zeitpunkt ihres Rücktritts) an. Der Ausschuss ist im Berichtsjahr viermal zusammengetreten.

### **Erklärung über relevante Prüfungsinformationen**

Soweit den Verwaltungsratsmitgliedern bekannt ist, gibt es keine relevanten Prüfungsinformationen, die den Abschlussprüfern nicht bekannt sind. Die Verwaltungsratsmitglieder haben alle erforderlichen Schritte unternommen, um sich über alle relevanten Prüfungsinformationen zu informieren, und sie haben sich vergewissert, dass die Abschlussprüfer von diesen Informationen Kenntnis haben.

### **Erklärung der Verwaltungsratsmitglieder zur Einhaltung der Vorschriften**

Die Gesellschaft verpflichtet sich, ihre einschlägigen Verpflichtungen (wie im Companies Act 2014 definiert) einzuhalten. Wie in Abschnitt 225(2) des Companies Act 2014 vorgeschrieben, erkennen die Verwaltungsratsmitglieder an, dass sie dafür verantwortlich sind, die Einhaltung der entsprechenden Verpflichtungen durch die Gesellschaft sicherzustellen.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie im Sinne von Section 225(3)(a) des Companies Act 2014 und eine Compliance-Richtlinie erstellt, die sich auf die bestehenden Vorkehrungen und Strukturen bezieht, die nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder die wesentliche Einhaltung der einschlägigen Verpflichtungen der Gesellschaft sicherstellen sollen. Diese Regelungen und Strukturen wurden von der Gesellschaft während des Berichtsjahrs überprüft.

Bei der Wahrnehmung ihrer Aufgaben gemäß Abschnitt 225 haben sich die Verwaltungsratsmitglieder unter anderem auf die Dienstleistungen, Ratschläge und/oder Zusicherungen von Dritten verlassen, von denen die Verwaltungsratsmitglieder glauben, dass sie über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die Einhaltung der einschlägigen Verpflichtungen der Gesellschaft zu gewährleisten.

### **Erklärung zu den Verantwortlichkeiten der Verwaltungsratsmitglieder**

Die Verwaltungsratsmitglieder sind für die Erstellung des Geschäftsberichts und des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Verordnungen verantwortlich.

Gemäß dem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat dazu verpflichtet, für jedes Berichtsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen. Gemäß diesem Gesetz haben sie sich dafür entschieden, den Abschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union („EU“) anzuwenden sind, und dem geltenden Recht zu erstellen.

Nach dem Gesellschaftsrecht dürfen die Verwaltungsratsmitglieder den Jahresabschluss nur dann genehmigen, wenn sie sich vergewissert haben, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft sowie der Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das betreffende Berichtsjahr vermittelt. Bei der Erstellung des Jahresabschlusses haben die Verwaltungsratsmitglieder folgende Aufgaben zu erfüllen:

- Auswahl geeigneter Rechnungslegungsmethoden und deren konsequente Anwendung;
- die Beurteilung und Schätzung von Sachverhalten, die angemessen und umsichtig sind;
- Angabe, ob sie in Übereinstimmung mit den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, erstellt wurden;
- Beurteilung der Eignung der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und gegebenenfalls Offenlegung der mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zusammenhängenden Angelegenheiten; und
- Bilanzierung nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung (Going Concern), es sei denn, die Gesellschaft beabsichtigt entweder die Liquidation oder die Einstellung der Geschäftstätigkeit oder hat keine realistische Alternative dazu.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Erklärung zu den Verantwortlichkeiten der Verwaltungsratsmitglieder (Fortsetzung)

Die Verwaltungsratsmitglieder sind dafür verantwortlich, angemessene Buchhaltungsunterlagen zu führen, die jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft offenlegen und sie in die Lage versetzen, sicherzustellen, dass ihre Abschlüsse mit dem Companies Act 2014, den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank übereinstimmen. Die Verwaltungsratsmitglieder sind für die internen Kontrollen verantwortlich, die sie als notwendig erachten, um die Erstellung von Abschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschaussagen sind, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sind, und sie sind generell dafür verantwortlich, die Maßnahmen zu ergreifen, die ihnen nach vernünftigem Ermessen möglich sind, um das Vermögen des Fonds zu schützen. Zu diesem Zweck haben sie die Vermögenswerte der Fonds einer Verwahrstelle, The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch (die „Verwahrstelle“), zur sicheren Verwahrung anvertraut. Sie sind generell dafür verantwortlich, alle ihnen zumutbaren Maßnahmen zu ergreifen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern und aufzudecken. Die Verwaltungsratsmitglieder sind auch für die Erstellung eines Berichts der Verwaltungsratsmitglieder verantwortlich, der den Anforderungen des Companies Act 2014 entspricht.

Sie sind verantwortlich für die Pflege und Integrität der auf <https://uk.fieracapital.com> enthaltenen Unternehmens- und Finanzinformationen in Bezug auf die Gesellschaft. Die Gesetzgebung in der Republik Irland, die die Erstellung und Verbreitung von Jahresabschlüssen regelt, kann sich von der Gesetzgebung in anderen Rechtsordnungen unterscheiden.

### Angemessene Buchhaltungsunterlagen

Die Verwaltungsratsmitglieder erklären, dass sie die Anforderungen von Abschnitt 281 des Companies Act 2014 in Bezug auf eine angemessene Buchführung erfüllt haben. Zu den Maßnahmen, die die Verwaltungsratsmitglieder ergriffen haben, um die Einhaltung der Verpflichtung der Gesellschaft zur Führung angemessener Bücher zu gewährleisten, gehören der Einsatz geeigneter Systeme und Verfahren sowie die Beschäftigung kompetenter Personen.

Um sicherzustellen, dass angemessene Buchhaltungsunterlagen geführt werden, hat die Gesellschaft eine Dienstleistungsorganisation, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsstelle“), beauftragt. Die Geschäftsbücher werden in den Geschäftsräumen der Verwaltungsstelle an folgender Adresse aufbewahrt: The Shipping Office, 20-26 Sir John Rogerson's Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ireland.

### Erklärung zur Unternehmensführung

Der Verwaltungsrat hat den Irish Fund Industry Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes and Management Companies (der „Kodex“) angenommen. Der Kodex ist ein freiwilliger Kodex, der nach dem Prinzip „Comply or Explain“ („Einhalten oder Erklären“) verabschiedet werden kann. Der Verwaltungsrat hat sich dafür entschieden, ihn vollständig zu übernehmen. Der Inhalt des Kodex kann unter [www.irishfunds.ie](http://www.irishfunds.ie) eingesehen werden. In den Berichtsjahren zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 hat die Gesellschaft die Bestimmungen des Kodex eingehalten.

Der Verwaltungsrat hat den Kodex unter Berücksichtigung bestimmter anderer wichtiger Säulen der Governance-Struktur von Investmentfonds angenommen, darunter;

- die Einzigartigkeit der unabhängigen Aufgabentrennung zwischen Fiera Capital (UK) Limited, der Verwaltungsstelle (u. a. zuständig für die Berechnung des Nettoinventarwerts) und der Verwahrstelle (zuständig für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft und die Überwachung der Verwaltung der Gesellschaft), wobei diese Aufgabentrennung durch die Delegation der jeweiligen Aufgaben an und die Ernennung von entsprechend qualifizierten und ebenfalls regulierten dritten Unternehmen, die einer behördlichen Aufsicht unterliegen, erreicht wird; und
- die Rolle der Anteilinhaber der Gesellschaft bei der Zuteilung ihres Kapitals an die Gesellschaft, um dieses Kapital in Übereinstimmung mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik der Gesellschaft verwalten zu lassen.

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeitenden und die Verwaltungsratsmitglieder sind nicht an der Geschäftsführung beteiligt. In Übereinstimmung mit dem für Investmentfondsgesellschaften geltenden Rechtsrahmen arbeitet die Gesellschaft nach dem Delegationsmodell, bei dem sie die Funktionen der Anlageverwaltung, der irischen Aufsichtsbehörde und der Verwaltungsstelle an Dritte delegiert hat, ohne die Gesamtverantwortung des Verwaltungsrats aufzuheben. Der Verwaltungsrat verfügt über Mechanismen zur Überwachung der Ausübung dieser delegierten Aufgaben, die stets der Aufsicht und Weisung des Verwaltungsrats unterliegen. Diese Aufgabenübertragungen und die Ernennung von beaufsichtigten Dritten sind im Prospekt ausführlich beschrieben. Zusammengefasst sind dies:

1. Die Gesellschaft hat die Wertentwicklung der Gesellschaft an den Anlageverwalter delegiert. Der Anlageverwalter trägt die direkte Verantwortung für die Entscheidungen im Zusammenhang mit dem Tagesgeschäft der Gesellschaft und ist gegenüber dem Verwaltungsrat für die Wertentwicklung der Gesellschaft rechenschaftspflichtig. Der Anlageverwalter verfügt über interne Kontrollen und Risikomanagementverfahren, um sicherzustellen, dass alle mit der Verwaltung der Gesellschaft verbundenen Risiken jederzeit erkannt, überwacht und gesteuert werden und dem Verwaltungsrat regelmäßig angemessenen Bericht erstattet wird. Der Anlageverwalter unterliegt der Verordnung der Isle of Man Financial Services Authority.
2. Die Gesellschaft hat die Aufgaben der Verwaltungsstelle, des Registerführers und der Transferstelle an die Verwaltungsstelle delegiert, die für die tägliche Verwaltung der Gesellschaft einschließlich der Berechnung des Nettoinventarwerts zuständig ist. Die Verwaltungsstelle wird von der Zentralbank zugelassen und beaufsichtigt und muss die von der Zentralbank erlassenen Vorschriften einhalten.
3. Die Gesellschaft hat die Verwahrstelle zur Verwahrerin ihrer Vermögenswerte ernannt, die für die Verwahrung dieser Vermögenswerte und die Ausübung einer unabhängigen Aufsicht über die Verwaltung der Gesellschaft verantwortlich ist, und zwar in Übereinstimmung mit dem für die Gesellschaft geltenden Rechtsrahmen. Die Verwahrstelle unterliegt der Verordnung und der Aufsicht der Zentralbank.

**Jahresbericht** und geprüfter Jahresabschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig (und mindestens vierteljährlich) Berichte von jedem seiner beauftragten Dienstleister und der Verwahrstelle, die es ihm ermöglichen, die Wertentwicklung der beauftragten Dienstleister und der Verwahrstelle zu beurteilen. Der Inhalt der Berichte stützt sich auf den Geschäftsplan, der so gestaltet ist, dass er den Verwaltungsrat auf Probleme in den Systemen und Kontrollen der einzelnen Delegierten aufmerksam macht.

## **Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)**

### **Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)**

Die Gesellschaft setzt sich bei der Führung ihrer Geschäfte für die Einhaltung hoher Standards der Corporate Governance ein.

Die Gesellschaft unterliegt nicht den European Communities (Takeover Bids (Directive 2004/25/EC)) Verordnungen 2006.

#### *Personal in Schlüsselpositionen*

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Anlageverwalter gelten als Personal in Schlüsselpositionen der Gesellschaft („Personal in Schlüsselpositionen“). Die an das Personal in Schlüsselpositionen gezahlten Honorare sind in Anmerkung 6 des Anhangs zum Jahresabschluss aufgeführt, und die Transaktionen mit dem Personal in Schlüsselpositionen sind in Anmerkung 9 des Anhangs zum Jahresabschluss aufgeführt.

#### *Prozess der Finanzberichterstattung – Beschreibung der Hauptmerkmale*

Die Verwaltungsratsmitglieder sind letztlich dafür verantwortlich, die Einrichtung und Aufrechterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft in Bezug auf den Finanzberichterstattungsprozess zu beaufsichtigen. Da die Gesellschaft keine Angestellten hat und alle Verwaltungsratsmitglieder in einer nicht geschäftsführenden Funktion tätig sind, wurden alle Funktionen, einschließlich der Erstellung der Jahresabschlüsse, an die Verwaltungsstelle ausgelagert. Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsstelle damit beauftragt, die Buchhaltungsunterlagen der Gesellschaft unabhängig vom Anlageverwalter und der Verwahrstelle zu führen. Durch ihre Bestellung hat der Verwaltungsrat Verfahren eingeführt, die sicherstellen, dass alle relevanten Buchhaltungsunterlagen ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit verfügbar sind, einschließlich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen.

Vorbehaltlich der Aufsicht durch den Verwaltungsrat soll die Bestellung der Verwaltungsstelle das Risiko, dass die Ziele der Finanzberichterstattung der Gesellschaft nicht erreicht werden, eher begrenzen als ausschalten und kann nur eine angemessene und keine absolute Sicherheit gegen wesentliche Falschaussagen oder Verluste bieten.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Bewertung des Risikos von Unregelmäßigkeiten in der Finanzberichterstattung, unabhängig davon, ob diese durch Betrug oder Fehler verursacht werden, und für die Gewährleistung von Verfahren zur rechtzeitigen Ermittlung interner und externer Sachverhalte mit potenziellen Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung. Durch die Ernennung der vom Anlageverwalter unabhängigen Verwaltungsstelle durch den Verwaltungsrat soll das Risiko von Betrug oder Unregelmäßigkeiten, die sich auf die Jahresabschlüsse der Gesellschaft auswirken könnten, gemindert, aber nicht ausgeschlossen werden.

Während des Berichtsjahres war der Verwaltungsrat für die Überprüfung und Genehmigung des Jahresabschlusses der Gesellschaft verantwortlich, wie in der Erklärung über die Zuständigkeiten des Verwaltungsratsmitglieds dargelegt. Die statutarischen Jahresabschlüsse müssen von unabhängigen Wirtschaftsprüfern geprüft werden, die dem Verwaltungsrat jährlich über die Ergebnisse ihrer Überprüfung berichten. Der Verwaltungsrat überwacht und bewertet die Wertentwicklung, Qualifikation und Unabhängigkeit der unabhängigen Wirtschaftsprüfer. Im Rahmen seiner Überprüfungsverfahren erhält der Verwaltungsrat Präsentationen von relevanten Parteien, einschließlich Überlegungen zu internationalen Rechnungslegungsstandards und deren Auswirkungen auf den Jahresabschluss, sowie Präsentationen und Berichte über den Überprüfungsprozess. Der Verwaltungsrat bewertet und berät bei Bedarf über wichtige Fragen der Rechnungslegung und Berichterstattung.

Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat geprüft und genehmigt und bei der Zentralbank eingereicht werden.

#### *Diversitätsbericht*

Das Leitungsgremium der Gesellschaft besteht aus einem Verwaltungsrat mit drei nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern, von denen zwei irische Staatsbürger sind und eines britischer Staatsbürger ist. Zwei der Verwaltungsratsmitglieder, darunter der Vorsitzende, sind unabhängig. Die Gesellschaft verfügt über eine formelle Richtlinie zur Förderung der Diversität, in der bestätigt wird, dass die Gesellschaft bestrebt ist, sicherzustellen, dass die Zusammensetzung des Verwaltungsrats die Vielfalt im weitesten Sinne widerspiegelt (eine Kombination von Kompetenzen, Erfahrung, Alter, Bildungs- und Berufshintergrund). Zudem wird die Gesellschaft auch weiterhin die Zusammensetzung des Verwaltungsrats in dieser Hinsicht in Übereinstimmung mit dem freiwilligen Corporate-Governance-Kodex und den geltenden Rechtsvorschriften in Bezug auf die Vielfalt überwachen. Die Gesellschaft ist der Ansicht, dass es aus wirtschaftlicher Sicht sinnvoll ist, die Vielfalt in den Aufsichtsräten weiter zu erhöhen, da dies zu einer guten Unternehmensführung beiträgt und den Gruppengedanken fördert. Die Diversität innerhalb der Verwaltungsräte ist auch ein wichtiger Faktor für Innovation und Kreativität und spiegelt den Kundenstamm eines Unternehmens besser wider. Die Gesellschaft ist außerdem der Ansicht, dass ein offenes und transparentes Einstellungsverfahren von wesentlicher Bedeutung ist, um die in Irland geltenden Rechtsvorschriften einzuhalten und letztlich allen Bewerbern, die einen Sitz im Leitungsorgan der Gesellschaft anstreben, gerecht zu werden. Bei der Ernennung von Mitgliedern des Leitungsorgans prüft die Gesellschaft, ob die Kandidaten über die erforderlichen Kenntnisse, Qualifikationen und Kompetenzen verfügen, um eine ordnungsgemäße und umsichtige Verwaltung des Unternehmens zu gewährleisten. Aufgrund der geringen Anzahl von Verwaltungsratsmitgliedern und unter Berücksichtigung der Art, des Umfangs und der Komplexität des Unternehmens strebt die Gesellschaft keine Quoten oder Verhältniszahlen für die Geschlechtervielfalt an. Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeitenden und die Zusammensetzung des Verwaltungsrats hat sich im Berichtszeitraum nicht verändert. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die gegenwärtigen Verwaltungsratsmitglieder über eine angemessene Vielfalt an Kompetenzen, Kenntnissen und Erfahrungswerten verfügen, die der Leitung einer OGAW-Investmentgesellschaft dieser Größenordnung angemessen sind.

## **Jahresbericht** und geprüfter Jahresabschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

### *Zusammensetzung und Arbeitsweise des Verwaltungsrats*

Für die Ernennung und Ersetzung von Verwaltungsratsmitgliedern gelten die Satzung der Gesellschaft und das irische Gesetz, das den Companies Act 2014 umfasst, wie er für Investmentfonds gilt. Die Satzung kann durch besonderen Beschluss der Anteilhaber geändert werden. Die Satzung sieht kein turnusmäßiges Ausscheiden von Verwaltungsratsmitgliedern vor. Die Verwaltungsratsmitglieder können jedoch von den Anteilhabern durch einen ordentlichen Beschluss gemäß den im Companies Act 2014 festgelegten Verfahren abberufen werden.

Der Verwaltungsrat ist für die Führung der Geschäfte der Gesellschaft gemäß der Satzung verantwortlich. Derzeit gibt es drei Verwaltungsratsmitglieder (Einzelheiten siehe Seite 3), die alle nicht an der Geschäftsführung beteiligt sind und von denen zwei unabhängig vom Anlageverwalter sind. Der Verwaltungsrat prüft und erörtert jährlich die Größe und Zusammensetzung des Verwaltungsrats und ist sich einig, dass diese angemessen ist.

## **Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)**

### **Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)**

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hat einen Arbeits- oder Dienstvertrag mit der Gesellschaft abgeschlossen, obwohl alle Verwaltungsratsmitglieder formelle, unterzeichnete Ernennungsschreiben vorweisen können, wie im Kodex festgelegt. Alle Transaktionen mit nahestehenden Personen während des Berichtsjahres sind in Anmerkung 9 des Anhangs zum Jahresabschluss aufgeführt. Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen, um seine Aufgaben zu erfüllen. Bei Bedarf können jedoch zusätzliche Sitzungen einberufen werden. Weitere Einzelheiten zu den Verwaltungsratsmitgliedern finden Sie in ihren Biografien im Prospekt.

### *Kapitalstruktur*

Zum 31. Dezember 2025 gab es keine bedeutenden Anteilhaber des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (31. Dezember 2024: keinen). Zum 31. Dezember 2025 hielt ein Anteilhaber einen wesentlichen Bestand an Anteilen von 23,63 % am Fiera Oaks EM Select Fund (31. Dezember 2024: keiner). Niemanden stehen besondere Rechte der Kontrolle über das Anteilskapital der Gesellschaft zu. Es bestehen keine Stimmrechtsbeschränkungen.

### *Hauptversammlungen*

Die Einberufung und Durchführung von Hauptversammlungen der Anteilhaber sind in der Satzung der Gesellschaft und dem Companies Act 2014 geregelt. Obwohl die Verwaltungsratsmitglieder jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen können, sind sie verpflichtet, innerhalb von 15 Monaten nach dem Datum der letzten Hauptversammlung eine Jahreshauptversammlung der Gesellschaft einzuberufen. Die Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet in der Regel in Dublin statt, normalerweise im Mai oder zu einem anderen vom Verwaltungsratsmitglied festgelegten Termin.

Die Einberufung der Hauptversammlung, auf der der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft (zusammen mit den Berichten des Verwaltungsratsmitglieds und des Abschlussprüfers der Gesellschaft) vorgelegt wird, wird den Anteilhabern per E-Mail oder, falls keine E-Mail-Adresse angegeben wurde, per Post an ihre Anschrift geschickt, und zwar mindestens 21 Tage vor dem für die Versammlung festgesetzten Termin. Weitere Hauptversammlungen können von Zeit zu Zeit von den Verwaltungsratsmitgliedern in der nach irischem Recht vorgesehenen Weise einberufen werden.

Auf jeder Hauptversammlung wird über einen Beschluss, der der Versammlung zur Abstimmung vorgelegt wird, durch Handzeichen entschieden, es sei denn, der Vorsitzende oder mindestens drei persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesende Mitglieder oder ein oder mehrere persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesende Anteilhaber, die mindestens ein Zehntel der ausgegebenen Anteile vertreten, die auf der Versammlung stimmberechtigt sind, verlangen vor oder nach der Bekanntgabe des Ergebnisses der Abstimmung durch Handzeichen eine Abstimmung. Bei einer Abstimmung durch Handzeichen hat jedes persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesende Mitglied eine Stimme. Bei einer Abstimmung hat jeder persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesende Anteilhaber eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil und jeder Inhaber von nicht gewinnberechtigten Anteilen hat eine Stimme für alle von ihm gehaltenen nicht gewinnberechtigten Anteile. Ein Anteilhaber, dem mehr als eine Stimme zusteht, muss nicht alle seine Stimmen abgeben oder alle Stimmen, die er nutzt, auf die gleiche Weise abgeben.

Die Hauptversammlung der Anteilhaber ist nur beschlussfähig, wenn ein Quorum anwesend ist. Eine Hauptversammlung ist beschlussfähig, wenn zwei Anteilhaber entweder persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesend sind. Ist die Beschlussfähigkeit nicht innerhalb einer halben Stunde nach dem für die Sitzung anberaumten Zeitpunkt gegeben, so wird die Sitzung, sofern sie auf Antrag von Anteilhabern einberufen wurde, aufgelöst. In allen anderen Fällen wird die Sitzung auf denselben Tag in der nächsten Woche zur selben Zeit und am selben Ort oder auf einen anderen Tag und eine andere Zeit und einen anderen Ort vertagt, den die Verwaltungsratsmitglieder bestimmen können. Ein Anteilhaber, der entweder persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesend ist, ist bei einer solchen vertagten Versammlung beschlussfähig.

Die Anteilhaber können auf einer Hauptversammlung einen ordentlichen Beschluss oder einen Sonderbeschluss fassen. Für einen ordentlichen Beschluss der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Fonds oder einer bestimmten Anteilsklasse ist die einfache Mehrheit der Stimmen der Anteilhaber erforderlich, die auf der Versammlung, auf der der Beschluss vorgeschlagen wird, persönlich oder durch einen Bevollmächtigten abgestimmt haben. Sonderbeschlüsse der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Fonds oder einer bestimmten Klasse, einschließlich Beschlüsse über Satzungsänderungen, bedürfen der Mehrheit von mindestens 75 % der persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten vertretenen und zur Abstimmung auf Hauptversammlungen berechtigten Anteilhaber.

Unterschiedet im Namen des Verwaltungsrats von:

**Jahresbericht** und geprüfter Jahresabschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Paul Halley

**Verwaltungsratsmitglied**

Fergus Sheridan

**Verwaltungsratsmitglied**

**Datum: 23. März 2026**

## BERICHT DES UNABHÄNGIGEN WIRTSCHAFTSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER OAKS EMERGING UMBRELLA FUND PLC

### Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc (oder die „Gesellschaft“) geprüft, der die Bilanz und die Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, die Gesamtergebnisrechnung, die Entwicklung des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung für das an diesem Datum abgelaufene Berichtsjahr sowie die zugehörigen Anmerkungen zum Jahresabschluss, einschließlich der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze, umfasst.

Den Rahmen für die Finanzberichterstattung, der bei der Erstellung des Jahresabschlusses angewandt wurde, bilden das irische Recht und die International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie von der Europäischen Union übernommen wurden (die „maßgeblichen Rechnungslegungsgrundsätze“).

Nach unserer Auffassung trifft Folgendes auf den Jahresabschluss der Gesellschaft zu:

- vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie des Cashflows der Gesellschaft zum 31. Dezember 2025 und ihres Ergebnisses für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr;
- wurde ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Rechnungslegungsgrundsätzen erstellt; und
- wurde gemäß den Anforderungen des Companies Act 2014, der EU-Richtlinie zu Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 („OGAW-Richtlinie“) sowie des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Abschnitt 48(1)) (Richtlinie zu Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2019 („CBI-OGAW-Richtlinie“) ordnungsgemäß erstellt.

### Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den International Standards on Auditing (Ireland) („ISA (Ireland)“) und den geltenden gesetzlichen Vorschriften durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser Normen sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung des Jahresabschlusses in Irland relevant sind, einschließlich des Ethical Standard for Auditors (Ireland) der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (oder „IAASA“) und der ethischen Verlautbarungen der Chartered Accountants Ireland, die wir so anwenden, wie es unter den gegebenen Umständen für die Gesellschaft angemessen ist. Unsere sonstigen ethischen Verpflichtungen haben wir in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Schlussfolgerungen zur Unternehmensfortführung

Bei der Prüfung des Jahresabschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass das Verwaltungsratsmitglied bei der Erstellung des Jahresabschlusses von der Annahme der Unternehmensfortführung ausgegangen ist.

Auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Bedingungen festgestellt, die einzeln oder insgesamt erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum der Freigabe des Jahresabschlusses zur Veröffentlichung aufwerfen könnten.

Unsere Verantwortlichkeiten und die Verantwortlichkeiten der Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf die Unternehmensfortführung sind in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts beschrieben.

### Weitere Informationen

Für die sonstigen Angaben sind die Verwaltungsratsmitglieder verantwortlich. Zu den weiteren Informationen gehören neben dem Jahresabschluss und dem Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers auch der Bericht der Verwaltungsratsmitglieder, der Bericht des Anlageverwalters, der Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber und die ungeprüften Anhänge des Jahresberichts. Unser Prüfungsurteil zu den Jahresabschlüssen erstreckt sich nicht auf die weiteren Informationen, und sofern in unserem Bericht nicht ausdrücklich etwas anderes angegeben ist, geben wir diesbezüglich keine Bestätigung ab.

Es unterliegt unserer Verantwortung, die weiteren Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob diese wesentlich im Widerspruch zum Jahresabschluss oder zu unserem bei der Prüfung gewonnenen Wissen stehen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir solche wesentlichen Unstimmigkeiten oder offensichtliche wesentliche Falschangaben feststellen, sind wir verpflichtet zu prüfen, ob eine wesentliche Fehldarstellung im Abschluss oder eine wesentliche Fehldarstellung der weiteren Informationen vorliegt. Wenn wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Falschdarstellung dieser weiteren Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, dies zu melden.

Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Stellungnahme zu den im Companies Act 2014 geregelten Angelegenheiten

Wir haben alle Informationen und Erläuterungen eingeholt, die wir nach bestem Wissen und Gewissen für die Zwecke unserer Prüfung als notwendig erachten.

Nach unserer Einschätzung:

- genügte die Buchführung der Gesellschaft, um eine einfache und ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses zu ermöglichen.

Die Bilanz und die Gesamtergebnisrechnung stimmen mit den Buchhaltungsunterlagen und -berichten überein.

Nach unserer Einschätzung trifft basierend auf den im Rahmen unserer Prüfung durchgeführten Arbeiten Folgendes zu:

- die im Bericht des Verwaltungsrats enthaltenen Informationen stimmen mit dem Jahresabschluss überein.
- der Bericht des Verwaltungsrats wurde in Übereinstimmung mit den geltenden gesetzlichen Bestimmungen erstellt, mit Ausnahme der Anforderungen an die Nachhaltigkeitsberichterstattung in Teil 28.

Auf Grundlage unserer Kenntnisse und unseres Verständnisses des Unternehmens und seines Umfelds, die wir im Laufe der Prüfung erlangt haben, haben wir keine wesentlichen Falschaussagen im Bericht des Verwaltungsrats festgestellt.

## **BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER OAKS EMERGING UMBRELLA FUND PLC (Fortsetzung)**

### **Angelegenheiten, über die wir ausnahmsweise zu berichten haben**

Gemäß dem Companies Act 2014 sind wir verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn unserer Auffassung nach die Anforderungen der Abschnitte 305 bis 312 dieses Gesetzes, die sich auf die Offenlegung der Vergütung von Verwaltungsratsmitgliedern und auf Transaktionen mit Verwaltungsratsmitgliedern beziehen, von dem Unternehmen nicht erfüllt wurden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung und der mit der Führung des Unternehmens betrauten Personen für den Jahresabschluss**

Wie in der Erklärung zu den Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den IFRS verantwortlich, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, sowie für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Betrug oder Irrtum resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit – sofern einschlägig – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder haben keine realistische Alternative dazu.

Die mit der Unternehmensführung beauftragten Personen sind für die Überwachung des Finanzberichtserstattungsprozesses und für die Erstellung von Jahresabschlüssen der Gesellschaft verantwortlich, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln.

### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses**

Die Ziele des Abschlussprüfers bestehen darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Fehlaussagen ist, unabhängig davon, ob diese auf Betrug oder Fehler zurückzuführen sind, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den ISA (Irland) durchgeführte Prüfung immer eine wesentliche falsche Darstellung aufdeckt, wenn diese vorhanden ist. Falsche Darstellungen können aus Betrug oder Irrtum resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Nutzer beeinflussen könnten.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung des Jahresabschlusses finden Sie auf der Website der irischen Aufsichtsbehörde für Rechnungsprüfung und Buchhaltung (Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority) unter: [http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf) Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Prüfberichts.

### **Der Zweck unserer Prüfungsarbeit und wem wir verpflichtet sind**

Dieser Bericht richtet sich ausschließlich an die Anteilhaber der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit gemäß Abschnitt 391 des Companies Act von 2014. Unsere Prüfungsarbeiten wurden durchgeführt, damit wir den Anteilhabern der Gesellschaft die Sachverhalte mitteilen können, die wir ihnen in einem Bestätigungsvermerk mitteilen müssen, und zu keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir gegenüber niemandem außer der Gesellschaft und den Anteilhabern der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit eine Verantwortung für unsere Prüfungsarbeit, für diesen Bericht oder für die von uns abgegebenen Stellungnahmen.

