



Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund

WOEMDGB-ID: Ein Teilfonds von Ashoka WhiteOak ICAV, als OGAW aufgelegt

Dies ist eine Mitteilung für Marketingzwecke. Bitte lesen Sie sich den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für den Fonds durch, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem langfristigen Kapitalzuwachs durch die überwiegende Anlage in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen in aufstrebenden Märkten weltweit.

Fondsdaten

Fondsname:	Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund
Auflegungsdatum des Fonds:	Dienstag, 28. Juni 2022
Auflegungsdatum der Klasse D:	9. Dezember 2024
Unternehmensweites verwaltetes Vermögen (AUM) ³ :	7,78 Mrd. USD
Verwaltetes Vermögen (AUM) des Fonds:	1,41 Mrd. USD
Manager:	Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited
Anlageverwalter:	Ashoka WhiteOak Capital Pte. Ltd. (Singapur)
Anlageberater:	White Oak Capital Management Consultants LLP (Indien) WhiteOak Capital Asset Management Limited

Aufwendungen für Anteile der Klasse D

Verwaltungsgebühren:	85bps
Sonstige Aufwendungen:	14bps
Gesamtkostenquote ⁹ :	99bps p. a.
Referenzwert:	Der Fonds wird aktiv verwaltet. Die Wertentwicklung des Fonds wird am MSCI Emerging Markets Net Total Returns Index* (£) gemessen.

Zeichnung:	Täglich
Rücknahme:	Täglich
Bloomberg-Ticker:	WOEMDGB ID Equity
ISIN:	IE000AM09NE1
NIW (GBP):	131,18

Diensteanbieter

Administrator:	HSBC Securities Services Ireland DAC
Banker:	HSBC
Depotbank:	HSBC Continental Europe, Irland

Anlagepolitik

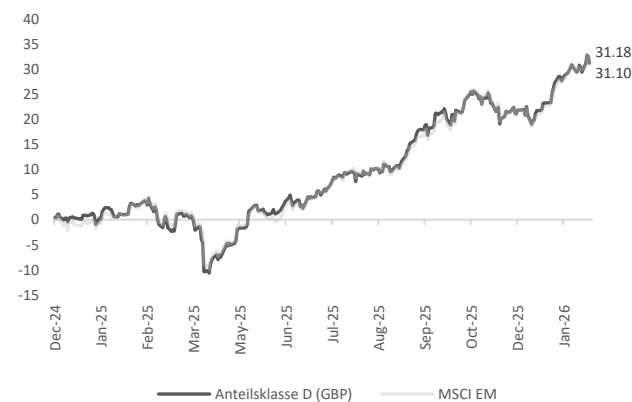
Der Fonds wird mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktien und aktienbezogene übertragbare Wertpapiere, die an anerkannten Märkten notiert sind oder gehandelt werden, und/oder andere kollektive Kapitalanlagen anlegen, die ein Engagement in Unternehmen bieten, deren wirtschaftlicher Wert, Ertrag, Gewinn, Vermögenswerte oder Mitarbeiter überwiegend aus Schwellenländern stammen. Der Fonds kann bis zu einem Drittel seines Nettovermögens in andere als die oben genannten Wertpapiere investieren.

Eignung des Fonds:

Der Fonds richtet sich an Anleger, die in einen Fonds investieren möchten, über den sie auf dynamische Schwellenmärkte zugreifen können, die potenziell höhere Renditen bieten, jedoch mit einem potenziell höheren Risikoprofil als ein stärker diversifizierter globaler Aktienfonds verbunden sind. Obgleich der Fonds versucht, sein Anlageziel zu erreichen, sollten sich Anleger bewusst sein, dass das Anlageziel möglicherweise nicht erreicht wird und die investierten Mittel ganz oder teilweise einem Risiko ausgesetzt sind. Weitere spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Fonds sind dem nachstehenden Abschnitt mit der Überschrift „Risikohinweise“ zu entnehmen.

Anlagestrategie

Der Fonds strebt den Aufbau eines Long-Only-Wertpapierportfolios zu attraktiven Werten anhand eines Bottom-up-Auswahlprozesses an.

Wertentwicklung in der Vergangenheit³⁻⁹

Quelle: Bloomberg, Factset.

Wertentwicklung (Nach Abzug von Gebühren, %) ⁴⁻⁹	Januar 2026	2025	Teil von 2024	Nachlaufend, annualisiert zum 31. Januar 2026		Kumulativ seit Auflegung
				über 1 Jahr	Seit Auflegung	
NIW Anteilsklasse D (GBP)	6,35	23,23	0,10	29,57	26,81	31,18
MSCI EM (GBP)	6,70	24,37	-1,20	29,34	26,74	31,10
Outperformance (bps)	-35	-114	+130	+23	+7	+8

Quelle: Bloomberg, Factset. Hinweis: **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Prognosen für zukünftige Renditen zu.** Die Wertentwicklungszahlen verstehen sich nach Abzug der laufenden Kosten, jedoch ohne etwaige Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge. Weitere allgemeine Risikohinweise sind dem Abschnitt mit der Überschrift „Risikofaktoren“ des Prospekts zu entnehmen. Es gibt keine Garantie für die Erreichung der vorstehend beschriebenen Anlageziele. ⁹Die angegebenen Renditen des Referenzwerts werden nach Abzug von Quellensteuern berechnet und enthalten keine Gebühren auf Fondsebene, wodurch ein vergleichender Währungs- und Kostenvergleich mit der Nettowertentwicklung des Fonds gewährleistet wird.

Ratings und Auszeichnungen

Quelle und Copyright: Citywire

Prashant Khemka wurde von Citywire auf Grundlage der risikobereinigten Wertentwicklung über drei Jahre für alle Fonds, die er zum 31. Dezember 2025 verwaltet, mit „A“ bewertet.

Es gibt keine Garantie dafür, dass White Oak ähnliche Auszeichnungen in Bezug auf bestehende oder zukünftige Fonds oder Transaktionen erhält.

Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund

WOEMDGB-ID: Ein Teilfonds von Ashoka WhiteOak ICAV, als OGAW aufgelegt

Abbildung 1: Wesentliche Beitragsleister und Verlustbringer

Jan. 2026 Wesentliche Beitragsleister	End- gewichtung (%)	Gesamt- rendite (%)	Beitrag zum Alpha (bps)
Samsung Electronics Co.	5,9	+34,0	+20
ASM International N.V.	0,7	+38,9	+16
ASML Holding NV	0,8	+33,6	+16
WinWay Technology	0,4	+37,3	+10
Delta Electronics	1,3	+26,5	+9

Jan. 2026 Wesentliche Verlustbringer	End- gewichtung (%)	Gesamt- rendite (%)	Beitrag zum Alpha (bps)
CIE Financiere Richemont	0,7	-10,6	-17
Coupang	0,4	-14,5	-12
China Merchants Bank	0,7	-5,2	-11
Contemporary Amperex	0,7	-4,2	-10
PT Bank Central Asia	0,7	-9,0	-8

Quelle: Factset. *Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Prognosen für zukünftige Renditen zu.* Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf USD. Währungsschwankungen wirken sich auch auf den Anlagewert aus. Die Renditen können infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Abbildung 2: Zusammensetzung der Marktkapitalisierung

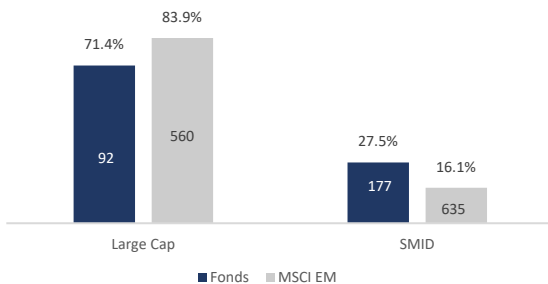
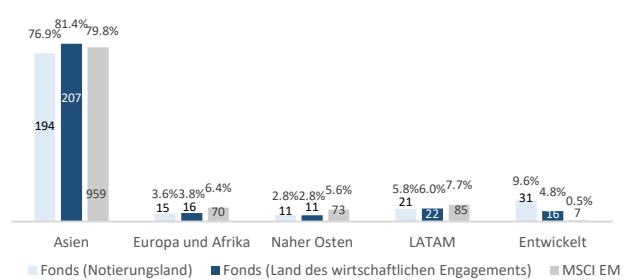


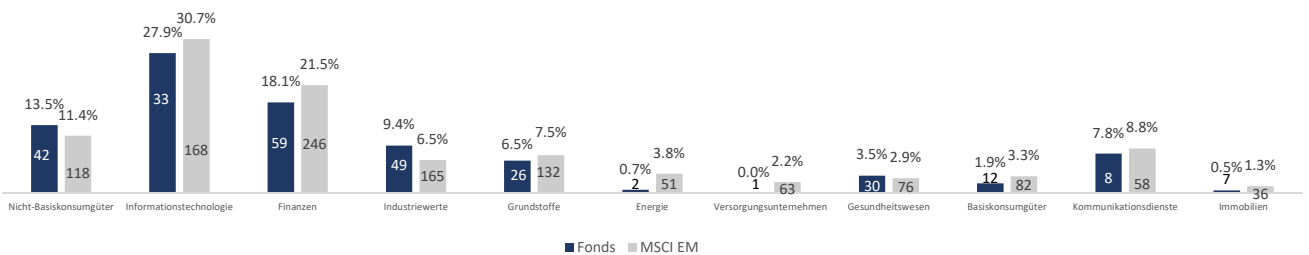
Abbildung 3: Regionale Zusammensetzung



Quelle: Bloomberg. Die Zahlen in den Balken geben die Anzahl der Unternehmen in jeder Klassifizierung an. Die oben gezeigten Allokationen beziehen sich auf das angegebene Datum und sind für zukünftige Anlagen möglicherweise nicht repräsentativ. Sie stellen möglicherweise nicht alle Anlagen des Portfolios dar. Die Profitabilität zukünftiger Anlagen kann nicht garantiert werden. Die Marktkapitalisierungsklassifizierung entspricht dem MSCI.

Quelle: Bloomberg. Die Zahlen in den Balken geben die Anzahl der Unternehmen in jeder Klassifizierung an. Die oben gezeigten Allokationen beziehen sich auf das angegebene Datum und sind für zukünftige Anlagen möglicherweise nicht repräsentativ. Sie stellen möglicherweise nicht alle Anlagen des Portfolios dar. Die Profitabilität zukünftiger Anlagen kann nicht garantiert werden.

Abbildung 4: Sektorzusammensetzung



Quelle: Factset, Bloomberg. Die Zahlen in den Balken geben die Anzahl der Unternehmen in jeder Klassifizierung an. Die oben gezeigten Allokationen beziehen sich auf das angegebene Datum und sind für zukünftige Anlagen möglicherweise nicht repräsentativ. Sie stellen möglicherweise nicht alle Anlagen des Portfolios dar. Die Profitabilität zukünftiger Anlagen kann nicht garantiert werden.

Leistungsbeurteilung

Der Fonds gewann im Januar 2026 6,35 % hinzu und blieb damit um 35 Basispunkte hinter dem Vergleichswert zurück. Die wichtigsten Beiträge in US-Dollar wurden von Samsung Electronics (+ 34,0 %), ASM International (+ 38,9 %) und WinWay Technology (+ 37,3 %) geleistet, während Richemont (- 10,6 %), Coupang (- 14,5 %) und BCA (- 9,0 %) die größten Verlustbringer waren.

