

FIERA OAKS EM SELECT FUND

C USD Baureihe 1 Acc

Auflegedatum 06 Januar 2021	Benchmark MSCI EM + FM ex Select Countries Index	Währung USD
---------------------------------------	--	-----------------------

ANLAGEZIEL

Der Fiera Oaks EM Select Fund versucht durch das direkte und indirekte Investieren in ein diversifiziertes Portfolio von Finanzinstrumenten in Global Frontier und Emerging Markets Performance zu generieren.

FONDSDATEN

Auflegungsdatum	06 Jan 2021
Auflegungsdatum Anteilsklasse	21 Jan 2021
Fondsvolumen:	USD 210,5 Mio
Anteilsklassenvolumen	USD 128,2 Mio
Nettoinventarwert	USD 16,488
ISIN	IE00BKTNQ897
Benchmark	MSCI EM + FM ex Select Countries Index
Portfoliobereiter	Stefan Böttcher Dominic Bokor-Ingram

Wichtige Informationen

Struktur	UCITS
Domizil	Ireland
Registrierung	AT CH DE ES GB IE IT LU SE
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Orderschlusszeit	13.00 Uhr MEZ
Wertstellung	T - 1

Fondsmerkmale

Number of Holdings	57
Tracking Error	7,1%
Active Share	92,3%
Information Ratio	0,88
Beta	0,92

Valuta Ausgabe / Rücknahme von Anteilen (bezogen auf Schlussstag)

Ausgabe von Anteilen	T + 2
Rücknahme von Anteilen	T + 3

AUSZEICHNUNGEN & RATINGS



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

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

STRATEGIE

Wir investieren in Qualitäts-Unternehmen, mit starkem Management und nachhaltigen Wachstums-Aussichten, die attraktiv bewertet sind. Unser Investment-Ansatz folgt einer auf unserem Research basierenden bottom-up Einzeltitelauswahl. Dabei suchen wir besonders nach vom Markt weniger gut verstandenen Gelegenheiten. Regelmäßige Treffen mit dem Management sind für unseren Prozess unverzichtbar. Unser Ziel ist, Unternehmen zu finden, die uns langfristige eine attraktive Anlagemöglichkeit bieten. Das Vertrauen in die Nachhaltigkeit des Wachstums und die bewiesene Orientierung am Wohl der Anteilseigner stehen für uns dabei im Mittelpunkt. Der Grad der Überzeugung von einem Unternehmen spiegelt sich in der Portfolio-Konstruktion. Wir sind uns der Zusammensetzung des Benchmark-Index bewusst, wenn wir allerdings einen Titel nicht mögen, halten wir ihn nicht, unabhängig vom Gewicht im Index.

INVESTMENT UNIVERSUM

Das Team wird ein Portfolio mit Aktien aus Emerging Markets und Frontier Markets konstruieren ohne die sieben größten Länder zu berücksichtigen - China, Taiwan, Indien, Brasilien, Südafrika, Russland, laut der MSCI Klassifizierungs-Methodik. Die „kleineren Emerging Markets“ bestehen aus einem Universum von 19.000 Aktien. Die Marktkapitalisierung dieser Märkte umfasst 4 Billionen USD. Diese Märkte sind wenig analysiert und weisen wenig ausländischen Besitz auf.

AUSSTATTUNGSMERKMALE

- 50 – 65 Unternehmen
- Globale Ausrichtung, keine Region übergewichtet
- Stockpicking-Ansatz

NETTO-PERFORMANCE - C Acc USD Baureihe 1 (%)