**Sarah Bradley**  
**Im Auftrag und im Namen von**  
**Grant Thornton**  
**Wirtschaftsprüfer und Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
**Dublin**  
**Irland**

**Datum: 23. März 2026**

## Darstellung der Vermögenslage

|  | OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund |                    | Fiera Oaks EM Select Fund |                    | OAKS Emerging Umbrella Fund plc |                    |
|--|---|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
|  | 31.12.2025<br>EUR                             | 31.12.2024<br>EUR  | 31.12.2025<br>USD         | 31.12.2024<br>USD  | 31.12.2025<br>EUR               | 31.12.2024<br>EUR  |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>  |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Wertpapiere  | 152.023.203                                   | 150.450.763        | 263.242.293               | 216.393.538        | 376.162.258                     | 359.431.907        |
| Finanzderivate – Differenzkontrakte  | 4.500   | 294.535            | –                         | –                  | 4.500                           | 294.535            |
| Finanzderivate – Devisenterminkontrakte  | 231.707                                       | 992.601            | –                         | –                  | 231.707                         | 992.601            |
| Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte                                       | 2,3   | 152.259.410        | 263.242.293               | 216.393.538        | 376.398.465                     | 360.719.043        |
| <b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte:</b>   |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Einlagen bei Kreditinstituten  | 4   | 5.330.471          | 4.865.719                 | 8.591.047          | 12.645.364                      | 8.252.203          |
| Forderungen gegenüber Brokern  | 4   | 6.131.359          | 3.274.805                 | 652.941            | 31.198                          | 6.687.309          |
| Forderungen aus Dividenerträgen  |   | 103.857            | 11.697                    | –                  | –                               | 103.857            |
| Zinserträge  |   | 2.804              | 11.949                    | –                  | –                               | 2.804              |
| Forderung aus der Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen   |   | –                  | –                         | 1.116.188          | 52.703                          | 950.384            |
| Sonstige Vermögenswerte  |   | 16.059             | 64.346                    | 23.293             | 23.811                          | 35.892             |
| <b>Gesamtvermögen</b>  |   | <b>163.843.960</b> | <b>159.966.415</b>        | <b>273.625.762</b> | <b>220.007.850</b>              | <b>396.824.075</b> |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Finanzderivate – Differenzkontrakte  |   | (450.464)          | (416.699)                 | –                  | –                               | (450.464)          |
| Finanzderivate – Devisenterminkontrakte  |   | (138.592)          | (1.222.743)               | –                  | –                               | (138.592)          |
| Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten                                    | 2,3   | (589.056)          | (1.639.442)               | –                  | –                               | (589.056)          |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten:</b>   |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Kontokorrentkredit   | 4   | (42.508)           | (17.253)                  | –                  | –                               | (42.508)           |
| Durch Broker   | 4   | (113.282)          | (2.699.925)               | –                  | –                               | (113.282)          |
| Zahlbar bei Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen   |   | –                  | –                         | (3.652)            | (470.395)                       | (3.109)            |
| Zu zahlende Performancegebühren  | 6   | (2.824.084)        | (2.307.586)               | –                  | –                               | (2.824.084)        |
| Sonstige Verbindlichkeiten   | 5   | (459.926)          | (447.603)                 | (644.783)          | (460.410)                       | (1.008.929)        |
| <b>Summe der Verbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |   | <b>(4.028.856)</b> | <b>(7.111.809)</b>        | <b>(648.435)</b>   | <b>(930.805)</b>                | <b>(4.580.968)</b> |
| <b>Den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>                                       |   | <b>159.815.104</b> | <b>152.854.606</b>        | <b>272.977.327</b> | <b>219.077.045</b>              | <b>392.243.107</b> |
|  |   |                    |                           |                    |                                 | <b>364.427.335</b> |

Unterzeichnet im Namen des Verwaltungsrats von:

\_\_\_\_\_  
Paul Halley  
Verwaltungsratsmitglied

\_\_\_\_\_  
Fergus Sheridan  
Verwaltungsratsmitglied

Datum: 23. März 2026

## Gesamtergebnisrechnung

|   | OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund |                    | Fiera Oaks EM Select Fund |                    | OAKS Emerging Umbrella Fund plc |                    |
|---|---|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|
|   | 31.12.2025<br>EUR                             | 31.12.2024<br>EUR  | 31.12.2025<br>USD         | 31.12.2024<br>USD  | 31.12.2025<br>EUR               | 31.12.2024<br>EUR  |
| <b>Erträge:</b>   |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Dividendenerträge   | 3.323.623                                     | 4.362.390          | 7.337.038                 | 6.219.328          | 9.812.948                       | 10.110.073         |
| Zinserträge   | 75.966  | 525.114            | –                         | –                  | 75.966                          | 525.114            |
| Bankzinsenerträge   | 119.688                                       | 121.871            | 333.408                   | 308.131            | 414.575                         | 406.635            |
|   | 3.519.277                                     | 5.009.375          | 7.670.446                 | 6.527.459          | 10.303.489                      | 11.041.822         |
| <b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>   |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| – Anlagegeschäften  | 24.922.530                                    | 28.521.981         | 32.490.169                | 3.302.754          | 53.658.823                      | 31.574.270         |
| – Fremdwährungsgeschäften   | (6.232.802)                                   | 790.468            | (452.860)                 | (122.016)          | (6.633.339)                     | 677.705            |
| Realisierter Gesamtgewinn aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften   | 18.689.728                                    | 29.312.449         | 32.037.309                | 3.180.738          | 47.025.484                      | 32.251.975         |
| <b>Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(-minderung) aus:</b>                                   |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| – Anlagegeschäften  | (6.311.203)                                   | (1.311.456)        | 20.640.897                | (1.293.737)        | 11.944.869                      | (2.507.082)        |
| – Fremdwährungsgeschäften   | 323.240                                       | (168.208)          | (1.174)                   | 146                | 322.202                         | (168.073)          |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften | (5.987.963)                                   | (1.479.664)        | 20.639.723                | (1.293.591)        | 12.267.071                      | (2.675.155)        |
| <b>Gesamtertrag</b>   | <b>16.221.042</b>                             | <b>32.842.160</b>  | <b>60.347.478</b>         | <b>8.414.606</b>   | <b>69.596.044</b>               | <b>40.618.642</b>  |
| <b>Aufwendungen:</b>  |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Anlageverwalter:  |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| – Jahresgebühr  | 6,1 (1.498.461)                               | (1.645.498)        | (2.225.989)               | (1.760.171)        | (3.467.262)                     | (3.272.186)        |
| – Anlageerfolgsprämie   | 6,1 (2.934.600)                               | (3.040.196)        | –                         | –                  | (2.934.600)                     | (3.040.196)        |
| Vergütung der Verwaltungsgesellschaft   | 6,2 (31.458)                                  | (32.894)           | (51.508)                  | (42.829)           | (77.015)                        | (72.475)           |
| Transaktionskosten  | (628.419)                                     | (359.532)          | (687.893)                 | (387.476)          | (1.236.834)                     | (717.624)          |
| Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder   | 6,5 (44.624)                                  | (27.839)           | (71.076)                  | (40.549)           | (107.488)                       | (65.313)           |
| Prüfungshonorare  | 6,6 (7.945)                                   | (26.097)           | (34.850)                  | (10.473)           | (38.768)                        | (35.776)           |
| Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle   | 6,4 (86.768)                                  | (89.275)           | (140.420)                 | (118.871)          | (210.964)                       | (199.131)          |
| Verwahrstellengebühr  | 6,3 (249.359)                                 | (290.814)          | (379.927)                 | (305.241)          | (585.390)                       | (572.907)          |
| Gesetzliche Abgaben, Honorare und Rechtskosten  | (82.756)                                      | (81.722)           | (135.348)                 | (96.243)           | (202.466)                       | (170.666)          |
| Sonstige Aufwendungen   | (159.063)                                     | (236.274)          | (252.017)                 | (224.352)          | (381.962)                       | (443.612)          |
| <b>Summe der Aufwendungen vor Steuern</b>   | <b>(5.723.453)</b>                            | <b>(5.830.141)</b> | <b>(3.979.028)</b>        | <b>(2.986.205)</b> | <b>(9.242.749)</b>              | <b>(8.589.886)</b> |
| <b>Nettoertrag aus der Geschäftstätigkeit vor Steuern</b>   | <b>10.497.589</b>                             | <b>27.012.019</b>  | <b>56.368.450</b>         | <b>5.428.401</b>   | <b>60.353.295</b>               | <b>32.028.756</b>  |
| <b>Finanzierungskosten:</b>   |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Ausschüttungen an Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile   | 7 –   | –                  | (388.762)                 | (146.314)          | (343.845)                       | (135.218)          |
| Dividendenaufwendungen  | (489.386)                                     | (520.951)          | –                         | –                  | (489.386)                       | (520.951)          |
| Zinsaufwendungen  | (178.449)                                     | (234.000)          | –                         | (42.496)           | (178.449)                       | (273.274)          |
| Bankzinsaufwendungen  | (4.379)                                       | (1.819)            | (18.099)                  | (11.772)           | (20.387)                        | (12.698)           |
| <b>Summe der Finanzierungskosten</b>  | <b>(672.214)</b>                              | <b>(756.770)</b>   | <b>(406.861)</b>          | <b>(200.582)</b>   | <b>(1.032.067)</b>              | <b>(942.141)</b>   |
| <b>Besteuerung</b>  |   |                    |                           |                    |                                 |                    |
| Steueraufwand   | 8 (259.946)                                   | (250.504)          | (687.612)                 | (603.832)          | (868.112)                       | (808.544)          |
| <b>Summe der Steuern</b>  | <b>(259.946)</b>                              | <b>(250.504)</b>   | <b>(687.612)</b>          | <b>(603.832)</b>   | <b>(868.112)</b>                | <b>(808.544)</b>   |
| <b>Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>       | <b>9.565.429</b>                              | <b>26.004.745</b>  | <b>55.273.977</b>         | <b>4.623.987</b>   | <b>58.453.116</b>               | <b>30.278.071</b>  |

Die Entwicklung des Nettoinventarwerts resultiert ausschließlich aus der fortgeführten Geschäftstätigkeit.

## Entwicklung des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbaren gewinnbeteiligten Anteilen

|   | OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund |                    | Fiera Oaks EM Select Fund |                    | OAKS Emerging Umbrella Fund plc |                    |                    |
|---|---|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|
|   | 31.12.2025                                    | 31.12.2024         | 31.12.2025                | 31.12.2024         | 31.12.2025                      | 31.12.2024         |                    |
|   | EUR   | EUR                | USD                       | USD                | EUR                             | EUR                |                    |
| <b>Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>                       |   |                    |                           |                    |                                 |                    |                    |
| Erträge aus der Ausgabe von Anteilen  | 3   | 18.359.007         | 18.074.060                | 81.944.935         | 114.382.333                     | 90.836.121         | 123.782.182        |
| Zahlung für zurückgenommene Anteile   | 3   | (20.963.938)       | (49.639.897)              | (83.318.630)       | (42.248.249)                    | (94.656.032)       | (88.684.240)       |
| <b>Netto(abnahme)/-zunahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen</b>        |   | <b>(2.604.931)</b> | <b>(31.565.837)</b>       | <b>(1.373.695)</b> | <b>72.134.084</b>               | <b>(3.819.911)</b> | <b>35.097.942</b>  |
| <b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>                                  |   | <b>6.960.498</b>   | <b>(5.561.092)</b>        | <b>53.900.282</b>  | <b>76.758.071</b>               | <b>54.633.205</b>  | <b>65.376.013</b>  |
| <b>Währungsumrechnung</b>   |   | –                  | –                         | –                  | –                               | (26.817.433)       | 11.797.209         |
| Den Anteilinhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtsjahres            |   | 152.854.606        | 158.415.698               | 219.077.045        | 142.318.974                     | 364.427.335        | 287.254.113        |
| <b>Den Anteilinhabern von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtsjahres</b> |   | <b>159.815.104</b> | <b>152.854.606</b>        | <b>272.977.327</b> | <b>219.077.045</b>              | <b>392.243.107</b> | <b>364.427.335</b> |

## Kapitalflussrechnung

|   | OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund |                     | Fiera Oaks EM Select Fund |                     | OAKS Emerging Umbrella Fund plc |                     |
|---|---|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|
|   | 31.12.2025<br>EUR                             | 31.12.2024<br>EUR   | 31.12.2025<br>USD         | 31.12.2024<br>USD   | 31.12.2025<br>EUR               | 31.12.2024<br>EUR   |
| <b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| Entwicklung des den Anteilhabern von rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen zurechenbares Nettovermögens  | 9.565.429                                     | 26.004.745          | 55.273.977                | 4.623.987           | 58.453.116                      | 30.278.071          |
| <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  | (521.511)                                     | 146.360             | (46.848.755)              | (79.808.222)        | (41.957.416)                    | (73.609.587)        |
| Forderungen gegenüber Brokern   | (2.856.554)                                   | 5.773.125           | (621.743)                 | (31.198)            | (3.406.462)                     | 5.744.293           |
| Zinserträge   | 9.145   | 39.518              | –                         | –                   | 9.145                           | 39.518              |
| Forderungen aus Dividenerträgen   | (92.160)                                      | (11.697)            | –                         | –                   | (92.160)                        | (11.697)            |
| Sonstige Vermögenswerte   | 48.287  | (23.851)            | 518                       | (23.811)            | 48.745                          | (45.856)            |
| <b>Zunahme/(Abnahme) der Verbindlichkeiten:</b>   |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten   | (1.050.386)                                   | (1.639.874)         | –                         | –                   | (1.050.386)                     | (1.639.874)         |
| Durch Broker  | (2.586.643)                                   | 2.699.925           | –                         | –                   | (2.586.643)                     | 2.699.925           |
| Zu zahlende Performancegebühren   | 516.498                                       | (262.579)           | –                         | –                   | 516.498                         | (262.579)           |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | 12.323  | (88.443)            | 184.373                   | 12.353              | 175.394                         | (77.027)            |
| <b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>   | <b>3.044.428</b>                              | <b>32.637.229</b>   | <b>7.988.370</b>          | <b>(75.226.891)</b> | <b>10.109.831</b>               | <b>(36.884.813)</b> |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>  |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| Ausgabe von rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen während des Berichtsjahrs  | 18.359.007                                    | 18.074.060          | 80.881.450                | 114.381.407         | 89.895.510                      | 123.781.326         |
| Rücknahme von rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen während des Berichtsjahrs  | (20.963.938)                                  | (49.641.240)        | (83.785.373)              | (41.801.226)        | (95.068.848)                    | (88.272.460)        |
| <b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>   | <b>(2.604.931)</b>                            | <b>(31.567.180)</b> | <b>(2.903.923)</b>        | <b>72.580.181</b>   | <b>(5.173.338)</b>              | <b>35.508.866</b>   |
| Nettozunahme(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente   | 439.497                                       | 1.070.049           | 5.084.447                 | (2.646.710)         | 4.936.493                       | (1.375.947)         |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahrs  | 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   | –   | –                   | –                         | –                   | (568.587)                       | 262.016             |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahrs</b>   | <b>5.287.963</b>                              | <b>4.848.466</b>    | <b>8.591.047</b>          | <b>3.506.600</b>    | <b>12.602.856</b>               | <b>8.234.950</b>    |
| <b>Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahrs setzen sich wie folgt zusammen:</b>   |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| Einlagen bei Kreditinstituten   | 5.330.471                                     | 4.865.719           | 8.591.047                 | 3.506.600           | 12.645.364                      | 8.252.203           |
| Kontokorrentkredit  | (42.508)                                      | (17.253)            | –                         | –                   | (42.508)                        | (17.253)            |
|   | <b>5.287.963</b>                              | <b>4.848.466</b>    | <b>8.591.047</b>          | <b>3.506.600</b>    | <b>12.602.856</b>               | <b>8.234.950</b>    |
| <b>Ergänzende Angaben</b>   |   |                     |                           |                     |                                 |                     |
| Im Berichtsjahr für Zinserträge zugeflossene Barmittel  | 75.966  | 525.114             | –                         | –                   | 75.966                          | 525.114             |
| Im Berichtsjahr für Zinsaufwendungen abgeflossene Barmittel   | (178.449)                                     | (234.000)           | –                         | (42.496)            | (178.449)                       | (273.273)           |
| Im Berichtsjahr für Bankzinserträge zugeflossene Barmittel  | 128.833                                       | 161.389             | 333.408                   | 308.131             | 423.719                         | 446.153             |
| Im Berichtsjahr für Bankzinsaufwendungen abgeflossene Barmittel   | (4.379)                                       | (1.819)             | (18.099)                  | (11.772)            | (20.387)                        | (12.698)            |
| Im Berichtsjahr für Dividenerträge erhaltene Barmittel  | 3.231.463                                     | 4.350.693           | 7.337.038                 | 6.219.328           | 9.720.788                       | 10.098.377          |
| Während des Berichtsjahrs gezahlte Barmittel für Dividendenausgaben   | (489.386)                                     | (520.951)           | –                         | –                   | (489.386)                       | (520.951)           |
| Während des Berichtsjahrs geleistete Zahlungen für Steuern  | (259.946)                                     | (250.504)           | (687.612)                 | (603.832)           | (868.112)                       | (808.544)           |

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Anhang zum Jahresabschluss

### 1. Allgemein

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.

Zum 31. Dezember 2025 verfügte die Gesellschaft über zwei aktive Fonds (31. Dezember 2024: zwei aktive Fonds).

#### 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. Zwar gibt es eine getrennte Haftung zwischen den Fonds, doch wird nicht für jede Anteilsklasse ein eigenes Portfolio von Vermögenswerten unterhalten.

#### 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 Wechselkurschwankungen einsetzen.

Der Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Preisineffizienzen infolge von unterschiedlichen Gewinnerwartungen seitens des Marktes und des Anlageverwalters in Bezug auf Wertpapiere aus Frontier- und Schwellenländern weltweit ausfindig zu machen.

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

#### 2.1 Grundlage der Vorbereitung

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union („EU“) anzuwenden sind, und dem irischen Recht, bestehend aus den OGAW-Verordnungen, den OGAW-Verordnungen der Zentralbank und dem Companies Act 2014, erstellt.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Der Abschluss wurde auf Grundlage der historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten erstellt, modifiziert durch die Neubewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Bestimmte Vergleichszahlen wurden an die Darstellung des laufenden Jahres angepasst.

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### 2.1 Grundlage der Vorbereitung (Fortsetzung)

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 Verweise auf das Nettovermögen in den Jahresabschlüssen beziehen sich auf das den Anteilhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen, sofern nicht anders angegeben.

#### Neue Rechnungslegungsstandards, Änderungen und Interpretationen, die für das Berichtsjahr, das am oder nach dem 1. Januar 2025 beginnt, in Kraft treten

##### IAS 21 – Mangel an Umtauschbarkeit

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.

#### Veröffentlichte, aber noch nicht in Kraft getretene Standards, Änderungen an bestehenden Standards und Auslegungen

##### IFRS S1 – „Allgemeine Vorschriften für die Angabe von nachhaltigkeitsbezogenen Finanzinformationen“

Mit IFRS S1 soll ein Unternehmen verpflichtet werden, Informationen über seine nachhaltigkeitsbezogenen Risiken und Chancen offenzulegen, die den Nutzern von Allzweck-Geschäftsberichten 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 den Nutzern von Allzweck-Geschäftsberichten 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 ist für Berichtsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2024 beginnen, anzuwenden. Eine frühere Anwendung ist zulässig, sofern IFRS S1 „Allgemeine 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;
- dienen der Klarstellung und bieten zusätzliche Orientierungshilfen für die Beurteilung, 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
- aktualisieren die Angaben zu Eigenkapitalinstrumenten, die über das sonstige Gesamtergebnis zum beizulegenden Zeitwert (Fair Value through Other Comprehensive Income – FVOCI) bewertet werden.

Die Änderungen gelten für jährliche Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2026 beginnen. Die Gesellschaft beabsichtigt, diese Änderungen, sofern anwendbar, bei ihrem Inkrafttreten anzuwenden.

#### Jährliche Verbesserungen der IFRS-Rechnungslegungsstandards – Band 11

Das IASB hat im Juli 2024 „Jährliche Verbesserungen der IFRS-Rechnungslegungsstandards – Band 11“ veröffentlicht. Die Änderungen konkretisieren die Anforderungen für:

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

- Bilanzierung von Sicherungsgeschäften durch einen Erstanwender (IFRS 1 Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards);
- Gewinn oder Verlust aus der Ausbuchung (IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben);
- Transaktionspreis (IFRS 9 Finanzinstrumente);
- Ausbuchung von Leasingverbindlichkeiten (IFRS 9);
- Festlegung eines „faktischen Vertreters“ (IFRS 10 Konzernabschluss); und
- Kostenmethode (IAS 7 Kapitalflussrechnung).

Die Änderungen gelten für jährliche Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2026 beginnen, eine vorzeitige Anwendung ist zulässig. Die Gesellschaft beabsichtigt, diese Änderungen, sofern anwendbar, bei ihrem Inkrafttreten anzuwenden.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### 2.1 Grundlage der Vorbereitung (Fortsetzung)

**Neue Rechnungslegungsstandards, Änderungen und Auslegungen, die für das Berichtsjahr, das am oder nach dem 1. Januar 2025 beginnt, in Kraft treten (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 in IFRS 18 eingeführt werden, betreffen folgende Punkte:

- die Struktur der Gewinn- und Verlustrechnung;
- erforderliche Angaben im Jahresabschluss für bestimmte Gewinn- oder Verlustkennzahlen, die außerhalb des Jahresabschlusses eines Unternehmens ausgewiesen werden (d. h. von der Geschäftsführung 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 beabsichtigt, diesen neuen Standard, sofern anwendbar, bei seinem Inkrafttreten anzuwenden.

Einige neue Standards und Änderungen an Standards sind für die nach dem 1. Januar 2025 beginnenden Berichtsjahre noch nicht in Kraft getreten; eine frühere Anwendung ist zulässig. Bei der Erstellung dieses Jahresberichts und des geprüften Jahresabschlusses hat die Gesellschaft jedoch keine der künftigen neuen oder geänderten Standards vorzeitig übernommen, da sie voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Gesellschaft haben werden.

#### 2.2. Verwendung von Ermessensentscheidungen und Schätzungen

Die Erstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den IFRS erfordert, dass die Geschäftsleitung Schätzungen vornimmt und Annahmen trifft, die sich auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und die Offenlegung von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten zum Stichtag des Jahresabschlusses sowie auf die ausgewiesenen Beträge der Einnahmen und Ausgaben während des Berichtsjahres auswirken. Die tatsächlich erzielten Ergebnisse können von diesen Schätzwerten abweichen. Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden laufend überprüft. Schätzungen werden prospektiv angepasst.

##### *Ermessensentscheidungen*

Informationen über Ermessensentscheidungen bei der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen, die die größten Auswirkungen auf die im Jahresabschluss ausgewiesenen Beträge haben, sind in Anmerkung 2.8 des Anhangs zum Jahresabschluss enthalten. Der Kursermittlungsausschuss verwendet darüber hinaus eine Vielzahl von Techniken und trifft Annahmen, die auf den zum jeweiligen Berichtszeitpunkt bestehenden Marktbedingungen beruhen. Es handelt sich hierbei um eine bei der Erstellung des Abschlusses vorgenommene Ermessensentscheidung.

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

Informationen über Annahmen und Schätzungsunsicherheiten, bei denen ein erhebliches Risiko besteht, dass sie zu einer wesentlichen Anpassung der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten innerhalb des Berichtsjahrs führen, sind in Anmerkung 11 des Anhangs zum Jahresabschluss enthalten und beziehen sich auf die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten mit wesentlichen nicht beobachtbaren Inputs.

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

#### 2.3. Finanzinstrumente

##### *Klassifizierung*

IFRS 9 enthält drei Hauptkategorien für die Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten: Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten, Bewertung zum beizulegenden Zeitwert durch das sonstige Ergebnis („FVOCI“) und Bewertung zum beizulegenden Zeitwert durch Gewinn oder Verlust („FVTPL“). Die Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten nach IFRS 9 basiert im Allgemeinen auf dem Geschäftsmodell, in dem ein finanzieller Vermögenswert verwaltet wird, und auf seinen vertraglichen Cashflow-Eigenschaften. Die Gesellschaft klassifiziert ihre Investitionen in Übereinstimmung mit IFRS 9. Das Portfolio der Finanzanlagen wird verwaltet und die Wertentwicklung auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts bewertet. Die Gesellschaft konzentriert sich in erster Linie auf Informationen zum beizulegenden Zeitwert und nutzt diese Informationen, um die Wertentwicklung der Vermögenswerte zu beurteilen und Entscheidungen zu treffen. Die Gesellschaft hat nicht von der Möglichkeit Gebrauch gemacht, Aktien unwiderruflich als erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende Wertpapiere einzustufen.

Die vertraglichen Zahlungsströme der Schuldtitel der Gesellschaft bestehen ausschließlich aus Kapital und Zinsen; diese Wertpapiere werden jedoch weder zur Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme noch sowohl zur Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme als auch zum Verkauf gehalten. Die Vereinnahmung der vertraglichen Zahlungsströme ist für die Erreichung des Anlageziels der Gesellschaft nur von untergeordneter Bedeutung. Folglich werden alle Investitionen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Investitionen in Stamm- und Vorzugsaktien, Investmentfonds und damit verbundene Derivate (Differenzkontrakte und Devisenterminkontrakte) (zusammen als „Investitionen“ bezeichnet) als finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Zu den finanziellen Vermögenswerten, die nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft werden, gehören Einlagen bei Kreditinstituten, Forderungen aus Dividendenerträgen, Forderungen gegenüber Brokern, ausstehende Zinserträge, Forderungen aus der Ausgabe rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile und sonstige Vermögenswerte. Zu den finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Zeitwert bewertet werden, gehören Kontokorrentkredite, Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, Verbindlichkeiten aus der Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile, zu zahlende Performancegebühren und sonstige Verbindlichkeiten. Diese sonstigen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten gehalten.

### *Ansatz und Ausbuchung*

Die Gesellschaft verbucht reguläre Käufe und Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert am Handelstag, dem Tag, an dem sich die Gesellschaft zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswerts verpflichtet. Sonstige finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden an dem Tag erfasst, an dem sie entstanden sind. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn die Rechte auf den Erhalt von Cashflows aus den finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erloschen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen übertragen hat.

### **2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

#### **2.3. Finanzinstrumente (Fortsetzung)**

### *Ansatz und Ausbuchung (Fortsetzung)*

Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten werden an dem Tag verbucht, an dem die Transaktion stattfindet, d. h. am Handelstag. Der erstmalige Ansatz von Finanzinstrumenten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Alle Transaktionsgebühren für Anlagen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, werden im Berichtsjahr, in dem sie anfallen, als Aufwendungen erfasst.

Die Gesellschaft schreibt zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierte finanzielle Vermögenswerte ab, wenn sie als uneinbringlich angesehen werden.

### *Grundsätze der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert*

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 in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag auf dem Hauptmarkt oder, in dessen Abwesenheit, auf dem vorteilhaftesten Markt, zu dem die Fonds zu diesem Zeitpunkt Zugang haben, für den Verkauf eines Vermögenswerts erzielt oder für die Übertragung einer Verbindlichkeit gezahlt würde. Der beizulegende Zeitwert einer Verbindlichkeit spiegelt das Risiko der Nichterfüllung wider.

Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die auf aktiven Märkten gehandelt werden (z. B. öffentlich gehandelte Derivate und zum Handel bestimmte Wertpapiere), basiert auf den notierten Marktpreisen oder – bei nicht börsengehandelten Instrumenten – auf den Preisen, die von einem angesehenen Broker/einer angesehenen Gegenpartei zum Berichtszeitpunkt ohne Abzug der geschätzten künftigen Verkaufskosten ermittelt wurden. 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.

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 Bewertungsmethoden geschätzt. Der Verwaltungsrat hat einen von Fiera Capital Corporation bestellten, von Fiera Capital (UK) Limited (der „Anlageverwalter“) besetzten 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 Vielzahl von Techniken und trifft Annahmen, die auf den zum jeweiligen Berichtszeitpunkt bestehenden Marktbedingungen beruhen. Dem Kursermittlungsausschuss gehören Catherine O'Reilly (Verwaltungsratsmitglied) (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 verfasst 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. Aufgrund der begrenzten Anzahl der verfügbaren Anteile werden die Anteile auf dem ausländischen Markt in der Regel mit einem Aufschlag auf den lokalen Preis 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 zum jeweiligen Berichtszeitpunkt bestimmte Kurs beruht auf beobachtbaren Bewertungsparametern dieser Märkte und wird vom Kursermittlungsausschuss geschätzt. Weitere Angaben finden Sie in Erläuterung 11 im Anhang zum Abschluss.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### *Bewertung der fortgeführten Anschaffungskosten*

Die fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit sind der Betrag, mit dem der finanzielle Vermögenswert oder die finanzielle Verbindlichkeit beim erstmaligen Ansatz bewertet wurde, abzüglich der Tilgungszahlungen, zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer etwaigen Differenz zwischen dem ursprünglichen Betrag und dem bei Endfälligkeit rückzahlbaren Betrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode und, bei finanziellen Vermögenswerten, bereinigt um etwaige Wertberichtigungen.

### *Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten*

Die Gesellschaft bildet Wertberichtigungen für erwartete Kreditausfälle („ECL“) auf finanzielle Vermögenswerte, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

Bei der Feststellung, ob sich das Kreditrisiko eines finanziellen Vermögenswerts seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat, und bei der Schätzung der erwarteten Kreditausfälle berücksichtigt die Gesellschaft angemessene und belegbare Informationen, die relevant und ohne unangemessene Kosten oder Aufwand verfügbar sind. Dazu gehören sowohl quantitative als auch qualitative Informationen und Analysen, die auf den historischen Erfahrungen der Gesellschaft und einer fundierten Bonitätsbeurteilung beruhen und auch zukunftsorientierte Informationen enthalten.

ECLs sind eine wahrscheinlichkeitsgewichtete Schätzung von Kreditverlusten. Kreditverluste werden als Barwert aller Zahlungsausfälle gemessen (d. h. als Differenz zwischen den Zahlungsströmen, die dem Unternehmen gemäß dem Vertrag zustehen, und den Zahlungsströmen, die die Gesellschaft zu erhalten erwartet). ECLs werden mit dem Effektivzinssatz des finanziellen Vermögenswertes abgezinst. Der Betrag der erwarteten Kreditverluste ist bei den finanziellen Vermögenswerten unwesentlich.

## **2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)**

### **2.3. Finanzinstrumente (Fortsetzung)**

#### *Aufrechnung von Finanzinstrumenten*

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden dann und nur dann miteinander verrechnet und der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen, wenn die Fonds einen Rechtsanspruch auf Verrechnung der erfassten Beträge haben und beabsichtigen, entweder einen Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder den Vermögenswert zu veräußern und gleichzeitig die Verbindlichkeit zu begleichen.

Angaben zu etwaigen Aufrechnungs- oder ähnlichen Vereinbarungen zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 finden sich in Anmerkung 13.

### **2.4. Gewinne und Verluste aus Investitionen**

Die Fonds verbuchen ihre Wertpapieranlagen auf Handelstagsbasis. Realisierte Gewinne und Verluste werden nach dem First-in-First-out-Prinzip berechnet. Die Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses oder -verlusts stellt die Schwankung des beizulegenden Zeitwerts gegenüber den Kosten einer Anlage von einem Berichtsjahr zum anderen dar. Erhöht sich der beizulegende Zeitwert eines Wertpapiers gegenüber den Anschaffungskosten im Laufe des Jahres, wird dies als Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung von Investitionen verbucht. Sinkt der beizulegende Zeitwert eines Wertpapiers gegenüber den Anschaffungskosten im Laufe des Jahres, so wird dies als Veränderung der nicht realisierten Abschreibungen auf Investitionen verbucht. Bei Wertpapieranlagen und Derivaten, die am Ende des vorigen Berichtsjahres im Portfolio gehalten und im laufenden Berichtsjahr veräußert wurden, ist der nicht realisierte Wertzuwachs bzw. -verlust die Differenz zwischen dem Buchwert des Finanzinstruments zu Beginn des Berichtsjahres, oder dem Transaktionspreis, wenn das Finanzinstrument im laufenden Berichtsjahr gekauft wurde, und dem Buchwert zum Ende des Berichtsjahres.

### **2.5. Finanzderivate**

Differenzkontrakte („CFDs“) können entweder als Ersatz für eine direkte Investition in die zugrunde liegende Aktie oder das zugrunde liegende festverzinsliche Wertpapier oder als Alternative zu und für die gleichen Zwecke wie Futures und Optionen verwendet werden. Wertveränderungen der offenen Differenzkontrakte werden bis zur Beendigung der Kontrakte als nicht realisierte Gewinne oder Verluste auf Differenzkontrakte erfasst. Die bei Beendigung solcher Kontrakte realisierten Gewinne und Verluste werden als realisierter Gewinn oder Verlust erfasst und im Nettogewinn/(Verlust) aus Anlagegeschäften in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus Differenzkontrakten werden in der Bilanz ausgewiesen.

Offene CFDs werden zum Nettobetrag ausgewiesen, der gemäß den Vertragsbedingungen an die Gegenpartei zu zahlen ist, einschließlich nicht realisierter Gewinne und Verluste aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der fiktiven Aktien, und werden in der Bilanz als derivative Vermögenswerte/Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Wenn die Fonds Long-CFDs halten, erhalten sie die Dividenden für die zugrunde liegenden Aktien und zahlen Zinsen an Dritte. Wenn die CFDs leer verkauft werden, zahlen die Fonds die Dividenden für die zugrunde liegende Aktie und erhalten Zinsen auf den Kontraktwert. Die Kontrakte werden auf der Grundlage des Marktwerts des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet. Anfängliche Einschusszahlungen werden beim Abschluss von CFDs geleistet und erfolgen in der Regel in Form von Bargeld oder gleichwertigen Zahlungsmitteln. Finanzierungskosten für Differenzkontrakte werden in der Gesamtergebnisrechnung unter „Zinsaufwendungen“ ausgewiesen.

Der nicht realisierte Nettogewinn bzw. -verlust aus offenen Devisenterminkontrakten wird aus der Differenz zwischen dem vertraglich festgelegten Preis und dem Preis, zu dem der Kontrakt zum Ende des Berichtsjahres glattgestellt werden könnte, errechnet. Nicht realisierte Wertsteigerungen oder Wertminderungen von Devisenterminkontrakten werden in der Bilanz ausgewiesen, und die Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen oder Wertminderungen von Devisenterminkontrakten wird in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste werden zusammen mit allen anderen Fremdwährungsgewinnen und -verlusten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 2.6. Erträge

Bankzinsen und Zinserträge werden in der Gesamtergebnisrechnung unter Anwendung der Effektivzinsmethode erfasst.

Dividendenerträge werden am Ex-Dividenden-Tag als Erträge erfasst und gegebenenfalls vor Abzug von Quellensteuern ausgewiesen. In einigen Fällen können die Fonds Dividenden in Form von zusätzlichen Anteilen anstelle von Bargeld erhalten oder sich dafür entscheiden, diese zu erhalten. In solchen Fällen verbuchen die Fonds die Dividendenerträge in Höhe der Bardividendenalternative, wobei die entsprechende Belastung als zusätzliche Investition behandelt wird.

### 2.7. Dividendenpolitik

Die Satzung der Gesellschaft ermächtigt die Verwaltungsratsmitglieder, aus dem Nettoertrag der Gesellschaft, d. h. den Erträgen der Gesellschaft aus Dividenden, Zinsen oder sonstigen Erträgen und/oder den realisierten und nicht realisierten Nettogewinnen (d. h. den realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinnen abzüglich aller realisierten und nicht realisierten Verluste) abzüglich der aufgelaufenen Kosten der Gesellschaft, vorbehaltlich bestimmter Anpassungen, Dividenden für alle Anteile der Gesellschaft festzusetzen. Die Ausschüttungspolitik und Informationen über die Festsetzung von Ausschüttungen für jeden Fonds werden gegebenenfalls in der entsprechenden Ergänzung zum Fonds und im Abschnitt „Dividenden und Ausschüttungen“ des Prospekts angegeben.

### 2.8. Funktionale Währung und Berichtswährung

Der Jahresabschluss der Gesellschaft wurde in Euro erstellt, der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds, in dem die Gesellschaft tätig ist (ihre „funktionale Währung und Darstellungswährung“).

Die in den Jahresabschlüssen der Gesellschaft enthaltenen Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds, in dem die Fonds tätig sind, bewertet und dargestellt (die „funktionale Währung“). Die funktionale Währung der Fonds wurde von den Verwaltungsratsmitgliedern auf der Grundlage derjenigen Währung festgelegt, die die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse, Anlegerbasis und Bedingungen am getreuesten wiedergibt. Die funktionale Währung und die Berichtswährung der Fonds sind der Euro und der US-Dollar, wie in der Bilanz angegeben.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### 2.8. Funktionale Währung und Berichtswährung (Fortsetzung)

Zur Berechnung des Gesamtwerts der Gesellschaft werden für den Fonds, dessen funktionale Währung nicht der Euro ist, alle Aktiva und Passiva in der Bilanz zu den Wechselkursen am Ende des Berichtsjahres in Euro umgerechnet, und alle Erträge und Aufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung werden zu einem durchschnittlichen Wechselkurs für das gesamte Berichtsjahr in Euro umgerechnet. Zeichnungen und Rücknahmen in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und die Posten in der Kapitalflussrechnung werden zu Durchschnittskursen umgerechnet, mit Ausnahme der liquiden Mittel zu Beginn des Berichtsjahres, die zum Eröffnungskurs des Berichtsjahres umgerechnet werden, und der liquiden Mittel am Ende des Berichtsjahres, die zum Schlusskurs umgerechnet werden. Die Verwendung unterschiedlicher Wechselkurse zur Umrechnung von nicht auf Euro lautenden Beträgen führt zu einer Währungsumrechnungsanpassung, die in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und in der Kapitalflussrechnung nur als Teil der Gesellschaft ausgewiesen wird und keinem Fonds zuzurechnen ist.

Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf Fremdwährungen lauten, werden zu dem am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurs in die funktionale Währung des Fonds umgerechnet. Wechselkursdifferenzen aus der Umrechnung und realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung oder Abwicklung von monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Auf Fremdwährungen lautende nicht monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden zu den Wechselkursen in die funktionale Währung des Fonds umgerechnet, die zu den Zeitpunkten galten, an denen die Werte ermittelt wurden.

Währungsumrechnungsdifferenzen im Zusammenhang mit erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Investitionen und Direktinvestitionen sind in der Gesamtergebnisrechnung im realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus Investitionstransaktionen bzw. im realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungstransaktionen enthalten. Alle anderen Währungsumrechnungsdifferenzen im Zusammenhang mit anderen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten, werden als Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungstransaktionen ausgewiesen.