In diesem Monat haben IT-Dienstleistungen und Grundstoffe besser abgeschnitten, während Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienstleistungen hinter den Erwartungen zurückgeblieben sind. Die großen Unternehmen haben diesen Monat besser abgeschnitten als die mittleren und kleinen. Unter den wichtigsten Schwellenmärkten erzielten Südkorea und Brasilien eine Outperformance, während Indien und Indonesien hinterherhinkten.¹¹

Marktrückblick

Im Januar 2026 verzeichnete der MSCI EM Index einen Anstieg um 6,70 %. Er übertraf andere globale Indizes wie den für US-Aktien (S&P 500) und den MSCI World, die eine Rendite von -0,5 % bzw. 0,3 % erzielten.¹¹



Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund

Abbildung 5: Portfoliozusammensetzung: Gewichtungen von SOEs ggü. Nicht-SOEs

	Innerhalb des MSCI Country Index		Indexzusammensetzung		WOEM-Fonds		Aktive Exposition		
	Gewichtung im MSCI Index	SOE-Gewichtung	Nicht-SOE-Gewichtung	SOE	Nicht-SOE	SOE	Nicht-SOE	SOE	Nicht-SOE
China + HK	26%	28%	72%	7%	19%	3%	22%	-4%	3%
Indien	13%	11%	89%	1%	12%	1%	14%	-1%	2%
Indonesien	1%	39%	61%	0%	1%	0%	1%	0%	0%
Korea	16%	4%	96%	1%	15%	0%	16%	-1%	1%
Malaysia	1%	53%	47%	1%	1%	0%	1%	-1%	0%
Taiwan	21%	3%	97%	1%	20%	0%	19%	-1%	-2%
Thailand	1%	33%	67%	0%	1%	0%	0%	0%	0%
Sonstige	0%	0%	100%	0%	0%	0%	1%	0%	0%
Asien	80%	14%	86%	11%	68%	4%	73%	-8%	5%
Südafrika	4%	0%	100%	0%	4%	0%	1%	0%	-3%
Polen	1%	65%	35%	1%	0%	0%	2%	-1%	1%
Sonstige ¹	2%	12%	88%	0%	1%	0%	1%	0%	-1%
Europa und Afrika	6%	14%	86%	1%	6%	0%	4%	-1%	-2%
Brasilien	5%	27%	73%	1%	3%	0%	2%	-1%	-1%
Peru	0%	0%	100%	0%	0%	0%	1%	0%	0%
Mexiko	2%	0%	100%	0%	2%	0%	2%	0%	0%
Sonstige ²	1%	9%	91%	0%	1%	0%	1%	0%	0%
LATAM	8%	17%	83%	1%	6%	0%	6%	-1%	-1%
Kuwait	1%	95%	5%	1%	0%	0%	0%	-1%	0%
Katar	1%	70%	30%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Saudi-Arabien	3%	57%	43%	2%	1%	1%	1%	-1%	0%
VAE	1%	96%	4%	1%	0%	1%	1%	-1%	1%
Naher Osten	6%	72%	28%	4%	2%	1%	2%	-3%	0%
Entwickelte Märkte	0%	0%	100%	0%	0%	0%	10%	0%	9%
Gesamt	100%			18%	82%	5%	95%*	-13%	13%

Stand: 31. Januar 2026; Quelle: Bloomberg. Die oben gezeigten Allokationen beziehen sich auf das angegebene Datum und sind für zukünftige Anlagen möglicherweise nicht repräsentativ. Sie stellen möglicherweise nicht alle Anlagen des Portfolios dar. Die Profitabilität zukünftiger Anlagen kann nicht garantiert werden.

SOE: State-Owned Entity (staatliche Einrichtung);¹ umfasst die Tschechische Republik, Ägypten, Griechenland, Ungarn, Rumänien, die Türkei;² umfasst Kolumbien, Chile; * Barmittel und MSCI EM-Futures sind in Nicht-SOEs enthalten

Abbildung 6: Portfoliozusammensetzung: Ländergewichtungen

Gewichtung (%)	Gewichtung im MSCI-EM-Index	nach Notierungs-/Gründungsland		nach Land der wirtschaftlichen Exposition ¹	
		WOEM-Fonds	Aktive Gewichtung	WOEM-Fonds	Aktive Gewichtung
Asien	79,8	76,9	-2,9	81,4	1,6
China + HK	26,3	25,4	-0,9	27,6	1,3
Indien	13,3	14,4	1,0	14,4	1,1
Taiwan	21,0	18,5	-2,5	20,2	-0,8
Südkorea	15,7	16,4	0,7	16,4	0,7
Indonesien	1,0	0,9	-0,1	0,9	-0,1
Thailand	1,0	0,2	-0,8	0,2	-0,8
Malaysia	1,2	0,6	-0,6	0,6	-0,6
Sonstige	0,4	0,6	0,2	1,0	0,6
Europa und Afrika	6,4	3,6	-2,8	3,8	-2,6
Polen	1,1	1,9	0,8	2,1	1,0
Südafrika	3,7	1,1	-2,6	1,1	-2,6
Sonstige	1,7	0,7	-1,0	0,7	-1,0
Naher Osten	5,6	2,8	-2,7	2,8	-2,7
Saudi-Arabien	2,9	1,6	-1,3	1,6	-1,3
VAE	1,4	1,3	-0,1	1,3	-0,1
Katar	0,6	0,0	-0,6	0,0	-0,6
Kuwait	0,6	0,0	-0,6	0,0	-0,6
LATAM	7,7	5,8	-1,9	6,0	-1,7
Brasilien	4,6	2,2	-2,3	2,2	-2,3
Mexiko	2,0	2,4	0,4	2,4	0,4
Peru	0,4	0,6	0,2	0,6	0,2
Sonstige	0,8	0,6	-0,2	0,8	0,0
Entwickelte Märkte	0,5	9,6	9,1	4,8	4,3
Niederlande (Prosus, ASM, ASML)	0,0	1,7	1,7	0,0	0,0
Frankreich (Hermes)	0,0	0,3	0,3	0,0	0,0
Japan (Disco)	0,0	0,3	0,3	0,0	0,0
Singapur (DBS Group, OCBC, GRAB, SGX)	0,0	1,6	1,5	1,3	1,3
Sonstige (CFR, EMR, MAU, IFX, IVN, SMR, DPM, MONC, GLNG, JMT, HSBC, MAD, ARTG, HCC, PRU, PDI, TCG, ZOLL, GTWO, RXR, FIH, LUNR)	0,4	5,7	5,3	3,5	3,0

Stand: 31. Januar 2026; Quelle: WhiteOak, Bloomberg.