	Zeitraum bis 30 Apr 2025							Jährliche			
	1M	3M	YTD	1Y	2Y	3Y	SI	2024	2023	2022	2021
Fiera Oaks EM Select Fund	1,52	0,99	4,36	2,05	14,69	7,96	13,28	4,72	31,68	-9,73	32,14
MSCI Emerging Market Index	1,31	2,45	4,28	9,02	9,45	3,85	-1,65	7,50	9,83	-20,09	-5,44
Mehrwert gegenüber Vergleichsindex	0,21	-1,46	0,08	-6,97	5,24	4,11	14,93	-2,78	21,86	10,36	37,58
Fiera Oaks EM Select Fund	1,52	0,99	4,36	2,05	14,69	7,96	13,28	4,72	31,68	-9,73	32,14
MSCI EM + FM ex Select Countries Index	3,08	3,88	6,07	5,73	5,39	1,69	5,69	-0,08	10,23	-4,12	13,47
Mehrwert gegenüber Vergleichsindex	-1,56	-2,89	-1,71	-3,68	9,31	6,27	7,59	4,80	21,46	-5,61	18,67

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

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Jede Anlage birgt auch ein Verlustrisiko. Die Wertentwicklung wird anhand der Anteilsklasse „Fiera Oaks EM Select C Acc USD Series 1“ dargestellt. Die „C Acc USD Series 1“-Anteilsklasse wurde als repräsentative Anteilsklasse für den Fonds bestimmt. Beachten Sie bitte, dass weitere Währungen und Anteilsklassen erhältlich sind. Vergleichsmaßstab für den Fonds ist der MSCI EM+FM ex Select Countries Index („Benchmark“). Die Benchmark basiert auf dem MSCI Emerging and Frontier Markets Index, klammert jedoch die derzeit größten sieben globalen Schwellenländer aus. Die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets Index wird lediglich zu Illustrationszwecken angeführt und soll Lesern zusätzliche Orientierung geben. Der Fonds orientiert sich bei seiner Titelauswahl nicht an dem Index. Die Angaben zur Wertentwicklung werden annualisiert, wenn der jeweilige Zeitraum länger ist als ein Jahr. Die angegebene Wertentwicklung geht von der Wiederanlage aller Dividenden und Kapitalgewinne aus. Fiera Capital beansprucht Konformität mit den Global Investment Performance Standards (GIPS®) und wurde für den Zeitraum vom 1.6.2000 bis zum 31.12.2023 unabhängig geprüft. Ein Exemplar des Prüfberichts und eine mit den GIPS-Standards konforme Darstellung sind auf Anfrage bei unserer Marketingabteilung erhältlich.

BEI DIESEM DOKUMENT HANDELT ES SICH UM EINE MARKETINGMITTEILUNG

FIERA OAKS EM SELECT FUND

C USD Baureihe 1 Acc

Auflegedatum
06 January 2021

Benchmark
MSCI EM + FM ex Select Countries Index

Währung
USD

GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	Länder
Alpha Bank	Griechenland
Budget Saudi Arabia	Saudi-Arabien
FPT	Vietnam
MB Bank	Vietnam
Metrobank	Philippinen
OceanaGold	Philippinen
Piraeus Bank	Griechenland
Theon International	Zypern
Yellow Cake	Kasachstan
Zabka	Polen
Gesamtgewicht der 10 größten	37.4%

In alphabetischer Reihenfolge

BRANCHENGEWICHTUNG (%)

Branchen	Gesamtgewicht
Energie	4.0
Materialien	5.8
Industrie	10.4
Nicht-Basiskonsum	13.7
Basiskonsum	3.8
Gesundheitswesen	5.7
Finanzwesen	38.2
IT	3.4
Kommunikations	0.9
Versorger	1.8
Immobilien	6.5

LÄNDERGEWICHTUNG (%)

Länder	Gesamtgewicht
Griechenland	14.0
Kasachstan	5.6
VAE	6.8
0.00%	4.7
Polen	9.9
Philippinen	7.7
Saudi-Arabien	18.8
Mexiko	3.2
Indonesien	5.6
Vietnam	12.4
Sonstige	11.3