### 2.9. Aufwendungen

Aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung erfasst.

### 2.10. Nettoinventarwert pro Anteil

Der Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Klasse wird berechnet, indem der Anteil des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds, der auf die betreffende Klasse entfällt, durch die Gesamtzahl der zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt ausgegebenen Anteile der betreffenden Klasse geteilt wird.

### 2.11. Rückzahlbare, gewinnberechtignte Anteile

Rückzahlbare, gewinnberechtignte Anteile sind nach Wahl des Anteilinhabers rückzahlbar und werden als finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft. Rückzahlbare, gewinnberechtignte Anteile können jederzeit gegen Bargeld in Höhe eines entsprechenden Anteils am Nettoinventarwert des jeweiligen Fonds zurückgenommen werden. Der gewinnberechtignte Anteil wird mit dem Rücknahmebetrag angesetzt, der am Bilanzstichtag zu zahlen wäre, wenn der Anteilinhaber sein Recht auf Rückgabe des Anteils an den Fonds ausüben würde.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 2.12. Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt der von bestimmten Ländern erhobenen Quellensteuer auf Kapitalerträge. Die Quellensteuer auf Dividenden wird den Fonds am Ex-Datum der Dividende gutgeschrieben. Die Quellensteuer auf Dividenden wird nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung berechnet.

Die Gesellschaft muss auch Kapitalertragssteuern auf Wertpapiere zahlen, die sie in einigen Schwellenländern hält. Eine Rückstellung für Kapitalertragssteuer wird nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung berechnet. Anmerkung 8 des Anhangs zum Jahresabschluss enthält weitere Informationen über etwaige im Berichtsjahr gebildete Rückstellungen für Kapitalertragssteuern.

### 2.13. Transaktionskosten

Transaktionskosten sind zusätzliche Kosten, die direkt dem Erwerb, der Ausgabe oder der Veräußerung eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit zuzuordnen sind. Zusätzliche Kosten sind Kosten, die nicht angefallen wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Beim erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit hat ein Unternehmen diesen/diese erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten, wobei die Transaktionskosten für solche Instrumente direkt in der Gesamtergebnisrechnung zu erfassen sind.

Transaktionskosten beim Kauf und Verkauf von Stamm- und Vorzugsaktien sowie von Investitionen werden in der Gesamtergebnisrechnung als Transaktionskosten ausgewiesen. Die Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe umfassen identifizierbare Brokergebühren, Provisionen, transaktionsbezogene Steuern und andere Marktgebühren.

Die Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Differenzkontrakten und Devisenterminkontrakten sind im Kauf- und Verkaufspreis der Investition enthalten. Diese Kosten können nicht praktisch oder zuverlässig erfasst werden, da sie in die Kosten der Investition eingebettet sind und nicht gesondert überprüft oder ausgewiesen werden können. Finanzierungskosten aus Differenzkontrakten werden in der Gesamtergebnisrechnung unter „Zinsaufwand“ ausgewiesen.

Die Transaktionskosten der Verwahrstelle umfassen die Transaktionskosten, die an die Verwahrstelle und die Unterverwahrer (falls vorhanden) gezahlt werden. Die Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in der Gesamtergebnisrechnung in den Verwahrstellengebühren enthalten. Die am Ende des Berichtsjahres ausstehenden Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in Anmerkung 6 im Anhang zum Abschluss aufgeführt. Bei diesen Kosten handelt es sich um separat identifizierbare Transaktionskosten.

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### 2.14. Sicherheiten

Die Vermögenswerte der Gesellschaft können zu Sicherungszwecken bei Gegenparteien in Bezug auf von der Gesellschaft gehaltene außerbörsliche („OTC“) Finanzderivate hinterlegt werden. Diese Vermögenswerte verbleiben im Eigentum der Gesellschaft und werden in der Bilanz als Vermögenswert ausgewiesen. Die mit den Sicherheiten verbundenen Bedingungen weichen nicht wesentlich von der üblichen Praxis des Rückgriffs bei einem Ausfall ab. Die Höhe der von der Gegenpartei zu stellenden Sicherheiten kann von Gegenpartei zu Gegenpartei variieren. Bezieht sich der Austausch von Sicherheiten auf Einschuss- oder Nachschusszahlungen in Bezug auf nicht zentral abgerechnete OTC-Derivate, die in den Anwendungsbereich der Verordnung über europäische Marktinfrastrukturen („EMIR“) fallen, wird die Höhe der Sicherheiten unter Berücksichtigung der Anforderungen der EMIR festgelegt. In allen anderen Fällen werden von einer Gegenpartei Sicherheiten verlangt, wenn die aufsichtsrechtlichen Risikolimits für diese Gegenpartei sonst überschritten würden.

### 2.15. Einlagen bei Kreditinstituten

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Einlagen bei Kreditinstituten und Kontokorrentkredite. Bei den Zahlungsmitteläquivalenten handelt es sich um kurzfristige, hochliquide Anlagen, die leicht in bekannte Bargeldbeträge umgewandelt werden können und nur unwesentlichen Wertschwankungen unterliegen, und die zur Erfüllung kurzfristiger Barmittelverpflichtungen und nicht für Investitionen oder andere Zwecke gehalten werden.

Gemäß den OGAW-Verordnungen der Zentralbank unterhält die Gesellschaft „Sammelkonten“, bei denen es sich um Zeichnungs- und Rücknahmekonten im Namen der Gesellschaft handelt, die auf Umbrella-Ebene geführt werden und über die Zeichnungs-, Rücknahme- und Dividendengelder sowie Fondsliquidationserlöse gezahlt werden. Zeichnungs- und Rücknahmekonten wurden nicht auf Fondsebene eingerichtet. Es wurde eine Reihe von Sammelkonten eingerichtet (eines für jede der von den Fonds der Gesellschaft verwendeten Handelswährungen).

### 2.16. Forderungen gegenüber Brokern und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern

Bei den Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern handelt es sich um Forderungen aus verkauften Wertpapieren bzw. um Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren, die zum Berichtszeitpunkt zwar vertraglich vereinbart, aber noch nicht abgerechnet oder geliefert wurden. Bei den Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern kann es sich auch um Einschussforderungen und -verbindlichkeiten gegenüber Brokern handeln.

### 2.17. Segmentberichterstattung

Ein Geschäftssegment ist eine Zusammenfassung von Vermögenswerten und Geschäftstätigkeiten zur Bereitstellung von Produkten oder Dienstleistungen, deren Risiken und Erträge sich von denen anderer Geschäftssegmente unterscheiden. Es wird davon ausgegangen, dass jeder Fonds ein operatives Segment ist, das im Einklang mit seinem Investitionsziel investiert. Die dem Verwaltungsrat zur Verfügung gestellten Segmentinformationen entsprechen denen, die in der Gesamtergebnisrechnung und der Bilanz der einzelnen Fonds ausgewiesen sind.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 3. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft beläuft sich auf 300.000 rückzahlbare, nennwertlose Anteile („Zeichneranteile“) und 500.000.000.000 gewinnberechtigende, nennwertlose Anteile („rückzahlbare, gewinnberechtigende Anteile“). Anteile ohne Gewinnbeteiligung berechtigen ihre Inhaber nicht zu einer Dividende und im Falle einer Liquidation zum Erhalt des gezahlten Entgelts, aber nicht zu einer Beteiligung an den Vermögenswerten der Gesellschaft. Das ausgegebene Zeichnerkapital umfasst 2 Anteile ohne Nennwert (EUR), die voll eingezahlt wurden. Die Zeichneranteile sind nicht stimmberechtigt, während die rückzahlbaren, gewinnberechtigenden Anteile stimmberechtigt sind und Anspruch auf alle Dividenden- und Kapitalüberschussrechte haben. Die Verwaltungsratsmitglieder sind befugt, Anteile am Kapital der Gesellschaft zu den Bedingungen und in der Weise zuzuteilen, die sie für angemessen halten. Weitere Informationen über die Rechte, Vorrechte und Beschränkungen der einzelnen Anteilklassen sind im Prospekt enthalten. Anmerkung 6.1 des Anhangs zum Jahresabschluss enthält Einzelheiten zu den verschiedenen Gebührensätzen, die für die einzelnen Anteilklassen gelten. Das Kapital der Gesellschaft beträgt derzeit mehr als 300.000 EUR, was dem Kapital entspricht, das zur Gründung einer selbstverwalteten Investitionsgesellschaft gemäß den OGAW-Verordnungen erforderlich ist.

Als „bedeutende Anteilinhaber“ werden Anteilinhaber bezeichnet, die mehr als 20 % des ausgegebenen Anteilskapitals halten. Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 gab es keine bedeutenden Anteilseigner am OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund. Zum 31. Dezember 2025 hielt ein Anteilinhaber einen wesentlichen Bestand an Anteilen von 23,63 % am Fiera Oaks EM Select Fund (31. Dezember 2024: keiner).

Die folgenden Tabellen zeigen die Veränderungen der Anzahl der rückzahlbaren, gewinnberechtigenden Anteile der Fonds im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024:

### 3. Aktienkapital (Fortsetzung)

#### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

| Anteilkategorie            | Währung | Eröffnungsanteile am 1. Januar 2025 | Im Laufe des Berichtsjahrs emittiert | Wert der Aktientransaktionen | Während des Berichtsjahrs zurückgekauft | Wert der Aktientransaktionen | Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2025 |
|----------------------------|---------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|---|
| Klasse A EUR thes. Serie 1 | EUR     | 738.507                             | 379.380                              | 9.850.825                    | (47.349)                                | (1.174.745)                  | 1.070.538                               |
| Klasse A EUR thes. Serie 2 | EUR     | 212.004                             | 119.314                              | 2.782.372                    | (58.136)                                | (1.310.087)                  | 273.182                                 |
| Klasse A EUR thes. Serie 3 | EUR     | 711.275                             | 868                                  | 20.000                       | (104.494)                               | (2.031.791)                  | 607.649                                 |
| Klasse A EUR thes. Serie 4 | EUR     | 670.403                             | 496                                  | 16.652                       | –                                       | –                            | 670.899                                 |
| Klasse B USD thes. Serie 1 | USD     | 1.293.771                           | 109.255                              | 2.727.579                    | (259.419)                               | (6.422.577)                  | 1.143.607                               |
| Klasse B USD thes. Serie 2 | USD     | 117.954                             | 39.466                               | 895.519                      | (4.101)                                 | (92.413)                     | 153.319                                 |
| Klasse B USD thes. Serie 3 | USD     | 1.299.722                           | 20.953                               | 447.959                      | (448.167)                               | (8.915.191)                  | 872.508                                 |
| Klasse C GBP thes. Serie 1 | GBP     | 343.626                             | 117.979                              | 1.618.101                    | (72.838)                                | (1.000.482)                  | 388.767                                 |
| Klasse C GBP thes. Serie 2 | GBP     | 17.249                              | –                                    | –                            | –                                       | –                            | 17.249                                  |
| Klasse C GBP thes. Serie 4 | GBP     | 510.310                             | –                                    | –                            | (384)                                   | (16.652)                     | 509.926                                 |

#### Fiera Oaks EM Select Fund

| Anteilkategorie            | Währung | Eröffnungsanteile am 1. Januar 2025 | Im Laufe des Berichtsjahrs emittiert | Wert der Aktientransaktionen | Während des Berichtsjahrs zurückgekauft | Wert der Aktientransaktionen | Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2025 |
|----------------------------|---------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|---|
| Klasse C USD thes. Serie 1 | USD     | 9.019.144                           | 3.327.607                            | 58.173.035                   | (4.098.146)                             | (70.660.145)                 | 8.248.605                               |
| Klasse C USD thes. Serie 2 | USD     | 101.353                             | –                                    | –                            | –                                       | –                            | 101.353                                 |
| Klasse C USD thes. Serie 3 | USD     | 2.216.939                           | –                                    | –                            | (366.758)                               | (5.000.000)                  | 1.850.181                               |
| Klasse C USD thes. Serie 4 | USD     | 1.413.133                           | –                                    | –                            | (25.462)                                | (446.403)                    | 1.387.671                               |
| Klasse C USD thes. Serie 5 | USD     | 1.457.693                           | 531.515                              | 9.226.207                    | (185.212)                               | (3.072.247)                  | 1.803.996                               |
| Klasse F USD auss. Serie 1 | USD     | 367.730                             | 830.806                              | 14.545.693                   | (242.047)                               | (4.139.835)                  | 956.489                                 |

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

| Anteilsklasse              | Währung | Eröffnungsanteile am 1. Januar 2024 | Im Laufe des Berichtsjahrs emittiert | Wert der Aktientransaktionen | Während des Berichtsjahrs zurückgekauft | Wert der Aktientransaktionen | Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2024 |
|----------------------------|---------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|---|
| Klasse A EUR thes. Serie 1 | EUR     | 743.490                             | 168.749                              | 3.968.976                    | (173.732)                               | (4.153.267)                  | 738.507                                 |
| Klasse A EUR thes. Serie 2 | EUR     | 235.955                             | 67.831                               | 1.449.828                    | (91.782)                                | (1.990.612)                  | 212.004                                 |
| Klasse A EUR thes. Serie 3 | EUR     | 1.604.710                           | 862                                  | 17.798                       | (894.297)                               | (17.805.149)                 | 711.275                                 |
| Klasse A EUR thes. Serie 4 | EUR     | 645.551                             | 27.852                               | 937.785                      | (3.000)                                 | (102.090)                    | 670.403                                 |
| Klasse B USD thes. Serie 1 | USD     | 1.200.514                           | 239.845                              | 5.890.353                    | (146.588)                               | (3.587.051)                  | 1.293.771                               |
| Klasse B USD thes. Serie 2 | USD     | 76.793                              | 41.161                               | 922.317                      | –                                       | –                            | 117.954                                 |
| Klasse B USD thes. Serie 3 | USD     | 2.292.692                           | 40.196                               | 823.652                      | (1.033.166)                             | (21.198.250)                 | 1.299.722                               |
| Klasse C GBP thes. Serie 1 | GBP     | 45.626                              | 298.000                              | 3.962.838                    | –                                       | –                            | 343.626                                 |
| Klasse C GBP thes. Serie 2 | GBP     | 68.106                              | 7.249                                | 100.513                      | (58.106)                                | (766.258)                    | 17.249                                  |
| Klasse C GBP thes. Serie 4 | GBP     | 511.210                             | –                                    | –                            | (900)                                   | (37.221)                     | 510.310                                 |

### Fiera Oaks EM Select Fund

| Anteilsklasse                           | Währung | Eröffnungsanteile am 1. Januar 2024 | Im Laufe des Berichtsjahrs emittiert | Wert der Aktientransaktionen | Während des Berichtsjahrs zurückgekauft | Wert der Aktientransaktionen | Anteile im Umlauf zum 31. Dezember 2024 |
|---|---------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---|------------------------------|---|
| Klasse C USD thes. Serie 1              | USD     | 5.415.686                           | 5.890.420                            | 95.992.352                   | (2.286.962)                             | (37.053.728)                 | 9.019.144                               |
| Klasse C USD thes. Serie 2 <sup>1</sup> | USD     | –                                   | 101.353                              | 1.005.245                    | –                                       | –                            | 101.353                                 |
| Klasse C USD thes. Serie 3              | USD     | 2.000.000                           | 216.939                              | 2.500.000                    | –                                       | –                            | 2.216.939                               |
| Klasse C USD thes. Serie 4              | USD     | 1.560.489                           | 14.853                               | 248.184                      | (162.209)                               | (2.742.739)                  | 1.413.133                               |
| Klasse C USD thes. Serie 5              | USD     | 994.430                             | 571.197                              | 9.071.061                    | (107.934)                               | (1.702.578)                  | 1.457.693                               |
| Klasse F USD auss. Serie 1              | USD     | 63.674                              | 351.719                              | 5.565.491                    | (47.663)                                | (749.204)                    | 367.730                                 |

<sup>1</sup> Anteilsklasse, aufgelegt am 8. Mai 2024.

### Kapitalrisikomanagement

Aufgrund der Möglichkeit, Anteile auszugeben, zurückzukaufen und wieder zu veräußern, kann das Kapital der Gesellschaft in Abhängigkeit von der Nachfrage nach Rücknahmen und Zeichnungen der Gesellschaft schwanken. Abgesehen von den in den OGAW-Verordnungen vorgeschriebenen Mindestkapitalanforderungen, die die Gesellschaft erfüllt, unterliegt sie keinen zusätzlichen, von außen auferlegten Kapitalanforderungen und unterliegt im Allgemeinen keinen Beschränkungen hinsichtlich der Ausgabe, des Rückkaufs oder des Wiederverkaufs von rückzahlbaren Anteilen.

Die Gesellschaft verfolgt beim Kapitalmanagement folgende Ziele:

- Investitionen in Anlagen tätigen, die der Beschreibung, dem Risiko und der erwarteten Rendite im Prospekt entsprechen;
- Aufrechterhaltung einer ausreichenden Liquidität, um die Ausgaben der Gesellschaft zu bestreiten und eventuelle Rücknahmeanträge zu erfüllen; und
- Aufrechterhaltung einer ausreichenden Größe, um den Betrieb der Gesellschaft kosteneffizient zu gestalten.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 4. Einlagen bei Kreditinstituten, Kontokorrentkredite und Einschusszahlungen (von und an Broker)

Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 wurden alle Barguthaben und Kontokorrentkredite mit Ausnahme einiger Einschussguthaben 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 der Vermögenswerte des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund finden Sie in Anmerkung 16 des Anhangs zum Jahresabschluss.

| Teilfonds  | Gegenpartei             | 31. Dezember 2025<br>EUR | 31. Dezember 2024<br>EUR |
|--|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund</b> | Goldman Sachs           | 341.090                  | 31.355                   |
|  | HSBC                    | 2.810.000                | 1.804.345                |
|  | National Bank of Canada | 2.710.000                | 780.000                  |
|  | Toronto Dominion        | 720.000                  | 370.000                  |
| Teilfonds  | Gegenpartei             | 31. Dezember 2025<br>USD | 31. Dezember 2024<br>USD |
| <b>Fiera Oaks EM Select Fund</b>                     | 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 |                          | Fiera Oaks EM Select Fund |                          | OAKS Emerging Umbrella Fund plc |                          |
|---|---|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|
|   | 31. Dezember 2025<br>EUR                      | 31. Dezember 2024<br>EUR | 31. Dezember 2025<br>USD  | 31. Dezember 2024<br>USD | 31. Dezember 2025<br>EUR        | 31. Dezember 2024<br>EUR |
| Anlageverwaltungsgebühr:                          |   |                          |                           |                          |                                 |                          |
| Jahresgebühr                                      | 144.429                                       | 228.658                  | 228.106                   | 222.099                  | 338.651                         | 443.149                  |
| Vergütung der Verwaltungsgesellschaft             | 11.073  | 5.097                    | 16.238                    | 6.611                    | 24.899                          | 11.482                   |
| Gebühren der Verwaltungsstelle:                   |   |                          |                           |                          |                                 |                          |
| Verwaltungsstelle                                 | 42.989  | 12.348                   | 65.190                    | 16.163                   | 98.495                          | 27.957                   |
| Transferstelle                                    | 8.242   | 2.309                    | 19.974                    | 4.865                    | 25.249                          | 7.008                    |
| Verwaltungsstellengebühren:                       |   |                          |                           |                          |                                 |                          |
| Jahresgebühr                                      | 2.819   | 2.422                    | 4.499                     | 3.641                    | 6.650                           | 5.938                    |
| Depotgebühren                                     | 80.205  | 43.460                   | 49.664                    | 48.523                   | 122.492                         | 90.321                   |
| Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder | 670   | 337                      | 1.073                     | 896                      | 1.584                           | 1.202                    |
| Prüfungshonorare                                  | 16.346  | 27.238                   | 21.121                    | 10.837                   | 34.329                          | 37.704                   |
| Rechtsberatungskosten                             | 8.922   | 31.760                   | 39.119                    | 39.727                   | 42.230                          | 70.126                   |
| Sonstige  | 144.231                                       | 93.974                   | 199.799                   | 107.048                  | 314.350                         | 197.355                  |
| <b>Gesamtsumme</b>                                | <b>459.926</b>                                | <b>447.603</b>           | <b>644.783</b>            | <b>460.410</b>           | <b>1.008.929</b>                | <b>892.242</b>           |

### 6. Gebühren und Abgaben

Gemäß den entsprechenden Dienstleistervereinbarungen haben die Dienstleister der Gesellschaft Anspruch auf Gebühren und Auslagen für die für die Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen. Die an die wichtigsten Dienstleister im laufenden Berichtsjahr und in den vorangegangenen Berichtsjahren gezahlten Honorare und Aufwendungen stellen sich wie folgt dar:

#### 6.1. Gebühren der Anlageverwalter und UnterAnlageverwalter

##### Jahresgebühr

Die Gesellschaft zahlt dem Anlageverwalter aus den Vermögenswerten der Fonds eine jährliche Gebühr, die zum Bewertungszeitpunkt abgegrenzt wird und monatlich nachträglich zu einem Satz zahlbar ist, der den unten aufgeführten Satz für jede Anteilsklasse 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     | –   | 1,00 %*                   |
| 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 %                    |

\* Bis zu 1,00 %.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 6. Gebühren und Abgaben (Fortsetzung)

#### 6.1. Gebühren der Anlageverwalter und Unter-Anlageverwalter (Fortsetzung)

##### Jahresgebühr (Fortsetzung)

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

Für das am 31. Dezember 2025 endende Berichtsjahr belief sich diese Gebühr auf 3.467.262 EUR (31. Dezember 2024: 3.272.186 EUR). Der Anlageverwalter hat der Gesellschaft in dem Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 Kosten in Höhe von 57.714 EUR in Rechnung gestellt (31. Dezember 2024: 69.987 EUR). Diese Gebühren verstehen sich zuzüglich der Mehrwertsteuer.

##### Performancegebühr

###### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine Performancegebühr für die Anteilsklasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Anteilsklasse B USD thes. Serie 1, 2, 3, und Anteilsklasse C GBP thes. Serie 1, 2, die am letzten Geschäftstag des Abrechnungszeitraums berechnet wird und zahlbar ist.

Die Performancegebühr ist jährlich nachträglich für jeden Abrechnungszeitraum zu zahlen. Jeder Abrechnungszeitraum endet jeweils am 31. Dezember.

Die Performancegebühr für die Anteilsklasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Anteilsklasse B USD thes. Serie 1, 2, 3 und Anteilsklasse C GBP thes. Serie 1, 2, entspricht einem Satz von 20 % der Überschreitung des jeweiligen Nettoinventarwerts je Anteilsklasse gegenüber dem Benchmark-Nettoinventarwert je Anteilsklasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Anteilsklasse B USD thes. Serie 1, 2, 3 und Anteilsklasse C GBP thes. Serie 1, 2 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 der Anteile wird berechnet, indem die Anzahl der Anteile, die an jedem Tag des Zeitraums im Umlauf sind, durch die Gesamtzahl der Tage in diesem Zeitraum geteilt wird. Aufgrund der Verwendung von Durchschnittswerten bei der Berechnung der Performancegebühr kann die wirtschaftliche Auswirkung der Performancegebühr für die Anteilsklasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Anteilsklasse B USD thes. Serie 1, 2, 3 und Anteilsklasse C GBP thes. Serie 1, 2 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 und der Klasse C GBP thes. Serie 1, 2 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 und Klasse C GBP thes. Serie 1, 2 der höhere Wert aus dem Nettoinventarwert je Anteil der Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3 und Klasse C GBP thes. Serie 1, 2 und dem Benchmark-Nettoinventarwert je Anteilsklasse der Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3 und Klasse C GBP thes. Serie 1, 2 zum letzten Rücknahmetag am Ende des vorangegangenen Berechnungszeitraums, in dem eine Performancegebühr zu zahlen war. War in einem früheren Berechnungszeitraum keine Performancegebühr zu zahlen, entspricht der Benchmark-Nettoinventarwert je Anteilsklasse der Klasse A EUR thes. Serie 1, 2, 3, der Klasse B USD thes. Serie 1, 2, 3 und der Klasse C GBP thes. Serie 1, 2 dem ursprünglichen Ausgabepreis dieses Anteils bei Auflegung.

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

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 und der Klasse C GBP thes. Serie 4 fallen keine Performancegebühren an.

In den Berichtsjahren zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 fielen folgende Performancegebühren an:

##### 31. Dezember 2025

| Teilfonds                                     | Gezahlte Gebühren | Aufgelaufene Gebühren (unbezahlt) | Zu zahlende Gebühren | Gesamtbetrag gemäß Gesamtergebnisrechnung |
|---|-------------------|-----------------------------------|----------------------|---|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | 110.516 €         | 38.679 €                          | 2.785.405 €          | 2.934.600 €                               |

##### 31. Dezember 2024

| Teilfonds                                     | Gezahlte Gebühren | Aufgelaufene Gebühren (unbezahlt) | Zu zahlende Gebühren | Gesamtbetrag gemäß Gesamtergebnisrechnung |
|---|-------------------|-----------------------------------|----------------------|---|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | 732.610 €         | 12.683 €                          | 2.294.903 €          | 3.040.196 €                               |

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 6. Gebühren und Abgaben (Fortsetzung)

#### 6.1. Gebühren der Anlageverwalter und Unter-Anlageverwalter (Fortsetzung)

##### Performancegebühr (Fortsetzung)

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 wurden folgende Performancegebühren je Anteilsklasse und Performancegebühren in % des NIW der Anteilsklasse berechnet:

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse              | Währung | Betrag der Performancegebühr in EUR | Performancegebühr in % des NIW der Anteilsklasse |
|---|----------------------------|---------|-------------------------------------|--|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 1 | EUR     | 533.917                             | 1,87 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 2 | EUR     | 135.159                             | 2,03 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 3 | EUR     | 390.280                             | 2,78 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 1 | USD     | 935.044                             | 3,14 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 2 | USD     | 89.945                              | 2,46 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 3 | USD     | 683.541                             | 3,50 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse C GBP thes. Serie 1 | GBP     | 159.685                             | 2,79 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse C GBP thes. Serie 2 | GBP     | 7.029                               | 2,78 %   |
|   |                            |         | <u>2.934.600</u>                    |  |

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2024 wurden folgende Performancegebühren je Anteilsklasse und Performancegebühren in % des NIW der Anteilsklasse berechnet:

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse              | Währung | Betrag der Performancegebühr in EUR | Performancegebühr in % des NIW der Anteilsklasse |
|---|----------------------------|---------|-------------------------------------|--|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 1 | EUR     | 416.927                             | 2,36 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 2 | EUR     | 123.432                             | 2,65 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 3 | EUR     | 505.239                             | 3,43 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 1 | USD     | 818.837                             | 2,43 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 2 | USD     | 59.169                              | 2,10 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse B USD thes. Serie 3 | USD     | 1.051.397                           | 3,61 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse C GBP thes. Serie 1 | GBP     | 43.811                              | 0,93 %   |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse C GBP thes. Serie 2 | GBP     | 21.384                              | 9,00 %   |
|   |                            |         | <u>3.040.196</u>                    |  |

##### Fiera Oaks EM Select Fund

Für die Berichtsjahre zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 wurde für den Fonds keine Performancegebühr erhoben.

##### Rabatt Anlageverwalter

###### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

Die aus dem Vermögen des Teilfonds zu zahlenden Betriebskosten und Gebühren können durch einen Gebührennachlass des Anlageverwalters reduziert werden. Für den Fall, dass bestimmte Betriebskosten des Fonds (sämtliche im Prospekt und seinen Ergänzungen aufgeführten laufenden Kosten und Gebühren mit Ausnahme von Performancegebühren, Kosten für Kauf und Verkauf von Anlagen (einschließlich Brokergebühren), 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, ist der Anlageverwalter für diesen Überschuss (den „Überschussbetrag“) verantwortlich und erstattet ihn dem Fonds zurück. Dieser Überschussbetrag wird abgegrenzt und bei der Berechnung des Nettoinventarwerts jeder der betreffenden Klassen berücksichtigt, ist aber erst am Ende des Zwölfmonatszeitraums, der auf den ersten Bewertungszeitpunkt in Bezug auf die betreffende Klasse folgt, vom Anlageverwalter an den Fonds nachträglich zu zahlen. Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 belief sich der Rabatt auf null EUR (31. Dezember 2024: null EUR).

### 6.2 Honorar der Verwaltungsgesellschaft

Gemäß dem Verwaltungsvertrag ist der Anlageverwalter berechtigt, der Gesellschaft eine jährliche Gebühr zu berechnen, die auf einem kombinierten AUM der Gesellschaft und eines anderen vom Anlageverwalter verwalteten OGAW, nämlich Magna Umbrella Fund („Magna“), basiert:

- 1,75 Basispunkte des verwalteten Vermögens pro Jahr, 0–500 Mio. EUR
- 1,50 Basispunkte des verwalteten Vermögens pro Jahr, 500 Mio. EUR – 1 Mrd. EUR
- 0,75 Basispunkte des verwalteten Vermögens 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 vom Verwalter in Absprache mit den Verwaltungsratsmitgliedern erlassen oder reduziert werden.

Der Verwalter hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller seiner Auslagen (einschließlich der darauf anfallenden Mehrwertsteuer) aus dem Vermögen der betreffenden Fonds.

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 beliefen sich die Gesamtkosten der Verwaltungsgesellschaft auf 77.015 EUR (31. Dezember 2024: 72.475 EUR).

## **Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

Die Gesellschaft bezahlt die FundRock Management Company (Ireland) für die Erbringung von MORON-Dienstleistungen. Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 beliefen sich die Gesamtgebühren für diese Dienstleistungen auf 3.732 EUR (31. Dezember 2024: 2.750 EUR), die in der Gesamtergebnisrechnung unter den gesetzlichen Aufwendungen, Beratungs- und Rechtskosten ausgewiesen werden. Diese Gebühren verstehen sich zuzüglich der Mehrwertsteuer.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 6. Gebühren und Abgaben (Fortsetzung)

#### 6.3. Verwahrstellengebühren

Die Fonds zahlen der Verwahrstelle eine jährliche Gebühr in Höhe von maximal 0,01 % ihres durchschnittlichen Nettovermögens auf die erste Milliarde USD Nettovermögen, 0,0075 % auf die nächste Milliarde USD Nettovermögen und 0,0065 % auf den Betrag des durchschnittlichen Nettovermögens, der 2 Milliarden USD übersteigt. Diese Gebühren werden täglich zusammen mit einer etwaigen Mehrwertsteuer abgegrenzt. Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr ordnungsgemäß bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben entstehen. Die Verwahrstelle belastet die Fonds auch mit allen Verwahrungsgebühren, die bei ihrer Unterdepotbank anfallen, sowie mit Transaktionsgebühren, Stempelabgaben, Depotgebühren, Registrierungsgebühren und Sondersteuern sowie mit allen Ad-hoc-Verwaltungskosten.

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 beliefen sich die Gebühren der Verwahrstelle auf insgesamt 585.390 EUR (31. Dezember 2024: 572.907 EUR).

#### 6.4. Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle

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 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 das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 beliefen sich diese Gebühren auf 165.595 EUR (31. Dezember 2024: 154.505 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 Anteilklasse 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 Fonds erbracht wurden, Transaktionsgebühren im Zusammenhang mit dem Kauf und der Rücknahme von Anteilen, Rechtsberatungskosten sowie Kurier- und Telekommunikationskosten.

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 belief sich die Gebühr auf 45.369 EUR (31. Dezember 2024: 44.626 EUR)

#### 6.5. Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder

Die Verwaltungsratsmitglieder erhalten für ihre Dienste eine Vergütung bis zu einem Gesamthöchstbetrag von 160.000 EUR pro Jahr oder einem anderen Betrag, der von Zeit zu Zeit im Jahresbericht der Gesellschaft bekannt gegeben wird. 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 das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 belief sich die Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder auf 106.602 EUR (31. Dezember 2024: 63.481 EUR) und die Kosten der Verwaltungsratsmitglieder auf 886 EUR (31. Dezember 2024: 1.832 EUR). Alle an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Vergütungen waren gemäß Abschnitt 305 des Companies Act 2014 nicht steuerpflichtig.

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 wurden keine weiteren Vergütungen oder Auslagen als die oben aufgeführten an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt.

#### 6.6. Abschlussprüferhonorare

Die Vergütung des Abschlussprüfers setzt sich wie folgt zusammen:

|   | Für das abgelaufene Berichtsjahr<br>31. Dezember 2025 | Für das abgelaufene Berichtsjahr<br>31. Dezember 2024 |
|---|---|---|
|   | EUR'000   | EUR'000   |
| Vergütung des Abschlussprüfers (ohne Mehrwertsteuer): |   |   |
| - Prüfung der Einzelabschlüsse                        | 30  | 30  |
| - andere Bestätigungsleistungen                       | –   | –   |
| - Steuerberatung                                      | –   | –   |
| - sonstige Nichtprüfungsleistungen                    | –   | –   |
|   | 30  | 30  |

Die Beträge in der obigen Tabelle beziehen sich auf die Vergütung des Abschlussprüfers in Bezug auf die Gesellschaft.

Die den Wirtschaftsprüfern für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 gezahlten Auslagen beliefen sich auf 1.200 EUR (31. Dezember 2024: Null).

Für die Berichtsjahre zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 wurden keine Honorare für Steuerberatungsleistungen und andere prüfungsfremde Leistungen der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft gezahlt, die über die Prüfung des gesetzlichen Jahresabschlusses der Gesellschaft hinausgingen.

## **Anhang zum Jahresabschluss (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 jeden Abrechnungszeitraum und jeden halbjährlichen Abrechnungszeitraum, die von Zeit zu Zeit von den Verwaltungsratsmitgliedern nach eigenem Ermessen festgelegt werden, und diese Ausschüttungen werden innerhalb von sechs Monaten nach dem jeweiligen Abrechnungsdatum bzw. halbjährlichen Abrechnungsdatum 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 umseitigen Tabellen enthalten Einzelheiten zu den in den Berichtsjahren für die Fonds erklärten und gezahlten Ausschüttungen.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 7. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Die Ausschüttungen des Fiera Oaks EM Select Fund je Anteilsklasse während des Berichtsjahres zum 31. Dezember 2025 waren wie folgt:

| Teilfondsklasse            | Ex-Datum   | Zahlungsdatum | Dividende je rückkaufbarem gewinnberechtigtem Anteil | Betrag     |
|----------------------------|------------|---------------|--|------------|
| Klasse F USD auss. Serie 1 | 21.05.2025 | 16.06.2025    | 0,1913 \$  | 89.097 \$  |
| Klasse F USD auss. Serie 1 | 24.11.2025 | 16.12.2025    | 0,2924 \$  | 299.665 \$ |

Die Ausschüttungen des Fiera Oaks EM Select Fund je Anteilsklasse während des Berichtsjahres zum 31. Dezember 2024 waren wie folgt:

| Teilfondsklasse            | Ex-Datum   | Zahlungsdatum | Dividende je rückkaufbarem gewinnberechtigtem Anteil | Betrag    |
|----------------------------|------------|---------------|--|-----------|
| Klasse F USD auss. Serie 1 | 22.05.2024 | 17.06.2024    | 0,2110 \$  | 58.524 \$ |
| Klasse F USD auss. Serie 1 | 22.11.2024 | 16.12.2024    | 0,2469 \$  | 87.790 \$ |

### 8. Besteuerung

Die Gesellschaft ist ein Anlageorganismus im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung. Daher unterliegt sie mit ihren Einkünften oder Gewinnen nicht der irischen Steuer, es sei denn, es tritt ein Steuertatbestand ein. Ein Steuertatbestand ist jede Ausschüttung an Anteilinhaber oder jede Einlösung, Rücknahme oder Übertragung von Anteilen oder das Ende des Zeitraums, in dem die Investition gehalten wurde.