¹ Land, aus dem der größte Geschäftswert abgeleitet wird. Die oben gezeigten Allokationen beziehen sich auf das angegebene Datum und sind für zukünftige Anlagen möglicherweise nicht repräsentativ. Die angegebenen Positionen und/oder Allokationen stellen möglicherweise nicht alle Anlagen des Portfolios dar. Die Profitabilität zukünftiger Anlagen kann nicht garantiert werden.



Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund

Abbildung 7: Portfoliozusammensetzung: Netto-Demokratiewert

Gewichtung (%) Region/Land	Netto-Demokratiewert	nach Notierungs-/Gründungsland		
		MSCI EM	WOEM-Fonds	Aktive Gewichtung
Demokratischste Länder	>=7	66,6	70,4	3,8
Taiwan	10	21,0	18,5	-2,5
Polen	10	1,1	1,9	0,8
Entwickelte Märkte	10	0,5	9,6	9,1
Indien	9	13,3	14,4	1,0
Indonesien	9	1,0	0,9	-0,1
Peru	9	0,4	0,6	0,2
Südafrika	9	3,7	1,1	-2,6
Brasilien	8	4,6	2,2	-2,3
Mexiko	8	2,0	2,4	0,4
Südkorea	8	15,7	16,4	0,7
Kolumbien	7	0,2	0,0	-0,2
Malaysia	7	1,2	0,6	-0,6
Europa/Asien/Latam (Sonstige)	8	2,1	1,8	-0,3
Am wenigsten demokratische Länder		33,4	28,5	-4,9
Thailand	-3	1,0	0,2	-0,8
Ägypten	-4	0,1	0,1	0,0
Türkei	-4	0,5	0,0	-0,5
China	-7	26,3	25,4	-0,9
Kuwait	-7	0,6	0,0	-0,6
VAE	-8	1,4	1,3	-0,1
Katar	-10	0,6	0,0	-0,6
Saudi-Arabien	-10	2,9	1,6	-1,3
Portfolio	4,4			
Referenzwert	3,5			

Stand: 31. Januar 2026; Quelle: Polity Project-Datenbank. Netto-Demokratiewert = Polity-Wert, der durch Abzug des Autokratiewerts vom Demokratiewert ermittelt wird. In der Polity-Datenbank erhalten Länder eine Bewertung zwischen -10 (volle Autokratie) und +10 (volle Demokratie).

Abbildung 8: Portfolioeigenschaften

	WOEM-Fonds	MSCI EM
Anzahl der Positionen	269	1.195
Gewichtete durchschnittliche Marktkapitalisierung	274 Mrd. USD	320 Mrd. USD
KJ25, Eigenkapitalrendite	17,0%	13,5%
KJ26, Kurs-Gewinn-Verhältnis	17.0x ³	13.3x ¹
KJ27, Kurs-Gewinn-Verhältnis	16.2x ³	12.0x ¹
KJ26, Preis-zu-freiem-Cashflow OPCOFINCO™	19.0x ³	17.1x ²
KJ27, Preis-zu-freiem-Cashflow OPCOFINCO™	17.9x ³	16.0x ²
Prognostizierter Umsatz, 3-Jahres-Durchschnittswachstumsrate	18,1% ³	11,0% ¹
Prognostizierte Erträge, 3-Jahres-Durchschnittswachstumsrate	22,0% ³	19,4% ¹

Quelle: WhiteOak, Bloomberg, FactSet, MSCI

¹ gemäß Konsensschätzungen

² gemäß WhiteOak-Schätzungen und Konsensschätzungen für die 500 größten Unternehmen im MSCI EM nach Gewichtung

³ gemäß WhiteOak-Schätzungen

Bei den dargestellten Szenarien handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung, die auf Erfahrungswerten aus der Vergangenheit dahingehend basiert, wie sich der Wert dieser Anlage verändert, und/oder den aktuellen Marktbedingungen. Sie sind kein genauer Indikator. Die erzielten Ergebnisse hängen von der Marktentwicklung und der Haltedauer der Anlage bzw. des Produkts ab.



Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund

Hinweise: (1) Die Wertentwicklungszahlen verstehen sich abzüglich der Kosten für Anteilsklasse D. (2) Wertentwicklung des Fonds in £ ggü. MSCI EM (E) Net Index. (3) Alle Daten entsprechen dem Stand von 31. Januar 2026. Die unternehmensweiten AUM-Daten beziehen sich auf die gesamten verwalteten Vermögenswerte oder Anlageberatungsleistungen für White Oak Group. Die unternehmensweiten AUM-Daten beziehen sich auf die gesamten verwalteten Vermögenswerte oder Anlageberatungsleistungen für White Oak Group, mit Ausnahme der Privatkundenvermögen der indischen Vermögensverwaltungsgesellschaft (3,48 Mrd. USD). (4) Erträge für Zeiträume von mehr als einem Jahr sind annualisiert. Die dargestellte frühere Wertentwicklung wurde anhand von £-Werten berechnet. Wenn Pfund Sterling nicht Ihre Landeswährung ist, können die dargestellten Renditen bei Umrechnung in Ihre Landeswährung steigen oder fallen. (5) Die hier dargestellte Wertentwicklung bei Auflegung bezieht sich auf den Zeitraum 9. Dezember 2024 bis 31. Januar 2026. (6) Der MSCI World Index und die „sonstigen Indizes“ („Indizes“) werden nur zu Referenzzwecken und zur Bereitstellung von Daten über die allgemeinen Trends an den Aktienmärkten angegeben. Die Indizes werden nur zur Veranschaulichung angegeben und sollen nicht implizieren, dass der Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund (der „Fonds“) im Hinblick auf seine Zusammensetzung oder Risikoelemente mit einem beliebigen Index vergleichbar wäre. Der Vergleich der Wertentwicklung des Fonds mit den Indizes kann unangemessen sein, da sich der Fonds hinsichtlich seiner Diversifizierung unterscheidet, eine höhere oder geringere Volatilität als die Indizes aufweisen kann und Wertpapiere enthalten kann, die sich erheblich von den Wertpapieren in den Indizes unterscheiden. Vergleiche mit Indexrenditen sollten nicht als Hinweis darauf verstanden werden, dass das Portfolio des Fonds mit den Wertpapieren, aus denen sich die Indizes zusammensetzen, vergleichbar ist. (7) **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.** (8) Alle Renditen und Veränderungen in % verstehen sich, soweit nicht anders angegeben, in £. (9) Quelle: Bloomberg, Factset. (10) Die Gesamtkostenquote bezieht sich auf den Monat Dezember 2025. (11) Alle Renditen und Veränderungen in % verstehen sich, soweit nicht anders angegeben, in £. Der MSCI Emerging Markets Index erfasst Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus 24 Schwellenländern (Emerging Markets, EM). Der S&P 500 ist ein Aktienindex, der die Wertentwicklung von 500 großen Unternehmen mit US-Börsennotierung misst. Der MSCI World Index erfasst Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus 23 entwickelten Märkten (Developed Markets, DM). Quellen für die zitierten Daten sind die Indizes von Bloomberg, MSCI und S&P Dow Jones; Stand der Daten: 31. Januar 2026.

Hauptrisikofaktoren:

Markt- und Auswahlrisiko: Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der Markt an Wert verlieren wird, mit der Möglichkeit, dass solche Änderungen stark und unvorhersehbar sind. Das Auswahlrisiko ist das Risiko, dass die von den Portfoliomanagern eines Fonds ausgewählten Anlagen schlechter abschneiden als der Markt oder andere Fonds mit ähnlichen Anlagestrategien.

Schwellen- und Grenzmarktrisiken: Anlagen in Schwellen- und Grenzmärkten sind mit zusätzlichen Risiken verbunden, die normalerweise nicht mit Anlagen in etablierteren Volkswirtschaften und Märkten verbunden sind. Zu diesen Risiken können größere soziale, wirtschaftliche und politische Unsicherheiten gehören.

Risiken in Verbindung mit Anlagen in China: Die Finanzergebnisse des Fonds könnten durch Anpassungen der staatlichen Pläne der VR China, politische, wirtschaftliche und soziale Bedingungen, Änderungen der Politik der chinesischen Regierung sowie Gesetze und Vorschriften beeinträchtigt werden, insbesondere wenn Investitionen über Stock Connect getätigt werden.

Geografische Risiken: Der Wert der Wertpapiere des Fonds kann durch soziale, politische und wirtschaftliche Entwicklungen sowie durch Gesetze in Bezug auf ausländische Investitionen in den EM-Markt beeinflusst werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass sich das rasante Wachstum der Schwellenländer fortsetzen wird. Anlagen in solchen Märkten können den Fonds einer höheren Volatilität aussetzen als Anlagen in stabileren Märkten. Die EM-Aktienmärkte waren mit Problemen wie Börsenschließungen, Brokerausfällen, Abwicklungsverzögerungen, Arbeitsniederlegungen und Handelsunregelmäßigkeiten konfrontiert, die sich bei einem erneuten Auftreten negativ auf die Liquidität und den Wert des Fonds auswirken könnten. Darüber hinaus können die Rechnungslegungs- und Prüfungsstandards in einigen Schwellenländern anders und weniger streng sein als in anderen Ländern.

Währungsrisiken: Viele der Anlagen des Fonds werden auf andere Währungen als die Währung der vom Anleger erworbenen Anteilsklasse lauten, die von ungünstigen Währungsschwankungen betroffen sein können. Der Fonds wird nicht versuchen, sich gegen Währungsschwankungen abzusichern.

Risiken im Hinblick auf Derivate: Der Fonds kann in derivative Finanzinstrumente (financial derivative instruments, FDIs) investieren, um sich gegen Risiken abzusichern und/oder die Rendite zu erhöhen. Der Einsatz von Derivaten kann zu einer Hebelwirkung führen, die sowohl Gewinne als auch Verluste vergrößern könnte. Es kann nicht garantiert werden, dass der Einsatz von Derivaten durch den Fonds zu einem der beiden Zwecke erfolgreich sein wird. Derivate unterliegen einem Kontrahentenrisiko (einschließlich potenzieller Verluste von Instrumenten) und sind sehr empfindlich gegenüber zugrunde liegenden Kursschwankungen, Zinssätzen und Marktvolatilität. Daher gehen sie mit höheren Risiken einher.

Operative Risiken (einschließlich in Bezug auf die Verwahrung von Vermögenswerten): Der Fonds und seine Vermögenswerte können infolge von Technologie-/Systemausfällen, Verstößen gegen die Cybersicherheit, menschlichem Versagen, Verstößen gegen Richtlinien und/oder einer falschen Bewertung der Anteile erhebliche Verluste erleiden.

Liquiditätsrisiken: Der Fonds kann in Wertpapiere investieren, die aufgrund negativer Marktbedingungen schwer zu verkaufen sein können oder zu einem ungünstigen Preis verkauft werden müssen. Dies kann sich auf den Gesamtwert des Fonds auswirken. Es wird auf das Risiko hingewiesen, dass der Wert des in den Fonds investierten Kapitals schwanken kann.