KOMMENTAR

Im Berichtsmonat, der im Zeichen einer schwachen US-Börse stand, schnitt der Fiera OAKS EM Select (C Acc Series 1 USD) Fund besser ab als die globalen Märkte. Seit Jahresbeginn legte er auf US-Dollarbasis um 4,4% zu. Hauptgrund der Outperformance war die Konzentration der Strategie auf Märkte, die eine geringe Korrelation mit den US-Indizes aufwiesen und in denen die lokalen Anleger die Volatilität abzufedern halfen, indem sie im Markt blieben und Kurschancen nutzten. Dies ist besonders gut an den Drawdown-Daten ablesbar, die zeigen, dass der Fonds seit Jahresbeginn nur um maximal 6,2% nachgab, während der MSCI ACWI ein Minus von maximal 11,3% verzeichnete (Stand 8. April).

Spitzenreiter waren im April dank unserer Titelselektion Polen, Mexiko und die Philippinen. Dagegen verbuchte Vietnam im Berichtsmonat ein negatives Ergebnis, nachdem die Ankündigung neuer US-Zölle beträchtliche Mittelabflüsse ausgelöst hatte. Ungeachtet der kurzfristigen Schwierigkeiten eröffneten sich durch die Volatilität interessante Einstiegsgelegenheiten in Form deutlicher Fehlbewertungen beziehungsweise in Märkten, die von langfristigen Verschiebungen in den globalen Lieferketten profitieren können.

In Polen erzielte der Fonds positive Ergebnisse durch eine gezielte Titelauswahl. Diagnostyka, der führende Anbieter des Landes im Diagnostikbereich, legte erfreuliche Zahlen für das Geschäftsjahr 2024 vor. So stieg der Umsatz um 23%, und das wiederkehrende EBITDA erhöhte sich um 33%. Maßgeblich trugen gestiegene Testvolumina zu der positiven Entwicklung bei. Durch den Erwerb einer 51%-Beteiligung an Eurodiagnostic verbesserte Diagnostyka seine Fähigkeiten im Bereich der mobilen bildgebenden Diagnostik, und die Einführung der Vorsorgeplattform „Longevity“ markierte den Beginn einer schrittweisen Umstellung auf wiederkehrende Gesundheitsleistungen. Einen positiven Beitrag leistete auch Budimex. Das Unternehmen berichtete über ein erfolgreiches erstes Quartal: Die Betriebsmarge stieg auf 7,5%, und der Auftragsbestand erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um 20% auf 17,5 Mrd. PLN. Dahinter standen unter anderem erfolgreiche Bemühungen, Ausschreibungen für Infrastrukturprojekte zu gewinnen. Vor dem Hintergrund der anhaltenden staatlichen Investitionstätigkeit und der weiter fließenden Gelder aus Brüssel ist Budimex vergleichsweise gut aufgestellt, um am laufenden Bauzyklus teilzuhaben.

In Mexiko leisteten Positionen im Gewerbeimmobiliensektor und dort besonders in Prologis und Vesta die wichtigsten Beiträge zum Fondsergebnis. Beide profitieren weiter von inflationsindexierten Mieten, hohen Vermietungsquoten und strukturellen Trends hin zu einer verstärkten Ansiedlung von Unternehmen. Fibra Prologis meldete eine Ausweitung seiner Margen dank steigender Vermietungsquoten und einer verbesserten Kosteneffizienz, während andere Unternehmen, deren Aktien wir halten, über Vermietungsquoten von fast 100% berichteten, was ihr defensives Profil unterstreicht. Wir betrachten Vesta wegen zu niedriger Vermietungsquoten bei neuen Objekten und angesichts wachsender Leerstände im Norden weiter mit Vorsicht. Bei den Leasing-Spreads sind allerdings erste Anzeichen der Verbesserung zu erkennen. Unsere Positionierung erwies sich in dem gesamtwirtschaftlichen Umfeld als robust. Mexiko verzichtete im Zollstreit mit den USA auf Vergeltungsmaßnahmen und verfolgt stattdessen eine Politik, die vornehmlich auf das Inland gerichtet ist. Die Regierung von Präsidentin Sheinbaum betonte das Streben nach Eigenständigkeit in der Industrie und hielt am Freihandelsabkommen USMCA (USA, Mexiko, Kanada) fest. Dadurch konnte Mexiko seine Stellung als bevorzugter nordamerikanischer Knotenpunkt in der Lieferkette festigen. Die Exporte in die USA erreichten im April Rekordstände, und der mexikanische Aktienmarkt zählte mit einem Plus von 14% im Berichtsmonat zu den Spitzenreitern in der Region.

fortsetzung/

ZEICHNUNGSINFORMATION

	Baureihe 1	Baureihe 5
Mindestanlage	USD 5000	USD 5000
Folgeanlage	USD 100	USD 100
Verwaltungsgebühr p.a.	1,00%	1,95%
Erfolgsbeteiligung	Keine	Keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%
Wertpapierkennnummer	A2PWGG	A2PW1Z
ISIN-Nummer		
Klasse A EUR	IE00BKTNQ673	IE00BKTNQD44
Klasse B GBP	IE00BKTNQ780	IE00BKTNQF67
Klasse C USD	IE00BKTNQ897	IE00BKTNQG74
Bloombergnummer	FCSEMBD	SEMORUA
Valorennummer EUR	51790233	51790762

Eine detaillierte NAV Historie aller Anteilklassen erhalten Sie auf: uk.fieracapital.com

FIERA OAKS EM SELECT FUND

C USD Baureihe 1 Acc
Auflagedatum
06 January 2021

Benchmark
MSCI EM + FM ex Select Countries Index

Währung
USD

/fortsetzung

Im ASEAN-Raum legten die Positionen des Fonds in den Philippinen im April um 6,0% zu. Der philippinische Aktienmarkt erzielte eines der besten Ergebnisse in der Region, unterstützt durch sinkende Ölpreise und eine Lockerung der Geldpolitik. Das positive Makroumfeld wurde noch gestärkt durch die Heraufstufung der „Viability Ratings“ (Lebensfähigkeitsscores) aller bewerteten philippinischen Banken durch Fitch Ratings im März 2025. Darin spiegelten sich verbesserte Kreditprofile der Institute wider. Die Bewertung des operativen Umfelds für den Sektor wurde auf „bbb-“ angehoben. Hintergrund war ein für die nächsten zwei Jahre erwartetes BIP-Wachstum von jeweils 6%, das sich positiv auf das Kreditwachstum auswirken und Zweifel an der Assetqualität teilweise ausräumen könnte. Fitch verwies auf die verbesserte Rentabilität, die Entwicklung der Assetqualität und die wachsenden Kapitalreserven in dem Sektor. Die besten Aussichten auf überdurchschnittliche Renditen sieht die Agentur für die Privatbanken durch eine disziplinierte Kreditvergabe und einen weiteren Ausbau des Privatkundengeschäfts. Unsere Positionen in Metrobank und BDO Unibank zeigten im Berichtsmonat beide eine starke Performance. Metrobank meldete für das erste Quartal ein solides Ergebnis. Der Nettogewinn stieg gegenüber dem Vorjahr um 2,1% auf 12,3 Mrd. PHP, und das Kreditwachstum lag mit 16,1% deutlich über dem Branchendurchschnitt. In den Zahlen spiegelten sich eine kräftige Kreditnachfrage und eine solide Bilanz wider. Die Nettozinssmargen erweiterten sich leicht, nicht zuletzt, weil die Bank kostenintensive Einlagen weiter reduzierte. Unterdessen profitierte BDO, das größte Kreditinstitut des Landes, von steigenden Gebühreneinnahmen, einem verbesserten operativen Hebel und einer fortgesetzten Ausweitung der Kreditvergabe. BDOs führende Stellung sowohl im Firmen- als auch im Privatkundengeschäft wurde dadurch gestärkt. Die guten Fundamentaldaten trugen im April zusammen mit dem Rückenwind für den Sektor zur Outperformance des Titels bei und bestätigten zugleich die langfristigen strukturellen Argumente für philippinische Banken angesichts der Erholung der inländischen Nachfrage.

In Vietnam kam es unterdessen Anfang April zu starken Börsenturbulenzen, nachdem die USA am so genannten „Liberation Day“ ihre neue Zollpolitik verkündet hatten. Ängste vor Disruption im globalen Handel lösten zunächst eine Verkaufswelle aus. In der zweiten Monatshälfte folgte jedoch eine kräftige Erholung, unterstützt durch gute inländische Wirtschaftsdaten und ermutigende Unternehmensgewinne. Angeführt wurde die Erholung von Titeln des Konsum- und Finanzsektors mit binnenwirtschaftlicher Ausrichtung, was die Bedeutung der Inlandsnachfrage in Vietnam unterstreicht. FPT, MBB und Mobile World (MWG), die wir in unserem Portfolio halten, meldeten allesamt für das erste Quartal gute Ergebnisse. FPT steigerte seinen Umsatz gegenüber dem Vorjahr um 13,9% und seinen Nettogewinn um 20,9%. Dahinter stand eine starke globale Dynamik bei IT-Dienstleistungen, besonders in Japan. MBB meldete einen Anstieg des Vorsteuergewinns um 44,7% gegenüber dem Vorjahr, basierend auf guten Zahlen aller Geschäftssparten und einer soliden Kostenkontrolle. MWG steigerte seinen Gewinn vor Steuern um 60% im Vorjahresvergleich, unterstützt durch diversifizierte Umsatzquellen und wachsende Beiträge des Bereichs Finanzdienstleistungen. Trotz kurzfristiger negativer Effekte der Handelsspannungen bleibt Vietnam einer der dynamischsten Aktienmärkte Asiens. Für Impulse sorgen die zunehmende Urbanisierung in dem Land, Investitionen in die Infrastruktur und eine Ausweitung der inländischen Nachfrage. Das Eintreten der Regierung für regionale Integration und diversifizierte Handelsbeziehungen ergänzt das strukturelle Wachstum. Im September 2025 könnte Vietnam in den FTSE Emerging Markets Index aufgenommen werden.

Trotz des volatilieren globalen Umfelds verzeichnete die Strategie vergleichsweise moderate Einbußen und profitierte von positiven Einzelbeiträgen auf der Titelebene. Der Fonds notierte Ende April mit einem Forward-KGV von 9,5 bei einem geschätzten Gewinnwachstum für die nächsten 12 Monate von rund 20%. Dies bedeutete einen Bewertungsabschlag gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index, dessen Forward-KGV 13 betrug, bei einem erwarteten Gewinnwachstum von 15%. Im derzeitigen Umfeld ist ein ausgewogenes Verhältnis von Qualität, Ertragspotenzial und Bewertung eine verheißungsvolle Konstellation.

FIERA OAKS EM SELECT FUND

C USD Baureihe 1 Acc
Auflagedatum
06 January 2021

Benchmark
MSCI EM + FM ex Select Countries Index

Währung
USD

[fiera.com](https://www.fiera.com)

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

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

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

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

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

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

im Zusammenhang mit der Verwendung dieses Dokuments.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FIERA OAKS EM SELECT FUND

C USD Baureihe 1 Acc
Auflagedatum
06 January 2021

Benchmark
MSCI EM + FM ex Select Countries Index

Währung
USD

fiera.com

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zahlungsausfall eines Kontrahenten kommt, leiden.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FIERA OAKS EM SELECT FUND

C USD Baureihe 1 Acc

Auflagedatum 06 January 2021	Benchmark MSCI EM + FM ex Select Countries Index	Währung USD
--	--	-----------------------

fiera.com

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

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

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

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

Der Vermarktung der Fondsanteile in der Schweiz

erfolgt und richtet sich ausschließlich an

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

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

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

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