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.

- (i) ein Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestands nicht in Irland ansässig ist und seinen gewöhnlichen Aufenthalt nicht in Irland hat, vorausgesetzt, der Gesellschaft liegen die erforderlichen unterzeichneten gesetzlichen Erklärungen vor;
- (ii) bestimmte steuerbefreite, in Irland ansässige Anleger, die der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten gesetzlichen Erklärungen vorgelegt haben;
- (iii) ein Tausch von Anteilen bei einer qualifizierten Verschmelzung oder Umstrukturierung der Gesellschaft mit einem anderen Fonds;
- (iv) alle Transaktionen in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden, das durch eine Anordnung der irischen Steuerbehörde (Revenue Commissioners of Ireland) bestimmt wurde;
- (v) bestimmte Mitteilungen zwischen Ehegatten und ehemaligen Ehegatten anlässlich der gerichtlichen Trennung and/or Scheidung; oder
- (vi) ein Tausch von Anteilen an der Gesellschaft gegen andere Anteile an der Gesellschaft durch einen Anteilinhaber, der zu marktüblichen Bedingungen erfolgt, ohne dass der Anteilinhaber dafür eine Vergütung erhält.

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.

Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen (falls zutreffend), die aus Investitionen der Gesellschaft stammen, können einer Quellensteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge/-gewinne stammen, und diese Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Anteilhabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden. Die Quellensteuerbelastung für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 betrug 868.112 EUR (31. Dezember 2024: 808.544 EUR), wovon zum 31. Dezember 2025 null EUR ausstanden (31. Dezember 2024: null EUR). Die Kapitalertragssteuer für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 betrug null EUR (31. Dezember 2024: null EUR), wovon zum 31. Dezember 2025 null EUR ausstanden (31. Dezember 2025: null EUR).

Die Gesellschaft kann Steuern auf realisierte und nicht realisierte Gewinne aus Wertpapieren bestimmter ausländischer Länder, in denen die Gesellschaft investiert, zahlen müssen. 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 Anteilhabern einzubehalten.

### 9. Transaktionen mit verbundenen Parteien

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.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Die Verwaltungsratsmitglieder, der Anlageverwalter und der Manager werden als Personal in Schlüsselpositionen betrachtet. Nähere Angaben zu den im laufenden und in den vorangegangenen Berichtsjahren berechneten Gebühren sind in Anmerkung 6 des Anhangs zum Jahresabschluss 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 verbundene Parteien.

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

Zum 31. Dezember 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.

### 9. Transaktionen mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

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 2025 aufgeführt:

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse              | Währung | Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums | Nettoveränderung der Anteile | 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)                     | 164.667                               |
| 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)                      | 237.300                               |
|   | Klasse C USD thes. Serie 5 | USD     | 79                                      | –                            | 79                                    |

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

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse              | Währung | Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums | Nettoveränderung der Anteile | 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                                |

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

|  |                               |     |         |       |         |
|--|-------------------------------|-----|---------|-------|---------|
|  | Klasse C USD thes.<br>Serie 4 | USD | 237.300 | 4.102 | 241.402 |
|  | Klasse C USD thes.<br>Serie 5 | USD | –       | 79    | 79      |

Zum 31. Dezember 2025 und zum 31. Dezember 2024 hielt der Anlageverwalter einen Zeichneranteil und ein Mitarbeiter des Anlageverwalters hielt ebenfalls einen Zeichneranteil treuhänderisch für den Anlageverwalter.

### 10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Fonds

#### Risikomanagementprozess

Der Anlageverwalter ist täglich für das Risikomanagement der Fonds verantwortlich. Der Anlageverwalter beaufsichtigt ein Dokument über Risikomanagementrichtlinien und -verfahren („RMR“), in dem die anzuwendenden Verfahren festgelegt sind.

Das Risiko ist ein wesentlicher Bestandteil des Investitionsprozesses. Das Risiko wird vom Anlageverwalter durch sein Risikomanagementteam überwacht. Vierteljährlich findet eine Risikobesprechung statt. Der Anlageverwalter nutzt ein externes Risikomanagementsystem zur Überwachung und Vorhersage von Risiken.

Dabei geht es sowohl um statistische Fragen als auch um eher operative Fragen wie den Schutz der Anteilinhaber, Corporate Governance und Verwaltungsfragen. Die Portfolios werden innerhalb bestimmter Risikoparameter verwaltet. Der Anlageverwalter erstellt monatliche Berichte über die Risikoüberwachung und den Einsatz von Finanzderivaten. Diese Punkte werden dem Verwaltungsrat monatlich und vierteljährlich gemeldet.

Die Investitionstätigkeit der Fonds setzt sie verschiedenen Arten von Risiken aus, die mit den Finanzinstrumenten und Märkten, in die sie investieren, verbunden sind. Die folgende Zusammenfassung ist nicht als umfassende Darstellung aller Risiken gedacht, und die Anleger sollten den Prospekt und die Ergänzungen zu den Fonds konsultieren, um eine ausführlichere Offenlegung der mit einer Investition in die Fonds verbundenen Risiken zu erhalten.

Die Fonds streuen das Investitionsrisiko über Länder, Regionen, Sektoren, Branchen, Faktoren und Wertpapiere mit unterschiedlicher Marktkapitalisierung.

### 10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Fonds (Fortsetzung)

#### 10.1. Marktrisiko

Das Marktrisiko umfasst das Potenzial sowohl für Verluste als auch für Gewinne und beinhaltet das Marktpreisrisiko, das Fremdwährungsrisiko und das Zinsrisiko.

##### a) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreise schwankt. Das maximale Preisrisiko, das sich aus dem Besitz von Finanzinstrumenten ergibt, wird durch den beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente bestimmt. Der Anlageverwalter prüft die Vermögensverteilung der Portfolios, um das mit bestimmten Ländern oder Branchen verbundene Risiko zu minimieren und gleichzeitig die in Anmerkung 1 des Anhangs zu den Finanzausweisen dargelegten Anlageziele der Fonds zu verfolgen.

Der Anlageverwalter erstellt vierteljährliche Berichte über die Risikoüberwachung und den Einsatz von Finanzderivaten. Der Verwaltungsrat wird vierteljährlich über diese Punkte informiert.

Die Zusammensetzung des Portfolios erfordert eine Risikoanalyse für Portfoliokandidaten mit einem hohen Gewinnpotenzial, die vom Anlageverwalter über eine Research-Datenbank ermittelt werden. Bei der Portfoliokonstruktion wird die Risikoanalyse auf die Portfoliokandidaten mit hohem Renditepotenzial angewandt, die der Anlageverwalter in seiner Research-Datenbank identifiziert hat. Damit soll sichergestellt werden, dass das Risiko ebenso gründlich bewertet wird wie das Aufwärtspotenzial, wenn es darum geht, zu entscheiden, welche Positionsgröße für die einzelnen Aktien angemessen ist: So wird sichergestellt, dass die Risiken gründlich verstanden werden und die Positionsgröße dem Grad der Überzeugung entspricht. Einzelheiten über die Art der Investitionen der einzelnen Fonds zum Berichtszeitpunkt sind in der Übersicht über die Investitionen aufgeführt. Einzelheiten über die Art und die Bedingungen der ausländischen Direktinvestitionen, die von den Fonds gehalten werden können, sind in Anmerkung 12 der Anmerkungen zu den Finanzausweisen aufgeführt.

#### Stand: 31. Dezember 2025 Marktpreisschwankungen Fonds

|   | Währung | Positiv 10 % | Negativ 10 % |
|---|---------|--------------|--------------|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | EUR     | 15.157.724   | (15.157.724) |
| Fiera Oaks EM Select Fund                     | USD     | 26.324.229   | (26.324.229) |

#### Auswirkungen auf den Nettoinventarwert aufgrund von

#### Stand: 31. Dezember 2024 Marktpreisschwankungen Fonds

|   | Währung | Positiv 10 % | Negativ 10 % |
|---|---------|--------------|--------------|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | EUR     | 15.032.860   | (15.032.860) |
| Fiera Oaks EM Select Fund                     | USD     | 21.639.354   | (21.639.354) |

#### Auswirkungen auf den Nettoinventarwert aufgrund von

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### b) Fremdwährungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung, auf die der finanzielle Vermögenswert oder die finanzielle Verbindlichkeit lautet, und der funktionalen Währung der Fonds schwankt. Ein Teil der finanziellen Vermögenswerte der Fonds lautet auf andere Währungen als die funktionale Währung, was zur Folge hat, dass die Bilanz und der Gesamtertrag durch Währungsschwankungen erheblich beeinflusst werden können. Der Anlageverwalter überwacht das Risiko aller auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (sowohl monetär als auch nicht monetär) im Einklang mit den geltenden Richtlinien und Verfahren.

Die umseitigen Tabellen zeigen die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds, die zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 Wechselkursschwankungen ausgesetzt sind.

Für diese Analyse wurden nur die Investitionen, die Einlagen bei Kreditinstituten und die Einschusszahlungen sowie die Devisenterminkontrakte ausgewiesen, da diese die finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten darstellen, die in erheblichem Maße Wechselkursschwankungen ausgesetzt sind.

### Sensitivitätsanalyse

Wären die Wechselkurse zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 gegenüber den Basiswährungen der Fonds um 5 % gestiegen und sämtliche anderen Variablen konstant geblieben, hätte sich dies wie folgt auf das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordnete Nettovermögen ausgewirkt. Wären sie um 5 % gefallen, hätte dies einen umgekehrten Effekt gleichen Ausmaßes gehabt.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Fonds (Fortsetzung)

#### 10.1. Marktrisiko (Fortsetzung)

#### b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2025

#### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

| Währung | Nicht monetäre            |                   | Monetäre                  |                   | Spots und<br>Devisenterminkontrakte*** | Nettoexposition   | Empfindlichkeit    |
|---------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|--|-------------------|--------------------|
|         | Vermögenswerte/<br>netto* | Verbindlichkeiten | Vermögenswerte/<br>netto* | Verbindlichkeiten |  |                   |                    |
|         | EUR                       |                   | EUR                       |                   | EUR                                    | EUR               | EUR                |
| AED     | 6.632.965                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 6.632.965         | (331.648)          |
| AUD     | 1.158.819                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 1.158.819         | (57.941)           |
| BHD     | 2.799.186                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 2.799.186         | (139.959)          |
| GBP     | 5.591.038                 | –                 | (31.233.105)              | –                 | 30.242.087                             | 4.600.020         | (230.001)          |
| HKD     | 1.686.502                 | –                 | 5                         | –                 | 113.277                                | 1.799.784         | (89.989)           |
| IDR     | 3.351.913                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 3.351.913         | (167.596)          |
| INR     | 6.691.353                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 6.691.353         | (334.568)          |
| KES     | 831.994                   | –                 | –                         | –                 | –                                      | 831.994           | (41.600)           |
| KRW     | 2.149.663                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 2.149.663         | (107.483)          |
| KWD     | 874.345                   | –                 | –                         | –                 | –                                      | 874.345           | (43.717)           |
| MAD     | –                         | –                 | 847.125                   | –                 | –                                      | 847.125           | (42.356)           |
| PHP     | 4.002.835                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 4.002.835         | (200.142)          |
| PLN     | 10.051.799                | –                 | –                         | –                 | (78.639)                               | 9.973.160         | (498.658)          |
| QAR     | 4.643.018                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 4.643.018         | (232.151)          |
| SAR     | 18.334.784                | –                 | –                         | –                 | –                                      | 18.334.784        | (916.739)          |
| THB     | 1.967.275                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 1.967.275         | (98.364)           |
| TRY     | 780.240                   | –                 | –                         | –                 | –                                      | 780.240           | (39.012)           |
| USD     | 11.009.991                | –                 | (52.717.170)              | –                 | 27.199.110                             | (14.508.069)      | 725.403            |
| VND     | 39.387.989                | –                 | (42.509)                  | –                 | –                                      | 39.345.480        | (1.967.274)        |
| ZWG     | –                         | –                 | 11                        | –                 | –                                      | 11                | (1)                |
|         | <b>121.945.709</b>        | <b>–</b>          | <b>(83.145.643)</b>       | <b>–</b>          | <b>57.475.835</b>                      | <b>96.275.901</b> | <b>(4.813.796)</b> |

Zum 31. Dezember 2025

#### Fiera Oaks EM Select Fund

| Währung | Nicht monetäre            |                   | Monetäre                  |                   | Spots und<br>Devisenterminkontrakte*** | Nettoexposition    | Empfindlichkeit     |
|---------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|--|--------------------|---------------------|
|         | Vermögenswerte/<br>netto* | Verbindlichkeiten | Vermögenswerte/<br>netto* | Verbindlichkeiten |  |                    |                     |
|         | USD                       |                   | USD                       |                   | USD                                    | USD                | USD                 |
| AED     | 14.542.296                | –                 | –                         | –                 | –                                      | 14.542.296         | (727.115)           |
| BHD     | 3.277.393                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 3.277.393          | (163.870)           |
| EUR     | 48.160.123                | –                 | –                         | –                 | 47.894                                 | 48.208.017         | (2.410.401)         |
| GBP     | 5.343.240                 | –                 | –                         | –                 | 20.260                                 | 5.363.500          | (268.175)           |
| IDR     | 17.038.809                | –                 | –                         | –                 | –                                      | 17.038.809         | (851.940)           |
| MAD     | –                         | –                 | 1.467.419                 | –                 | –                                      | 1.467.419          | (73.371)            |
| MXN     | 8.741.527                 | –                 | 19.841                    | –                 | –                                      | 8.761.368          | (438.068)           |
| MYR     | 1.942.713                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 1.942.713          | (97.136)            |
| PHP     | 21.269.461                | –                 | 25.182                    | –                 | –                                      | 21.294.643         | (1.064.732)         |
| PLN     | 22.704.444                | –                 | 211                       | –                 | (407.983)                              | 22.296.672         | (1.114.834)         |
| QAR     | 5.427.615                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 5.427.615          | (271.381)           |
| SAR     | 39.535.002                | –                 | –                         | –                 | –                                      | 39.535.002         | (1.976.750)         |
| THB     | 9.889.801                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 9.889.801          | (494.490)           |
| TRY     | 9.164.020                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 9.164.020          | (458.201)           |
| VND     | 41.332.104                | –                 | –                         | –                 | –                                      | 41.332.104         | (2.066.605)         |
|         | <b>248.368.548</b>        | <b>–</b>          | <b>1.512.653</b>          | <b>–</b>          | <b>(339.829)</b>                       | <b>249.541.372</b> | <b>(12.477.069)</b> |

Zum 31. Dezember 2024

#### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

| Währung | Nicht monetäre            |                   | Monetäre                  |                   | Spots und<br>Devisenterminkontrakte*** | Nettoexposition   | Empfindlichkeit    |
|---------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|--|-------------------|--------------------|
|         | Vermögenswerte/<br>netto* | Verbindlichkeiten | Vermögenswerte/<br>netto* | Verbindlichkeiten |  |                   |                    |
|         | EUR                       |                   | EUR                       |                   | EUR                                    | EUR               | EUR                |
| AED     | 6.985.238                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 6.985.238         | (349.262)          |
| AUD     | 2.533.348                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 2.533.348         | (126.667)          |
| BHD     | 3.733.379                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 3.733.379         | (186.669)          |
| COP     | 517.337                   | –                 | –                         | –                 | –                                      | 517.337           | (25.867)           |
| GBP     | 8.424.394                 | –                 | (27.620.851)              | –                 | 27.599.830                             | 8.403.373         | (420.169)          |
| IDR     | 2.547.943                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 2.547.943         | (127.397)          |
| INR     | 5.734.962                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 5.734.962         | (286.748)          |
| MXN     | 5.037.469                 | –                 | 2.249                     | –                 | –                                      | 5.039.718         | (251.986)          |
| NOK     | 674.011                   | –                 | 26                        | –                 | –                                      | 674.037           | (33.702)           |
| PHP     | 5.319.280                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 5.319.280         | (265.964)          |
| PLN     | 7.870.081                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 7.870.081         | (393.504)          |
| ROZ     | 2.420.144                 | –                 | –                         | –                 | –                                      | 2.420.144         | (121.007)          |
| SAR     | 16.162.505                | –                 | 1.380.164                 | –                 | –                                      | 17.542.669        | (877.133)          |
| USD     | 15.091.183                | –                 | (65.697.619)              | –                 | (13.413.103)                           | (64.019.539)      | 3.200.977          |
| VND     | 38.022.370                | –                 | –                         | –                 | –                                      | 38.022.370        | (1.901.119)        |
| ZAR     | 1.072.435                 | –                 | 19                        | –                 | –                                      | 1.072.454         | (53.623)           |
|         | <b>122.146.079</b>        | <b>–</b>          | <b>(91.936.012)</b>       | <b>–</b>          | <b>14.186.727</b>                      | <b>44.396.794</b> | <b>(2.219.840)</b> |

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Fonds (Fortsetzung)

#### 10.1. Marktrisiko (Fortsetzung)

##### b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

Fiera Oaks EM Select Fund

| Währung | Nicht monetäre Vermögenswerte/Verbindlichkeiten |        | Monetäre Vermögenswerte/Verbindlichkeiten |        | Spots und Devisenterminkontrakte*** | Nettoexposition    | Empfindlichkeit    |
|---------|---|--------|---|--------|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
|         | netto*  | netto* | netto*                                    | netto* |                                     |                    |                    |
|         | USD   | USD    | USD                                       | USD    | USD                                 | USD                | USD                |
| AED     | 13.700.073                                      | –      | –   | –      | –                                   | 13.700.073         | (685.004)          |
| BHD     | 2.171.286                                       | –      | –   | –      | –                                   | 2.171.286          | (108.564)          |
| EUR     | 38.443.481                                      | –      | –   | –      | (21.077)                            | 38.422.404         | (1.921.120)        |
| GBP     | 10.405.002                                      | –      | 75.502                                    | –      | 35.721                              | 10.516.225         | (525.811)          |
| IDR     | 12.661.246                                      | –      | –   | –      | –                                   | 12.661.246         | (633.062)          |
| MXN     | 10.758.976                                      | –      | 2.839                                     | –      | –                                   | 10.761.815         | (538.091)          |
| PHP     | 20.226.829                                      | –      | 10.508                                    | –      | –                                   | 20.237.337         | (1.011.867)        |
| PLN     | 16.312.204                                      | –      | –   | –      | –                                   | 16.312.204         | (815.610)          |
| SAR     | 37.441.193                                      | –      | 1.377.843                                 | –      | –                                   | 38.819.036         | (1.940.952)        |
| TRY     | 4.684.936                                       | –      | 5   | –      | –                                   | 4.684.941          | (234.247)          |
| VND     | 28.191.616                                      | –      | –   | –      | –                                   | 28.191.616         | (1.409.581)        |
| ZAR     | 1.354.928                                       | –      | 51  | –      | –                                   | 1.354.979          | (67.749)           |
|         | <b>196.351.770</b>                              |        | <b>1.466.748</b>                          |        | <b>14.644</b>                       | <b>197.833.162</b> | <b>(9.891.658)</b> |

\* Bei der Ermittlung des nichtmonetären Nettorisikos wird der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten und damit verbundenen derivativen Finanzinstrumenten (mit Ausnahme von Devisenterminkontrakten), die auf andere Währungen als die Basiswährung lauten, berücksichtigt. Wäre der fiktive Marktwert der CFD einbezogen worden, hätte dies zu einer erheblichen Verringerung des ausgewiesenen Netto-Fremdwährungsrisikos geführt. Der fiktive Marktwert der zum Zeitpunkt gehaltenen CFDs ist in der Aufstellung der Investitionen auf Seite 47 enthalten.

\*\* Im Nettowährungsrisiko ist der Gegenwert des Anteilskapitals in Basiswährung enthalten, der auf die nicht auf Basiswährung lautenden Anteilklassen entfällt.

\*\*\* In den Spot- und Devisenterminkontrakten sind Kontrakte enthalten, die zur Absicherung gegen Währungsschwankungen bei abgesicherten, auf Fremdwährung lautenden Anteilen abgeschlossen wurden.

##### c) Zinsänderungsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert der künftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktzinssätze schwankt.

Der Großteil der finanziellen Vermögenswerte ist unverzinslich. Infolgedessen sind die Fonds keinen nennenswerten Risiken aufgrund von Schwankungen der vorherrschenden Marktzinssätze ausgesetzt. Die Fonds sind hauptsächlich über ihre verzinslichen Barsicherheiten, welche zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt sind, einem Zinsrisiko ausgesetzt. Die verzinslichen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds setzen sie Risiken aus, die mit den Auswirkungen von Schwankungen des vorherrschenden Marktzinsniveaus auf ihre Finanzpositionen und Cashflows verbunden sind.

Schwankungen der Marktzinssätze wirken sich auf die Höhe der von den Fonds erhaltenen Zinsen aus. Eine Sensitivitätsanalyse wurde nicht erstellt, da es sich bei den Vermögenswerten der Fonds mehrheitlich um unverzinsliche Vermögenswerte handelt und das Risiko daher nicht wesentlich genug ist.

In den nachstehenden Tabellen wird das Zinsrisiko dargestellt:

Zum 31. Dezember 2025

| Fondsname                                     | Investitionen in Unverzinslich Tragende Vermögenswerte EUR | Investitionen in Zinspapiere Tragende Vermögenswerte EUR | Investitionen in Unverzinslich davon Verbindlichkeiten EUR | Barmittel und Barmittel Äquivalente EUR | Netto Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR | Gesamt Netto Vermögenswert EUR |
|---|--|--|--|---|--|--------------------------------|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | 152.259.410  | –  | (589.056)  | 11.150.926                              | (3.006.176)  | 159.815.104                    |

| Fondsname                 | Investitionen in Unverzinslich Tragende Vermögenswerte USD | Investitionen in Zinspapiere Tragende Vermögenswerte USD | Investitionen in Unverzinslich davon Verbindlichkeiten USD | Barmittel und Barmittel Äquivalente USD | Netto Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD | Gesamt Netto Vermögenswert USD |
|---------------------------|--|--|--|---|--|--------------------------------|
| Fiera Oaks EM Select Fund | 263.242.293  | –  | –  | 8.591.047                               | 1.143.987  | 272.977.327                    |

Zum 31. Dezember 2024

| Fondsname                                     | Investitionen in Unverzinslich Tragende Vermögenswerte EUR | Investitionen in Zinspapiere Tragende Vermögenswerte EUR | Investitionen in Unverzinslich davon Verbindlichkeiten EUR | Barmittel und Barmittel Äquivalente EUR | Netto Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) EUR | Gesamt Netto Vermögenswert EUR |
|---|--|--|--|---|--|--------------------------------|
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | 151.737.899  | –  | (1.639.442)  | 8.007.177                               | (5.251.028)  | 152.854.606                    |

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

| Fondsname                 | Investitionen in Unverzinslich Tragende Vermögenswerte USD | Investitionen in Zinspapiere Tragende Vermögenswerte USD | Investitionen in Unverzinslich davon Verbindlichkeiten USD | Barmittel und Barmittel Äquivalente USD | Netto Sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) USD | Gesamtnetto Vermögenswert USD |
|---------------------------|--|--|--|---|--|-------------------------------|
| Fiera Oaks EM Select Fund | 216.393.538  | –  | –  | 3.516.600                               | (833.093)  | 219.077.045                   |

### 10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Fonds (Fortsetzung)

#### 10.1. Marktrisiko (Fortsetzung)

##### c) Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

Bei den Investitionen in unverzinsliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten handelt es sich um Investitionen in Stamm- und Vorzugsaktien, Investmentfonds, Devisentermingeschäfte und Differenzkontrakte. Zu den Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten gehören Einlagen bei Kreditinstituten und Einschusszahlungen, die zum Nennwert mit aufgelaufenen Zinsen bewertet werden und gegebenenfalls verzinslich sind. Die sonstigen Nettverbindlichkeiten sind unverzinslich.

#### 10.2. Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass die Gegenpartei eines Finanzinstruments einer Verpflichtung oder Zusage, die sie gegenüber den Fonds eingegangen ist, nicht nachkommen kann. Die Gesellschaft ist einem Kreditrisiko gegenüber den Parteien ausgesetzt, mit denen sie Handel treibt, und trägt auch das Risiko eines Zahlungsausfalls. Die Fonds minimieren Kreditrisikokonzentrationen, indem sie Transaktionen mit einer großen Anzahl von Gegenparteien an anerkannten und seriösen Börsen durchführen. Alle Transaktionen mit börsennotierten Investitionen werden über zugelassene Broker abgewickelt, wobei der Handel nach Möglichkeit gegen Zahlung abgewickelt wird (Lieferung gegen Zahlung).

Die Fonds sind dem Kreditrisiko der Gegenparteien ausgesetzt, mit denen sie in Bezug auf Differenzkontrakte und Devisenterminkontrakte, die nicht an einer anerkannten Börse gehandelt werden, handeln. Solche Instrumente genießen nicht den gleichen Schutz wie Teilnehmer, die an anerkannten Börsen mit Futures oder Optionen handeln, z. B. durch die Wertentwicklung einer Clearingstelle an der Börse. Die Fonds sind der Möglichkeit der Insolvenz, des Konkurses oder des Ausfalls einer Gegenpartei ausgesetzt, mit der die Fonds solche Instrumente handeln, was zu erheblichen Verlusten für die Fonds führen könnte.

Alle von den Fonds gehaltenen Barmittel werden von der Verwahrstelle zum Nennwert gehalten. Die bei der Verwahrstelle hinterlegten Barmittel werden als Bankguthaben geführt und in der Bilanz ausgewiesen. Dementsprechend ist die Haftung der Verwahrstelle gegenüber der Gesellschaft in Bezug auf solche Bareinlagen gemäß der üblichen Bankpraxis des Schuldners, und im Falle der Insolvenz oder des Konkurses der Verwahrstelle wird die Gesellschaft in Bezug auf die bei der Verwahrstelle gehaltenen Barmittel als allgemeiner Gläubiger behandelt. Der Großteil der finanziellen Vermögenswerte wird bei der Verwahrstelle gehalten. Diese Vermögenswerte werden getrennt von den eigenen Vermögenswerten der Verwahrstelle gehalten. Investitionen werden eindeutig erfasst, um sicherzustellen, dass sie im Namen der Gesellschaft gehalten werden. Der Konkurs oder die Insolvenz der Verwahrstelle und/oder eines ihrer Beauftragten oder verbundenen Unternehmen kann dazu führen, dass die Rechte der Gesellschaft in Bezug auf die von der Verwahrstelle gehaltenen Investitionen verzögert oder eingeschränkt werden.

Die Risikosteuerung erfolgt durch die Überwachung der Bonität und der Finanzlage der Verwahrstelle und der von der Gesellschaft eingesetzten Gegenparteien.

Zum 31. Dezember 2025 hatte The Bank of New York Mellon SA/NV ein Kreditrating von A-1+ (31. Dezember 2024: A-1+), während ihre oberste Muttergesellschaft, The Bank of New York Mellon Corporation, ein Kreditrating von A-1 hatte (31. Dezember 2024: A-1). Sollte sich die Bonität oder die Finanzlage der Verwahrstelle erheblich verschlechtern, kann der Anlageverwalter eine Verlagerung der Bargeldbestände auf eine andere Bank in Betracht ziehen.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Bonitätseinstufungen der Gegenparteien für die von den Fonds gehaltenen oder an Broker verpfändeten Einschusszahlungen im Zusammenhang mit dem Derivatehandel zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024:

| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund<br>Gegenpartei | S&P-Rating        |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 |
| Goldman Sachs  | A-1               | A-1               |
| HSBC   | A-1               | A-1               |
| Toronto Dominion   | A-1               | A-1               |
| National Bank of Canada                                      | A-1               | A-1               |

| Fiera Oaks EM Select Fund<br>Gegenpartei | S&P-Rating        |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 |
| Goldman Sachs                            | k. A.             | A-1               |

Bei den finanziellen Vermögenswerten der Fonds, die dem Modell der erwarteten Kreditverluste gemäß IFRS 9 unterliegen, handelt es sich um Einlagen bei Kreditinstituten, Forderungen aus Dividendenerträgen, Forderungen aus der Ausgabe rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile, Forderungen gegenüber Brokern und sonstige Vermögenswerte. Diese finanziellen Vermögenswerte wurden zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 von Gegenparteien mit einem Kreditrating von A-2 oder höher gehalten und haben eine Laufzeit von bis zu drei Monaten. Das Management geht davon aus, dass die Wahrscheinlichkeit eines Zahlungsausfalls nahe bei Null liegt, da die Gegenparteien in der Lage sind, ihren vertraglichen Verpflichtungen in naher Zukunft nachzukommen. Infolgedessen wurde keine Wertberichtigung auf der Grundlage der erwarteten 12-Monats-Kreditverluste vorgenommen, da eine solche Wertminderung für die Gesellschaft völlig unbedeutend wäre.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Der Gesamtbetrag der finanziellen Vermögenswerte, die dem Kreditrisiko ausgesetzt sind, stimmte zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 ungefähr mit deren Buchwert in der Nettovermögensaufstellung überein.

Nach Ansicht der Gesellschaft waren zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 keine Vermögensgegenstände im Vergleich zu dem in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Buchwert wertgemindert.

### 10.3. Liquiditätsrisiko

Der Prospekt sieht die wöchentliche Schaffung und Annullierung von Anteilen vor und ist daher dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, jederzeit Rücknahmen von Anteilinhabern zu erfüllen. Anteilinhaber können ihre Anteile an jedem Handelstag zum Nettoinventarwert pro Anteil des betreffenden Handelstages zurückgeben (außer während eines Zeitraums, in dem die Berechnung des Nettoinventarwerts ausgesetzt ist). Anteile dürfen während eines Zeitraums, in dem die Berechnung des Nettoinventarwerts des betreffenden Fonds in der im Prospekt beschriebenen Weise ausgesetzt ist, nicht ausgegeben, zurückgenommen oder umgetauscht werden. Antragsteller für Anteile und Anteilinhaber, die die Rücknahme und/oder den Umtausch von Anteilen beantragen, werden von einer solchen Aussetzung in Kenntnis gesetzt, und Anträge auf Anteile werden, sofern sie nicht zurückgezogen werden, am nächsten Handelstag nach Beendigung der Aussetzung berücksichtigt und Anträge auf Rücknahme und/oder Umtausch bearbeitet.

### 10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Fonds (Fortsetzung)

#### 10.3. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Das Liquiditätsrisiko der Fonds wird wöchentlich vom Anlageverwalter in Übereinstimmung mit den bestehenden Richtlinien und Verfahren verwaltet. Zusätzliche Liquiditätsanalysen werden vor und nach erheblichen Fondsrücknahmen sowie ad hoc durchgeführt, wenn dies für notwendig erachtet wird. Die börsennotierten Wertpapiere der Fonds werden als leicht realisierbar angesehen.