Nachhaltigkeitsrisiken: Der Fonds kann Nachhaltigkeitsrisiken ausgesetzt sein, d. h. dem Risiko, dass ein Ereignis oder eine Situation im Bereich Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, falls es eintritt, erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert einer Anlage haben kann. Nachhaltigkeitsrisiken beziehen sich ausschließlich auf potenzielle finanzielle Auswirkungen von ESG-Ereignissen. Sie dürfen nicht als Hinweis darauf interpretiert werden, dass der Fonds positive ökologische oder soziale Vorteile anstrebt.

Weitere Informationen zu Risiken finden Sie im Abschnitt „Anlagerisiken“ im Prospekt des ICAV und im Fonds-Nachtrag.



Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund

Wichtige Offenlegungshinweise

DIESES MATERIAL STELLT KEIN ANGEBOT UND KEINE AUFFORDERUNG IN JEDLICHER RECHTSORDNUNG DAR, IN DER DIES UNZULÄSSIG ODER UNGESETZLICH WÄRE, ODER AN JEDLICHE PERSON, GEGENÜBER DER DIES UNZULÄSSIG ODER UNGESETZLICH WÄRE.

Dieses Dokument wurde von Ashoka WhiteOak ICAV (Registernummer C 180440) herausgegeben. Der Fonds ist ein offener Teilfonds von Ashoka WhiteOak ICAV, einem Dachfonds, der als irischer Organismus für gemeinsame Anlagen nach irischem Recht mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds gegründet und von der irischen Zentralbank gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) zugelassen wurde. Die Verwaltungsgesellschaft des ICAV ist Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited mit Sitz in Dublin. ■ Dokumente mit weiteren detaillierten Informationen über den Fonds, einschließlich des Prospekts, des Nachtrags (zusammenfassend als „Angebotsunterlage“ bezeichnet) und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), des Jahres-/Halbjahresberichts (sofern zutreffend) sowie einer Zusammenfassung Ihrer Anlegerrechte, sind kostenlos in englischer Sprache und, falls erforderlich, in Ihrer Landessprache über die Landingpage unter <https://funds.carnegroup.com/ashoka-whiteoak-icav> sowie bei den lokalen Vertriebsstellen des Fonds, die im Angebotsdokument angegeben sind, verfügbar. Die Angebotsunterlage ist nicht auf Französisch verfügbar. Die KIID-Unterlagen stehen auf Englisch, Dänisch, Niederländisch, Französisch, Deutsch, Italienisch, Norwegisch, Portugiesisch, Spanisch und Schwedisch zur Verfügung. Beschließt die Verwaltungsgesellschaft, ihre Vereinbarung über den Vertrieb des Fonds in einem EWR-Land, in dem sie für den Verkauf registriert ist, zu kündigen, wird sie dies gemäß den maßgeblichen OGAW-Vorschriften tun. ■ Die beworbene Anlage betrifft den Erwerb von Anteilen an einem Fonds und nicht an einem bestimmten Basiswert wie Gebäuden oder Aktien eines Unternehmens, da es sich hierbei lediglich um die vom Fonds gehaltenen Basiswerte

handelt. ■ Es kann nicht garantiert werden, dass die Ziele erreicht werden. ■ Das Kapital ist gefährdet. ■ Die Investitionskosten können aufgrund von Währungs- und Wechselkurschwankungen steigen oder sinken. Währungsschwankungen wirken sich auch auf den Anlagewert aus. ■ Der Wert Ihrer Investitionen und die daraus erzielten Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Sie erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. ■ Bezugnahmen auf Indizes, Benchmarks oder andere Kennzahlen der relativen Marktentwicklung über einen bestimmten Zeitraum dienen nur zu Informationszwecken und bedeuten nicht, dass das Portfolio ähnliche Ergebnisse erzielen wird. Die Indexzusammensetzung spiegelt möglicherweise nicht die Art und Weise wider, in der ein Portfolio aufgebaut ist. ■ Obwohl der Manager versucht, ein Portfolio zu konstruieren, das angemessene Risiko- und Renditemerkmale widerspiegelt, können die Portfoliomerkmalen von denen des Vergleichswerts abweichen. Dies ist ein aktiv verwalteter Fonds, der nicht darauf ausgelegt ist, seinen Referenzindex nachzubilden. Daher können die Wertentwicklung des Fonds und die Wertentwicklung seines Referenzindex abweichen. Darüber hinaus spiegeln die angegebenen Referenzrenditen keine Verwaltungs- oder sonstigen Kosten des Fonds wider, während die angegebenen Renditen des Fonds diese Kosten enthalten. ■ Wertpapiere aus Schwellenländern können weniger liquide und volatil sein und unterliegen einer Reihe zusätzlicher Risiken, darunter unter anderem Währungsschwankungen und politische Instabilität. ■ Der Anlageverwalter erbringt keine Rechts-, Steuer- oder Buchhaltungsberatung für seine Kunden. Allen Anlegern wird dringend geraten, ihren Rechts-, Steuer- oder Buchhaltungsberater bezüglich potenzieller Transaktionen oder Anlagen zu konsultieren. Es kann nicht zugesichert werden, dass der steuerliche Status oder die Behandlung einer geplanten Transaktion oder Anlage in der Zukunft bestehen bleiben wird. ■ Die steuerliche Behandlung oder der Steuerstatus kann sich durch Gesetze oder staatliche Maßnahmen in der Zukunft oder rückwirkend ändern. Jede Bezugnahme auf ein bestimmtes Unternehmen oder Wertpapier stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf, Halten oder zur direkten Anlage in das Unternehmen oder seine Wertpapiere dar. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass künftige Anlageentscheidungen gewinnbringend sein werden oder der Wertentwicklung der in diesem Dokument erläuterten Wertpapiere entsprechen werden. Die steuerliche Behandlung hängt von den individuellen Umständen jedes Kunden ab und kann sich in Zukunft ändern. ■ Die Prämie(n) ist/sind möglicherweise nicht repräsentativ für die Erfahrung eines bestimmten Anlegers oder die zukünftige Wertentwicklung von White Oak-Fonds. ■ Weder das Unternehmen noch seine Geschäftsführer, Partner, Mitarbeiter, Beauftragten oder Vertreter haften für unmittelbare oder mittelbare Schäden, beiläufig entstandene Schäden, besondere Schäden oder Folgeschäden einschließlich Kapitalverlust, entgangener Umsätze oder entgangener Gewinne, die aus oder in Verbindung mit der Verwendung dieser Informationen entstehen können. ■ Personen, die nicht berechtigt sind, solche Informationen in ihrer jeweiligen Rechtsordnung zu erhalten, sollten sich nicht auf dieses Dokument verlassen. ■ Weitere Informationen zu den Gebühren finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). ■ Bitte beachten Sie, dass das Produkt im Sinne der Europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) ein Produkt gemäß Artikel 8 ist, das ökologische und soziale Merkmale fördert. Bitte beachten Sie, dass diese Unterlagen bestimmte Informationen zu den Nachhaltigkeitspraktiken von WO auf Organisations- und Investmentteamebene enthalten, die möglicherweise nicht im Portfolio berücksichtigt werden. Bitte lesen Sie vor der Anlage die Angebotsunterlagen der Produkte, um vollständige Einzelheiten über das Produkt zu erhalten, einschließlich Einzelheiten darüber, wie und in welchem Umfang die Produkte USG-Erwägungen auf verbindlicher oder unverbindlicher Basis berücksichtigen. Weitere Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten des Fonds finden Sie unter folgendem Link: <https://funds.carnegroup.com/ashoka-whiteoak-icav> Bei einer Anlageentscheidung sollten alle Ziele und Eigenschaften des Fonds berücksichtigt werden, wie in den Fondsdokumenten ausführlicher beschrieben. ■ Diese Informationen beziehen sich auf allgemeine Marktaktivitäten, Branchen- oder Sektortrends oder andere allgemeine wirtschaftliche, Markt- oder politische Bedingungen und sollten nicht als Research oder Anlageberatung ausgelegt werden.