Alle finanziellen Vermögenswerte der Fonds, einschließlich Einlagen bei Kreditinstituten, Forderungen aus Zinserträgen, Forderungen aus Dividenden erträgen, Forderungen aus der Ausgabe von rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen, Forderungen gegenüber Brokern und sonstiger Vermögenswerte, sind innerhalb eines Jahres fällig.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Analyse der finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds nach der jeweiligen Fälligkeit auf Grundlage der Restlaufzeit am Ende des Berichtsjahres bis zur vertraglichen Fälligkeit:

#### Zum 31. Dezember 2025

|   | Weniger als 1<br>Monat<br>EUR | 1–3 Monate<br>EUR | 3 Monate–1 Jahr<br>EUR | Keine<br>angegebene<br>Laufzeit<br>EUR | Gesamtsumme<br>EUR   |
|---|-------------------------------|-------------------|------------------------|--|----------------------|
| <b>OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund</b>                              |                               |                   |                        |  |                      |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |                               |                   |                        |  |                      |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | –                             | (138.592)         | –                      | (450.464)                              | (589.056)            |
| Kontokorrentkredit  | (42.508)                      | –                 | –                      | –                                      | (42.508)             |
| Durch Broker  | (113.282)                     | –                 | –                      | –                                      | (113.282)            |
| Zu zahlende Performancegebühren   | (2.824.084)                   | –                 | –                      | –                                      | (2.824.084)          |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | (363.498)                     | –                 | (96.428)               | –                                      | (459.926)            |
| Rückzahlbare, gewinnberechtignte Anteile  | (159.815.104)                 | –                 | –                      | –                                      | (159.815.104)        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(163.158.476)</b>          | <b>(138.592)</b>  | <b>(96.428)</b>        | <b>(450.464)</b>                       | <b>(163.843.960)</b> |

|   | Weniger als 1<br>Monat<br>USD | 1–3 Monate<br>USD | 3 Monate–1 Jahr<br>USD | Keine<br>angegebene<br>Laufzeit<br>USD | Gesamtsumme<br>USD   |
|---|-------------------------------|-------------------|------------------------|--|----------------------|
| <b>Fiera Oaks EM Select Fund</b>                                      |                               |                   |                        |  |                      |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |                               |                   |                        |  |                      |
| Zahlbar bei Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtignten Anteilen | (3.652)                       | –                 | –                      | –                                      | (3.652)              |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | (515.266)                     | –                 | (129.517)              | –                                      | (644.783)            |
| Rückzahlbare, gewinnberechtignte Anteile                              | (272.977.327)                 | –                 | –                      | –                                      | (272.977.327)        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(273.496.245)</b>          | <b>–</b>          | <b>(129.517)</b>       | <b>–</b>                               | <b>(273.625.762)</b> |

#### Zum 31. Dezember 2024

|   | Weniger als 1<br>Monat<br>EUR | 1–3 Monate<br>EUR  | 3 Monate–1 Jahr<br>EUR | Keine<br>angegebene<br>Laufzeit<br>EUR | Gesamtsumme<br>EUR   |
|---|-------------------------------|--------------------|------------------------|--|----------------------|
| <b>OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund</b>                              |                               |                    |                        |  |                      |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |                               |                    |                        |  |                      |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | –                             | (1.222.743)        | –                      | (416.699)                              | (1.639.442)          |
| Kontokorrentkredit  | (17.253)                      | –                  | –                      | –                                      | (17.253)             |
| Durch Broker  | (2.699.925)                   | –                  | –                      | –                                      | (2.699.925)          |
| Zu zahlende Performancegebühren   | (2.307.586)                   | –                  | –                      | –                                      | (2.307.586)          |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | (387.403)                     | –                  | (60.200)               | –                                      | (447.603)            |
| Rückzahlbare, gewinnberechtignte Anteile  | (152.854.606)                 | –                  | –                      | –                                      | (152.854.606)        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(158.266.773)</b>          | <b>(1.222.743)</b> | <b>(60.200)</b>        | <b>(416.699)</b>                       | <b>(159.966.415)</b> |

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

|   | Weniger als 1<br>Monat<br>USD | 1–3 Monate<br>USD | 3 Monate–1 Jahr<br>USD | Keine<br>angegebene<br>Laufzeit<br>USD | Gesamtsumme<br>USD   |
|---|-------------------------------|-------------------|------------------------|--|----------------------|
| <b>Fiera Oaks EM Select Fund</b>  |                               |                   |                        |  |                      |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |                               |                   |                        |  |                      |
| Zahlbar bei Rücknahme von rückkaufbaren,<br>gewinnberechtigten Anteilen | (470.395)                     | –                 | –                      | –                                      | (470.395)            |
| Sonstige Verbindlichkeiten  | (447.815)                     | –                 | (12.595)               | –                                      | (460.410)            |
| Rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile                                 | (219.077.045)                 | –                 | –                      | –                                      | (219.077.045)        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(219.995.255)</b>          | <b>–</b>          | <b>(12.595)</b>        | <b>–</b>                               | <b>(220.007.850)</b> |

Die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Verbindlichkeiten beinhalten nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften. In den nachfolgenden Tabellen werden die Bruttomittelzuflüsse und -abflüsse aus diesen Devisenterminkontrakten nach ihrer Restlaufzeit am Ende des Berichtsjahres aufgeführt:

|  | Zuflüsse                      |                   |                           | Abflüsse                      |                   |                           |
|--|-------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------|
|  | Weniger als 1<br>Monat<br>EUR | 1–3 Monate<br>EUR | 3 Monate–1<br>Jahr<br>EUR | Weniger als 1<br>Monat<br>EUR | 1–3 Monate<br>EUR | 3 Monate–1<br>Jahr<br>EUR |
| <b>OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund</b> |                               |                   |                           |                               |                   |                           |
| <b>31. Dezember 2025</b>                             |                               |                   |                           |                               |                   |                           |
| Offene Devisenterminkontrakte                        | –                             | 108.660.240       | –                         | –                             | (108.567.126)     | –                         |
| <b>31. Dezember 2024</b>                             |                               |                   |                           |                               |                   |                           |
| Offene Devisenterminkontrakte                        | –                             | 180.265.212       | –                         | –                             | (180.495.355)     | –                         |

Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 wurden für den Fiera Oaks EM Select Fund keine Devisenterminkontrakte gehalten.

### 10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Fonds (Fortsetzung)

#### 10.3. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Der Anteil der Investitionen der Fonds, der in der Anzahl der Handelstage unter Verwendung eines Drittels des durchschnittlichen Tagesvolumens der letzten drei Monate der Berichtsjahre 2025 und 2024 veräußert werden kann, ist in den nachstehenden Tabellen aufgeführt:

| <b>OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund</b> | < 1 Tag | ≤ 5 Tage | ≤ 10 Tage | ≤ 20 Tage | > 20 Tage |
|--|---------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 31. Dezember 2025                                    | 60,57 % | 87,28 %  | 94,53 %   | 96,54 %   | 3,46 %    |
| 30. November 2025                                    | 60,29 % | 88,27 %  | 92,35 %   | 94,27 %   | 5,73 %    |
| 31. Oktober 2025                                     | 61,08 % | 87,08 %  | 91,20 %   | 93,63 %   | 6,37 %    |

| <b>OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund</b> | < 1 Tag | ≤ 5 Tage | ≤ 10 Tage | ≤ 20 Tage | > 20 Tage |
|--|---------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 31. Dezember 2024                                    | 52,67 % | 87,35 %  | 93,95 %   | 97,46 %   | 2,54 %    |
| 30. November 2024                                    | 53,55 % | 84,07 %  | 90,31 %   | 94,09 %   | 5,91 %    |
| 31. Oktober 2024                                     | 56,21 % | 88,43 %  | 93,28 %   | 96,26 %   | 3,74 %    |

| <b>Fiera Oaks EM Select Fund</b> | < 1 Tag | ≤ 5 Tage | ≤ 10 Tage | ≤ 20 Tage | > 20 Tage |
|----------------------------------|---------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 31. Dezember 2025                | 55,41 % | 82,52 %  | 92,28 %   | 94,35 %   | 5,65 %    |
| 28. November 2025                | 56,97 % | 89,68 %  | 93,13 %   | 94,74 %   | 5,26 %    |
| 31. Oktober 2025                 | 57,01 % | 86,89 %  | 90,25 %   | 92,05 %   | 7,95 %    |

| <b>Fiera Oaks EM Select Fund</b> | < 1 Tag | ≤ 5 Tage | ≤ 10 Tage | ≤ 20 Tage | > 20 Tage |
|----------------------------------|---------|----------|-----------|-----------|-----------|
| 31. Dezember 2024                | 48,57 % | 87,19 %  | 93,60 %   | 97,29 %   | 2,71 %    |
| 30. November 2024                | 48,30 % | 86,41 %  | 92,53 %   | 95,55 %   | 4,45 %    |
| 31. Oktober 2024                 | 53,39 % | 89,94 %  | 96,16 %   | 97,76 %   | 2,24 %    |

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 10.4 Risiko der Hebelwirkung

Das Gesamtengagement der Fonds wird vom Anlageverwalter als das zusätzliche Engagement und die Hebelwirkung berechnet, die die Fonds durch den Einsatz von Finanzderivaten, einschließlich eingebetteter Derivate, unter Verwendung des Commitment-Ansatzes erzeugen, um sicherzustellen, dass das Gesamtengagement der Fonds in Bezug auf Finanzderivate den Nettovermögenswert der Fonds nicht übersteigt. Dementsprechend darf das in Verbindung mit Finanzderivaten eingegangene Gesamtengagement der Fonds 100 % seines Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Die Anwendung des Commitment-Ansatzes zur Berechnung des Gesamtrisikos erfordert, dass der Anlageverwalter jede FDI-Position der Fonds in den Marktwert einer gleichwertigen Position in dem zugrunde liegenden Vermögenswert dieses FDI umrechnet. Es ist zu beachten, dass die folgenden Wertpapiere ein Derivat einschließen können: P-Notes, wandelbare Wertpapiere, Wandelanleihen, Wandelschuldverschreibungen und Optionsscheine.

### 10.5 Risiko der Schwellenländer und Grenzmärkte

Die Fonds können in Aktien oder Schuldtitel mit Investment-Grade-Rating von Gesellschaften in „Schwellenländern“ oder „Grenzmärkten“ investieren. Solche Wertpapiere können ein hohes Risiko beinhalten und als spekulativ angesehen werden. Zu den Risiken gehören (i) ein größeres Risiko von Enteignung, konfiskatorischer Besteuerung, Verstaatlichung und sozialer, politischer und wirtschaftlicher Instabilität; (ii) die derzeit geringe Größe der Märkte für Wertpapiere von Emittenten aus „Schwellenländern“ oder „Grenzmärkten“ und das derzeit geringe oder nicht vorhandene Handelsvolumen, was zu mangelnder Liquidität und Preisvolatilität führt; (iii) bestimmte nationale politische Maßnahmen, die die Investitionsmöglichkeiten der Fonds einschränken können, einschließlich Beschränkungen für Investitionen in Emittenten oder Branchen, die als sensibel für relevante nationale Interessen gelten; und (iv) das Fehlen entwickelter rechtlicher Strukturen, die private oder ausländische Investitionen und privates Eigentum regeln.

### 10.6 Konzentrationsrisiko

Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 hielten die Fonds keine Position, die mehr als 6,87 % bzw. 7,04 % des Nettoinventarwerts der Fonds ausmachte.

## 11. Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

IFRS 13 schreibt der Gesellschaft vor, die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert anhand einer Hierarchie zu klassifizieren, die die Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Daten 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:

Inputs der Stufe 1 sind unbereinigte notierte Preise auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, auf die das berichtende Unternehmen zum Bewertungszeitpunkt zugreifen kann. Ein aktiver Markt für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit ist ein Markt, an dem Transaktionen für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit mit ausreichender Häufigkeit und ausreichendem Volumen stattfinden, um laufend Preisinformationen zu liefern.

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.

- a. An einem aktiven Markt notierte Preise ähnlicher Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- b. 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.

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

- c. 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).
- d. 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 31. Dezember 2025**

**Stufe 1**

**Stufe 2**

**Stufe 3**

**Gesamtsumme**

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund<br>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete<br>finanzielle Vermögenswerte | EUR                | EUR              | EUR      | EUR                |
|--|--------------------|------------------|----------|--------------------|
| Stammaktien  | 152.023.203        | –                | –        | 152.023.203        |
| Differenzkontrakte   | –                  | 4.500            | –        | 4.500              |
| Devisenterminkontrakte   | –                  | 231.707          | –        | 231.707            |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>152.023.203</b> | <b>236.207</b>   | <b>–</b> | <b>152.259.410</b> |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete<br/>finanzielle Verbindlichkeiten</b>                                       |                    |                  |          |                    |
| Differenzkontrakte   | –                  | (450.464)        | –        | (450.464)          |
| Devisenterminkontrakte   | –                  | (138.592)        | –        | (138.592)          |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>–</b>           | <b>(589.056)</b> | <b>–</b> | <b>(589.056)</b>   |

| Fiera Oaks EM Select Fund<br>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete<br>finanzielle Vermögenswerte | Stufe 1<br>USD     | Stufe 2<br>USD | Stufe 3<br>USD | Gesamtsumme<br>USD |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Stammaktien  | 263.242.293        | –              | –              | 263.242.293        |
| <b>Gesamtsumme</b>   | <b>263.242.293</b> | <b>–</b>       | <b>–</b>       | <b>263.242.293</b> |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete<br/>finanzielle Verbindlichkeiten</b>                   |                    |                |                |                    |

Zum 31. Dezember 2024

| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund<br>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete<br>finanzielle Vermögenswerte | Stufe 1<br>EUR     | Stufe 2<br>EUR     | Stufe 3<br>EUR | Gesamtsumme<br>EUR |
|--|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|
| 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<br/>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<br>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete<br>finanzielle Vermögenswerte | Stufe 1<br>USD     | Stufe 2<br>USD | Stufe 3<br>USD | Gesamtsumme<br>USD |
|--|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
| 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<br/>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. Aufgrund der begrenzten Anzahl der verfügbaren Anteile werden die Anteile auf dem ausländischen Markt in der Regel mit einem Aufschlag auf den lokalen Preis 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 zum jeweiligen Berichtszeitpunkt bestimmte Kurs beruht auf beobachtbaren Bewertungsparametern dieser Märkte und wird vom Kursermittlungsausschuss geschätzt. Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 wurde auf die im Abschluss aufgeführten Positionen kein Aufschlag gegenüber dem lokalen Kurs angewendet.

Nicht beobachtbare Inputs werden zur Bewertung des beizulegenden Zeitwerts herangezogen, sofern relevante beobachtbare Inputs nicht verfügbar sind, wodurch Situationen berücksichtigt werden, in denen zum Bewertungszeitpunkt nur geringe oder gar keine Marktaktivitäten für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit bestehen. Das Ziel der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert bleibt jedoch dasselbe, d. h. ein Ausstiegspreis aus der Sicht eines Marktteilnehmers, der den Vermögenswert hält oder die Verbindlichkeit schuldet. 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.

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

Zum 31. Dezember 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.) Entsprechend dieser Position gab es im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 keine Käufe, Verkäufe, Übertragungen oder Gewinne/Verluste auf Stufe 3, da die Anfangs- und Endbestände auf Stufe 3 null betragen (31. Dezember 2024: keine).

Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 wurden keine Investitionen der Stufe 3 im Fiera Oaks EM Select Fund gehalten.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2

In den zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 abgeschlossenen Berichtsjahren gab es keine Übertragungen zwischen den Stufen.

### 12. Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten („FDIs“)

Die Gesellschaft kann, wenn sie es für angemessen hält, Instrumente wie Futures, Optionen, Differenzkontrakte, Swaps und Devisenterminkontrakte für ein effizientes Portfoliomanagement und/oder zur Absicherung gegen Wechselkursrisiken innerhalb der von der Zentralbank von Zeit zu Zeit festgelegten Bedingungen und Grenzen einsetzen. Für OGAW, die Techniken zum effizienten Portfoliomanagement einsetzen, gelten Offenlegungsbestimmungen gemäß den OGAW-Verordnungen der Zentralbank. Ein OGAW ist verpflichtet, die Erträge aus Pensionsgeschäften und Wertpapierleihgeschäften für den gesamten Berichtszeitraum zusammen mit den dabei angefallenen direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren anzugeben. Die Fonds schlossen in den Berichtsjahren zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 keine Rückkaufvereinbarungen ab und gingen keine Wertpapierleihgeschäfte ein. 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. Die Fonds können diese Verträge abschließen, um sich gegen Wechselkursschwankungen abzusichern. Die Fonds 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 korrelieren. Das zugrunde liegende Risiko der Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2025 und die entsprechenden Gegenparteien sind der Übersicht über die Kapitalanlagen zu entnehmen.

Der Anlageverwalter kann vorübergehend eine defensive Position einnehmen, wenn die Wertpapierhandelsmärkte oder die Wirtschaft eine übermäßige Volatilität, einen anhaltenden allgemeinen Rückgang oder andere ungünstige Bedingungen aufweisen. Die Fonds können in verschiedene übertragbare Wertpapiere wie US-Staatspapiere, kurzfristige Schuldtitel und Geldmarktinstrumente investieren, die von einem Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem Drittstaat oder einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, vorbehalten und in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Zentralbank und den Verordnungen, begeben oder garantiert werden, oder in andere liquide Mittel mit Investmentqualität. Wenn sich die Fonds in einer defensiven Anlageposition befinden, kann es sein, dass sie ihr Anlageziel nicht erreichen.

Die Teilfonds schließen mit einem Market-Maker Verträge ab, durch die der Market-Maker ein bestimmtes Wertpapier fiktiv 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. Kursschwankungen gegenüber den Kontraktwerten werden während der Laufzeit des Kontrakts als nicht realisierte Gewinne oder Verluste erfasst, bei Abschluss des Kontrakts weisen die Fonds einen realisierten Gewinn oder Verlust aus. Das zugrunde liegende Risiko der Differenzkontrakte zum 31. Dezember 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.

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten sind in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt. Siehe Anmerkung 2.13 zu Transaktionskosten im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten.

### 13. Aufrechnung und Beträge, die Gegenstand von Globalverrechnungsverträgen und ähnlichen Vereinbarungen sind

Um ihre vertraglichen Rechte besser zu definieren und Rechte zu sichern, die den Fonds helfen, ihr Kontrahentenrisiko zu mindern, haben die Fonds einen Standardvertrag („Rahmenvertrag“), der von der International Swaps and Derivatives Association („ISDA“) veröffentlicht wurde, oder ähnliche Vereinbarungen mit ihren Finanzinstrumenten abgeschlossen.

Die ISDA- und ähnliche Netting-Rahmenverträge erfüllen nicht die Kriterien für eine Saldierung in der Bilanz. Dies ist darauf zurückzuführen, dass die Fonds derzeit keinen rechtlich durchsetzbaren Anspruch auf Verrechnung der erfassten Beträge haben, da der Anspruch auf Verrechnung nur bei Eintritt zukünftiger Ereignisse wie einem Ausfall der Fonds oder der Gegenparteien oder anderen Kreditereignissen durchsetzbar ist.

Ein ISDA-Rahmenvertrag ist ein bilateraler Vertrag zwischen einem Fonds und einer Gegenpartei, der außerbörslich gehandelte Derivate, einschließlich CFDs und Devisenterminkontrakte, regelt und in der Regel unter anderem Bedingungen für die Hinterlegung von Sicherheiten und Aufrechnungsbestimmungen für den Fall eines Ausfalls und/oder eines Kündigungsereignisses enthält. Die Bestimmung des ISDA-Rahmenvertrags erlaubt in der Regel einmalige Nettozahlungen im Falle eines Ausfalls (Close-out-Netting) oder eines ähnlichen Ereignisses, einschließlich des Konkurses oder der Insolvenz der Gegenpartei.

### 13. Aufrechnung und Beträge, die Gegenstand von Globalverrechnungsverträgen und ähnlichen Vereinbarungen sind (Fortsetzung)

Die Fonds und ihre Gegenparteien haben sich dafür entschieden, alle Transaktionen auf Bruttobasis abzuwickeln; jedoch hat jede Partei die Möglichkeit, alle offenen Verträge auf Nettobasis abzuwickeln, wenn die andere Partei in Verzug gerät. Ein Ausfallereignis kann Folgendes umfassen:

- Versäumnis einer Partei, eine fällige Zahlung zu leisten;
- Nichterfüllung einer vertraglichen Verpflichtung (mit Ausnahme von Zahlungen) durch eine Partei, wenn diese Nichterfüllung nicht innerhalb von 30 Tagen nach entsprechender Mitteilung an die Partei behoben wird; und

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

- Konkurs.

Zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 unterlagen die in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Derivate Rahmenvereinbarungen über die Aufrechnung mit den Derivate-Kontrahenten. Alle derivativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds werden bei diesen Kontrahenten gehalten und die von den Fonds vorgehaltenen Einschusszahlungen dienen der Besicherung von Derivatepositionen.

In den folgenden Tabellen werden die Saldierungen für die Berichtsjahre zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 aufgeführt:

### Zum 31. Dezember 2025

| OAKS Emerging and<br>Frontier Opportunities<br>Fund             | Bruttobeträge der<br>erfassten finanziellen<br>Vermögenswerte und<br>Verbindlichkeiten | In der Bilanz<br>verrechnete<br>Bruttobeträge | Nettobetrag der in der<br>Bilanz ausgewiesenen<br>Vermögenswerte und<br>Verbindlichkeiten | Zugehörige Beträge, die in der Bilanz<br>nicht verrechnet werden |  | Nettobetrag      |
|---|--|---|---|--|--|------------------|
|   |  |   |   | Finanzinstrumente  | Verpfändete/(erhaltene)<br>Barsicherheiten |                  |
|   | EUR  | EUR   | EUR   | EUR  | EUR  | EUR              |
| <b>Finanzielle<br/>Vermögenswerte<br/>Differenzkontrakte</b>    |  |   |   |  |  |                  |
| Goldman Sachs   | 4.500  | –   | 4.500   | (4.500)  | –  | –                |
| HSBC  | –  | –   | –   | –  | –  | –                |
|   | <b>4.500</b>   | <b>–</b>                                      | <b>4.500</b>  | <b>(4.500)</b>   | <b>–</b>                                   | <b>–</b>         |
| <b>Forwards</b>   |  |   |   |  |  |                  |
| Toronto Dominion  | 47.911   | –   | 47.911  | (47.911)   | –  | –                |
| National Bank of Canada   | 183.796  | –   | 183.796   | (49.911)   | –  | 133.885          |
|   | <b>231.707</b>   | <b>–</b>                                      | <b>231.707</b>  | <b>(97.822)</b>  | <b>–</b>                                   | <b>133.885</b>   |
| <b>Finanzielle<br/>Verbindlichkeiten<br/>Differenzkontrakte</b> |  |   |   |  |  |                  |
| Goldman Sachs   | (323.836)  | –   | (323.836)   | 4.500  | –  | (319.336)        |
| HSBC  | (126.628)  | –   | (126.628)   | –  | –  | (126.628)        |
|   | <b>(450.464)</b>   | <b>–</b>                                      | <b>(450.464)</b>  | <b>4.500</b>   | <b>–</b>                                   | <b>(445.964)</b> |
| <b>Forwards</b>   |  |   |   |  |  |                  |
| Toronto Dominion  | (88.681)   | –   | (88.681)  | 47.911   | –  | (40.770)         |
| National Bank of Canada   | (49.911)   | –   | (49.911)  | 49.911   | –  | –                |
|   | <b>(138.592)</b>   | <b>–</b>                                      | <b>(138.592)</b>  | <b>97.822</b>  | <b>–</b>                                   | <b>(40.770)</b>  |

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 13. Aufrechnung und Beträge, die Gegenstand von Globalverrechnungsverträgen und ähnlichen Vereinbarungen sind (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2024

| OAKS Emerging and<br>Frontier Opportunities<br>Fund     | Zugehörige Beträge, die in der Bilanz<br>nicht verrechnet werden                              |  |  |                          |   |                    |
|---|---|--|--|--------------------------|---|--------------------|
|   | Bruttobeträge der<br>erfassten finanziellen<br>Vermögenswerte und<br>Verbindlichkeiten<br>EUR | In der Bilanz<br>verrechnete<br>Bruttobeträge<br>EUR | Nettobetrag der in der<br>Bilanz ausgewiesenen<br>Vermögenswerte und<br>Verbindlichkeiten<br>EUR | Finanzinstrumente<br>EUR | Verpfändete/(erhaltene)<br>Barsicherheiten<br>EUR | Nettobetrag<br>EUR |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte Differenzkontrakte</b>    |   |  |  |                          |   |                    |
| Goldman Sachs   | 219.177   | –  | 219.177  | (219.177)                | –   | –                  |
| HSBC  | 75.358  | –  | 75.358   | –                        | –   | 75.358             |
|   | <b>294.535</b>  | –  | <b>294.535</b>   | <b>(219.177)</b>         | –   | <b>75.358</b>      |
| <b>Forwards</b>   |   |  |  |                          |   |                    |
| Toronto Dominion  | 100.694   | –  | 100.694  | (100.694)                | –   | –                  |
| National Bank of Canada                                 | 891.907   | –  | 891.907  | (891.907)                | –   | –                  |
|   | <b>992.601</b>  | –  | <b>992.601</b>   | <b>(992.601)</b>         | –   | –                  |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten Differenzkontrakte</b> |   |  |  |                          |   |                    |
| Goldman Sachs   | (416.699)   | –  | (416.699)  | 219.177                  | –   | (197.522)          |
| HSBC  | –   | –  | –  | –                        | –   | –                  |
|   | <b>(416.699)</b>  | –  | <b>(416.699)</b>   | <b>219.177</b>           | –   | <b>(197.522)</b>   |
| <b>Forwards</b>   |   |  |  |                          |   |                    |
| Toronto Dominion  | (145.570)   | –  | (145.570)  | 100.694                  | –   | (44.876)           |
| National Bank of Canada                                 | (1.077.173)   | –  | (1.077.173)  | 891.907                  | –   | (185.266)          |
|   | <b>(1.222.743)</b>  | –  | <b>(1.222.743)</b>   | <b>992.601</b>           | –   | <b>(230.142)</b>   |

Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 finden im Fiera Oaks EM Select Fund keine Saldierungen statt.

### 14. Eventualverbindlichkeiten

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

### 15. Wichtige Ereignisse

Am 3. April 2025 wurde eine aktualisierte Ergänzung zum OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund von der Zentralbank zur Kenntnis genommen und von der Gesellschaft veröffentlicht.

Mit Wirkung zum 21. Mai 2025 ist Catherine O'Reilly als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten.

Am 14. November 2025 wurde ein aktualisierter Prospekt des OAKS Emerging Umbrella Fund plc von der Zentralbank zur Kenntnis genommen und von der Gesellschaft veröffentlicht.

Am 21. November 2025 wurde ein aktualisierter Prospekt des OAKS Emerging Umbrella Fund plc von der Zentralbank zur Kenntnis genommen und von der Gesellschaft veröffentlicht.

Außer den oben aufgeführten Ereignissen sind im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 keine weiteren bedeutenden Ereignisse eingetreten.

### 16. Belastungen des Vermögenswertes der Fonds

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 31. Dezember 2025 als Sicherheiten verpfändeten Wertpapieren sind in der Übersicht über die Kapitalanlagen enthalten.

### 17. Nachfolgende Ereignisse

Mit Wirkung vom 17. Februar 2026 wurde Mathieu Bortot in den Verwaltungsrat berufen. Am selben Tag trat Dominic Bokor Ingram zurück.

### Konflikt zwischen Iran, den USA und Israel

Die Gesellschaft ist in bestimmten Nahost-Ländern wie Saudi-Arabien, den Vereinigten Arabischen Emiraten und Bahrain engagiert, hat aber kein direktes Engagement im Iran oder in Israel. Die Geschäftsleitung beobachtet die Lage weiterhin aufmerksam und hat zum Berichtszeitpunkt keine wesentlichen Auswirkungen festgestellt.

Seit dem 31. Dezember 2025 sind keine weiteren für das Unternehmen bedeutsamen Ereignisse eingetreten.

### 18. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Jahresabschluss für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2025 am 23. März 2026 genehmigt.

## Übersicht über die Kapitalanlagen

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

| Bezeichnung   | Anteile    | Beizulegender Zeitwert<br>EUR | % vom Netto<br>Vermögenswert |
|---|------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>STAMMAKTIEN – 95,12 % (31. Dezember 2024: 97,32 %)</b>   |            |                               |                              |
| <b>Bahrain – 1,75 % (31. Dezember 2024: 2,44 %)</b>         |            |                               |                              |
| Aluminium Bahrain BSC                                       | 1.121.664  | 2.799.186                     | 1,75 %                       |
|   |            | <b>2.799.186</b>              | <b>1,75 %</b>                |
| <b>China – 1,06 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>           |            |                               |                              |
| AK Medical Holdings Ltd '144A'                              | 2.524.875  | 1.574.351                     | 0,99 %                       |
| Shanghai Biren Technology Co Ltd 'H'                        | 52.307     | 112.151                       | 0,07 %                       |
|   |            | <b>1.686.502</b>              | <b>1,06 %</b>                |
| <b>Zypern – 4,51 % (31. Dezember 2024: 0,95 %)</b>          |            |                               |                              |
| Bank of Cyprus Holdings Plc                                 | 572.093    | 4.542.419                     | 2,84 %                       |
| Theon International Plc                                     | 99.529     | 2.667.377                     | 1,67 %                       |
|   |            | <b>7.209.796</b>              | <b>4,51 %</b>                |
| <b>Ägypten – 1,06 % (31. Dezember 2024: 0,90 %)</b>         |            |                               |                              |
| Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR*            | 933.918    | 1.701.705                     | 1,06 %                       |
|   |            | <b>1.701.705</b>              | <b>1,06 %</b>                |
| <b>Griechenland – 11,95 % (31. Dezember 2024: 13,36 %)</b>  |            |                               |                              |
| Alpha Bank SA   | 1.052.073  | 3.766.421                     | 2,36 %                       |
| Eurobank SA   | 1.268.047  | 4.343.061                     | 2,72 %                       |
| Piraeus Bank SA   | 1.617.558  | 10.989.689                    | 6,87 %                       |
|   |            | <b>19.099.171</b>             | <b>11,95 %</b>               |
| <b>Indien – 4,19 % (31. Dezember 2024: 3,75 %)</b>          |            |                               |                              |
| Aegis Logistics Ltd   | 208.706    | 1.418.793                     | 0,89 %                       |
| IIFL Finance Ltd  | 588.383    | 3.402.886                     | 2,13 %                       |
| Inox Wind Ltd   | 833.916    | 975.880                       | 0,61 %                       |
| SpiceJet Ltd  | 3.172.448  | 893.794                       | 0,56 %                       |
|   |            | <b>6.691.353</b>              | <b>4,19 %</b>                |
| <b>Indonesien – 2,10 % (31. Dezember 2024: 1,67 %)</b>      |            |                               |                              |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT                                 | 6.362.808  | 1.656.978                     | 1,04 %                       |
| Map Aktif Adiperkasa PT                                     | 49.542.783 | 1.694.935                     | 1,06 %                       |
|   |            | <b>3.351.913</b>              | <b>2,10 %</b>                |
| <b>Kasachstan – 5,60 % (31. Dezember 2024: 5,68 %)</b>      |            |                               |                              |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR                    | 62.752     | 1.600.244                     | 1,00 %                       |
| Kaspi.KZ JSC ADR*   | 22.493     | 1.496.329                     | 0,94 %                       |
| NAC Kazatomprom JSC DDR*                                    | 61.515     | 2.922.652                     | 1,83 %                       |
| Yellow Cake Plc '144A'*                                     | 432.261    | 2.930.678                     | 1,83 %                       |
|   |            | <b>8.949.903</b>              | <b>5,60 %</b>                |
| <b>Kenia – 0,52 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>           |            |                               |                              |
| Safaricom Plc   | 4.446.264  | 831.994                       | 0,52 %                       |
|   |            | <b>831.994</b>                | <b>0,52 %</b>                |
| <b>Korea – 1,34 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>           |            |                               |                              |
| SK Square Co Ltd  | 9.883      | 2.149.663                     | 1,34 %                       |
|   |            | <b>2.149.663</b>              | <b>1,34 %</b>                |
| <b>Kuwait – 0,55 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>          |            |                               |                              |
| Action Energy Co KSCC                                       | 1.321.349  | 874.345                       | 0,55 %                       |
|   |            | <b>874.345</b>                | <b>0,55 %</b>                |
| <b>Malawi – 0,72 % (31. Dezember 2024: 0,83 %)</b>          |            |                               |                              |
| Lotus Resources Ltd   | 11.662.278 | 1.158.819                     | 0,72 %                       |
|   |            | <b>1.158.819</b>              | <b>0,72 %</b>                |
| <b>Mexiko – 1,07 % (31. Dezember 2024: 4,19 %)</b>          |            |                               |                              |
| Grupo Aeromexico SAB de CV ADR                              | 91.086     | 1.703.122                     | 1,07 %                       |
|   |            | <b>1.703.122</b>              | <b>1,07 %</b>                |
| <b>Namibia – 0,88 % (31. Dezember 2024: 1,43 %)</b>         |            |                               |                              |
| Andrada Mining Ltd*   | 35.444.708 | 1.400.460                     | 0,88 %                       |
|   |            | <b>1.400.460</b>              | <b>0,88 %</b>                |
| <b>Peru – 0,99 % (31. Dezember 2024: 1,80 %)</b>            |            |                               |                              |
| Auna SA   | 121.352    | 508.363                       | 0,32 %                       |
| InRetail Peru Corp '144A'                                   | 50.221     | 1.077.576                     | 0,67 %                       |
|   |            | <b>1.585.939</b>              | <b>0,99 %</b>                |
| <b>Philippinen – 2,50 % (31. Dezember 2024: 3,48 %)</b>     |            |                               |                              |
| Metropolitan Bank & Trust Co                                | 1.405.230  | 1.393.101                     | 0,87 %                       |
| OceanaGold Philippines Inc                                  | 5.600.100  | 2.609.734                     | 1,63 %                       |
|   |            | <b>4.002.835</b>              | <b>2,50 %</b>                |
| <b>Polen – 6,29 % (31. Dezember 2024: 5,15 %)</b>           |            |                               |                              |
| Benefit Systems SA  | 1.945      | 1.616.842                     | 1,01 %                       |
| Diagnostyka SA  | 42.957     | 1.739.687                     | 1,09 %                       |
| Pepco Group NV  | 656.500    | 4.664.412                     | 2,92 %                       |
| Zabka Group SA  | 374.458    | 2.030.858                     | 1,27 %                       |
|   |            | <b>10.051.799</b>             | <b>6,29 %</b>                |
| <b>Katar – 2,91 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>           |            |                               |                              |
| Meeza QSTP LLC  | 1.964.410  | 1.561.446                     | 0,98 %                       |
| Ooredoo QPSC  | 1.011.310  | 3.081.572                     | 1,93 %                       |
|   |            | <b>4.643.018</b>              | <b>2,91 %</b>                |
| <b>Saudi-Arabien – 11,47 % (31. Dezember 2024: 10,57 %)</b> |            |                               |                              |
| Al Rajhi Bank   | 62.245     | 1.377.680                     | 0,86 %                       |
| AlKhorayef Water & Power Technologies Co                    | 62.471     | 1.907.392                     | 1,19 %                       |
| GAS Arabian Services Co Ltd                                 | 459.866    | 1.365.458                     | 0,85 %                       |
| Jamjoom Fashion Trading Co                                  | 108.934    | 3.580.726                     | 2,24 %                       |
| Rasan Information Technology Co                             | 61.536     | 1.619.019                     | 1,01 %                       |
| Saudi National Bank/The                                     | 179.081    | 1.539.922                     | 0,96 %                       |
| Umm Al Qura for Development & Construction Co               | 289.643    | 1.130.259                     | 0,71 %                       |
| United Electronics Co                                       | 68.127     | 1.306.818                     | 0,82 %                       |

## Investitionsplan (Fortsetzung)

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (Fortsetzung) OAKS

| Beschreibung   | Anteile   | Beizulegender Zeitwert<br>EUR | % vom Netto<br>Vermögenswert |
|--|-----------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>STAMMAKTIE – 95,12 % (31. Dezember 2024: 97,32 %) (Fortsetzung)</b>                                     |           |                               |                              |
| <b>Saudi-Arabien – 11,47 % (31. Dezember 2024: 10,57 %) (Fortsetzung)</b>                                  |           |                               |                              |
| United International Holding Co  | 35.669    | 1.254.242                     | 0,79 %                       |
| United International Transportation Co   | 161.417   | 2.286.509                     | 1,43 %                       |
| Yamama Cement Co   | 182.621   | 966.759                       | 0,61 %                       |
|  |           | <b>18.334.784</b>             | <b>11,47 %</b>               |
| <b>Slowenien – 1,82 % (31. Dezember 2024: 1,93 %)</b>  |           |                               |                              |
| Nova Ljubljanska Banka dd GDR <sup>^</sup>   | 80.760    | 2.915.436                     | 1,82 %                       |
|  |           | <b>2.915.436</b>              | <b>1,82 %</b>                |
| <b>Thailand – 1,23 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>   |           |                               |                              |
| Krungthai Card PCL (Foreign Market)  | 2.773.022 | 1.967.275                     | 1,23 %                       |
|  |           | <b>1.967.275</b>              | <b>1,23 %</b>                |
| <b>Türkei – 0,49 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>   |           |                               |                              |
| Akbank TAS   | 564.047   | 780.240                       | 0,49 %                       |
|  |           | <b>780.240</b>                | <b>0,49 %</b>                |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate – 5,47 % (31. Dezember 2024: 7,28 %)</b>                                   |           |                               |                              |
| Alec Holdings PJSC   | 3.756.685 | 1.323.731                     | 0,83 %                       |
| Delivery Hero SE – Klasse A „144A“   | 37.548    | 853.091                       | 0,53 %                       |
| Emaar Development PJSC   | 893.072   | 3.136.537                     | 1,96 %                       |
| Emirates Integrated Telecommunications Co PJSC   | 664.745   | 1.510.193                     | 0,95 %                       |
| Gulf Marine Services Plc <sup>^</sup>  | 5.641.588 | 1.259.901                     | 0,79 %                       |
| Presight AI Holding Plc  | 871.290   | 662.503                       | 0,41 %                       |
|  |           | <b>8.745.956</b>              | <b>5,47 %</b>                |
| <b>Vietnam – 24,65 % (31. Dezember 2024: 24,87 %)</b>  |           |                               |                              |
| Asia Commercial Bank JSC   | 1.976.582 | 1.535.804                     | 0,96 %                       |
| FPT Corp   | 1.810.844 | 5.616.378                     | 3,51 %                       |
| Gemadept Corp  | 1.097.613 | 2.167.648                     | 1,36 %                       |
| Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank   | 5.317.317 | 5.112.800                     | 3,20 %                       |
| Military Commercial Joint Stock Bank   | 6.933.300 | 5.678.979                     | 3,55 %                       |
| Mobile World Investment Corp   | 2.063.674 | 5.906.132                     | 3,70 %                       |
| Nam Long Investment Corp   | 2.524.410 | 2.488.611                     | 1,56 %                       |
| Phu Nhuan Jewelry JSC  | 1.564.993 | 4.914.665                     | 3,08 %                       |
| Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank  | 1.888.300 | 2.133.567                     | 1,33 %                       |
| VPS Securities JSC   | 2.363.400 | 3.833.405                     | 2,40 %                       |
|  |           | <b>39.387.989</b>             | <b>24,65 %</b>               |
| <b>Sämtliche Stammaktion – 95,12 % (31. Dezember 2024: 97,32 %)</b>  |           | <b>152.023.203</b>            | <b>95,12 %</b>               |
| <b>Gesamtsumme übertragbare Wertpapiere – 95,12 % (31. Dezember 2024: 98,43 %)</b>                         |           | <b>152.023.203</b>            | <b>95,12 %</b>               |
| <b>Nettoverlust auf OTC-Derivate – Differenzkontrakte – (0,28) % (31. Dezember 2024: [0,08] %)</b>         |           | <b>(445.964)</b>              | <b>(0,28) %</b>              |
| <b>Nettowertzuwachs auf OTC-Derivate – Devisenterminkontrakte – (0,06) % (31. Dezember 2024: [0,15] %)</b> |           | <b>93.115</b>                 | <b>0,06 %</b>                |
| <b>Gesamtsumme Anlagen – 94,90 % (31. Dezember 2024: 98,20 %)</b>  |           | <b>151.670.354</b>            | <b>94,90 %</b>               |
| <b>Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>   |           | <b>8.144.750</b>              | <b>5,10 %</b>                |
| <b>Nettovermögen</b>   |           | <b>159.815.104</b>            | <b>100,00 %</b>              |

| Aufschlüsselung des Gesamtvermögens                                       | in % des<br>Gesamtvermögens |
|---|-----------------------------|
| An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte, übertragbare Wertpapiere | 92,79 %                     |
| OTC-Derivate  | 0,14 %                      |
| Einlagen  | 3,25 %                      |
| Kurzfristige Vermögenswerte   | 3,82 %                      |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>100,00 %</b>             |

<sup>^</sup> Die Anteile dieser Investition sind ganz oder teilweise als Sicherheit für den Handel mit Differenzkontrakten zum 31. Dezember 2025 verpfändet. Einzelheiten zu den verpfändeten Anteilen sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen:

| Name der Anlage                                 | Verpfändete Aktien | Verpfändete Sicherheiten |
|---|--------------------|--------------------------|
| Andrada Mining Ltd                              | 35.444.708         | 1.400.460                |
| Auna SA   | 121.352            | 508.363                  |
| Commercial International Bank - Egypt (CIB) GDR | 933.900            | 1.701.673                |
| Gulf Marine Services Plc                        | 5.641.588          | 1.259.901                |
| Kaspi.KZ JSC ADR                                | 21.041             | 1.399.736                |
| NAC Kazatomprom JSC DDR                         | 55.159             | 2.620.671                |
| Nova Ljubljanska Banka dd GDR                   | 80.760             | 2.915.436                |
| Yellow Cake Plc '144A'                          | 432.261            | 2.930.678                |

Die verpfändeten Wertpapiere wurden von der Verwahrstelle zum 31. Dezember 2025 auf einem Pfandkonto gehalten, das für und im Namen des Fonds und von Goldman Sachs (die „Gegenpartei“) eröffnet wurde. Diese Verpfändung diente der Besicherung von Differenzkontrakten, die der Fonds 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 31. Dezember 2025 beliefen sich diese Wertpapiere auf 4,02 % (31. Dezember 2024: 6,19 %) des Nettovermögens.

## Investitionsplan (Fortsetzung)

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (Fortsetzung) OAKS

#### Verzeichnis der OTC-Derivate – Differenzkontrakte

|  | Gegenpartei   | Nominalwert | Marktwert in EUR    | Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) EUR |
|--|---------------|-------------|---------------------|---|
| Airports of Thailand PCL NVDR  | Goldman Sachs | (1.075.000) | (1.539.809)         | (34.543)                                      |
| Al Rayan Bank  | Goldman Sachs | (4.016.284) | (2.060.641)         | (14.159)                                      |
| Bank Al-Jazira   | Goldman Sachs | (604.285)   | (1.529.518)         | (17.595)                                      |
| BYD Co Ltd 'H'   | Goldman Sachs | 64.700      | 674.857             | (15.148)                                      |
| Elm Co   | Goldman Sachs | (2.919)     | (495.648)           | 4.500   |
| EURO STOXX Banks   | Goldman Sachs | (12.286)    | (3.212.535)         | (1.606)                                       |
| Hapag-Lloyd AG '144A'  | Goldman Sachs | (10.324)    | (1.214.102)         | (25.810)                                      |
| iShares MSCI Poland ETF - ETF  | Goldman Sachs | (118.901)   | (3.562.597)         | (114.415)                                     |
| iShares MSCI Thailand ETF - ETF  | Goldman Sachs | (39.031)    | (1.983.022)         | (21.485)                                      |
| Kasikornbank PCL NVDR  | Goldman Sachs | (328.800)   | (1.728.358)         | (18.218)                                      |
| Riyad Bank   | HSBC          | (260.000)   | (1.601.848)         | (22.748)                                      |
| Saudi Arabian Oil Co '144A'  | Goldman Sachs | (38.854)    | (210.183)           | (1.682)                                       |
| Saudi Electricity Co   | Goldman Sachs | (110.078)   | (351.087)           | (3.522)                                       |
| Sprott Physical Gold Trust   | Goldman Sachs | (87.181)    | (2.451.099)         | (55.653)                                      |
| SSI Securities Corp  | HSBC          | (1.284.000) | (1.257.467)         | (19.253)                                      |
| SSI Securities Corp-Rights   | HSBC          | (714.000)   | (70.494)            | (71.165)                                      |
| Yanbu Cement Co  | HSBC          | (305.382)   | (1.000.340)         | (13.462)                                      |
| <b>Gesamtmarktwert der OTC-Derivate – Differenzkontrakte</b>                     |               |             | <b>(23.593.891)</b> | <b>(445.964)</b>                              |
| <b>Nicht realisierter Wertzuwachs der OTC-Derivate – Differenzkontrakte</b>      |               |             |                     | <b>4.500</b>                                  |
| <b>Nicht realisierter Wertverlust der OTC-Derivate – Differenzkontrakte</b>      |               |             |                     | <b>(450.464)</b>                              |
| <b>Nicht realisierter Nettowertverlust der OTC-Derivate – Differenzkontrakte</b> |               |             |                     | <b>(445.964)</b>                              |

#### Verzeichnis der OTC-Derivate – Devisentermingeschäfte

| Verfallsdatum  | Gegenpartei             | Kaufwährung         | Verkaufswährung        | Nicht realisierter Wertzuwachs/(-verlust) EUR |
|--|-------------------------|---------------------|------------------------|---|
| 18. März 2026  | National Bank of Canada | Kauf USD 34.050.379 | Verkauf EUR 28.801.286 | 86.050  |
| 18. März 2026  | National Bank of Canada | Kauf USD 22.589.344 | Verkauf EUR 19.107.046 | 57.086  |
| 18. März 2026  | National Bank of Canada | Kauf USD 3.918.981  | Verkauf EUR 3.314.844  | 9.904   |
| 18. März 2026  | National Bank of Canada | Kauf USD 1.239.176  | Verkauf EUR 1.048.073  | 3.208   |
| 18. März 2026  | National Bank of Canada | Kauf EUR 16.705.463 | Verkauf USD 19.750.067 | (49.911)                                      |
| 18. März 2026  | National Bank of Canada | Kauf EUR 3.402.240  | Verkauf USD 3.977.851  | 27.548  |
| 18. März 2026  | Toronto Dominion        | Kauf GBP 20.853.699 | Verkauf EUR 23.860.996 | (69.686)                                      |
| 18. März 2026  | Toronto Dominion        | Kauf GBP 4.764.720  | Verkauf EUR 5.451.836  | (15.922)                                      |
| 18. März 2026  | Toronto Dominion        | Kauf GBP 552.746    | Verkauf EUR 629.854    | 757   |
| 18. März 2026  | Toronto Dominion        | Kauf GBP 210.575    | Verkauf EUR 240.942    | (704)   |
| 18. März 2026  | Toronto Dominion        | Kauf USD 232.735    | Verkauf EUR 199.134    | (1.688)                                       |
| 18. März 2026  | Toronto Dominion        | Kauf GBP 120.357    | Verkauf EUR 137.147    | 165   |
| 18. März 2026  | Toronto Dominion        | Kauf USD 108.194    | Verkauf EUR 91.542     | 247   |
| 18. März 2026  | Toronto Dominion        | Kauf USD 93.961     | Verkauf EUR 80.395     | (681)   |
| 18. März 2026  | Toronto Dominion        | Kauf GBP 5.876      | Verkauf EUR 6.695      | 8   |
| 18. März 2026  | Toronto Dominion        | Kauf EUR 5.411.149  | Verkauf USD 6.324.227  | 45.862  |
| 18. März 2026  | Toronto Dominion        | Kauf EUR 102.855    | Verkauf USD 120.210    | 872   |
| <b>Nicht realisierter Wertzuwachs der OTC-Derivate – Devisenterminkontrakte</b>      |                         |                     |                        | <b>231.707</b>                                |
| <b>Nicht realisierter Wertverlust der OTC-Derivate – Devisenterminkontrakte</b>      |                         |                     |                        | <b>(138.592)</b>                              |
| <b>Nicht realisierter Nettowertzuwachs der OTC-Derivate – Devisenterminkontrakte</b> |                         |                     |                        | <b>93.115</b>                                 |

## Investitionsplan (Fortsetzung)

Fiera Oaks EM Select Fund

| Bezeichnung  | Anteile Beizulegender Zeitwert<br>USD |                   | % vom Netto<br>Vermögenswert |
|--|---------------------------------------|-------------------|------------------------------|
| <b>STAMMAKTIEN– 96,43 % (31. Dezember 2024: 97,27 %)</b>   |                                       |                   |                              |
| <b>Bahrain – 1,20 % (31. Dezember 2024: 0,99 %)</b>        |                                       |                   |                              |
| Aluminium Bahrain BSC                                      | 1.118.205                             | 3.277.393         | 1,20 %                       |
|  |                                       | <b>3.277.393</b>  | <b>1,20 %</b>                |
| <b>Zypern – 4,79 % (31. Dezember 2024: 0,73 %)</b>         |                                       |                   |                              |
| Bank of Cyprus Holdings Plc                                | 855.047                               | 7.973.493         | 2,92 %                       |
| Theon International Plc                                    | 162.280                               | 5.107.848         | 1,87 %                       |
|  |                                       | <b>13.081.341</b> | <b>4,79 %</b>                |
| <b>Griechenland – 12,68 % (31. Dezember 2024: 14,80 %)</b> |                                       |                   |                              |
| Alpha Bank SA  | 1.781.806                             | 7.491.721         | 2,74 %                       |
| Eurobank SA  | 1.968.544                             | 7.918.517         | 2,90 %                       |
| Piraeus Bank SA  | 2.408.059                             | 19.214.575        | 7,04 %                       |
|  |                                       | <b>34.624.813</b> | <b>12,68 %</b>               |
| <b>Indonesien– 6,24 % (31. Dezember 2024: 5,78 %)</b>      |                                       |                   |                              |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT                                | 13.222.428                            | 4.044.040         | 1,48 %                       |
| Bank Syariah Indonesia Tbk PT                              | 21.870.720                            | 2.924.840         | 1,07 %                       |
| Indosat Tbk PT   | 18.651.501                            | 2.594.991         | 0,95 %                       |
| Map Aktif Adiperkasa PT                                    | 118.938.295                           | 4.778.930         | 1,75 %                       |
| Mitra Adiperkasa Tbk PT                                    | 38.588.785                            | 2.696.008         | 0,99 %                       |
|  |                                       | <b>17.038.809</b> | <b>6,24 %</b>                |
| <b>Kasachstan – 5,05 % (31. Dezember 2024: 6,69 %)</b>     |                                       |                   |                              |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR                   | 80.544                                | 2.412.293         | 0,88 %                       |
| Kaspi.KZ JSC ADR   | 25.268                                | 1.974.189         | 0,72 %                       |
| NAC Kazatomprom JSC DDR                                    | 72.807                                | 4.062.630         | 1,49 %                       |
| Yellow Cake Plc '144A'                                     | 671.034                               | 5.343.240         | 1,96 %                       |
|  |                                       | <b>13.792.352</b> | <b>5,05 %</b>                |
| <b>Malaysia – 0,71 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>       |                                       |                   |                              |
| Tenaga Nasional Bhd  | 574.600                               | 1.942.713         | 0,71 %                       |
|  |                                       | <b>1.942.713</b>  | <b>0,71 %</b>                |
| <b>Mexiko – 4,24 % (31. Dezember 2024: 5,84 %)</b>         |                                       |                   |                              |
| Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV                          | 1.015.157                             | 3.110.490         | 1,14 %                       |
| FIBRA Macquarie Mexico (REIT) '144A'                       | 223.468                               | 421.718           | 0,16 %                       |
| Grupo Aeromexico SAB de CV ADR                             | 128.412                               | 2.819.927         | 1,03 %                       |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV                         | 296.727                               | 2.755.119         | 1,01 %                       |
| Prologis Property Mexico SA de CV (REIT)                   | 584.905                               | 2.454.200         | 0,90 %                       |
|  |                                       | <b>11.561.454</b> | <b>4,24 %</b>                |
| <b>Panama – 0,99 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>         |                                       |                   |                              |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA              | 60.357                                | 2.691.922         | 0,99 %                       |
|  |                                       | <b>2.691.922</b>  | <b>0,99 %</b>                |
| <b>Peru – 0,34 % (31. Dezember 2024: 0,92 %)</b>           |                                       |                   |                              |
| Auna SA  | 185.525                               | 912.783           | 0,34 %                       |
|  |                                       | <b>912.783</b>    | <b>0,34 %</b>                |
| <b>Philippinen – 7,79 % (31. Dezember 2024: 9,23 %)</b>    |                                       |                   |                              |
| BDO Unibank Inc  | 1.795.790                             | 4.108.500         | 1,50 %                       |
| Maynilad Water Services Inc                                | 9.567.651                             | 2.748.367         | 1,01 %                       |
| Metropolitan Bank & Trust Co                               | 5.000.070                             | 5.821.694         | 2,13 %                       |
| OceanaGold Philippines Inc                                 | 15.696.400                            | 8.590.900         | 3,15 %                       |
|  |                                       | <b>21.269.461</b> | <b>7,79 %</b>                |
| <b>Polen – 8,32 % (31. Dezember 2024: 7,45 %)</b>          |                                       |                   |                              |
| Allegro.eu SA '144A'                                       | 73.303                                | 632.474           | 0,23 %                       |
| Benefit Systems SA   | 2.873                                 | 2.804.929         | 1,03 %                       |
| Budimex SA   | 16.828                                | 2.985.356         | 1,10 %                       |
| Diagnostyka SA   | 86.743                                | 4.125.814         | 1,51 %                       |
| Pepco Group NV   | 978.131                               | 8.162.014         | 2,99 %                       |
| Zabka Group SA   | 627.015                               | 3.993.857         | 1,46 %                       |
|  |                                       | <b>22.704.444</b> | <b>8,32 %</b>                |
| <b>Katar – 1,99 % (31. Dezember 2024:0,00 %)</b>           |                                       |                   |                              |
| Meeza QSTP LLC   | 2.985.136                             | 2.786.744         | 1,02 %                       |
| Ooredoo QPSC   | 737.940                               | 2.640.871         | 0,97 %                       |
|  |                                       | <b>5.427.615</b>  | <b>1,99 %</b>                |
| <b>Saudi-Arabien– 14,48 % (31. Dezember 2024: 17,09 %)</b> |                                       |                   |                              |
| Al Rajhi Bank  | 389.810                               | 10.132.926        | 3,71 %                       |
| AlKhorayef Water & Power Technologies Co                   | 77.719                                | 2.786.934         | 1,02 %                       |
| Derayah Financial Co                                       | 311.685                               | 2.135.631         | 0,78 %                       |
| GAS Arabian Services Co Ltd                                | 550.824                               | 1.920.870         | 0,70 %                       |
| Rasan Information Technology Co                            | 95.877                                | 2.962.615         | 1,09 %                       |
| Saudi National Bank/The                                    | 857.047                               | 8.655.494         | 3,17 %                       |
| Umm Al Qura for Development & Construction Co              | 451.886                               | 2.071.009         | 0,76 %                       |
| United Electronics Co                                      | 153.205                               | 3.451.492         | 1,26 %                       |
| United International Holding Co                            | 5.511                                 | 227.593           | 0,08 %                       |
| United International Transportation Co                     | 240.556                               | 4.002.009         | 1,47 %                       |
| Yamama Cement Co   | 191.147                               | 1.188.429         | 0,44 %                       |
|  |                                       | <b>39.535.002</b> | <b>14,48 %</b>               |
| <b>Thailand – 3,62 % (31. Dezember 2024: 0,00 %)</b>       |                                       |                   |                              |
| Delta Electronics Thailand PCL (Foreign Market)            | 531.050                               | 2.916.097         | 1,07 %                       |
| Krungthai Card PCL (Foreign Market)                        | 4.822.104                             | 4.017.782         | 1,47 %                       |
| Mr DIY Holding Thailand PCL (Foreign Market)               | 10.290.200                            | 2.955.922         | 1,08 %                       |
|  |                                       | <b>9.889.801</b>  | <b>3,62 %</b>                |
| <b>Türkei – 3,36 % (31. Dezember 2024: 2,14 %)</b>         |                                       |                   |                              |
| Akbank TAS   | 5.640.727                             | 9.164.020         | 3,36 %                       |
|  |                                       | <b>9.164.020</b>  | <b>3,36 %</b>                |

## Investitionsplan (Fortsetzung)

### Fiera Oaks EM Select Fund (Fortsetzung)

| Beschreibung   | Anteile Beizulegender Zeitwert<br>USD |                    | % vom Netto<br>Vermögenswert |
|--|---------------------------------------|--------------------|------------------------------|
| <b>STAMMAKTIEN – 96,43 % (31. Dezember 2024: 97,27 %) (Fortsetzung)</b>            |                                       |                    |                              |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate – 5,49 % (31. Dezember 2024: 5,27 %)</b>           |                                       |                    |                              |
| Alec Holdings PJSC   | 5.495.889                             | 2.274.422          | 0,83 %                       |
| Delivery Hero SE – Klasse A „144A“   | 17.013                                | 453.970            | 0,17 %                       |
| Emaar Development PJSC   | 2.069.834                             | 8.537.636          | 3,13 %                       |
| Emirates Integrated Telecommunications Co PJSC                                     | 1.008.734                             | 2.691.487          | 0,98 %                       |
| Presight AI Holding Plc  | 1.163.183                             | 1.038.751          | 0,38 %                       |
|  |                                       | <b>14.996.266</b>  | <b>5,49 %</b>                |
| <b>Vietnam – 15,14 % (31. Dezember 2024: 12,87 %)</b>                              |                                       |                    |                              |
| Asia Commercial Bank JSC   | 2.931.901                             | 2.675.499          | 0,98 %                       |
| FPT Corp   | 1.747.594                             | 6.365.760          | 2,33 %                       |
| Gemadept Corp  | 1.163.700                             | 2.699.076          | 0,99 %                       |
| Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank                           | 6.613.394                             | 7.468.357          | 2,74 %                       |
| Military Commercial Joint Stock Bank   | 7.943.270                             | 7.641.244          | 2,80 %                       |
| Mobile World Investment Corp   | 1.453.100                             | 4.884.184          | 1,79 %                       |
| Nam Long Investment Corp   | 3.183.390                             | 3.685.712          | 1,35 %                       |
| Phu Nhuan Jewelry JSC  | 907.200                               | 3.345.947          | 10,22 %                      |
| Techcom Securities JSC   | 1.436.050                             | 2.566.325          | 0,94 %                       |
|  |                                       | <b>41.332.104</b>  | <b>15,14 %</b>               |
| <b>Gesamtsumme Stammaktien – 96,43 % (31. Dezember 2024: 97,27 %)</b>              |                                       | <b>263.242.293</b> | <b>96,43 %</b>               |
| <b>Gesamtsumme übertragbare Wertpapiere – 96,43 % (31. Dezember 2024: 98,78 %)</b> |                                       | <b>263.242.293</b> | <b>96,43 %</b>               |
| <b>Gesamtsumme Anlagen – 96,43 % (31. Dezember 2024: 98,78 %)</b>                  |                                       | <b>263.242.293</b> | <b>96,43 %</b>               |
| Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten                                      |                                       | 9.735.034          | 3,57 %                       |
| <b>Nettovermögen</b>   |                                       | <b>272.977.327</b> | <b>100,00 %</b>              |

| Aufschlüsselung des Gesamtvermögens                                       | in % des<br>Gesamtvermögens |
|---|-----------------------------|
| An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte, übertragbare Wertpapiere | 96,21 %                     |
| Einlagen  | 3,14 %                      |
| Kurzfristige Vermögenswerte   | 0,65 %                      |
| <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 31. Dezember 2025 beliefen sich diese Wertpapiere auf 2,52 % (31. Dezember 2024: 5,26 %) des Nettovermögens.

## Ergänzende Informationen (ungeprüft)

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

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

### Verwässerungsschutzabgabe

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 Nettorücknahmeanträgen, 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

Für die Umrechnung der anderen Währungen in Euro wurden die folgenden End- und Durchschnittskurse für das Berichtsjahr zugrunde gelegt (Quelle WM/Refinitiv):

| Wechselkurs gegenüber EUR                     | Wechselkurs zum Jahresende |                   | Durchschnittlicher Wechselkurs |                   |
|---|----------------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|
|   | 31. Dezember 2025          | 31. Dezember 2024 | 31. Dezember 2025              | 31. Dezember 2024 |
| AED Dirham der Vereinigten Arabischen Emirate | 4,3137                     | 3,8033            | 4,1527                         | 3,9743            |
| AUD Australischer Dollar                      | 1,7612                     | 1,6724            | 1,7525                         | 1,6398            |
| BHD Bahrain-Dinar                             | 0,4428                     | 0,3906            | 0,4263                         | 0,4079            |
| CAD Kanadischer Dollar                        | k. A.                      | 1,4892            | k. A.                          | 1,4818            |
| CLP Chilenischer Peso                         | k. A.                      | 1.029,8002        | k. A.                          | 1.020,8411        |
| COP Kolumbianischer Peso                      | k. A.                      | 4.561,8016        | k. A.                          | 4.406,4462        |
| CZK Tschechische Krone                        | k. A.                      | 25,1742           | k. A.                          | 25,1163           |
| DKK Dänische Krone                            | k. A.                      | 7,4570            | k. A.                          | 7,4588            |
| EUR Euro                                      | 1,0000                     | 1,0000            | 1,0000                         | 1,0000            |
| GBP Britisches Pfund                          | 0,8732                     | 0,8268            | 0,8571                         | 0,8467            |
| HKD Hongkong-Dollar                           | 9,1414                     | 8,0434            | 8,8146                         | 8,4434            |
| IDR Indonesische Rupiah                       | 19.584,1170                | 16.665,8776       | 18.614,4061                    | 17.136,4255       |
| INR Indische Rupie                            | 105,5597                   | 88,6504           | 98,5686                        | 90,5339           |
| KES Kenia-Schilling                           | 151,5053                   | k. A.             | 146,1338                       | k. A.             |
| KRW Südkoreanischer Won                       | 1.691,8680                 | k. A.             | 1.606,4062                     | k. A.             |
| KWD Kuwait-Dinar                              | 0,3612                     | 0,3193            | 0,3469                         | 0,3321            |
| MAD Marokkanischer Dirham                     | 10,7111                    | 10,4916           | 10,5522                        | 10,7574           |
| MXN Mexikanischer Peso                        | 21,1162                    | 21,5303           | 21,6769                        | 19,8083           |
| MYR Malaysischer Ringgit                      | 4,7659                     | k. A.             | 4,8369                         | k. A.             |
| NOK Norwegische Krone                         | k. A.                      | 11,7601           | k. A.                          | 11,6303           |
| PHP Philippinischer Peso                      | 69,0964                    | 59,8967           | 65,0082                        | 61,9477           |
| PLN Polnischer Zloty                          | 4,2224                     | 4,2771            | 4,2399                         | 4,3050            |
| QAR Katar-Riyal                               | 4,2762                     | 3,7701            | 4,1166                         | 3,9398            |
| ROZ Rumänischer Leu                           | k. A.                      | 4,9753            | k. A.                          | 4,9746            |
| SAR Saudi-Riyal                               | 4,4052                     | 3,8907            | 4,2414                         | 4,0602            |
| SGD Singapur-Dollar                           | k. A.                      | 1,4126            | k. A.                          | 1,4457            |
| THB Thailändischer Baht                       | 37,0014                    | 35,3043           | 37,1370                        | 38,1639           |
| TRY Türkische Lira                            | k. A.                      | 36,6147           | 44,8365                        | 35,5462           |
| USD US-Dollar                                 | 1,1745                     | 1,0355            | 1,1306                         | 1,0821            |
| VND Vietnamesischer Dong                      | 30.888,2919                | 26.388,9334       | 29.419,4295                    | 27.103,0845       |
| ZAR Südafrikanischer Rand                     | k. A.                      | 19,5393           | k. A.                          | 19,8312           |
| ZWG Zimbabwe-Gold                             | 30,5135                    | k. A.             | 30,2335                        | k. A.             |

## Ergänzende Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert je Anteil für jede Anteilsklasse zum 31. Dezember 2025, 31. Dezember 2024 und 31. Dezember 2023 ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

| Anteilsklasse  | Währung | Nettoinventarwert           | Nettoinventarwert                     | Nettoinventarwert           | Nettoinventarwert                     | Nettoinventarwert           | Nettoinventarwert                     |
|--|---------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
|  |         | zum<br>31. Dezember<br>2025 | je Anteil zum<br>31. Dezember<br>2025 | zum<br>31. Dezember<br>2024 | je Anteil zum<br>31. Dezember<br>2024 | zum<br>31. Dezember<br>2023 | je Anteil zum<br>31. Dezember<br>2023 |
| <b>OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund</b> |         |                             |                                       |                             |                                       |                             |                                       |
| Klasse A EUR thes. Serie 1                           | EUR     | 28.610.170 €                | 26,725 €                              | 17.702.045 €                | 23,970 €                              | 16.076.821 €                | 21,623 €                              |
| Klasse A EUR thes. Serie 2                           | EUR     | 6.670.165 €                 | 24,417 €                              | 4.662.522 €                 | 21,993 €                              | 4.704.920 €                 | 19,940 €                              |
| Klasse A EUR thes. Serie 3                           | EUR     | 14.055.291 €                | 23,131 €                              | 14.727.983 €                | 20,706 €                              | 29.570.672 €                | 18,427 €                              |
| Klasse A EUR thes. Serie 4                           | EUR     | 26.339.146 €                | 39,259 €                              | 22.737.765 €                | 33,917 €                              | 19.075.986 €                | 29,550 €                              |
| Klasse B USD thes. Serie 1                           | USD     | 34.943.682 \$               | 30,556 \$                             | 34.953.007 \$               | 27,016 \$                             | 28.959.993 \$               | 24,123 \$                             |
| Klasse B USD thes. Serie 2                           | USD     | 4.287.945 \$                | 27,967 \$                             | 2.920.702 \$                | 24,761 \$                             | 1.709.347 \$                | 22,259 \$                             |
| Klasse B USD thes. Serie 3                           | USD     | 22.905.767 \$               | 26,253 \$                             | 30.148.152 \$               | 23,196 \$                             | 47.202.866 \$               | 20,588 \$                             |
| Klasse C GBP thes. Serie 1                           | GBP     | 5.006.120 £                 | 12,877 £                              | 3.908.366 £                 | 11,374 £                              | 465.029 £                   | 10,192 £                              |
| Klasse C GBP thes. Serie 2                           | GBP     | 220.902 £                   | 12,807 £                              | 196.353 £                   | 11,383 £                              | 703.889 £                   | 10,335 £                              |
| Klasse C GBP thes. Serie 4                           | GBP     | 22.044.854 £                | 43,231 £                              | 18.731.876 £                | 36,707 £                              | 16.157.715 £                | 31,607 £                              |
| <b>Fiera Oaks EM Select Fund</b>                     |         |                             |                                       |                             |                                       |                             |                                       |
| Klasse C USD thes. Serie 1                           | USD     | 164.404.332 \$              | 19,931 \$                             | 142.490.947 \$              | 15,799 \$                             | 81.708.843 \$               | 15,087 \$                             |
| Klasse C USD thes. Serie 2                           | USD     | 1.234.788 \$                | 12,183 \$                             | 971.955 \$                  | 9,590 \$                              | –                           | –                                     |
| Klasse C USD thes. Serie 3                           | USD     | 26.564.108 \$               | 14,358 \$                             | 24.979.772 \$               | 11,268 \$                             | 21.306.014 \$               | 10,653 \$                             |
| Klasse C USD thes. Serie 4                           | USD     | 28.979.031 \$               | 20,883 \$                             | 23.229.201 \$               | 16,438 \$                             | 24.325.501 \$               | 15,588 \$                             |
| Klasse C USD thes. Serie 5                           | USD     | 34.424.349 \$               | 19,082 \$                             | 22.258.869 \$               | 15,270 \$                             | 14.640.445 \$               | 14,722 \$                             |
| Klasse F USD auss. Serie 1                           | USD     | 17.370.719 \$               | 18,161 \$                             | 5.446.160 \$                | 14,810 \$                             | 928.080 \$                  | 14,575 \$                             |

### Abgleich des Nettoinventarwerts

Der im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 ausgewiesene Nettoinventarwert des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund und des Fiera Oaks EM Select Fund weicht nicht von dem im Handels-Nettoinventarwert enthaltenen Wert ab.