Glossar der verwendeten Begriffe

- AUM: Assets Under Management (verwaltetes Vermögen)
- Bps: Basispunkte (ein Basispunkt entspricht 0,01 %)
- GICS: Global Industry Classification Standard
- CAGR: Compound Annual Growth Rate (durchschnittliche jährliche Wachstumsrate)
- SOE: State-Owned Entity (staatliche Einrichtung)
- IMI: Investable Market Index
- SMID: Small and Mid-Capitalization Stocks (Aktien mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung)
- TER: Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)
- ROE: Return on Equity (Eigenkapitalrendite)
- P/E: Price to Earnings (Kurs-Gewinn-Verhältnis)
- P/FCF: Price to Free Cash Flow (Preis/freier Cashflow)
- OpCo: Operativer Teil des Unternehmens
- Finco: Finanzierungsteil des Unternehmens
- OpcoFinco Framework: WhiteOaks proprietäres, auf Cashflow basierendes Bewertungskonzept. Gemäß diesem Rahmenwerk kann jedes Unternehmen (z. B. „ABC Ltd“) als zwei Einheiten umfassend betrachtet werden: (1) Finanzierungsgesellschaft (z. B. „ABC Finco“) und (2) Operative Gesellschaft (z. B. „ABC OpCo“).

Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund

Im Vereinigten Königreich handelt es sich bei diesem Material um eine Werbung für Finanzprodukte, die von White Oak Capital Management (UK) Ltd herausgegeben und von Carne International Financial Services (UK) Limited genehmigt wurde. Beide Unternehmen unterliegen der Aufsicht der Financial Conduct Authority. Dieser OGAW ist im Ausland und nicht im Vereinigten Königreich zugelassen. Daher ist es unwahrscheinlich, dass der UK Financial Ombudsman Service Beschwerden in Bezug auf den OGAW, seine Verwaltungsgesellschaft oder seine Verwahrstelle berücksichtigt. Darüber hinaus sind Ansprüche auf Verluste im Zusammenhang mit der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle nicht durch das UK Financial Services Compensation Scheme gedeckt. Die im Rahmen des Financial Services and Markets Act 2000 zum Schutz von Privatkunden erlassenen Vorschriften gelten weder für diesen Fonds noch für dieses Marketingmaterial. Interessierte Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung eine finanzielle Beratung in Betracht ziehen. Weitere Informationen hierzu finden Sie im Prospekt des OGAW. Dieser Fonds hat seinen Sitz im Ausland und unterliegt nicht den Kennzeichnungs- und Offenlegungsanforderungen im Vereinigten Königreich für nachhaltige Anlagen. Der aufsichtsrechtliche Schutz, der Privatkunden gemäß dem Financial Services and Markets Act 2000 gewährt wird, einschließlich der Vorschriften der FCA für Kundenvermögen und Geschäftsgebahren, gilt nicht für den Fonds. Darüber hinaus haben die Anleger keinen Zugang zum UK Financial Services Compensation Scheme in Bezug auf Anlagen in den Fonds.

White Oak Capital Management (DIFC) Limited ist im Dubai International Financial Centre („DIFC“) unter der Nummer 7166 registriert und wird von der Dubai Financial Services Authority („DFSA“) unter der Referenznummer F008291 für die Erbringung von Finanzdienstleistungen in den Bereichen Beratung zu Finanzprodukten und Vermittlung von Investitionen reguliert. Der eingetragene Sitz von White Oak Capital Management (DIFC) Limited lautet Unit GV-00-04-03-BC-02-0, Level 3, Gate Village Building 04, Dubai International Financial Centre, Dubai, Vereinigte Arabische Emirate. Alle Kommunikationen und Dienstleistungen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden. Personen, bei denen es sich NICHT um professionelle Kunden gemäß Definition in der DFSA Conduct of Business Rule 2.3.2 handelt, wie z. B. Personen, die als Privatkunden eingestuft werden, sind NICHT die vorgesehenen Empfänger unserer Mitteilungen oder Dienstleistungen.