## Portfolioveränderungen (ungeprüft)

In Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank wird eine Aufstellung der größten Veränderungen in der Zusammensetzung der Investitionen während des Berichtsjahres vorgelegt, um sicherzustellen, dass die Anteilhaber Veränderungen in den von den Fonds gehaltenen Investitionen erkennen können. Diese Aufstellung enthält die gesamten Käufe und Verkäufe einer Anlage, die 1 % des Gesamtwerts der Käufe und Verkäufe des Berichtsjahres 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> |
|---|---------------|
|   | <b>EUR</b>    |
| Piraeus Financial Holdings SA                       | 10.019.542    |
| Alpha Services and Holdings SA                      | 9.371.768     |
| Emirates Integrated Telecommunications Co PJSC      | 4.839.720     |
| VPS Securities JSC                                  | 4.327.427     |
| Benefit Systems SA                                  | 3.817.093     |
| Ooredoo QPSC  | 3.799.408     |
| HD Hyundai Marine Solution Co Ltd                   | 3.753.412     |
| Horizon Robotics                                    | 3.681.047     |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA          | 3.630.346     |
| Bank of Cyprus Holdings Plc                         | 3.561.699     |
| Jamjoom Fashion Trading Co                          | 3.552.939     |
| Masan Group Corp                                    | 3.490.994     |
| Allegro.eu SA '144A'                                | 3.387.163     |
| Pepco Group NV                                      | 3.200.396     |
| Nam Long Investment Corp                            | 3.105.435     |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                          | 2.809.583     |
| Umm Al Qura for Development & Construction Co       | 2.648.576     |
| Sany Heavy Industry Co Ltd 'H'                      | 2.610.467     |
| Grupo Aeromexico SAB de CV ADR                      | 2.591.576     |
| Krungthai Card PCL (Foreign Market)                 | 2.426.568     |
| Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank | 2.370.158     |
| Specialized Medical Co                              | 2.348.393     |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'H'          | 2.253.729     |
| Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR            | 2.219.222     |
| Bilibili Inc ADR                                    | 2.069.754     |
| Diagnostyka SA                                      | 1.992.184     |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT                         | 1.956.041     |
| BYD Co Ltd 'H'                                      | 1.956.007     |
| Theon International Plc                             | 1.785.748     |

## Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

| <b>GRÖSSTE VERKÄUFE</b>                           | <b>ERLÖS</b> |
|---|--------------|
|   | <b>EUR</b>   |
| Piraeus Financial Holdings SA                     | 13.043.732   |
| Alpha Bank SA                                     | 7.928.151    |
| Zabka Group SA                                    | 6.613.206    |
| Alpha Services and Holdings SA                    | 6.328.574    |
| Masan Group Corp                                  | 5.243.857    |
| HD Hyundai Marine Solution Co Ltd                 | 4.135.152    |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA       | 4.069.667    |
| Purcari Wineries Plc                              | 3.845.420    |
| Horizon Robotics                                  | 3.763.063    |
| Allegro.eu SA '144A'                              | 3.538.347    |
| Emirates Integrated Telecommunications Co PJSC    | 3.496.865    |
| Yellow Cake Plc '144A'                            | 3.356.701    |
| Delivery Hero SE – Klasse A „144A“                | 3.127.442    |
| Fibra MTY SAPI de CV (REIT)                       | 2.928.042    |
| Theon International Plc                           | 2.881.027    |
| Contemporary Amperex Technology Co Ltd 'H'        | 2.825.909    |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                        | 2.813.770    |
| Emaar Development PJSC                            | 2.701.319    |
| Sany Heavy Industry Co Ltd 'H'                    | 2.640.606    |
| TF Administradora Industrial S de RL de CV (REIT) | 2.477.480    |
| Benefit Systems SA                                | 2.456.020    |
| Bilibili Inc ADR                                  | 2.429.710    |
| 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                               | 2.162.851    |
| Cenergy Holdings SA                               | 2.138.824    |
| FPT Corp  | 2.098.294    |
| Vietnam Prosperity JSC Bank                       | 1.989.016    |
| Zijin Gold International Co Ltd                   | 1.973.586    |
| Bannerman Energy Ltd                              | 1.928.113    |
| Scorpio Tankers Inc                               | 1.920.067    |

## Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fiera Oaks EM Select Fund

| GRÖSSTE KÄUFE  | KOSTEN<br>USD |
|--|---------------|
| Akbank TAS   | 13.773.010    |
| Al Rajhi Bank  | 10.957.913    |
| Emirates Integrated Telecommunications Co PJSC       | 7.610.621     |
| Eurobank Ergasias Services and Holdings SA           | 6.342.084     |
| Pepco Group NV                                       | 6.197.051     |
| Bank of Cyprus Holdings Plc                          | 5.702.647     |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                           | 5.698.768     |
| Benefit Systems SA                                   | 5.379.195     |
| Saudi National Bank/The                              | 5.357.117     |
| Krungthai Card PCL (Foreign Market)                  | 5.207.477     |
| Alpha Services and Holdings SA                       | 4.863.971     |
| Allegro.eu SA '144A'                                 | 4.825.472     |
| Theon International Plc                              | 4.814.729     |
| Grupo Aeromexico SAB de CV ADR                       | 4.583.807     |
| Nam Long Investment Corp                             | 4.557.851     |
| Umm Al Qura for Development & Construction Co        | 4.551.892     |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA          | 4.413.930     |
| Bank Syariah Indonesia Tbk PT                        | 3.801.632     |
| Emaar Development PJSC                               | 3.574.466     |
| BDO Unibank Inc                                      | 3.475.700     |
| Valterra Platinum Ltd                                | 3.253.108     |
| Laureate Education Inc                               | 3.137.776     |
| Americana Restaurants International Plc - Foreign Co | 2.986.314     |
| Diagnostyka SA                                       | 2.956.643     |
| Mobile World Investment Corp                         | 2.914.471     |
| Delta Electronics Thailand PCL (Foreign Market)      | 2.901.531     |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT                 | 2.832.090     |
| Mr DIY Holding Thailand PCL (Foreign Market)         | 2.823.249     |
| InPost SA  | 2.762.223     |
| Meeza QSTP LLC                                       | 2.705.046     |
| Maynilad Water Services Inc                          | 2.697.535     |
| Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA        | 2.657.002     |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV                   | 2.619.198     |
| Derayah Financial Co                                 | 2.613.738     |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS            | 2.611.500     |
| Techcom Securities JSC                               | 2.576.941     |
| First Abu Dhabi Bank PJSC                            | 2.550.788     |
| Ooredoo QPSC   | 2.538.129     |
| HELLENiQ ENERGY Holdings S.A.                        | 2.494.241     |
| Karooooo Ltd   | 2.484.000     |
| Budimex SA   | 2.417.506     |
| United International Holding Co                      | 2.381.913     |

## Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Fiera Oaks EM Select Fund

| <b>GRÖSSTE VERKÄUFE</b>                              | <b>ERLÖS<br/>USD</b> |
|--|----------------------|
| Alpha Bank SA  | 13.165.420           |
| Zabka Group SA                                       | 9.445.959            |
| Piraeus Financial Holdings SA                        | 9.296.088            |
| Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA          | 8.565.291            |
| Bank Polska Kasa Opieki SA                           | 8.422.893            |
| Emaar Development PJSC                               | 6.444.996            |
| Emirates Integrated Telecommunications Co PJSC       | 5.333.601            |
| Delivery Hero SE – Klasse A „144A“                   | 5.086.881            |
| Theon International Plc                              | 4.986.661            |
| Akbank TAS   | 4.948.927            |
| Laureate Education Inc                               | 4.845.001            |
| Allegro.eu SA '144A'                                 | 4.433.136            |
| Saudi Awwal Bank                                     | 4.277.445            |
| Vietnam Enterprise Investments Ltd                   | 4.068.438            |
| Fibra MTY SAPI de CV (REIT)                          | 3.735.708            |
| Titan Cement International SA                        | 3.667.689            |
| Alpha Services and Holdings SA                       | 3.667.254            |
| Valterra Platinum Ltd                                | 3.537.900            |
| Yellow Cake Plc '144A'                               | 3.510.025            |
| Yapi ve Kredi Bankasi AS                             | 3.492.506            |
| BBB Foods Inc  | 3.364.497            |
| Attica Bank SA                                       | 3.363.164            |
| Americana Restaurants International Plc - Foreign Co | 3.222.450            |
| Super Group SGHC Ltd                                 | 3.152.297            |
| Cenergy Holdings SA                                  | 3.057.402            |
| Benefit Systems SA                                   | 3.056.837            |
| Mouwasat Medical Services Co                         | 2.998.835            |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT                 | 2.840.609            |
| Talabat Holding Plc                                  | 2.800.069            |
| Karooooo Ltd   | 2.787.673            |
| HELLENiQ ENERGY Holdings S.A.                        | 2.727.943            |
| Kaspi.KZ JSC ADR                                     | 2.707.153            |
| First Abu Dhabi Bank PJSC                            | 2.697.195            |
| TF Administradora Industrial S de RL de CV (REIT)    | 2.660.962            |
| LPP SA   | 2.602.334            |
| Seadrill Ltd   | 2.597.129            |
| Scorpio Tankers Inc                                  | 2.577.802            |
| Almoosa Health Co                                    | 2.554.025            |
| ADNOC Logistics & Services                           | 2.444.216            |
| OceanaGold Philippines Inc                           | 2.440.077            |

## Anhang 1:

### Vergütungsrichtlinie gemäß OGAW V (ungeprüft)

Die nachstehende Offenlegung erfolgt in Bezug auf die Vergütungsgrundsätze der FundRock Management Company (Ireland) Limited („Verwalter“) gemäß den OGAW-Vorschriften. Danach müssen OGAW-Verwaltungsgesellschaften Vergütungsgrundsätze und -praktiken festlegen und anwenden, die ein solides und wirksames Risikomanagement fördern und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigen, die nicht mit dem Risikoprofil des OGAW vereinbar sind.

Der Verwalter hat die folgenden Personen als identifiziertes Personal benannt:

1. Geschäftsführende und nicht geschäftsführende Mitglieder des Leitungsorgans des Verwalters, z. B. CEO, Verwaltungsratsmitglieder, geschäftsführende und nicht geschäftsführende Gesellschafter;
2. Leitende Angestellte;
3. Risikoträger – Mitarbeiter, die einen wesentlichen Einfluss auf den Verwalter oder auf die von ihm verwalteten OGAW oder AIF ausüben können;
4. Personen in Kontrollfunktionen: Betrieb, HR, Compliance, Finanzen, wo zutreffend;
5. Mitarbeiter, deren Gesamtvergütung sie in die Gruppe der Führungskräfte und Risikoträger einordnet, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoposition des Verwalters oder der von ihm verwalteten OGAW und/oder AIF auswirkt; und
6. Kategorien von Mitarbeitern der Unternehmen, denen Portfolio-Management- oder Risikomanagement-Tätigkeiten übertragen wurden und deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf die Risikoposition des Verwalters oder der von ihm verwalteten OGAW und/oder AIF auswirkt.

Nach den OGAW-Verordnungen ist der Verwalter verpflichtet, quantitative Angaben zur Vergütung zu machen. Es werden Angaben zu identifizierten Mitarbeitern gemacht, die direkt beim Verwalter angestellt sind, sowie zu identifizierten Mitarbeitern, die in der Lage sind, das Risikoprofil des OGAW wesentlich zu beeinflussen, einschließlich Personen, die zwar nicht direkt beim Verwalter angestellt sind, aber von ihrem Arbeitgeber mit der Erbringung von Dienstleistungen direkt durch den Verwalter beauftragt werden.

Alle Vergütungen, die an identifizierte Mitarbeiter gezahlt werden, können aufgeteilt werden in:

- Festvergütung (Zahlungen oder Leistungen ohne Berücksichtigung von Performancekriterien); und
- Variable Vergütung (zusätzliche Zahlungen oder Leistungen in Abhängigkeit von der Performance oder, in bestimmten Fällen, anderen vertraglichen Kriterien), die nicht auf der Performance des OGAW basiert.

Die jährlichen Vergütungsdetails des Verwalters für das am 31. Dezember 2025 endende Berichtsjahr sind nachstehend aufgeführt:

| Bezeichnung   | Anzahl der Begünstigten | Gesamtvergütung | Ausgezählte Festvergütung | Ausgezählte variable Vergütung |
|---|-------------------------|-----------------|---------------------------|--------------------------------|
| Gesamtbezüge der Mitarbeiter  | 75                      | 6.214.374 €     | 5.063.801 €               | 1.150.573 €                    |
| Leitende Angestellte (einschließlich Führungskräfte), Risikoträger und andere bestimmte Mitarbeiter | 14                      | 1.903.720 €     | 1.150.362 €               | 753.358 €                      |

Einzelheiten zur Vergütungsrichtlinie, insbesondere eine Beschreibung der Berechnung der Vergütungen und Leistungen sowie die Identität der für die Gewährung der Vergütungen und Leistungen zuständigen Personen, sind auf der folgenden Website zu finden:  
<https://fundrock.ie/remuneration-policy/>

**Jahresbericht** und geprüfter Jahresabschluss der OAKS Emerging Umbrella Fund plc für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

## **Anhang 2:**

### **Nachhaltigkeitsbezogene Angaben (ungeprüft)**

Die regelmäßige Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 genannten Finanzprodukte in Bezug auf die Fonds wird auf den folgenden Seiten beschrieben:

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Verfolgt dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?**

Ja
    Nein

|  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___ %                 | <input type="checkbox"/> Es <b>wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind       | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___ %             | <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel<br><br><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>                     |

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?



#### Umwelt

Der Teilfonds unterstützt die Eindämmung des Klimawandels und erkennt an, dass Unternehmen, die die mit der Umstellung auf sauberere Energien (d. h. Energie ohne CO<sub>2</sub>-Emissionen aus erneuerbaren und nuklearen Quellen) verbundenen politischen und marktbezogenen Veränderungen proaktiv bewältigen, dem Risiko verlorener Vermögenswerte (Stranded Assets) in geringerem Maße ausgesetzt sind.

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen, in das investiert wird, die vom Teilfonds geförderten ökologischen Merkmale erfüllt, berücksichtigte das Anlageteam des Anlageverwalters im Allgemeinen, ob:

- (i) Die gesamten Treibhausgasemissionen des Unternehmens unter dem Durchschnitt seines Industriesektors lagen; und/oder
- (ii) das Unternehmen über formelle Richtlinien und/oder wesentliche Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen verfügte.

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
|                                      | <p>Während des gesamten relevanten Referenzzeitraums sind 90 % der Portfolioallokation in Unternehmen investiert, bei denen mindestens einer der oben genannten Bedingungen erfüllt ist.</p> <p>Zur weiteren Verringerung des Klimawandelrisikos und im Einklang mit der Ausschluss- und Beschränkungsrichtlinie des Anlageverwalters investierte der Teilfonds nicht in Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielten. Unternehmen, die den größten Teil ihres eigenen Stroms mittels Kohle erzeugten und keinen verbindlichen Plan zur Umstellung auf nachhaltigere Stromerzeugungsquellen hatten, wurden ebenfalls vollständig ausgeschlossen.</p>  |
| <p><b>Soziales</b></p>               | <p>Der Teilfonds unterstützt den Schutz der Menschenrechte, die Abschaffung aller Formen von Zwangsarbeit (einschließlich Kinderarbeit) und die Umsetzung von Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung.</p> <p>Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen, in das investiert wird, die vom Teilfonds unterstützten sozialen Merkmale erfüllt, berücksichtigte das Anlageteam des Anlageverwalters im Allgemeinen die Anwendung bzw. Umsetzung von:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Richtlinien und/oder wesentlichen Initiativen zur Gewährleistung des Schutzes der Menschenrechte und/oder der Verhinderung von Zwangsarbeit (einschließlich Kinderarbeit) in allen Geschäftsbereichen (anwendbar, wenn die Art und/oder Gerichtsbarkeit der Geschäftsaktivität des Unternehmens das Risiko von Menschenrechtsverletzungen und Zwangsarbeit und/oder Kinderarbeit birgt); und</li> <li>(ii) Richtlinien zur Verhinderung der Bestechung von Mitarbeitern, Führungskräften und Direktoren durch Dritte und/oder zur Verhinderung der Beteiligung an korrupten Geschäftspraktiken, die den freien Wettbewerb durch Täuschung einschränken, einschließlich: Kartelle, geheime Absprachen, Betrug, Unterschlagung, Vetternwirtschaft, Preisabsprachen und unlautere Bevorzugung.</li> </ul> <p>Während des gesamten relevanten Referenzzeitraums sind 83 % der Portfolioallokation in Unternehmen investiert, die beide Faktoren erfüllen.</p> |
| <p><b>Datenbeschränkungen</b></p>    | <p>Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern und Frontier-Märkten haben im Vergleich zu Industrieländern weniger Erfahrung mit der Berichterstattung bezüglich ESG-Daten. Hier entwickeln sich die Offenlegungsvorschriften ständig weiter, und es kann daher schwieriger sein, relevante ESG-Daten zu erhalten. ESG-Informationen von externen Datenanbietern sind nach wie vor unvollständig, ungenau oder nicht verfügbar. Daher besteht trotz der Bemühungen des Anlageverwalters, relevante Informationen direkt von den Unternehmen zu erhalten, in die er investiert, das Risiko einer falschen Bewertung eines Wertpapiers. Dies kann zur Folge haben, dass ein Wertpapier fälschlicherweise in das Portfolio des Teilfonds aufgenommen oder daraus ausgeschlossen wird.</p>   |
| <p><b>Long-/Short-Positionen</b></p> | <p>Bei der Beurteilung der Anpassung des Teilfonds an die unterstützten ökologischen und sozialen Merkmale ließ der Anlageverwalter Short-Positionen außer Acht (d. h. Positionen, die nach Ansicht des Anlageverwalters an Wert verlieren werden).</p>   |

Der Teilfonds nutzte keine Derivate, um die spezifischen von ihm unterstützten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.

|                        |   |
|------------------------|---|
| <p><b>Umwelt</b></p>   | <p><b>1. Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2)</b></p> <p>Die finanzierten Treibhausgasemissionen der Long-Positionen im Portfolio bezifferten sich auf 13.456 Tonnen CO<sub>2</sub>, während die finanzierten Treibhausgasemissionen der Short-Positionen im Portfolio 4.517 Tonnen CO<sub>2</sub> betragen.</p> <p><i>Datenabdeckung: 96 % und 68 % (Abdeckung der finanzierten Treibhausgasemissionen durch entsprechende Long- und Short-Positionen)</i></p> <p><b>2. Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2)</b></p> <p>Die Long-Positionen im Portfolio hatten eine Kohlenstoffintensität von 363, gemessen als Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro Million EUR Umsatz, während die Short-Positionen im Portfolio eine Kohlenstoffintensität von 2.473 aufwiesen, gemessen als Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro Million EUR Umsatz.</p> <p><i>Datenabdeckung: 95 % und 68 % (Abdeckung der Kohlenstoffintensität durch entsprechende Long- und Short-Positionen)</i></p> <p><b>3. Formelle Richtlinien/wesentliche Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen</b></p> <p>52 % der Portfolioallokation sind in Unternehmen investiert, die formelle Richtlinien oder wesentliche Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen umgesetzt haben.</p> <p><i>Datenabdeckung: 57 %</i></p>  |
| <p><b>Soziales</b></p> | <p>Der Anlageverwalter beurteilte, ob die Unternehmen, in die er investiert, Richtlinien zu Menschenrechten, Kinderarbeit (anwendbar, wenn die Art und/oder Gerichtsbarkeit der Geschäftstätigkeit des Unternehmens, in das er investiert, das Risiko von Menschenrechtsverletzungen und Zwangs- und/oder Kinderarbeitsverletzungen birgt) sowie Antikorruptionsrichtlinien umsetzten und ob die Unternehmen, in die er investiert, an Verletzungen der Menschenrechte, Arbeitsrechte oder Antikorruptionsgrundsätze gemäß dem Global Compact der Vereinten Nationen beteiligt waren.</p> <p>Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen, in das investiert wird, die im Global Compact der Vereinten Nationen (der „Konvention“) festgelegten Prinzipien befolgt, berücksichtigte der Anlageverwalter Informationen von externen Datenanbietern. Außerdem führte er eine Nachrichtenrecherche durch.</p> <p>83 % der Portfolioallokation sind in Unternehmen investiert, die gemeinsam zu allen sozialen Nachhaltigkeitsindikatoren beigetragen haben.</p> <p><i>Datenabdeckung:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Richtlinien zu Menschenrechten: 87 %</i></li> <li>• <i>Richtlinien zur Kinderarbeit: 82 %</i></li> <li>• <i>Antikorruptionsrichtlinien: 89 %</i></li> <li>• <i>Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen: 100 %</i></li> </ul> |

<sup>1</sup> Die Zahlen wurden gerundet; alle Berechnungen erfolgten jedoch auf Basis nicht gerundeter Zahlen.

|                 |  |
|-----------------|--|
| <b>Umwelt</b>   | <p><b>1. Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2)</b></p> <p>Die finanzierten Treibhausgasemissionen der Long-Positionen im Portfolio bezifferten sich auf 24.852 Tonnen CO<sub>2</sub><sup>2</sup>, während die finanzierten Treibhausgasemissionen der Short-Positionen im Portfolio 3.560 Tonnen CO<sub>2</sub> betragen.<sup>3</sup></p> <p><i>Datenabdeckung: 83 % und 100 % (Abdeckung der finanzierten Treibhausgasemissionen durch entsprechende Long- und Short-Positionen)</i></p> <p><b>2. Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2)</b></p> <p>Die Long-Positionen im Portfolio hatten eine Kohlenstoffintensität von 409, gemessen als Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro Million EUR Umsatz, während die Short-Positionen im Portfolio eine Kohlenstoffintensität von 6.044 aufwiesen, gemessen als Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro Million EUR Umsatz.</p> <p><i>Datenabdeckung: 81 % und 100 % (Abdeckung der finanzierten Treibhausgasemissionen durch entsprechende Long- und Short-Positionen)</i></p> <p><b>3. Formelle Richtlinien/wesentliche Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen</b></p> <p>62 % der Portfolioallokation wird in Unternehmen investiert, die formelle Richtlinien oder wesentliche Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen umgesetzt haben.</p> <p><i>Datenabdeckung: 70 %</i></p> |
| <b>Soziales</b> | <p>Der Anlageverwalter beurteilte, ob die Unternehmen, in die er investiert, Richtlinien zu Menschenrechten, Kinderarbeit (anwendbar, wenn die Art und/oder Gerichtsbarkeit der Geschäftstätigkeit des Unternehmens, in das er investiert, das Risiko von Menschenrechtsverletzungen und Zwangs- und/oder Kinderarbeitsverletzungen birgt) sowie Antikorruptionsrichtlinien umsetzten und ob die Unternehmen, in die er investiert, an Verletzungen der Menschenrechte, Arbeitsrechte oder Antikorruptionsgrundsätze gemäß dem Global Compact der Vereinten Nationen beteiligt waren.</p> <p>Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen, in das investiert wird, die im Global Compact der Vereinten Nationen (der „Konvention“) festgelegten Prinzipien befolgt, berücksichtigte der Anlageverwalter Informationen von externen Datenanbietern. Außerdem führte er eine Nachrichtenrecherche durch. Während des Referenzzeitraums verkaufte der Anlageverwalter Positionen in zwei Unternehmen, die nach einem Ölunfall keine vollständigen Abhilfemaßnahmen umgesetzt hatten. Weitere Informationen finden Sie im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur</p>  |

<sup>2</sup> Die im vorangegangenen Berichtszeitraum ausgewiesenen Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2) spiegelten die finanzierten Emissionen – gemessen in Tonnen CO<sub>2</sub> – wider. Die Angabe von „gesamten Treibhausgasemissionen [...] pro investierter Million Euro“ war zwar nicht zutreffend, dies hatte jedoch keinen Einfluss auf die Genauigkeit des gemeldeten Werts.

<sup>3</sup> Eine Überprüfung der bisherigen Berichte hat ergeben, dass die für die Short-Positionen dieses Teilfonds veröffentlichte Menge der Treibhausgasemissionen falsch war. In dem Bericht hieß es: „Die gesamten Treibhausgasemissionen der Short-Positionen im Portfolio betragen 2.716 Tonnen CO<sub>2</sub> pro investierter Million Euro.“ Diese Angabe war fehlerhaft, da sie nicht die tatsächlichen (finanzierten) Treibhausgasemissionen der Short-Position widerspiegelte. Die korrekte Angabe lautet: „Die finanzierten Treibhausgasemissionen der Short-Positionen im Portfolio betragen 3.560 Tonnen CO<sub>2</sub>.“ Die Falschangabe beruhte auf einem manuellen Übertragungsfehler; die zugrunde liegenden Emissionsberechnungen, Methoden und Datenquellen waren korrekt. Darüber hinaus war die Angabe „gesamte Treibhausgasemissionen [...] pro investierter Million EUR“ unzutreffend, dieser semantische Fehler hatte jedoch keinen Einfluss auf die zugrunde liegenden Emissionsberechnungen, Methoden und Datenquellen. Dies hat keinen Einfluss auf die Einhaltung der ökologischen Merkmale durch den Fonds.

Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“.

86 % der Portfolioallokation sind in Unternehmen investiert, die gemeinsam zu allen sozialen Nachhaltigkeitsindikatoren beitragen.

Datenabdeckung:

- Richtlinien zu Menschenrechten: 87 %
- Richtlinien zur Kinderarbeit: 78 %
- Antikorruptionsrichtlinien: 90 %
- Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen: 100 %

**Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds warb mit ökologischen und sozialen Merkmalen, tätigte jedoch keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR (EU-Offenlegungsverordnung).

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen Ziele nachhaltiger Investitionen erheblich geschadet?**

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Nicht anwendbar

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Details: Nicht zutreffend

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

*Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.*

**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren werden im Rahmen des Investitionsentscheidungs- und Managementprozesses während des gesamten Lebenszyklus der Beteiligungen im Portfolio berücksichtigt.

Eine zusammenfassende Erklärung zu den wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren des Teilfonds für den jeweiligen Referenzzeitraum wird separat auf der Website veröffentlicht: <https://uk.fieracapital.com/en/strategies/> Die wichtigsten

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren werden im Rahmen des Investitionsentscheidungs- und Managementprozesses für den gesamten Lebenszyklus der Beteiligungen im Portfolio berücksichtigt.



## Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?

| Emittent                            | Sektor                  | % Vermögen<br>swerte | Land                         |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------------|
| PIRAEUS BANK SA                     | Finanzen                | 6,87 %               | Griechenland                 |
| MOBILE WORLD INVESTMENT CORPORATION | Nicht-Basiskonsumgüter  | 3,70 %               | Vietnam                      |
| MILITARY COMMERCIAL JSB             | Finanzen                | 3,55 %               | Vietnam                      |
| FPT CORPORATION                     | Informationstechnologie | 3,51 %               | Vietnam                      |
| HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JSCB   | Finanzen                | 3,20 %               | Vietnam                      |
| PHUNHUAN JEWELRY                    | Nicht-Basiskonsumgüter  | 3,08 %               | Vietnam                      |
| PEPCO GROUP NV                      | Nicht-Basiskonsumgüter  | 2,92 %               | Griechenland                 |
| BANK OF CYPRUS HLD                  | Finanzen                | 2,84 %               | Zypern                       |
| EUROBANK S.A.                       | Finanzen                | 2,72 %               | Griechenland                 |
| VPS SECURITIES JSC                  | Finanzen                | 2,40 %               | Griechenland                 |
| ALPHA BANK S.A.                     | Finanzen                | 2,36 %               | Griechenland                 |
| JAMJOOM FASHION TRADING             | Nicht-Basiskonsumgüter  | 2,24 %               | Saudi-Arabien                |
| IIFL FINANCE LTD                    | Finanzen                | 2,13 %               | Indien                       |
| EMAAR DEVELOPMENT                   | Immobilien              | 1,96 %               | Vereinigte Arabische Emirate |
| OREDOO                              | Kommunikationsdienste   | 1,93 %               | Indonesien                   |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel. Sie sind in der nebenstehenden Tabelle aufgeführt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar

### Wie sah die Vermögensallokation aus?<sup>4</sup>

Der Teilfonds bestand zu 91 % aus Aktien und zu 9 % aus Barmitteln.

Insgesamt 70 % der Portfolioallokation wurden in Unternehmen investiert, die alle vom Teilfonds unterstützten ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen. Diese Berechnung basiert nur auf den Long-Positionen des Teilfonds. Bei der Berechnung werden die Short-Positionen nicht berücksichtigt, da die aus den Long-Positionen resultierende positive Ausrichtung nicht durch die im Portfolio des Teilfonds enthaltenen Short-Positionen ausgeglichen werden sollte.

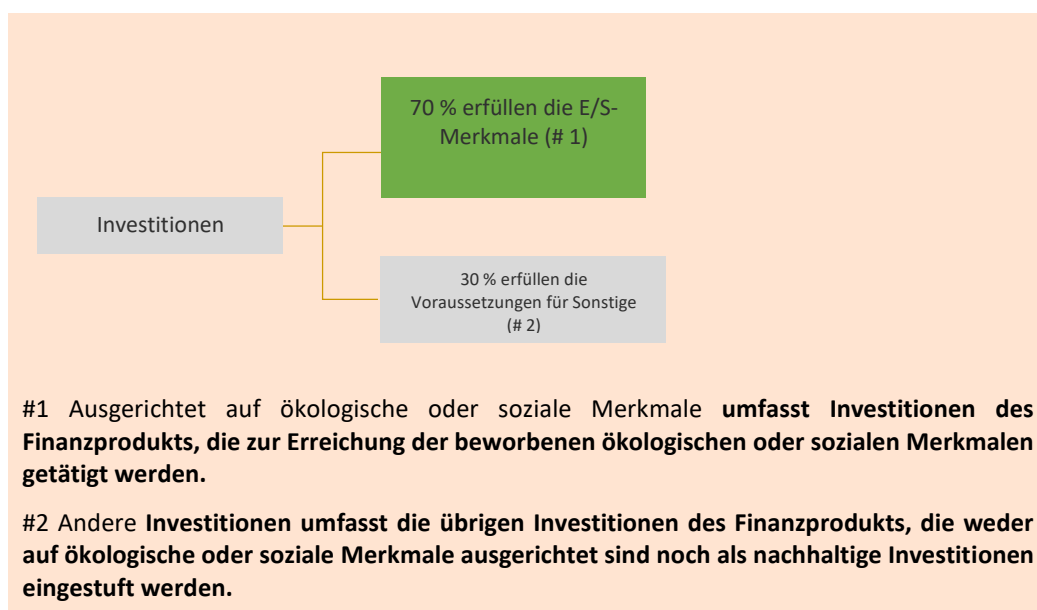
Der verbleibende Anteil umfasst (i) Unternehmen, die weder die unterstützten ökologischen noch sozialen Merkmale erfüllten, (ii) Unternehmen, die nicht genügend ESG-Daten vorlegten

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

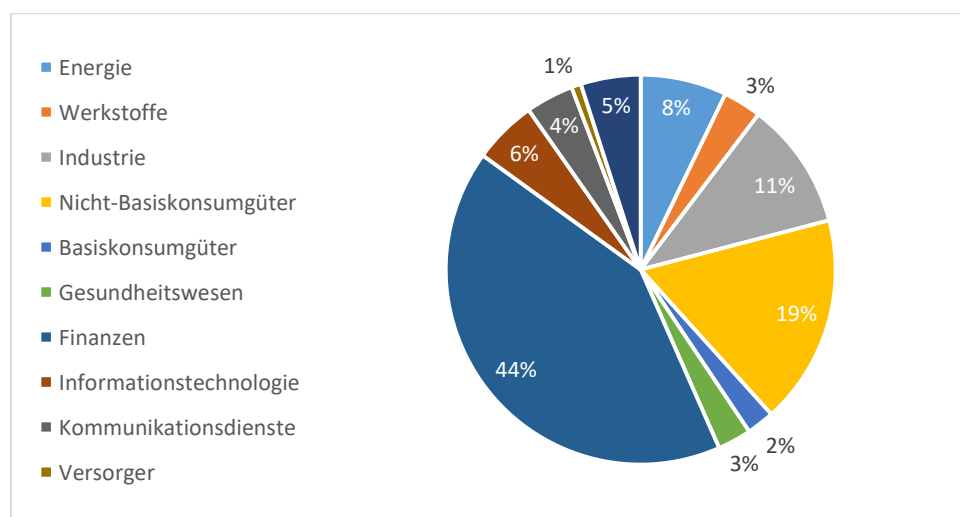
<sup>4</sup> Die Zahlen wurden gerundet; alle Berechnungen erfolgten jedoch auf Basis nicht gerundeter Zahlen.

und (iii) als zusätzliche Liquidität gehaltene Barmittel.

Alle Investitionen erfolgten im Einklang mit dem allgemeinen Investitionsziel, der Politik und der Strategie des Teilfonds.



**In welchen Wirtschaftsbereichen wurde investiert?**



Der Teilfonds war über 5 Emittenten in fossilen Brennstoffen (Öl und Gas) investiert.

Die vorstehende Grafik zeigt die Sektorallokation zum 31. Dezember 2025.



**Inwieweit waren die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen auf die EU-Taxonomie abgestimmt?**

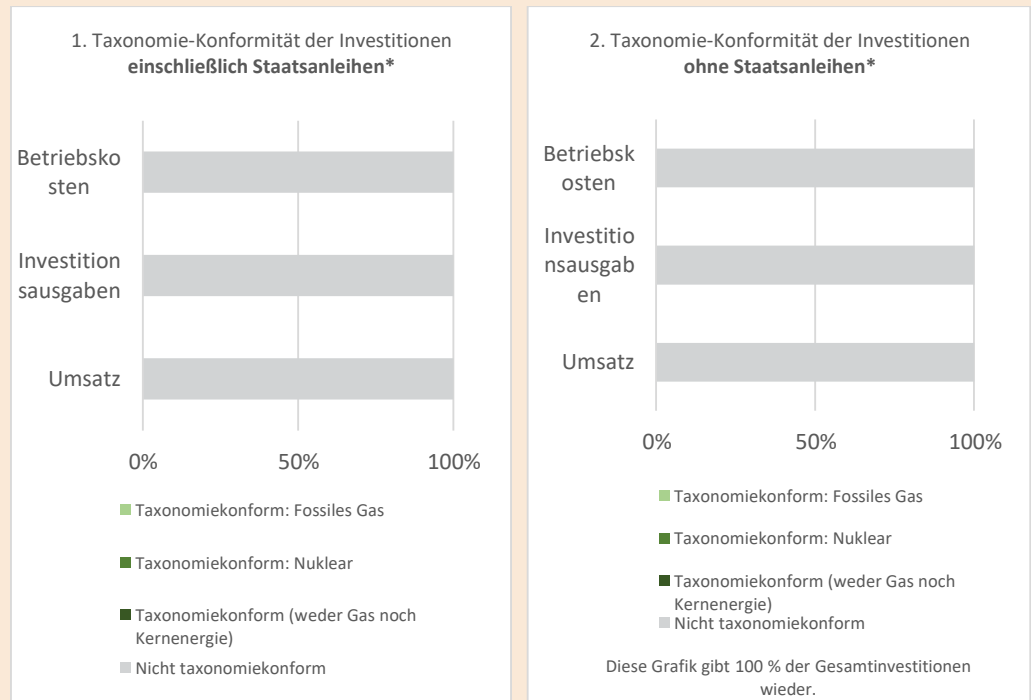
Obwohl der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale unterstützte, betrug der Anteil der Investitionen des Teilfonds in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Einklang mit der „EU Taxonomie“ (Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen) (einschließlich Übergangs- und Unterstützungsmaßnahmen) 0 %.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles**

**Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>5</sup>?**

- Ja:
- In fossilem Gas  In der Kernenergie
- Nein

*Die nachstehenden Diagramme zeigen in Grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



*\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

**Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar

**Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar



**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Nicht anwendbar

<sup>5</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und keines der Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für fossile Gas- und Kernenergietätigkeiten, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Wie oben erwähnt, wurden Investitionen, die unter „# 2 Sonstige“ fallen, zur Umsetzung des allgemeinen Anlageziels, der Anlagerichtlinien und der Anlagestrategie des Teilfonds genutzt. Der Fonds hielt etwa 9 % Barmittel als zusätzliche Liquidität, wobei die zur Währungsabsicherung eingesetzten Instrumente berücksichtigt wurden.

Die folgenden ökologischen (E) und sozialen (S) Schutzmaßnahmen wurden auf sämtliche Anlagen des Teilfonds angewendet:

- **E:** Keine Investitionen in Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Abbau von Thermalkohle erzielen.
- **E:** Keine Investitionen in Unternehmen, die den Großteil ihres Stroms mittels Kohle erzeugten und keinen verbindlichen Plan zur Umstellung auf nachhaltigere Stromerzeugungsquellen hatten.
- **S:** Keine Investitionen in Tabakproduzenten (also Unternehmen, die mindestens 15 % ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen).
- **S:** Investitionen in Tabakvertreiber (also Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit dem Vertrieb oder Verkauf von Tabak erzielen) wurden auf 10 % des Portfolios begrenzt.
- **S:** Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstießen.
- **S:** Keine Investitionen in Unternehmen, die einen Teil ihres Umsatzes direkt aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielten. Wie in der Prospektergänzung für diesen Teilfonds dargelegt, handelt es sich bei umstrittenen Waffen um solche, die entweder gemäß internationalen Konventionen verboten sind oder aufgrund ihrer humanitären Auswirkungen als besonders umstritten gelten. Dazu gehören Massenvernichtungswaffen wie Atomwaffen, chemische und biologische Waffen sowie Waffen, die nicht zwischen Zivilisten und Kombattanten unterscheiden oder unverhältnismäßigen Schaden verursachen, wie Streumunition oder Antipersonenminen.