Alle Anlagen sind mit Risiken verbunden. White Oak Capital Management (DIFC) Limited sichert zu, dass die Anteile eines in diesem Dokument genannten Fonds im DIFC nur unter Einhaltung der geltenden DIFC-Gesetze und der DFSA-Vorschriften und -Vorschriften zur Ausgabe, zum Angebot und zum Verkauf von Anteilen an ausländischen Fonds angeboten, verkauft oder öffentlich beworben werden.

Der in diesem Dokument genannte Fonds unterliegt keiner Regulierung oder Genehmigung durch die Dubai Financial Services Authority (DFSA). Die DFSA ist nicht für die Überprüfung oder Verifizierung eines Prospekts oder anderer Dokumente in Verbindung mit diesem Fonds verantwortlich.

Dieses Dokument ist zur ausschließlichen Verteilung in oder von der DIFC an professionelle Kunden gemäß der Definition in den DFSA-Verhaltensregeln bestimmt. Es darf nicht an Privatkunden verteilt werden, und Privatkunden dürfen sich nicht auf die darin enthaltenen Informationen verlassen.

Interessierte Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung den Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und andere Angebotsunterlagen lesen

Dieses Marketingmaterial darf nur in Verbindung mit dem beigefügten Memorandum, dem irischen Prospekt des ICAV vom 29. Februar 2024 und dem/den zugehörigen Nachtrag/Nachträgen sowie allen Zusätzen zu diesem Dokument in seiner jeweils gültigen Fassung (zusammen die „Angebotsunterlagen“) gelesen werden. Der Inhalt dieses Marketingmaterials wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft. Es wird empfohlen, in Bezug auf das Angebot Vorsicht walten zu lassen. Wenn Sie Fragen zum Inhalt dieses Marketingmaterials oder der Angebotsunterlage haben, sollten Sie unabhängigen professionellen Rat einholen.

Der Fonds ist kein registriertes verwaltetes Anlageprogramm und muss nicht als verwaltetes Anlageprogramm registriert werden. Dieses Memorandum ist kein Produktoffenlegungsdokument, das bei der australischen Wertpapier- und Anlagebehörde (Securities and Investments Commission) hinterlegt oder eingereicht werden muss. Beteiligungen am Fonds werden in Australien nur Personen angeboten, denen diese Wertpapiere gemäß Teil 7.9 des Corporations Act 2001 (Cth) ohne Produktoffenlegungserklärung angeboten werden dürfen. Potenzielle Anleger in Australien sollten sich an ihre professionellen Berater wenden, wenn sie hinsichtlich ihrer Position Zweifel haben.

Das Marketingmaterial wird von Ashoka WhiteOak ICAV für Länder in Europa herausgegeben, in denen der Fonds zulässig ist. Dieser Fonds hat seinen Sitz im Ausland und unterliegt nicht den Kennzeichnungs- und Offenlegungsanforderungen im Vereinigten Königreich für nachhaltige Anlagen.

Mitteilung an kanadische Empfänger

Dieses Dokument wird Ihnen lediglich zu Informationszwecken und nicht im Rahmen eines Wertpapierangebots zur Verfügung gestellt. Jedes Angebot von Wertpapieren wird ausschließlich auf Privatplatzierungsbasis in den Rechtsordnungen und an die Personen durchgeführt, in denen bzw. an die sie rechtmäßig verkauft werden dürfen, und dort nur von Unternehmen, die zum Verkauf solcher Wertpapiere berechtigt sind. Dieses Dokument ist kein Angebotsmemorandum, kein Prospekt, keine Werbung und kein öffentliches Angebot von Wertpapieren und darf unter keinen Umständen derart ausgelegt werden.

■ Vertraulichkeit: Kein Teil dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von White Oak (i) kopiert, fotokopiert oder in irgendeiner Form mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt werden oder (ii) an eine Person vertrieben werden, die kein Mitarbeiter, leitender Angestellter, Geschäftsführer oder bevollmächtigter Vertreter des Empfängers ist.

© 2026 White Oak. Alle Rechte vorbehalten.

Es wurden Vertriebsstellen für den Vertrieb des Fonds in den Niederlanden bestellt. Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited ist eine Verwaltungsgesellschaft für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) im Sinne der OGAW-Richtlinie und ist berechtigt, Anteile des Teilfonds grenzüberschreitend an Anleger in den Niederlanden anzubieten. Sie ist als solche im Register der Autoriteit Financiële Markten („AFM“) eingetragen (www.afm.nl). Der Fonds ist in Spanien bei der Comisión Nacional del Mercado de Valores („CNMV“) unter der Registernummer 1847 registriert.



Ashoka WhiteOak Emerging Markets Equity Fund

RECHTLICHE HINWEISE: Der Fonds hat Waystone Fund Services (Switzerland) SA zum Schweizer Vertreter ernannt. Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Schweiz, Tel: +41 21 311 17 77, E-Mail: switzerland@waystone.com. Die Schweizer Zahlstelle des Fonds ist die Helvetische Bank AG. Der Prospekt, die Unterlagen mit den wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Schweizer Niederlassung in Lausanne erhältlich. Für die in der Schweiz oder aus der Schweiz vertriebenen Aktien ist der Erfüllungsort und Gerichtsstand der Sitz des Schweizer Vertreters. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

USA: Für US-Anleger stützt sich der Fonds auf die SEC-Regel 15a-6 gemäß dem Securities Exchange Act of 1934 bezüglich Ausnahmen von der Registrierungspflicht für ausländische Broker-Dealer. Foreside Global Services, LLC fungiert als begleitender Broker-Dealer für den Fonds zum Zwecke der Akquise und Durchführung von Transaktionen mit (großen) institutionellen US-Anlegern oder für solche.

Compliance-Code – 05H0220261410J