## Welche Maßnahmen wurden während des Berichtszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Jahr 2025 steigerte sich der MSCI ESG Quality Score des Portfolios von 5,30 auf 6,33, wodurch das MSCI ESG-Rating von BBB auf A zulegte. Dies spiegelt eine bewusste Hinwendung zu qualitativ hochwertigeren und besser geführten Unternehmen wider.

Die Kohlenstoffintensität der Long-Positionen sank um 11 %, von 409 auf 363 Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro Million EUR Umsatz. Der Fonds hatte keinerlei Engagement in fossilen Brennstoffreserven, einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand sowie Schieferöl und Gas.

Bei dem Portfolio wurden während des gesamten Berichtszeitraums strenge wertebasierte Ausschlusskriterien angewandt. Es gab keinerlei Engagement in den Bereichen umstrittene Waffen, Tabak und aggressive Kreditvergabe (Predatory Lending). Laut MSCI ESG vermied der Teilfonds zudem weiterhin jegliches Engagement in Unternehmen, die gegen internationale Normen verstoßen, was Verstöße gegen den Global Compact der Vereinten Nationen, Menschenrechte und Arbeitsstandards umfasst. Das Engagement in Unternehmen, die auf ESG-Wachtlisten stehen, wurde auf 0 % reduziert, was ein proaktives

Risikomanagement widerspiegelt. Der Teilfonds wies zudem kein Engagement in Unternehmen auf, bei denen schwerwiegende ESG-Kontroversen bestanden.

Laut MSCI ESG unterstützte der Teilfonds durch sein Engagement in der KMU-Finanzierung nachhaltige wirtschaftliche Ergebnisse, wodurch er zur finanziellen Inklusion in Schwellen- und Grenzmärkten beitrug.

Die aktive Anlagetätigkeit konzentrierte sich auf Unternehmen mit positiver ESG-Entwicklung, darunter führende griechische Banken und ausgewählte asiatische Beteiligungen, die in Bereichen wie Personalmanagement, Geschäftsethik, Verbraucherschutz und Umweltrisikomanagement Fortschritte erzielt haben.

Und schließlich verfügte der Teilfonds über ein solides ESG-Überwachungssystem, das eine kontinuierliche Kontrolle und die Einhaltung der von ihm unterstützten ökologischen und sozialen Merkmale sicherstellte.



### **Wie war die Wertentwicklung dieses Finanzprodukts im Vergleich zur Referenzbenchmark?**

- **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar

- **Wie war die Wertentwicklung dieses Finanzprodukts in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu ermitteln?**

Nicht anwendbar

- **Wie war die Wertentwicklung dieses Finanzprodukts im Vergleich zur Referenzbenchmark?**

Nicht anwendbar

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Verfolgt dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Anlageziel?

Ja   Nein

- |   |   |
|---|---|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___ %</p> | <p><input type="checkbox"/> Es <b>wurden damit ökologische/soziale Merkmale</b> beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von ___ % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b></p> |
|---|---|

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?



#### Umwelt

Der Teilfonds unterstützt die Eindämmung des Klimawandels und erkennt an, dass Unternehmen, die die mit der Umstellung auf sauberere Energien (d. h. Energie ohne CO<sub>2</sub>-Emissionen aus erneuerbaren und nuklearen Quellen) verbundenen politischen und marktbezogenen Veränderungen proaktiv bewältigen, dem Risiko verlorener Vermögenswerte (Stranded Assets) in geringerem Maße ausgesetzt sind.

Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen, in das investiert wird, die vom Teilfonds geförderten ökologischen Merkmale erfüllt, berücksichtigte das Anlageteam des Anlageverwalters im Allgemeinen, ob:

- (i) Die gesamten Treibhausgasemissionen des Unternehmens unter dem Durchschnitt seines Industriesektors lagen; und/oder
- (ii) das Unternehmen über formelle Richtlinien und/oder wesentliche Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen verfügte.

Während des gesamten relevanten Referenzzeitraums sind 92 % der Portfolioallokation in Unternehmen investiert, bei denen mindestens eine der oben genannten Bedingungen erfüllt ist.

|                            |   |
|----------------------------|---|
|                            | <p>Zur weiteren Verringerung des Klimawandelrisikos und im Einklang mit der Ausschluss- und Beschränkungsrichtlinie des Anlageverwalters investierte der Teilfonds nicht in Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Abbau von Kraftwerkskohle erzielen. Unternehmen, die den größten Teil ihres eigenen Stroms mittels Kohle erzeugten und keinen verbindlichen Plan zur Umstellung auf nachhaltigere Stromerzeugungsquellen hatten, wurden ebenfalls vollständig ausgeschlossen.</p>  |
| <b>Soziales</b>            | <p>Der Teilfonds unterstützt den Schutz der Menschenrechte, die Abschaffung aller Formen von Zwangsarbeit (einschließlich Kinderarbeit) und die Umsetzung von Maßnahmen zur Korruptionsbekämpfung.</p> <p>Bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen, in das investiert wird, die vom Teilfonds unterstützten sozialen Merkmale erfüllt, berücksichtigte das Anlageteam des Anlageverwalters im Allgemeinen die Anwendung bzw. Umsetzung von:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Richtlinien und/oder wesentlichen Initiativen zur Gewährleistung des Schutzes der Menschenrechte und/oder der Verhinderung von Zwangsarbeit (einschließlich Kinderarbeit) in allen Geschäftsbereichen (anwendbar, wenn die Art und/oder Gerichtsbarkeit der Geschäftsaktivität des Unternehmens das Risiko von Menschenrechtsverletzungen und Zwangsarbeit und/oder Kinderarbeit birgt); und</li> <li>(ii) Richtlinien zur Verhinderung der Bestechung von Mitarbeitern, Führungskräften und Direktoren durch Dritte und/oder zur Verhinderung der Beteiligung an korrupten Geschäftspraktiken, die den freien Wettbewerb durch Täuschung einschränken, einschließlich: Kartelle, geheime Absprachen, Betrug, Unterschlagung, Vetternwirtschaft, Preisabsprachen und unlautere Bevorzugung.</li> </ul> <p>Während des gesamten relevanten Referenzzeitraums sind 85 % der Portfolioallokation in Unternehmen investiert, die beide Faktoren erfüllen.</p> |
| <b>Datenbeschränkungen</b> | <p>Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern und Frontier-Märkten haben im Vergleich zu Industrieländern weniger Erfahrung mit der Berichterstattung bezüglich ESG-Daten. Hier entwickeln sich die Offenlegungsvorschriften ständig weiter, und es kann daher schwieriger sein, relevante ESG-Daten zu erhalten. ESG-Informationen von externen Datenanbietern sind nach wie vor unvollständig, ungenau oder nicht verfügbar. Daher besteht trotz der Bemühungen des Anlageverwalters, relevante Informationen direkt von den Unternehmen zu erhalten, in die er investiert, das Risiko einer falschen Bewertung eines Wertpapiers. Dies kann zur Folge haben, dass ein Wertpapier fälschlicherweise in das Portfolio des Teilfonds aufgenommen oder daraus ausgeschlossen wird.</p>   |
|                            | <p>Der Teilfonds nutzte keine Derivate, um die spezifischen von ihm unterstützten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.</p>   |
|                            | <p>● <b>Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</b><sup>1</sup></p>   |
| <b>Umwelt</b>              | <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2)</b> <p>Die finanzierten Treibhausgasemissionen des Portfolios beliefen sich auf 12.415 Tonnen CO<sub>2</sub>.</p> <p><i>Datenabdeckung: 93 %</i></p> </li> <li><b>2. Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2)</b></li> </ol>   |

<sup>1</sup> Die Zahlen wurden gerundet; alle Berechnungen erfolgten jedoch auf Basis nicht gerundeter Zahlen.

|                        |  |
|------------------------|--|
|                        | <p>Das Portfolio wies eine Kohlenstoffintensität von 171 auf, gemessen als Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro Million Umsatz in EUR.</p> <p><i>Datenabdeckung: 93 %</i></p> <p><b>3. Formelle Richtlinien/wesentliche Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen</b></p> <p>51 % der Portfolioallokation sind in Unternehmen investiert, die formelle Richtlinien oder wesentliche Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen umgesetzt haben.</p> <p><i>Datenabdeckung: 53 %</i></p>  |
| <p><b>Soziales</b></p> | <p>Der Anlageverwalter beurteilte, ob die Unternehmen, in die er investiert, Richtlinien zu Menschenrechten, Kinderarbeit (anwendbar, wenn die Art und/oder Gerichtsbarkeit der Geschäftstätigkeit des Unternehmens, in das er investiert, das Risiko von Menschenrechtsverletzungen und Zwangs- und/oder Kinderarbeitsverletzungen birgt) sowie Antikorruptionsrichtlinien umsetzten und ob die Unternehmen, in die er investiert, an Verletzungen der Menschenrechte, Arbeitsrechte oder Antikorruptionsgrundsätze gemäß dem Global Compact der Vereinten Nationen beteiligt waren.</p> <p>Der Anlageverwalter berücksichtigte bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen, in das investiert wird, die im Global Compact der Vereinten Nationen (der „Konvention“) festgelegten Prinzipien befolgt, von externen Datenanbietern bereitgestellte Informationen und führte eine Nachrichtensuche durch. Während des Berichtszeitraums schienen alle Unternehmen, in die investiert wurde, die Konvention einzuhalten.</p> <p>85 % der Portfolioallokation sind in Unternehmen investiert, die gemeinsam zu allen sozialen Nachhaltigkeitsindikatoren beitragen.</p> <p><i>Datenabdeckung:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Richtlinien zu Menschenrechten: 88 %</i></li> <li>• <i>Richtlinien zur Kinderarbeit: 81 %</i></li> <li>• <i>Antikorruptionsrichtlinien: 89 %</i></li> <li>• <i>Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen: 100 %</i></li> </ul> |

● ... und im Vergleich zu früheren Zeiträumen?

|                      |  |
|----------------------|--|
| <p><b>Umwelt</b></p> | <p><b>1. Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2)</b></p> <p>Die finanzierten Treibhausgasemissionen des Portfolios beliefen sich auf 22.536 Tonnen CO<sub>2</sub>.<sup>2</sup></p> <p><i>Datenabdeckung: 94 %</i></p> <p><b>2. Kohlenstoffintensität (Scope 1 und 2)</b></p> <p>Das Portfolio wies eine Kohlenstoffintensität von 507 auf, gemessen als Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalent pro Million Umsatz in EUR.</p> <p><i>Datenabdeckung: 93 %</i></p> <p><b>3. Formelle Richtlinien/wesentliche Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen</b></p> |
|----------------------|--|

<sup>2</sup> Die im vorangegangenen Berichtszeitraum ausgewiesenen Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2) spiegelten die finanzierte Emissionen – gemessen in Tonnen CO<sub>2</sub> – wider. Die Angabe von „gesamten Treibhausgasemissionen [...] pro investierter Million Euro“ war zwar nicht zutreffend, dies hatte jedoch keinen Einfluss auf die Genauigkeit des gemeldeten Werts.

|                        |  |
|------------------------|--|
|                        | <p>68 % der Portfolioallokation wird in Unternehmen investiert, die formelle Richtlinien oder wesentliche Initiativen zur Reduzierung der Treibhausgasemissionen umgesetzt haben.</p> <p><i>Datenabdeckung: 69 %</i></p>   |
| <p><b>Soziales</b></p> | <p>Der Anlageverwalter beurteilte, ob die Unternehmen, in die er investiert, Richtlinien zu Menschenrechten, Kinderarbeit (anwendbar, wenn die Art und/oder Gerichtsbarkeit der Geschäftstätigkeit des Unternehmens, in das er investiert, das Risiko von Menschenrechtsverletzungen und Zwangs- und/oder Kinderarbeitsverletzungen birgt) sowie Antikorruptionsrichtlinien umsetzten und ob die Unternehmen, in die er investiert, an Verletzungen der Menschenrechte, Arbeitsrechte oder Antikorruptionsgrundsätze gemäß dem Global Compact der Vereinten Nationen beteiligt waren.</p> <p>Der Anlageverwalter berücksichtigte bei der Beurteilung, ob ein Unternehmen, in das investiert wird, die im Global Compact der Vereinten Nationen (der „Konvention“) festgelegten Prinzipien befolgt, von externen Datenanbietern bereitgestellte Informationen und führte eine Nachrichtensuche durch. Während des Berichtszeitraums schienen alle Unternehmen, in die investiert wurde, die Konvention einzuhalten.</p> <p>88 % der Portfolioallokation sind in Unternehmen investiert, die gemeinsam zu allen sozialen Nachhaltigkeitsindikatoren beitrugen.</p> <p><i>Datenabdeckung:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Richtlinien zu Menschenrechten: 90 %</i></li> <li>• <i>Richtlinien zur Kinderarbeit: 79 %</i></li> <li>• <i>Antikorruptionsrichtlinien: 93 %</i></li> <li>• <i>Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen: 100 %</i></li> </ul> |

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds warb mit ökologischen und sozialen Merkmalen, tätigte jedoch keine nachhaltigen Investitionen im Sinne der SFDR (EU-Offenlegungsverordnung).

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise getätigt hat, keinem der ökologischen oder sozialen Ziele nachhaltiger Investitionen erheblich geschadet?**

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt? Nicht anwendbar

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Details: Nicht zutreffend

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem*

Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die Kriterien der Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Auch alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen die ökologischen und sozialen Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren werden im Rahmen des Investitionsentscheidungs- und Managementprozesses während des gesamten Lebenszyklus der Beteiligungen im Portfolio berücksichtigt.

Eine zusammenfassende Erklärung zu den wichtigsten negativen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren des Teilfonds für den jeweiligen Referenzzeitraum wird separat auf der Website veröffentlicht: <https://uk.fieracapital.com/en/strategies/> Die wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren werden im Rahmen des Investitionsentscheidungs- und Managementprozesses für den gesamten Lebenszyklus der Beteiligungen im Portfolio berücksichtigt.



## Was waren die Top-Investitionen dieses Finanzprodukts?

| Emittent                                 | Sektor                  | % Vermögenswerte | Land                         |
|--|-------------------------|------------------|------------------------------|
| PIRAEUS BANK SA                          | Finanzen                | 7,04 %           | Griechenland                 |
| AL RAJHI BANK                            | Finanzen                | 3,71 %           | Saudi-Arabien                |
| AKBANK                                   | Finanzen                | 3,36 %           | Türkei                       |
| THE SAUDI NATIONAL BANK                  | Finanzen                | 3,17 %           | Saudi-Arabien                |
| OCEANAGOLD                               | Werkstoffe              | 3,15 %           | Philippinen                  |
| EMAAR DEVELOPMENT                        | Immobilien              | 3,13 %           | Vereinigte Arabische Emirate |
| PEPCO GROUP NV                           | Nicht-Basiskonsumgüter  | 2,99 %           | Griechenland                 |
| BANK OF CYPRUS HLD                       | Finanzen                | 2,92 %           | Zypern                       |
| EUROBANK S.A.                            | Finanzen                | 2,90 %           | Griechenland                 |
| MILITARY COMMERCIAL JSB                  | Finanzen                | 2,80 %           | Vietnam                      |
| ALPHA BANK S.A.                          | Finanzen                | 2,74 %           | Griechenland                 |
| HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT CORPORATION | Finanzen                | 2,74 %           | Vietnam                      |
| FPT CORPORATION                          | Informationstechnologie | 2,33 %           | Vietnam                      |
| METRO BANK & TRUST                       | Finanzen                | 2,13 %           | Philippinen                  |
| YELLOW CAKE PLC                          | Industrie               | 1,96 %           | Kasachstan                   |

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel. Sie sind in der nebenstehenden Tabelle aufgeführt.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

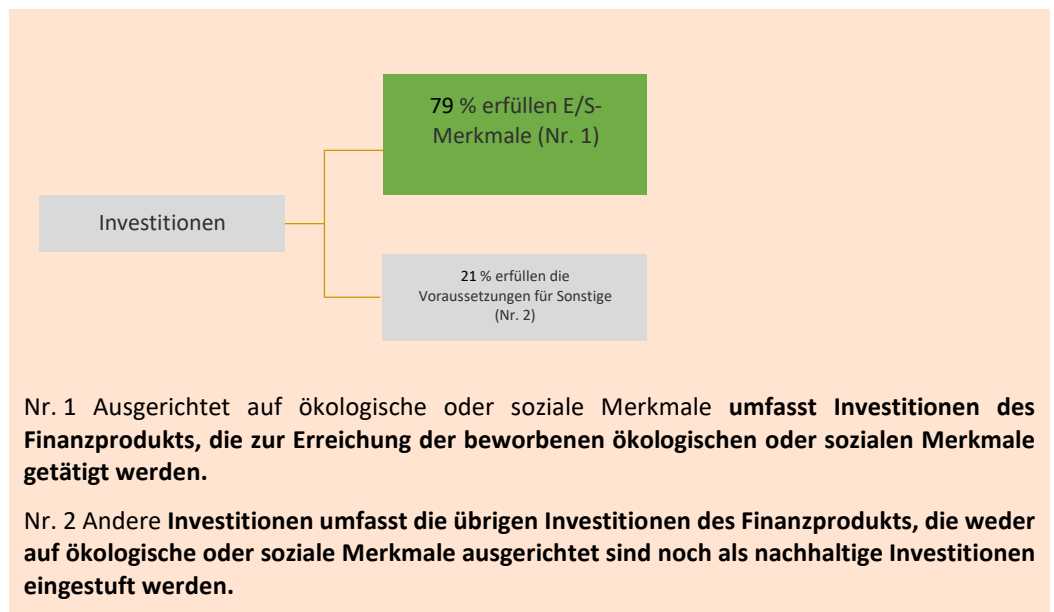
### Wie sah die Vermögensallokation aus?<sup>3</sup>

Das Portfolio des Teilfonds bestand zu 97 % aus Aktien und zu 3 % aus Barmitteln.

Insgesamt 79 % der Portfolioallokation werden in Unternehmen investiert, die alle vom Teilfonds unterstützten ökologischen und sozialen Merkmale erfüllen.

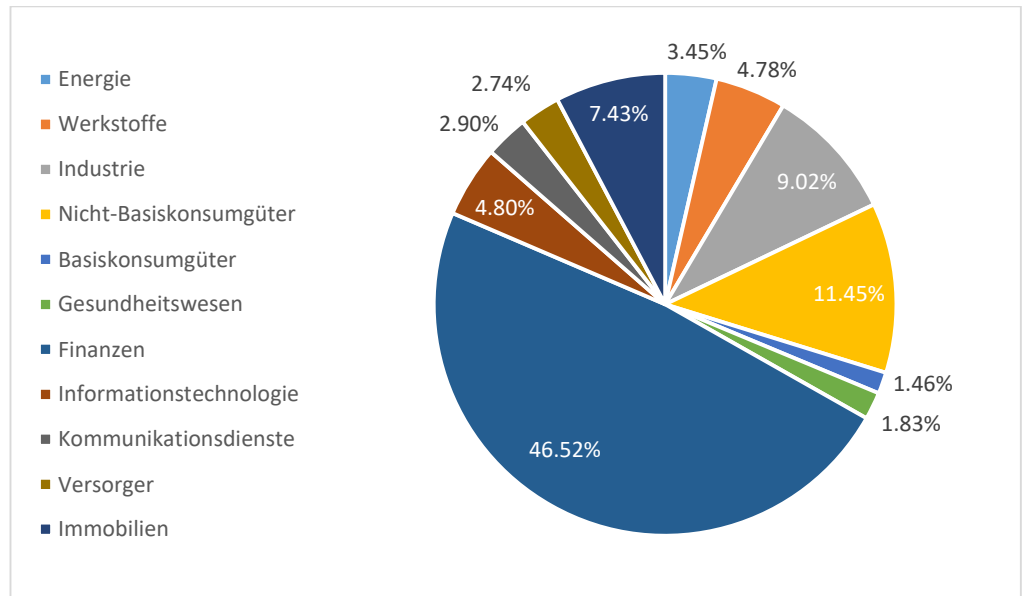
Der verbleibende Anteil umfasst (i) Unternehmen, die weder die unterstützten ökologischen noch sozialen Merkmale erfüllten, (ii) Unternehmen, die nicht genügend ESG-Daten vorlegten und (iii) als zusätzliche Liquidität gehaltene Barmittel.

Alle Investitionen erfolgten im Einklang mit dem allgemeinen Investitionsziel, der Politik und der Strategie des Teilfonds.



### In welchen Wirtschaftsbereichen wurde investiert?

<sup>3</sup> Die Zahlen wurden gerundet, die Berechnungen erfolgten jedoch auf Basis der nicht gerundeten Zahlen.



Der Teilfonds war über 5 Emittenten in fossilen Brennstoffen (Öl und Gas) investiert.

Die vorstehende Grafik zeigt die Sektorallokation zum 31. Dezember 2025.



### Inwieweit waren die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen auf die EU-Taxonomie abgestimmt?

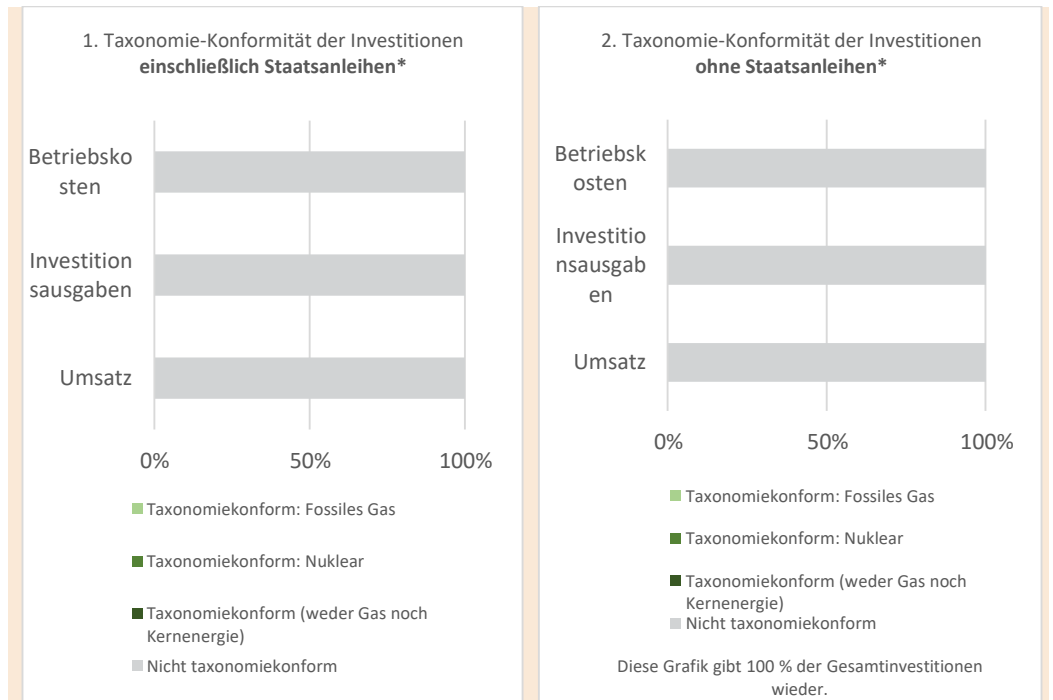
Obwohl der Teilfonds ökologische und soziale Merkmale unterstützte, betrug der Anteil der Investitionen des Teilfonds in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Einklang mit der „EU Taxonomie“ (Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen) (einschließlich Übergangs- und Unterstützungsmaßnahmen) 0 %.

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>4</sup>?

- Ja:
- In fossilem Gas       In Kernenergie
- Nein

*Die nachstehenden Diagramme zeigen in Grün den Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

<sup>4</sup> Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und keines der Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für fossile Gas- und Kernenergietätigkeiten, die der EU-Taxonomie entsprechen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**



Nicht anwendbar

**Wie hat sich der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**



Nicht anwendbar



**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Nicht anwendbar



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Wie oben erwähnt, wurden Investitionen, die unter „# 2 Sonstige“ fallen, zur Umsetzung des allgemeinen Anlageziels, der Anlagerichtlinien und der Anlagestrategie des Teilfonds genutzt. Der Teilfonds hielt etwa 3 % Barmittel als zusätzliche Liquidität. Es wurden keine Investitionen zur Absicherung eingesetzt.

Die folgenden ökologischen (E) und sozialen (S) Schutzmaßnahmen wurden auf sämtliche Anlagen des Teilfonds angewendet:

- **E:** Keine Investitionen in Unternehmen, die mehr als 25 % ihrer Einnahmen aus dem Abbau von Thermalkohle erzielen.
- **E:** Keine Investitionen in Unternehmen, die den Großteil ihres Stroms mittels Kohle erzeugten und keinen verbindlichen Plan zur Umstellung auf nachhaltigere Stromerzeugungsquellen hatten.
- **S:** Keine Investitionen in Tabakproduzenten (also Unternehmen, die mindestens 15 % ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen).
- **S:** Keine Investitionen in Tabakvertreiber (also Unternehmen, die mindestens 20 % ihres Umsatzes mit dem Vertrieb oder Verkauf von Tabak erzielen).
- **S:** Keine Investitionen in Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstießen.
- **S:** Keine Investitionen in Unternehmen, die einen Teil ihres Umsatzes direkt aus der Herstellung oder dem Verkauf umstrittener Waffen erzielen. Wie in der Prospektergänzung für diesen Teilfonds dargelegt, handelt es sich bei umstrittenen Waffen um solche, die entweder gemäß internationalen Konventionen verboten sind oder aufgrund ihrer humanitären Auswirkungen als besonders umstritten gelten. Dazu gehören Massenvernichtungswaffen wie Atomwaffen, chemische und biologische Waffen sowie Waffen, die nicht zwischen Zivilisten und Kombattanten unterscheiden oder unverhältnismäßigen Schaden verursachen, wie Streumunition oder Antipersonenminen.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Jahr 2025 stieg der MSCI ESG Quality Score des Teilfonds von 5,09 auf 6,55, was eine Verbesserung um 28,7 % darstellte und zu einer Heraufstufung des MSCI ESG Ratings von BBB auf A führte. Dies spiegelt eine bewusste Hinwendung zu Unternehmen wider, die sich stärker für Nachhaltigkeit einsetzen.

Die Kohlenstoffintensität des Teilfonds verringerte sich deutlich, was auf die konsequente Ausrichtung auf Unternehmen mit geringeren Kohlenstoffemissionen zurückzuführen ist. Das Engagement in fossilen Brennstoffen wurde weiter reduziert, sodass nun keinerlei Engagement in fossilen Brennstoffreserven besteht, einschließlich Kraftwerkskohle, Ölsand sowie Schieferöl und Gas.

Der Teilfonds hat alle Engagements in den Bereichen Alkohol und Glücksspiel vollständig abgebaut und hat weiterhin keinerlei Engagement in den Bereichen Tabak, umstrittene Waffen und aggressive Kreditvergabe (Predatory Lending).

Die Einhaltung internationaler Normen wurde durch kontinuierliche Kontrollen sichergestellt. Laut MSCI ESG wies das Portfolio keinerlei Engagement in Unternehmen auf, die gegen den Global Compact der Vereinten Nationen, Menschenrechte oder Arbeitsstandards verstoßen. Das Engagement in Unternehmen, die wegen potenzieller Verstöße auf der Watchlist stehen, wurde auf nahezu Null reduziert, was von einer proaktiven Risikermittlungs- und -ausschlusspraxis zeugt.

Was die Unternehmensführung betrifft, hat der Teilfonds laut MSCI ESG die Qualität der Unternehmensaufsicht und -verantwortlichkeit gesteigert. Das Engagement in Unternehmen mit Warnsignalen auf Vorstandsebene und schwachen Führungsstrukturen wurde deutlich reduziert.

Laut MSCI ESG trug der Teilfonds außerdem zu positiven sozialen Ergebnissen bei, indem er im Rahmen einer Investition in die KMU-Finanzierung Unternehmen Kapital zur Verfügung stellte, die in Schwellen- und Grenzmärkten den Zugang zu Finanzmitteln verbessern und die wirtschaftliche Entwicklung fördern. Darüber hinaus behielt das Portfolio Engagements in den Bereichen Bildung, nachhaltiges Bauen und alternative Energielösungen bei, womit ein Beitrag zu den Themen soziale und ökologische Auswirkungen geleistet wurde.

Der Teilfonds verfolgte einen ESG-Momentum-Ansatz und investierte in Unternehmen, die Verbesserungen bei ihren ESG-Praktiken vorweisen konnten. Kernbeteiligungen, etwa an der Piraeus Bank, der Eurobank, der Alpha Bank, der Metropolitan Bank und der Al Rajhi Bank, zeigten eine positive Entwicklung in Bereichen wie Geschäftsethik, Verbraucherschutz, Personalmanagement und Minderung von Umweltrisiken. Fünf der zehn größten Positionen des Fonds wurden von MSCI ESG mit AA oder AAA bewertet, was den Fokus auf hohe Qualität bei Unternehmensführung und Nachhaltigkeit unterstreicht.

Zusammengenommen zeigen diese Maßnahmen – die Verbesserung des MSCI-ESG-Ratings, die Ausrichtung auf kohlenstoffärmere und fossilfreie Unternehmen, die Anwendung strikter Ausschlusskriterien, die Prüfung anhand internationaler Standards sowie die Unterstützung der finanziellen Inklusion von sich verbessernden Unternehmen und Investitionen in diese –, dass ökologische und soziale Aspekte während des gesamten Berichtszeitraums aktiv und systematisch gefördert wurden.



## Wie war die Wertentwicklung dieses Finanzprodukts im Vergleich zur Referenzbenchmark?

- **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**  
Nicht anwendbar
- **Wie war die Wertentwicklung dieses Finanzprodukts in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen zu ermitteln?**  
Nicht anwendbar
- **Wie war die Wertentwicklung dieses Finanzprodukts im Vergleich zur Referenzbenchmark?**  
Nicht anwendbar
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**  
Nicht anwendbar

## Zusatzinformationen Für Anleger In Der Schweiz

### Vertreter in der Schweiz

WAYSTONE FUND SERVICES (SWITZERLAND) SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Schweiz

### Zahlstelle in der Schweiz

BANQUE CANTONALE DE GENÈVE, 17, quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz

### Gesamtkostenquoten (TER) (ungeprüft)

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse              | Basiswährung   | TER exklusive   | TER inklusive   |
|---|----------------------------|----------------|---|---|
|   |                            |                | Performancegebühr (für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025) | Performancegebühr (für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025) |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 1 | Euro           | 1.89%   | 4.49%   |
|   | Klasse A EUR thes. Serie 2 | Euro           | 2.40%   | 4.92%   |
|   | Klasse A EUR thes. Serie 3 | Euro           | 1.43%   | 4.30%   |
|   | Klasse A EUR thes. Serie 4 | Euro           | 0.72%   | 0.72%   |
|   | Klasse B USD thes. Serie 1 | US-Dollar      | 1.94%   | 4.97%   |
|   | Klasse B USD thes. Serie 2 | US-Dollar      | 2.41%   | 5.32%   |
|   | Klasse B USD thes. Serie 3 | US-Dollar      | 1.45%   | 4.58%   |
|   | Klasse C GBP thes. Serie 1 | Pfund Sterling | 1.92%   | 4.98%   |
|   | Klasse C GBP thes. Serie 2 | Pfund Sterling | 2.43%   | 5.39%   |
|   | Klasse C GBP thes. Serie 4 | Pfund Sterling | 0.73%   | 0.73%   |
| Fiera Oaks EM Select Fund                     | Klasse C USD thes. Serie 1 | US-Dollar      | 1.44%   | 1.44%   |
|   | Klasse C USD thes. Serie 2 | US-Dollar      | 0.74%   | 0.74%   |
|   | Klasse C USD thes. Serie 3 | US-Dollar      | 0.44%   | 0.44%   |
|   | Klasse C USD thes. Serie 4 | US-Dollar      | 0.74%   | 0.74%   |
|   | Klasse C USD thes. Serie 5 | US-Dollar      | 2.39%   | 2.39%   |
|   | Klasse F USD dist Serie 1  | US-Dollar      | 1.42%   | 1.42%   |

### Performanceangaben (ungeprüft)

| Teilfonds                                     | Anteilsklasse              | Basiswährung               | 1. Januar 2025 bis | Seit Auflegung | Auflegungsdatum |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------|----------------|-----------------|
|   |                            |                            | 31. Dezember 2025  | (kumuliert)    |                 |
| OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund | Klasse A EUR thes. Serie 1 | Euro                       | 11.49%             | 167.25%        | 25. Sept 2013   |
|   | Klasse A EUR thes. Serie 2 | Euro                       | 11.02%             | 144.17%        | 31. Dez 2013    |
|   | Klasse A EUR thes. Serie 3 | Euro                       | 11.71%             | 131.31%        | 16. Aug 2016    |
|   | Klasse A EUR thes. Serie 4 | Euro                       | 15.75%             | 292.59%        | 25. Sept 2013   |
|   | Klasse B USD thes. Serie 1 | US-Dollar                  | 13.10%             | 205.56%        | 25. Sept 2013   |
|   | Klasse B USD thes. Serie 2 | US-Dollar                  | 12.95%             | 179.67%        | 31. Dez 2013    |
|   | Klasse B USD thes. Serie 3 | US-Dollar                  | 13.18%             | 162.53%        | 16. Aug 2016    |
|   | Klasse C GBP thes. Serie 1 | Pfund Sterling             | 13.21%             | 28.77%         | 26. Juli 2023   |
|   | Klasse C GBP thes. Serie 2 | Pfund Sterling             | 12.51%             | 28.07%         | 20. Apr 2022    |
|   |                            | Klasse C GBP thes. Serie 4 | Pfund Sterling     | 17.77%         | 332.31%         |
| Fiera Oaks EM Select Fund                     | Klasse C USD thes. Serie 1 | US-Dollar                  | 26.15%             | 99.31%         | 21. Jan 2021    |
|   | Klasse C USD thes. Serie 2 | US-Dollar                  | 27.04%             | 21.83%         | 8. Mai 2024     |
|   | Klasse C USD thes. Serie 3 | US-Dollar                  | 27.42%             | 43.58%         | 20. Nov 2023    |
|   | Klasse C USD thes. Serie 4 | US-Dollar                  | 27.04%             | 108.83%        | 6. Jan 2021     |
|   | Klasse C USD thes. Serie 5 | US-Dollar                  | 24.96%             | 90.82%         | 8. Jan 2021     |
|   | Klasse F USD dist Serie 1  | US-Dollar                  | 26.16%             | 55.73%         | 11. Mai 2023    |

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Hinweis auf die gegenwärtige oder zukünftige Wertentwicklung. Die Performancezahlen berücksichtigen weder die Kosten noch die Provisionen, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen.