

## **OAKS EMERGING UMBRELLA FUND Plc**

(Eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, welche in Irland gemäß dem Companies Act 2014 mit beschränkter Haftung gegründet wurde und unter der Nummer 523604 eingetragen ist.

Die Gesellschaft wurde als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß der irischen Durchführungsverordnung *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011* (in ihrer jeweils geltenden Fassung) und den Verordnungen der irischen Zentralbank *Central Bank (Supervision & Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1))* (*Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019* zugelassen.

**Halbjahresbericht und ungeprüfter Abschluss**  
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 zum 30. Juni 2021

<b>INHALTSVERZEICHNIS</b>	<b>SEITE</b>
Allgemeine Informationen	2
Management und Verwaltung	3
<b>Berichte</b>	
Bericht des Anlageverwalters	5
<b>Abschluss der Gesellschaft</b>	7
Nettovermögensaufstellung	
Gesamtergebnisrechnung	8
Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens	9
Kapitalflussrechnung	10
Anhang zum Abschluss	11
<b>Sonstige Informationen</b>	
Anlagenbestand	25
Zusätzliche Informationen	31
Portfolioveränderungen	33
Gesamtkostenquoten	37

**Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz**

Der Prospekt, die KIIDs, 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 Anteilhaber in Deutschland**

Exemplare des Verkaufsprospekts und der KIIDs sowie detaillierte Angaben zum Anlagenportfolio sind auf Anfrage bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich. Alle in Irland vorhandenen Informationen sind auch bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

## Allgemeine Informationen

Teilfonds	Anteilsklasse*	Basiswährung	ISIN
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Anteilsklasse A	Euro	IE00B95L3899
	Anteilsklasse B	Euro	IE00B9F7NL01
	Anteilsklasse C**	US-Dollar	IE00B9F5QF99
	Anteilsklasse D**	US-Dollar	IE00B93T0H39
	Anteilsklasse G	Euro	IE00BCRYLC72
	Anteilsklasse H**	Pfund Sterling	IE00BCRYLB65
	Anteilsklasse J**	US-Dollar	IE00BD1DHY16
	Anteilsklasse K	Euro	IE00BD3VP614
	Anteilsklasse M***	CHF	IE00BD1DJO15
Smaller Emerging Markets Opportunities Fund****	Anteilsklasse B thes.***	Euro	IE00BKTNQ673
	Anteilsklasse B thes.***	Pfund Sterling	IE00BKTNQ780
	Anteilsklasse B thes.	US-Dollar	IE00BKTNQ897
	Anteilsklasse F thes.***	Euro	IE00BNGJ9Z99
	Anteilsklasse F thes.***	Pfund Sterling	IE00BNGJ9Y82
	Anteilsklasse F thes.	US-Dollar	IE00BNGJ9X75
	Anteilsklasse R thes.***	Euro	IE00BKTNQD44
	Anteilsklasse R thes.***	Pfund Sterling	IE00BKTNQF67
	Anteilsklasse R thes.	US-Dollar	IE00BKTNQG74

\* Alle Anteilsklassen sind am 30. Juni 2021 aktiv.

\*\* abgesicherte Anteilsklassen

\*\*\* Anteilsklassen, die zum Datum dieses Abschlusses noch nicht aufgelegt worden sind.

\*\*\*\* Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

## Management und Verwaltung

### Mitglieder des Verwaltungsrats

Fergus Sheridan (Vorsitzender) (irischer Staatsbürger) \*

Paul Halley (irischer Staatsbürger) \*

Anderson Whamond (britischer Staatsbürger)

Dominic Bokor-Ingram (britischer Staatsbürger)

\* unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

Kein Verwaltungsratsmitglied nimmt geschäftsführende Funktionen wahr.

### Gesellschaftssekretär

Tudor Trust Limited

33 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irland

### Verwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company

One Dockland Central

Guild Street

IFSC

Dublin 1

Irland

### Sitz der Gesellschaft

Riverside Two

Sir John Rogerson's Quay

Grand Canal Dock

Dublin 2

Irland

### Steuerrepräsentant

*In Österreich*

KPMG Alpen-Treuhand GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Porzellangasse 51

A-1090 Wien

Österreich

*In Deutschland*

KPMG Deutsche Treuhand Gesellschaft

Aktiengesellschaft

Marie Curie Strasse 30

60439 Frankfurt am Main

Deutschland

### Vertreter – Schweiz

Carnegie Fund Services SA

11, rue du Général-Dufour

1204 Genf

Schweiz

### Platzierender Broker

Davy

Davy House

49 Dawson Street

Dublin 2

Irland

### Zuständige Person (Designated Person)

Bridge Consulting

Ferry House

48 – 53 Mount Street Lower

Dublin 2

Irland

### Anlageverwalter und Sponsor

Fiera Capital (IOM) Limited

St. Mary's Court

20 Hill Street

Douglas

Isle of Man IM1 1EU

Britische Inseln

### Anlageberatungs- und Vertriebsgesellschaft

Fiera Capital (UK) Limited

Queensberry House

3 Old Burlington Street

London W1S 3AE

Vereinigtes Königreich

### Verwahrstelle

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

Riverside Two

Sir John Rogerson's Quay

Grand Canal Dock

Dublin 2

Irland

### Unabhängiger Abschlussprüfer

Grant Thornton

13-18 City Quay

Dublin 2

D02 ED07

Irland

### Zahl- und Informationsstelle – Österreich

Raiffeisen Bank International AG

Am Stadtpark 9

A-1030 Wien

Österreich

### Informationsstelle - Deutschland

German Fund Information Service UG (Haftungsbeschränkt)

Zum Eichhagen 4

21382 Brietlingen

Deutschland

### Zahlstelle – Schweiz

Banque Cantonale de Genève

17, quai de l'Île

1204 Genf

Schweiz

## **Management und Verwaltung (Fortsetzung)**

### **Rechtsberater der Gesellschaft**

#### *In Irland*

Dillon Eustace  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

#### *In Italien*

Galante & Associati Studio Legale  
Via del Consolato, 6  
I-00186 Rom  
Italien

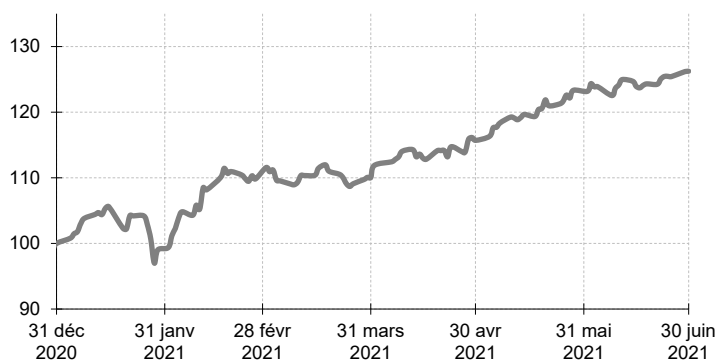
#### *In England*

Stephenson Harwood  
1 Finsbury Circus  
London EC2M 7SH  
Vereinigtes Königreich

## Bericht des Anlageverwalters

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

Berichtszeitraum: 1 Januar 2021 bis 30 Juni 2021  
 Berichtswährung: EUR  
 Rendite der Anteilsklasse A: 26,2%



### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

Am 30. Juni 2021

Top 10 Positionen	Gewicht
FPT Corp	8,4%
Mobile World Investment Corp	7,3%
Vietnam Prosperity JSC Bank	6,0%
Humansoft Holding Co KSC	5,0%
Military Commercial Joint Stock Bank	3,3%
NAC Kazatomprom JSC	3,3%
Ahli United Bank BSC	3,1%
Phu Nihuan Jewelry JSC	3,1%
Converge ICT Solutions Inc	2,8%
OPAP SA	2,3%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2020 = 100 Quelle: Fiera Capital

Der Teilfonds schloss das erste Halbjahr 2021 mit einer positiven Performance von 26,2 % ab.

Rund 50 % der im ersten Halbjahr 2021 erwirtschafteten Rendite stammt aus den Anlagen in Vietnam. Besonders hervorzuheben sind die drei vietnamesischen Unternehmen Vietnam Prosperity JSC Bank, FPT Corp und Military Commercial Joint Stock Bank, die allesamt gut rentierten. Weitere nennenswerte Performancebeiträge lieferten eine Vor-IPO-Beteiligung in Thailand, die eine positive Rendite erzielte, zwei kasachische Aktien, ein philippinischer Breitbandanbieter und unser Portfolio aus griechischen Bank- und Verbraucheraktien.

Die negativen Performancebeiträge resultierten aus Short-Positionen: eine Merger-Arbitrage-Position, bei der die Long-Position zwar gut abschnitt, die Short-Position dem Teilfonds jedoch Verluste einbrachte. Die Position in Media Nusantara Citra Tbk PT, dem indonesischen Medienunternehmen, das in den ersten sechs Monaten des Jahres trotz Rekoreinschaltquoten ein schwächeres Umsatzwachstum als erwartet verzeichnete, was darauf hindeutet, dass sich die Werbeausgaben in der Branche nur langsam erholen werden. Und schließlich Vingroup, die im März versuchte ihr noch junges Elektrofahrzeuggeschäft in den USA an die Börse zu bringen, woraufhin das Interesse an der Aktie deutlich zunahm, aber nicht anhielt, worauf der Aktienkurs einbrach.

Das Nettoengagement des Teilfonds wurde am Ende des Berichtszeitraums von über 100 % auf unter 90 % reduziert, was sowohl auf Gewinnmitnahmen bei Positionen, die sich gut entwickelten, als auch auf eine Zunahme der Short-Positionen aufgrund einer höheren Anzahl verwertbarer Anlagemöglichkeiten zurückzuführen ist.

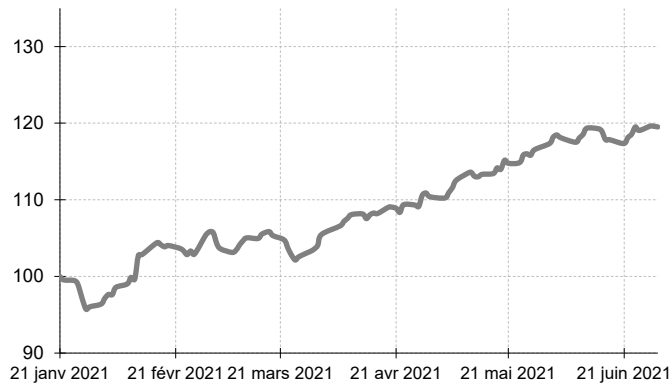
Das Länderengagement bei den Long-Positionen ergibt sich aus der Reduktion des Nettoengagements in Vietnam und der laufenden Refinanzierung des griechischen Bankensektors in Verbindung mit sehr starken Wachstumszahlen und -prognosen, die zu einer Erhöhung des Nettoengagements in Griechenland führten. Daraus ergibt sich eine Gewichtung von 30 % für Vietnam und 6,5 % für Griechenland. Bei einzelnen spezifischen Titeln erhöhten wir unser Exposure in Vietnam, den Vereinigten Arabischen Emiraten und Polen durch Short-Positionen.

Fiera Capital (IOM) Limited  
 26. Juli 2021

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Smaller Emerging Markets Opportunities Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 6 Januar 2021 bis 30. Juni 2021  
 Berichtswährung: USD  
 Rendite der Anteilsklasse A: 19,5%



### Smaller Emerging Markets Opportunities Fund

Am 30. Juni 2021

Top 10 Positionen	Gewicht
Saudi National Bank	4,4%
FPT Corp	3,8%
Vietnam Prosperity JSC Bank	3,6%
QLM Life & Medical Insurance Co WLL	3,5%
Humansoft Holding Co KSC	2,8%
Century Pacific Food Inc	2,6%
NAC Kazatomprom JSC	2,4%
Mobile World Investment Corp	2,4%
Integra Indocabinet Tbk PT	2,3%
Converge ICT Solutions Inc	2,2%

Die Gründeranteilsklasse des Teilfonds legte am 6. Januar 2021 einen neuen Teilfonds der OAKS Umbrella Fund Plc auf. Als Vergleichswert wird fortan die Anteilsklasse B, die am 21. Januar 2021 aufgelegt wurde, hinzugezogen.

Die Idee für den Teilfonds beruht auf der Erkenntnis, dass Chinas Dominanz im MSCI Emerging Markets Index die Art und Weise, wie der Rest des Schwellenmarktuniversums von den Anlegern wahrgenommen wird, erheblich beeinflussen würde. Die Aufnahme von chinesischen A-Aktien sowie die erhebliche Outperformance Chinas und Nordasiens gegenüber den übrigen Schwellenmärkten führte dazu, dass der Emerging Markets Index stark von den größten Titeln beeinflusst wird, was sich allmählich auf die weniger wichtigen kleineren Märkte auswirkt.

Im Endergebnis bedeuten diese Indexänderungen, dass nun sieben Schwellenmärkte 86 % des MSCI Emerging Markets Index ausmachen. Demzufolge machen die 19 kleineren Märkte des Index nur 14 % aus. In einem globalen Anlageverwaltungsumfeld, in dem der Gebühren- und Kostendruck anhält, werden Personalbestände nicht ausgebaut, so dass sich die bestehenden Ressourcen mehr und mehr in Richtung der größeren und aus Indexsicht wichtigeren Märkte verlagern werden. Der Teilfonds wird aktiv in diese 19 Märkte sowie in liquide Anlagemöglichkeiten der Frontier-Schwellenmärkte investieren.

In den ersten sechs Monaten seit Auflegung des Teilfonds erzielte er eine beeindruckende Rendite von 19,5 %, während der eigens definierte Referenzwert um 3,6 % zulegte. Im Vergleich zu den weltweiten Schwellenländern stieg der MSCI Emerging Markets Index im Berichtszeitraum um 7,5 %.

Die Titel der Saudi National Bank („SNB“) sowie die beiden vietnamesischen Unternehmen FPT Corp und Vietnamese Prosperity JSC Bank leisteten die größten Performancebeiträge. Der neu entstandene und nun größte saudische Bankentitel SNB entwickelt sich weiterhin positiv angesichts der guten Ergebnisse und der Tatsache, dass der Fusionsplan allmählich Gestalt annimmt. Dies führte zu einer Verringerung des Bewertungsabschlags gegenüber ihrer größten Konkurrentin Al Rajhi Bank, die weiterhin 30 % teurer ist. Dies ist die größte Einzelposition mit einer Gewichtung von mehr als 4 %.

Auf Länderebene lagen die drei größten Engagements am Ende des Berichtszeitraums in Saudi-Arabien, Vietnam und Indonesien.

Die ersten sechs Monaten seit Auflegung des Teilfonds haben gezeigt, wie breit gefächert die Anlagemöglichkeiten sind und dass die Anwendung unseres Anlageprozesses die Erwirtschaftung von Alpha ermöglicht, wenn auch bisher nur in einem begrenzten Zeitrahmen. Gegenwärtig sieht es ganz so aus, als ob die Umstände, die zu dieser Strategie geführt haben, weitere Anlagemöglichkeiten schaffen werden und wir am Anfang einer Periode stehen, in der sich zahlreiche Gelegenheiten zur Generierung von Alpha in den Schwellenländern bieten werden.

**Fiera Capital (IOM) Limited**

26. Juli 2021

## Nettovermögensaufstellung

		OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund		Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*	OAKS Emerging Umbrella Fund plc	
		30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	30/06/2021	31/12/2020
		€	€	\$	€	€
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>						
Wertpapiere		146.456.693	116.790.608	41.585.524	181.527.663	116.790.608
Finanzderivate - Differenzkontrakte		1.444.026	3.522.839	241.498	1.647.692	3.522.839
Finanzderivate - Devisenterminkontrakte		780.363	829.993	–	780.363	829.993
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	148.681.082	121.143.440	41.827.022	183.955.718	121.143.440
<b>Sonstiges Umlaufvermögen:</b>						
Einlagen bei Kreditinstituten	4	7.839.192	7.226.331	2.189.449	9.685.654	7.226.331
Forderungen gegenüber Brokern	4	23.740.415	11.619.666	620.000	24.263.289	11.619.666
Dividendenforderungen		35.714	5.999	29.215	60.353	5.999
Zinsforderungen		–	–	248	209	–
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		–	144.933	18.715	15.783	144.933
Sonstige Vermögenswerte		70.012	116.837	92.013	147.611	116.837
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>180.366.415</b>	<b>140.257.206</b>	<b>44.776.662</b>	<b>218.128.617</b>	<b>140.257.206</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
Finanzderivate - Differenzkontrakte		(2.425.958)	(872.751)	–	(2.425.958)	(872.751)
Finanzderivate - Devisenterminkontrakte		(2.174.382)	(305.060)	–	(2.174.382)	(305.060)
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten		(4.600.340)	(1.177.811)	–	(4.600.340)	(1.177.811)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten:</b>						
Kontokorrentkredit	4	–	(719.762)	–	–	(719.762)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		(2.303.773)	(1.025.087)	(15.275)	(2.316.655)	(1.025.087)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		–	(383.876)	–	–	(383.876)
Verbindlichkeiten für Performancegebühren	6	(5.551.044)	–	–	(5.551.044)	–
Sonstige Verbindlichkeiten	5	(607.767)	(526.325)	(50.939)	(650.726)	(526.325)
<b>Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile)</b>		<b>(13.062.924)</b>	<b>(3.832.861)</b>	<b>(66.214)</b>	<b>(13.118.765)</b>	<b>(3.832.861)</b>
<b>Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>167.303.491</b>	<b>136.424.345</b>	<b>44.710.448</b>	<b>205.009.852</b>	<b>136.424.345</b>

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.



## Gesamtergebnisrechnung

	OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund		Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*	OAKS Emerging Umbrella Fund plc	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2021	30/06/2020
	€	€	\$	€	€
<b>Erträge:</b>					
Dividendenertrag	2.242.933	2.374.618	365.675	2.546.351	2.374.618
Zinsertrag	497	–	797	1.158	–
Bankzinsersatz	6	2.107	–	6	2.107
	<u>2.243.436</u>	<u>2.376.725</u>	<u>366.472</u>	<u>2.547.515</u>	<u>2.376.725</u>
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>					
- Anlagegeschäften	26.386.988	(24.987.269)	2.568.230	28.517.968	(24.987.269)
- Devisengeschäften	797.076	951.824	(277.964)	566.436	951.824
Summe des realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	<u>27.184.064</u>	<u>(24.035.445)</u>	<u>2.290.266</u>	<u>29.084.404</u>	<u>(24.035.445)</u>
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwaches/(Wertverlusts) aus:</b>					
- Anlagegeschäften	21.029.411	(27.307.683)	3.521.286	23.951.185	(27.307.683)
- Devisengeschäften	(1.908.277)	(1.270.564)	(5.597)	(1.912.921)	(1.270.564)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwaches (Wertverlustes) aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	<u>19.121.134</u>	<u>(28.578.247)</u>	<u>3.515.689</u>	<u>22.038.264</u>	<u>(28.578.247)</u>
<b>Summe der Erträge/(Verluste)</b>	<b>48.548.634</b>	<b>(50.236.967)</b>	<b>6.172.427</b>	<b>53.670.183</b>	<b>(50.236.967)</b>
<b>Aufwendungen:</b>					
Anlageverwalter:					
- Jahresgebühr	6.1	(817.416)	(70.685)	(876.067)	(1.034.757)
- Anlageerfolgsprämie	6.1	(5.707.160)	(599)	(5.707.160)	(599)
Transaktionskosten		(356.479)	(208.917)	(447.854)	(208.917)
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	6.4	(43.581)	(42.914)	(44.630)	(42.914)
Honorar des Abschlussprüfers		(13.864)	(13.149)	(18.904)	(13.149)
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	6.3	(32.579)	(57.396)	(38.284)	(57.396)
Verwahrstellengebühren	6.2	(108.375)	(208.077)	(109.629)	(208.077)
Gesetzliche Abgaben, Honorare und Rechtskosten	6.5	(95.029)	(74.269)	(104.996)	(74.269)
Sonstige Aufwendungen		(136.084)	(23.701)	(155.750)	(156.306)
<b>Summe der Aufwendungen vor Steuern</b>	<b>(7.310.567)</b>	<b>(1.796.384)</b>	<b>(232.248)</b>	<b>(7.503.274)</b>	<b>(1.796.384)</b>
<b>Gebührenerlass des Anlageverwalters</b>	6.1	–	–	–	7.272
<b>Nettoertrag/(-aufwand) aus Geschäftstätigkeit vor Steuern</b>	<b>41.238.067</b>	<b>(52.026.079)</b>	<b>5.940.179</b>	<b>46.166.909</b>	<b>(52.026.079)</b>
<b>Finanzierungskosten:</b>					
Dividendenaufwand		(316.606)	–	(316.606)	(1.910.440)
Zinsaufwand		(763.586)	(28.118)	(786.917)	(1.106.597)
Bankzinsaufwand		(26.291)	(8.294)	(33.173)	(30.834)
<b>Summe der Finanzierungskosten</b>	<b>(1.106.483)</b>	<b>(3.047.871)</b>	<b>(36.412)</b>	<b>(1.136.696)</b>	<b>(3.047.871)</b>
<b>Steuern</b>					
Steueraufwand	7	(53.201)	(21.548)	(71.080)	(15.314)
<b>Total Steuern</b>	<b>(53.201)</b>	<b>(15.314)</b>	<b>(21.548)</b>	<b>(71.080)</b>	<b>(15.314)</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>	<b>40.078.383</b>	<b>(55.089.264)</b>	<b>5.882.219</b>	<b>44.959.133</b>	<b>(55.089.264)</b>

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

Veränderungen des Nettoinventarwertes resultierten ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

## Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens

	OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund		Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*	OAKS Emerging Umbrella Fund plc	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2021	30/06/2020
	€	€	\$	€	€
<b>Veränderung des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>	40.078.383	(55.089.264)	5.882.219	44.959.133	(55.089.264)
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	14.259.828	13.109.564	39.374.936	46.931.037	13.109.564
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(23.459.065)	(59.701.049)	(546.707)	(23.912.693)	(59.701.049)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen</b>	<b>(9.199.237)</b>	<b>(46.591.485)</b>	<b>38.828.229</b>	<b>23.018.344</b>	<b>(46.591.485)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile Währungsumrechnung</b>	<b>30.879.146</b>	<b>(101.680.749)</b>	<b>44.710.448</b>	<b>67.977.477</b>	<b>(101.680.749)</b>
Zu Beginn des Berichtszeitraums	136.424.345	223.023.582	–	136.424.345	223.023.582
<b>Zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>167.303.491</b>	<b>121.342.833</b>	<b>44.710.448</b>	<b>205.009.852</b>	<b>121.342.833</b>

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

## Kapitalflussrechnung

	OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund		Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*	OAKS Emerging Umbrella Fund plc	
	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2021	30/06/2020
	€	€	\$	€	€
<b>Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit</b>					
Veränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens	40.078.383	(55.089.264)	5.882.219	44.959.133	(55.089.264)
<b>Anpassungen zur Überleitung der Veränderung des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens zum operativen Netto-Cashflow</b>					
<b>(Zunahme)/Abnahme von Vermögenswerten:</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	(27.537.642)	99.206.678	(41.827.022)	(62.243.461)	99.206.678
Forderungen gegenüber Brokern	(12.120.749)	3.714.105	(620.000)	(12.635.192)	3.714.105
Zinsforderungen	–	–	(248)	(206)	–
Dividendenforderungen	(29.715)	(9.893)	(29.215)	(53.956)	(9.893)
Sonstige Vermögenswerte	46.825	(95.114)	(92.013)	(29.522)	(95.114)
<b>Zunahme/(Abnahme) von Verbindlichkeiten:</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	3.422.529	(2.133.483)	–	3.422.529	(2.133.483)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1.278.686	4.716.325	15.275	1.291.360	4.716.325
Verbindlichkeiten für Performancegebühren	5.551.044	(822.474)	–	5.551.044	(822.474)
Aufgeschobene Steuerverbindlichkeiten	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	81.442	(4.269)	50.939	123.709	(4.269)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>10.770.803</b>	<b>49.482.611</b>	<b>(36.620.065)</b>	<b>(19.614.562)</b>	<b>49.482.611</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>					
Zufluss aus der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtszeitraum	14.404.761	14.478.371	39.356.221	47.060.441	14.478.371
Abfluss aus der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtszeitraum	(23.842.941)	(59.701.049)	(546.707)	(24.296.569)	(59.701.049)
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(9.438.180)</b>	<b>(45.222.678)</b>	<b>38.809.514</b>	<b>22.763.872</b>	<b>(45.222.678)</b>
Nettozunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente	1.332.623	4.259.933	2.189.449	3.149.310	4.259.933
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	6.506.569	6.739.722	–	6.506.569	6.739.722
Auswirkung von Wechselkursschwankungen auf Barguthaben in Fremdwährungen und sonstige Devisengeschäfte	–	–	–	29.775	–
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>7.839.192</b>	<b>10.999.655</b>	<b>2.189.449</b>	<b>9.685.654</b>	<b>10.999.655</b>
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums bestehen aus:</b>					
Einlagen bei Kreditinstituten	7.839.192	10.999.655	2.189.449	9.685.654	10.999.655
Kontokorrentkredit	–	–	–	–	–
	<b>7.839.192</b>	<b>10.999.655</b>	<b>2.189.449</b>	<b>9.685.654</b>	<b>10.999.655</b>
<b>Ergänzende Informationen</b>					
Zufluss aus im Berichtszeitraum erhaltenen Zinsen	497	–	797	1.158	–
Abfluss aus im Berichtszeitraum gezahlten Zinsen	(691.761)	(1.029.129)	(27.951)	(714.953)	(1.029.129)
Zufluss aus im Berichtszeitraum erhaltenen Bankzinsen	6	2.107	(248)	(200)	2.107
Abfluss aus im Berichtszeitraum gezahlten Bankzinsen	(26.291)	(30.834)	(8.294)	(33.173)	(30.834)
Zufluss aus im Berichtszeitraum erhaltenen Dividenden	2.215.218	2.364.725	336.460	2.494.394	2.364.725
Abfluss aus im Berichtszeitraum gezahlten Dividenden	(316.606)	(1.910.440)	–	(316.606)	(1.910.440)
Abfluss aus im Berichtszeitraum gezahlten Steuern	(53.358)	(15.314)	(16.029)	(66.658)	(15.314)

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

## Anhang zum Abschluss

### 1. Allgemeines

OAKS Emerging Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, die am 8. Februar 2013 in Übereinstimmung mit dem Companies Act von 2014 in Irland gegründet und unter der Nummer 523604 eingetragen wurde. Die Gesellschaft hat die Struktur eines Umbrellafonds, der mehrere Teilvermögen umfassen kann, von denen jedes ein gesondertes Portfolio aus Vermögenswerten bildet. Das Anteilskapital der Gesellschaft kann zudem in verschiedene Klassen eingeteilt werden und jeder Teilfonds kann eine oder mehrere Anteilsklassen umfassen. Der Abschluss wird für die OAKS Emerging Umbrella Fund plc als Ganzes erstellt.

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

Am 30. Juni 2021 verfügte die Gesellschaft über zwei aktive Teilfonds (31. Dezember 2020: ein aktiver Teilfonds). Am 6. Januar 2021 wurde der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund aufgelegt. Die Notierung des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund an der Euronext Dublin wurde mit Wirkung ab dem 30. Juli 2021 aufgehoben.

#### 1.1 OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

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

Um sein Anlageziel zu erreichen, geht der Teilfonds vorrangig Long- und Short-Positionen in Aktien aus weltweiten Frontier- und Schwellenländern ein, die an einer anerkannten Wertpapierbörse (wie im Prospekt definiert oder aufgelistet) notiert sind, und investiert in derivative Finanzinstrumente, deren Basiswerte Wertpapiere aus weltweiten Frontier- und Schwellenländern und/oder Indizes für Wertpapiere aus weltweiten Frontier- und Schwellenländern sind. Der Teilfonds setzt derivative Finanzinstrumente ein, um Short-Positionen in Beteiligungspapieren und/oder Indizes einzugehen, kann damit aber ebenso Long-Positionen in Beteiligungspapieren und/oder Indizes aufbauen. Der Teilfonds kann ebenso in Finanzinstrumente investieren, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden. Der Teilfonds kann Finanzderivate für die Absicherung gegen Wechselkursschwankungen verwenden.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und richtet sich nicht nach einem Referenzwert. Das bedeutet, dass Fiera Capital (IOM) Limited (der „Anlageverwalter“) vorbehaltlich der Berücksichtigung der Anlageziele und Anlagepolitik nach eigenem Ermessen über die Zusammensetzung des Anlagenportfolios bestimmen kann. Die Vermögensallokation wird vom Anlageverwalter eigenständig festgelegt und kann sich je nach Marktlage ändern. Die Titelauswahl erfolgt nach dem Bottom-up-Ansatz. Das Risiko des Teilfonds wird nach strengen Kriterien gesteuert.

#### 1.2 Smaller Emerging Markets Opportunities Fund

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch direkte und indirekte Anlagen in einem diversifizierten Portfolio aus Finanzinstrumenten ein Engagement in Wertpapieren aus weltweiten Frontier- und Schwellenländern (wie im Verkaufsprospekt der Gesellschaft (der „Prospekt“) definiert) einzugehen und dadurch ein Kapitalwachstum zu erzielen.

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

Der Teilfonds gilt als aktiv verwaltet, denn der Anlageverwalter verwendet den MSCI EM+FM ex Select Countries Index (der „Referenzindex“) lediglich als Maßstab für die Wertentwicklung. Der Referenzwert wird nicht herbeigezogen, um die Zusammensetzung des Teilfondsportfolios festzulegen, und der Teilfonds kann vollumfänglich in Wertpapieren angelegt sein, die nicht im Referenzwert vertreten 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 weltweiten Frontier- und Schwellenländern ausfindig zu machen.

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

#### 2.1. Grundlagen der Rechnungslegung

Der Halbjahresbericht und der ungeprüfte Abschluss für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 zum 30. Juni 2021 wurde gemäß International Accounting Standard („IAS“) 34 „Zwischenberichterstattung“, der OGAW-Verordnung und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank erstellt. Der Halbjahresbericht und der ungeprüfte Abschluss sollten zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr gelesen werden. Die von der Gesellschaft angewandten wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 stimmen mit jenen des Berichtsjahres zum 31. Dezember 2020 überein.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip unter Beachtung der Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erstellt.

Die Geschäftsführung der Gesellschaft hat geprüft, ob die Gesellschaft in der Lage ist, nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung weiterzubesuchen, und sich vergewissert, dass sie, was die absehbare Zukunft betrifft, über die hierfür erforderlichen Mittel verfügt. Des Weiteren sind der Geschäftsführung keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Unternehmensfortführung aufwerfen könnten. Der Abschluss wird dementsprechend weiter nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Alle innerhalb des Abschlusses auftretenden Verweise auf das Nettovermögen beziehen sich auf das Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen, es sei denn, es wird etwas anderes angegeben.

**Neue Rechnungslegungsstandards, Änderungen und Auslegungen, die herausgegeben wurden und für Berichtsperioden ab dem 1. Januar 2021 wirksam sind**

#### Änderungen von IFRS 7, IFRS 9 und IAS 39 (Phase 2)

Die Änderungen adressieren Sachverhalte, die die Finanzberichterstattung im Zeitpunkt der Ablösung eines Referenzzinssatzes beeinflussen könnten, beispielsweise Veränderungen der vertraglich vereinbarten Zahlungsströme oder der Sicherungsbeziehungen, die durch die Ablösung eines Referenzzinssatzes durch einen alternativen Referenzzinssatz entstehen (Fragestellungen betreffend die Ablösung). Die Änderungen von IFRS 7, IFRS 9 und IAS 39 beziehen sich auf:

- Veränderungen der Berechnungsgrundlage vertraglich vereinbarter Zahlungsströme finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten,
- Sicherungsbilanzierung, und
- Offenlegungen.

Die in der Phase 2 erfolgten Änderungen gelten nur für aufgrund der Umstellung der Referenzzinssätze erforderliche Veränderungen bei Finanzinstrumenten und Sicherungsbeziehungen. Die Änderungen treten rückwirkend in Kraft und dürfen vorzeitig angewandt werden. Sicherungsbeziehungen, die ausschließlich aufgrund der Veränderungen durch die Reform beendet wurden, werden vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter Bedingungen wiederhergestellt. Die Änderung gilt für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2021 beginnen. Die Gesellschaft evaluiert derzeit die allfälligen Auswirkungen dieser Veränderung auf ihre Finanzausweise.

Es gibt keine weiteren für Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2021 wirksamen Standards, Änderungen oder Auslegungen, die einen wesentlichen Einfluss auf die Finanzausweise der Gesellschaft haben.

**Standards sowie Auslegungen und Änderungen bestehender Standards, die herausgegeben wurden, aber noch nicht in Kraft getreten sind**

#### Belastende Verträge — Kosten für die Erfüllung eines Vertrages (Änderungen an IAS 37)

IAS 37 Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen legt nicht genau fest, welche Kosten berücksichtigt werden müssen, um die Kosten für die Erfüllung eines Vertrags zu schätzen und zu beurteilen, ob der Vertrag belastend ist. Analysen des IFRS Interpretations Committee ergaben, dass unterschiedliche Ansichten in Bezug auf die zu berücksichtigenden Kosten zu wesentlichen Unterschieden in den Finanzausweisen von Unternehmen führen können, die bestimmte Arten von Verträgen abschließen. In diesem Projekt hat das IASB Änderungen an IAS 37 erarbeitet, die klarstellen, dass bei der Ermittlung der Kosten zur Erfüllung eines Vertrags sowohl die zusätzlichen Kosten für die Erfüllung dieses Vertrags als auch die Zuweisung anderer Kosten, die sich direkt auf die Erfüllung von Verträgen beziehen, zu berücksichtigen sind, um zu beurteilen, ob der Vertrag belastend ist. Das IASB hat die Änderungen im Mai 2020 veröffentlicht.

Die Änderungen gelten für Verträge, in Bezug auf die eine Gesellschaft noch nicht alle ihre Verpflichtungen erfüllt hat, für Rechnungsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2022 beginnen und können vorzeitig angewandt werden. Die Gesellschaft evaluiert derzeit etwaige Auswirkungen dieser Änderung auf ihre Finanzausweise.

#### Klassifizierung von Schulden als kurz- oder langfristig (Änderungen an IAS 1)

Gegenstand der Änderungen ist die Klarstellung der Kriterien gemäss IAS 1 zur Klassifizierung einer Verbindlichkeit als langfristig: die Voraussetzung für das Recht eines Unternehmens die Erfüllung einer Verpflichtung um mindestens 12 Monate nach dem Berichtszeitraum aufzuschieben.

Die Änderungen:

- legen fest, dass das Recht eines Unternehmens auf Verschiebung der Erfüllung am Bilanzstichtag bestehen muss;
- stellen klar, dass die Klassifizierung nicht von den Absichten oder Erwartungen der Geschäftsführung abhängt, vom Recht Gebrauch zu machen, die Erfüllung einer Verpflichtung aufzuschieben;
- erläutern, wie Finanzierungsbedingungen die Klassifizierung beeinflussen; und
- präzisieren die Voraussetzungen für die Klassifizierung von Verbindlichkeiten, die ein Unternehmen durch die Übertragung von Eigenkapitalinstrumenten erfüllen wird oder kann.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Im Rahmen des Projekts zu primären Abschlussbestandteilen erarbeitet der IASB einen Entwurf zur Verbesserung der Kommunikation von Informationen in Abschlüssen. Der IASB schlägt vor, Anforderungen in einem neuen IFRS Standard zu erlassen, der IAS 1 ersetzen soll. Die Änderungen treten rückwirkend für Geschäftsjahre die am oder nach dem 1. Januar 2023 beginnen in Kraft, eine vorzeitige Anwendung ist zulässig. Die Gesellschaft evaluiert derzeit die allfälligen Auswirkungen dieser Änderung auf ihre Finanzausweise.

Es gibt eine Reihe neuer Standards und Änderungen, die für Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2021 noch nicht in Kraft getreten sind, aber frühzeitig angewendet werden können. Die Gesellschaft hat jedoch bei der Erstellung des Halbjahresberichts und des ungeprüften Abschlusses keine der künftigen neuen Standards oder Änderungen angewendet, da sie keinen wesentlichen Einfluss auf die Gesellschaft haben dürften.

#### 2.2. Verwendung von Schätzwerten und Beurteilungen

Für die Erstellung des Abschlusses gemäß IFRS stützt sich die Geschäftsleitung auf Schätzungen und Annahmen, welche die zum Bilanzstichtag ausgewiesenen Zahlen für die Aktiva und Passiva, die Eventualvermögenswerte und -verbindlichkeiten und die im Berichtszeitraum angefallenen Erträge und Aufwendungen beeinflussen. Die tatsächlich erzielten Ergebnisse können von diesen Schätzwerten abweichen. Die Schätzungen und zugrundeliegenden Annahmen werden fortlaufend überprüft. Änderungen von Schätzungen werden prospektiv erfasst.

##### *Beurteilungen*

Angaben zu Beurteilungen im Zuge der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze, die sich am deutlichsten auf die im Abschluss aufgeführten Beträge auswirken, beziehen sich größtenteils auf die Umrechnung in die jeweiligen funktionalen bzw. Rechnungswährungen. Der Kursermittlungsausschuss verwendet eine Reihe von Methoden und trifft Annahmen, die auf den zum Bilanzstichtag bestehenden Marktbedingungen basieren. Dabei handelt es sich um eine bei der Erstellung des Abschlusses vorgenommene Beurteilung.

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

Angaben zu Unsicherheiten bezüglich Schätzungen und Annahmen, durch die ein beträchtliches Risiko entsteht, dass im Berichtszeitraum wesentliche Anpassungen an den Buchwerten der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten vorgenommen werden müssen, sind Erläuterung 10 zu entnehmen. Diese Angaben beziehen sich auf die Feststellung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten nach maßgeblichen nicht beobachtbaren Bewertungsparametern.

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

#### 2.3 Grundsätze zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts

Finanzinstrumente werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert (Transaktionspreis) bewertet. Bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, werden noch die Transaktionskosten, die dem Erwerb oder der Veräußerung der finanziellen Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten direkt zugeordnet werden können, hinzugerechnet. Transaktionskosten für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden unmittelbar als Aufwand angesetzt. 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. Die finanziellen Verbindlichkeiten aus den von der Gesellschaft ausgegebenen rückkaufbaren Anteilen werden zum Rücknahmepreis ausgewiesen und stellen den Anspruch der Anleger auf einen verbleibenden Anteil am Vermögen der Gesellschaft dar.

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

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

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Die Teilfonds können mitunter Anlagen in Finanzinstrumenten tätigen, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden (z.B. nicht börsennotierte Wertpapiere). Der beizulegende Zeitwert wird mithilfe von Bewertungstechniken geschätzt. Der Verwaltungsrat hat einen von Fiera Capital (IOM) Limited (der „Anlageverwalter“) bestellten und von The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch (die „Verwahrstelle“) als kompetente Stelle genehmigten Kursermittlungsausschuss ermächtigt, für BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsstelle“) Empfehlungen für den beizulegenden Zeitwert solcher nicht börsennotierten Anlagen abzugeben. Der Kursermittlungsausschuss verwendet eine Reihe von Methoden und trifft Annahmen, die auf den zum Bilanzstichtag bestehenden Marktbedingungen basieren. Dem Kursermittlungsausschuss gehören Anderson Whamond (Verwaltungsratsmitglied) 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.

Das Portfolio von Oaks Emerging and Frontier Opportunities Fund enthält Anlagen in Stammaktien deren Risikoland Vietnam ist. Aufgrund der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren in Vietnam und der Höchstgrenze für ausgegebene Anteile können Anteile an bestimmten Wertpapieren an einem lokalen Markt und an einem ausländischen Markt gehandelt werden. Infolge der begrenzten Verfügbarkeit von Anteilen werden Anteile an ausländischen Märkten üblicherweise zuzüglich eines Aufschlags gegenüber dem lokalen Kurs gehandelt. An jedem Bilanzstichtag wird der Kurs von Positionen, die Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren unterliegen, geschätzt, indem der Hauptmarkt oder, falls es keinen spezifischen Hauptmarkt gibt, der vorteilhafteste Markt für diese Wertpapiere bestimmt wird. Der an den Bilanzstichtagen bestimmte Kurs beruht auf beobachtbaren Bewertungsparametern dieser Märkte und wird vom Kursermittlungsausschuss geschätzt. Weitere Angaben finden Sie in Erläuterung 10 im Anhang zum Abschluss.

### 3. Anteilskapital

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

### 4. Einlagen bei Kreditinstituten, Kontokorrentkredite und Marginguthaben

Am 30. Juni 2021 und am 31. Dezember 2020 lagen alle Barguthaben und Kontokorrentkredite mit Ausnahme einiger Marginguthaben bei der Verwahrstelle.

Am 30. Juni 2021 und am 31. Dezember 2020 waren bei Bank of America Merrill Lynch, Goldman Sachs, HSBC und Morgan Stanley Marginguthaben für den Handel mit Derivaten hinterlegt. Die Marginguthaben werden in der Nettovermögensaufstellung als Forderungen gegenüber Brokern ausgewiesen. Wir verweisen auf Anmerkung 14 im Anhang zum Abschluss für nähere Angaben zu Belastungen des Teilfondsvermögens.

Teilfonds	Gegenpartei	30. Juni 2021 €	31. Dezember 2020 €
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Bank of America Merrill Lynch	950.155	1.420.152
	Goldman Sachs	15.328.101	1.086.350
	HSBC	7.158.955	6.948.955
	Morgan Stanley	(40)	1.689.690
Teilfonds	Gegenpartei	30. Juni 2021 \$	31. Dezember 2020 \$
Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*	Goldman Sachs	440.000	k. A.
	HSBC	180.000	k. A.

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 5. Sonstige Verbindlichkeiten

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

	OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund		Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*	OAKS Emerging Umbrella Fund plc	
	30. Juni 2021 €	31. Dezember 2020 €	30. Juni 2021 \$	30. Juni 2021 €	31. Dezember 2020 €
Anlageverwaltungsgebühr:					
Jahresgebühr	192.226	206.048	19.704	208.843	206.048
Verwaltungsstellengebühr					
Verwaltung	8.739	14.879	2.086	10.498	14.879
Transferstelle	12.760	7.935	–	12.760	7.935
Verwahrstellengebühren:					
Jahresgebühr	2.690	6.768	642	3.231	6.768
Verwahrgebühren	30.214	24.616	–	30.214	24.616
Spesen des Verwaltungsrats	216	136	–	216	136
Prüfgebühren	13.832	27.238	6.074	18.955	27.238
Rechtsgebühren	23.989	19.962	–	23.989	19.962
Abgegrenzte Finanzkosten	169.819	97.994	167	169.960	97.994
Sonstige	153.282	120.749	22.266	172.060	120.749
<b>Total</b>	<b>607.767</b>	<b>526.325</b>	<b>50.939</b>	<b>650.726</b>	<b>526.325</b>

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

### 6. Gebühren und Honorare

Gemäß den jeweiligen Dienstleistungsverträgen haben die Dienstleister der Gesellschaft Anspruch auf Gebühren und Auslagen für ihre Leistungen an die Gesellschaft. Im Berichtszeitraum und in den vorangegangenen Berichtszeiträumen wurden die folgenden Gebühren und Auslagen an die wichtigsten Dienstleister gezahlt:

#### 6.1. Anlageverwaltungsgebühr

##### Jahresgebühr

Die Gesellschaft zahlt dem Anlageverwalter aus dem Vermögen des Teilfonds eine jährliche Gebühr, die an jedem Bewertungszeitpunkt abgegrenzt wird, monatlich im Nachhinein zahlbar ist und für jede Anteilsklasse die folgenden Gebührensätze nicht übersteigt:

Anteilsklasse	Währung	OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*
Anteilsklasse A	EUR	1,50%	-
Anteilsklasse B	EUR	2,00%	-
Anteilsklasse B thes.	USD	-	1,00%
Anteilsklasse B aus.	USD	-	1,00%
Anteilsklasse C	USD	1,50%	-
Anteilsklasse D	USD	2,00%	-
Anteilsklasse E thes.	GBP	-	0,30%
Anteilsklasse E	GBP	1,50%	-
Anteilsklasse F	GBP	2,00%	-
Anteilsklasse F thes.	USD	-	0,30%
Anteilsklasse G	EUR	0,30%	-
Anteilsklasse H	GBP	0,30%	-
Anteilsklasse I thes.	USD	-	Up to 1,00%
Anteilsklasse I	GBP	1,00%	-
Anteilsklasse J	USD	1,00%	-
Anteilsklasse K	EUR	1,00%	-
Anteilsklasse M	CHF	1,00%	-
Anteilsklasse R thes.	USD	-	1,95%
Anteilsklasse R aus.	USD	-	1,95%

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 betrug diese Gebühr EUR 876.067 (30. Juni 2020: EUR 1.034.757).

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 stellte der Anlageverwalter der Gesellschaft Auslagen in Höhe von EUR 7.252 (30. Juni 2020: EUR 27.747) in Rechnung. Diese Auslagen umfassen Reisekosten, Konferenzgebühren, Rechtsberatungs-, Kurier- und Übersetzungskosten, Gebühren für den Gesellschaftssekretär sowie weitere dem Anlageverwalter entstandene Kosten, die ihm von den Teilfonds erstattet werden.

Die Gebühren und Auslagen der Fiera Capital (UK) Limited (der „Anlageberater“) fallen in den Verantwortungsbereich des Anlageverwalters.



## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 6. Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

#### 6.1. Anlageverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

##### Performancegebühr (Fortsetzung)

*OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund*

Der Anlageverwalter hat außerdem Anspruch auf eine Performancegebühr für die Anteilklassen A, B, C, D, E, F, I, J, K, L und M, die am letzten Geschäftstag der Rechnungsperiode ermittelt wird und zahlbar ist.

Die Performancegebühr ist für jede Rechnungsperiode jährlich nachträglich zahlbar. Die Rechnungsperiode endet jedes Jahr am 31. Dezember.

Die Performancegebühr für die Anteilklassen A, B, C, D, E, F, I, J, K, L und M beträgt 20 % des Betrags, um den der jeweilige Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklasse den Referenz-Nettoinventarwert pro Anteil der Klassen A, B, C, D, E, F, I, J, K, L und M am Berechnungstag übersteigt, multipliziert mit der gewichteten durchschnittlichen Anzahl der am Berechnungstag umlaufenden Anteile der jeweiligen Klasse oder bei zurückgenommenen Anteilen die Anzahl Anteile der jeweiligen Klasse, die während des Zeitraums, für den die Performancegebühr zahlbar ist, zurückgenommen wurden.

Die gewichtete durchschnittliche Anzahl Anteile wird berechnet, indem die Anzahl der an jedem Tag während der Rechnungsperiode im Umlauf befindlichen Anteile addiert und durch die Anzahl der Tage dieses Zeitraums geteilt wird. Wegen der Verwendung von Durchschnittswerten bei der Berechnung der Performancegebühr kann der wirtschaftliche Effekt der Performancegebühr pro Anteil in Bezug auf die Anteile der Klassen A, B, C, D, E, F, I, J, K, L und M erheblich vom tatsächlichen Satz abweichen.

Der Referenz-Nettoinventarwert je Anteil der Anteilklassen A, B, C, D, E, F, I, J, K, L und M für die erste Rechnungsperiode ist der Erstausgabepreis der Anteile. Nach der ersten Rechnungsperiode ist der Referenz-Nettoinventarwert für die Anteile der Klassen A, B, C, D, E, F, I, J, K, L und M entweder der Nettoinventarwert der Anteile der Klassen A, B, C, D, E, F, I, J, K, L und M oder der Referenz-Nettoinventarwert der Anteile der Klassen A, B, C, D, E, F, I, J, K, L und M des letzten Rücknahmetages am Ende der vorangegangenen Rechnungsperiode, in dem eine Performancegebühr zahlbar war, je nachdem, welcher der beiden Werte höher ist. War in keinem der vorangegangenen Rechnungszeiträume eine Performancegebühr zahlbar, so gilt als Referenz-Nettoinventarwert der Anteile der Klassen A, B, C, D, E, F, I, J, K, L und M der Erstausgabepreis des betreffenden Anteils bei Auflegung.

Zur Berechnung der Performancegebühr für die Anteilklassen A, B, C, D, E, F, I, J, K, L und M wird der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der oben genannten Gebühren des Anlageverwalters, jedoch ohne Berücksichtigung der zu dem Zeitpunkt jeweils zahlbaren 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 Anteilklassen G und H fallen keine Performancegebühren an.

Für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2021 und zum 30. Juni 2020 fielen folgende Performancegebühren an:

#### 30. Juni 2021

Teilfonds	Gezahlte Gebühren	Aufgelaufene Gebühren (unbezahlt)	Zahlbare Gebühren	Total per Gesamtergebnisrechnung
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	€156.116	€7.385	€5.543.659	€5.707.160

#### 30. Juni 2020

Teilfonds	Gezahlte Gebühr	Aufgelaufene Gebühren (unbezahlt)	Zahlbare Gebühren	Total per Gesamtergebnisrechnung
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	€599	€–	€–	€599

*Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*

Bei diesem Teilfonds wird keine Performancegebühr erhoben.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 6. Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

#### 6.1. Anlageverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

##### Gebührenerlass des Anlageverwalters

OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

Die aus dem Vermögen des Teilfonds zu zahlenden Betriebskosten und Gebühren können durch einen Gebührenerlass des Anlageverwalters reduziert werden. Für den Fall, dass bestimmte Betriebskosten des Teilfonds (sämtliche im Prospekt und seinen Ergänzungen aufgeführten laufenden Kosten und Gebühren mit Ausnahme von Performancegebühren, Kosten für Kauf und Verkauf von Anlagen (einschließlich Maklergebühren), Zinsen und sonstigen außergewöhnlichen Kosten, die der Anlageverwalter und die Gesellschaft jeweils vereinbaren) insgesamt 1,8 % des Nettoinventarwerts der Anteilklassen I, J, K, L und M übersteigen, hat der Anlageverwalter mit der Gesellschaft vereinbart, dass er den über diese Grenze hinausgehenden Betrag (der „Überschussbetrag“) übernehmen und dem Teilfonds zurückerstatten wird. Der Überschussbetrag wird abgegrenzt und bei der Berechnung des Nettoinventarwerts der einzelnen Klassen berücksichtigt, wird jedoch erst nach Ablauf der 12-Monatsfrist nach dem ersten Bewertungszeitpunkt der betreffenden Klasse vom Anlageverwalter an den Teilfonds gezahlt. Für die am 30. Juni 2021 abgeschlossene Berichtsperiode betrug der Gebührenerlass EUR 0 (30. Juni 2020: EUR 7.272).

#### 6.2. Verwahrstellengebühren

Bis zum 1. Mai 2020 zahlten die Teilfonds der Verwahrstelle eine jährliche Gebühr in Höhe von maximal 0,015 % des durchschnittlichen Nettovermögens, wobei die Mindestgebühr USD 18.000 pro Jahr betrug. Diese Gebühr wurde täglich abgegrenzt (zzgl. etwaiger MwSt.). Zusätzlich erhielt die Verwahrstelle eine jährliche Pauschalgebühr von USD 1.000 pro Teilfonds (zzgl. etwaiger MwSt.) für die Führung von Geldkonten im Namen der Gesellschaft.

Seit dem 1. Mai 2020 zahlen die Teilfonds 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 USD 2 Milliarden übersteigt. Diese Gebühr wird täglich abgegrenzt (zzgl. etwaiger MwSt.). Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr ordnungsgemäß bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben entstehen. Ferner belastet die Verwahrstelle den Teilfonds alle ihrer Unterverwahrstelle angefallenen Verwahrgebühren zuzüglich Transaktionsgebühren, Stempelabgaben, Gebühren für Interimsscheine, Registergebühren und Sonderabgaben sowie Ad-hoc-Verwaltungskosten. Die für globale Verwahrdienste an die Verwahrstelle zahlbare Mindestgebühr beträgt USD 6.250 pro Monat, wobei eine Kontoführungsgebühr von USD 30 pro Verwahrkonto anfällt.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 betrug die Verwahrstellengebühr insgesamt EUR 109.629 (30. Juni 2020: EUR 208.077).

#### 6.3. Verwaltungsstellengebühren

Ab dem 1. Mai 2020 hat die Verwaltungsstelle Anspruch auf eine monatlich jeweils für den Vormonat zahlbare Gebühr für Verwaltung und Buchführung von maximal 0,0325 % pro Jahr für die erste 1 Milliarde USD des durchschnittlichen Nettovermögens, 0,025 % pro Jahr für die nächste 1 Milliarde USD des durchschnittlichen Nettovermögens, 0,0175 % pro Jahr für die nächsten 1,5 Milliarden USD des durchschnittlichen Nettovermögens und 0,0075 % des durchschnittlichen Nettovermögens für Beträge über 3,5 Milliarden USD (bis zum 1. Mai 2020: 0,04 % des durchschnittlichen Nettovermögens, wobei eine Mindestgebühr von USD 35.000 pro Jahr vereinbart war). Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 betrug diese Gebühr EUR 29.073 (30. Juni 2020: EUR 37.867). Die Teilfonds zahlen aus ihrem eigenen Vermögen an die Verwaltungsstelle außerdem einen Betrag von USD 1.000 (bis zum 1. Mai 2020: USD 3.250) zuzüglich etwaiger MwSt. pro Anteilklasse und pro Jahr, der für den betreffenden Teilfonds täglich abgegrenzt wird.

Die Teilfonds zahlen der Verwaltungsstelle überdies eine Gebühr für die Verwaltung der Anteilinhaberkonten, die pro Jahr und Anteilinhaber USD 27,69 beträgt, sowie zusätzliche Transaktionsgebühren für die Bearbeitung von Transaktionen und Banküberweisungen (bis 1. Mai 2020: USD 27,50 pro Jahr und Konto sowie Transaktionsgebühren). Die Verwaltungsstelle hatte außerdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr ordnungsgemäß bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben entstanden. Hierzu gehörten Technologiekosten für Internet-Dienstleistungen, die für die Gesellschaft/den Teilfonds erbracht wurden, Transaktionsgebühren im Zusammenhang mit dem Kauf und der Rücknahme von Anteilen, Rechtsberatungskosten sowie Kurier- und Telekommunikationskosten. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 betrug diese Gebühr EUR 9.211 (30. Juni 2020: EUR 19.529).

#### 6.4. Verwaltungsrats honorare

Die Verwaltungsratsmitglieder erhalten für ihre Dienste entweder ein Honorar von insgesamt maximal EUR 160.000 pro Jahr oder einen anderen Betrag, der jeweils im Jahresbericht der Gesellschaft offengelegt werden kann. Das für die organisatorische Funktionsfähigkeit verantwortliche Verwaltungsratsmitglied hat Anspruch auf ein Honorar von EUR 5.000 pro Jahr. 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. Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Rückerstattung der ihnen im Zusammenhang mit den Geschäften der Gesellschaft und der Erfüllung ihrer Pflichten ordnungsgemäß entstandenen Auslagen durch die Gesellschaft. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 betragen die Verwaltungsrats honorare EUR 43.986 (30. Juni 2020: EUR 42.268). Die Spesen des Verwaltungsrats beliefen sich auf EUR 644 (30. Juni 2020: EUR 646). Alle an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Auslagen waren gemäß Section 305 des Companies Act 2014 nicht steuerpflichtig. In den am 30. Juni 2021 und am 30. Juni 2020 abgeschlossenen Berichtszeiträumen wurden abgesehen von den oben dargelegten Vergütungen und Aufwendungen keine weiteren Vergütungen und Aufwendungen an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 6. Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

#### 6.5 Honorar der Zuständigen Person (Designated Person)

Die Gesellschaft zahlt Bridge Consulting ein Honorar für die für die Gesellschaft geleisteten Designated-Person- und MLRO-Dienstleistungen. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 betrug dieses Honorar EUR 13.750 (30. Juni 2020: EUR 13.750) und wird in der Gesamtergebnisrechnung im Posten „Gesetzliche Abgaben, Honorare und Rechtskosten“ ausgewiesen. Diese Gebühren enthalten keine MwSt.

### 7. Besteuerung

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

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt in der Regel bei der Ertragsausschüttung, der Rücknahme, dem Rückkauf, der Annullierung und der Übertragung von Anteilen oder zum Ende eines „maßgebenden Zeitraums“ ein. Als „maßgebender Zeitraum“ gilt ein Zeitraum von acht Jahren, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilinhaber beginnt, sowie jede folgende Periode von acht Jahren, die unmittelbar nach Ablauf des vorherigen maßgebenden Zeitraums beginnt.

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

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

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

Etwaige von der Gesellschaft aus Anlagen vereinnahmte Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen können Quellensteuern unterliegen, die vom Ursprungsland dieser Anlageerträge/-gewinne erhoben werden. Solche Steuern können von der Gesellschaft und ihren Anteilinhabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 fiel ein Quellensteueraufwand für Dividendenerträge von EUR 71.080 (30. Juni 2020: EUR 15.314) an wovon am 30. Juni 2021 noch EUR 6.497 zahlbar waren (31. Dezember 2020: EUR 0). In den Berichtszeiträumen zum 30. Juni 2021 und zum 30. Juni 2020 fielen keine Steuern auf Kapitalgewinne an und am 30. Juni 2021 und am 31. Dezember 2020 waren keine Kapitalgewinnsteuern zahlbar.

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

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

### 8. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Gemäß IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ gilt 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 Abschluss (Fortsetzung)

### 8. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter gelten als Mitglieder der Geschäftsleitung in Schlüsselpositionen. Die im Berichtszeitraum und in vorhergehenden Berichtszeiträumen belasteten Gebühren sind in Anmerkung 7 im Anhang zum Abschluss im Detail aufgeführt. Fiera Capital (Europe) Limited ist die Muttergesellschaft des Anlageverwalters Fiera Capital (IOM) Limited und des Anlageberaters und der Vertriebsgesellschaft Fiera Capital (UK) Limited. Fiera Capital (Europe) Limited, der Anlageverwalter und die Anlageberatungs- und Vertriebsgesellschaft gelten als nahestehende Personen. Die Gebühren der Anlageberatungs- und Vertriebsgesellschaft werden vom Anlageverwalter gezahlt.

Anderson Whamond ist Mitglied des Verwaltungsrats des Anlageverwalters und der Fiera Capital (Europe) Limited.

Dominic Bokor-Ingram, ein Mitarbeiter des Anlageberaters und Chief Investment Officer (European Division) von Fiera Capital (Europe) Limited, hielt am 30. Juni 2021 30.368 (31. Dezember 2020: 30.368) Anteile der Klasse H des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund und 27.900 (31. Dezember 2020: 0) Anteile der Klasse F des Smaller Emerging Markets Opportunities Fund.

In der nachfolgenden Tabelle ist die Nettoveränderung des Anteilsbestands durch Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen, darunter Mitarbeitern (und nahestehenden Personen der Mitarbeiter) des Anlageberaters, im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 aufgeführt:

Teilfonds	Anteilsklasse	Währung	Anteilsbestand zu Beginn der Berichtsperiode	Nettoveränderung des Anteilsbestands	Anteilsbestand am Ende der Berichtsperiode
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Anteilsklasse G	EUR	523.042	(189.801)	333.241
	Anteilsklasse H	GBP	641.138	(427.523)	213.615
Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*	Anteilsklasse B	USD	-	61.302	61.302
	Anteilsklasse F	USD	-	251.558	251.558

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

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 2020 aufgeführt:

Anteilsklasse	Währung	Anteilsbestand zu Beginn der Berichtsperiode	Nettoveränderung des Anteilsbestands	Anteilsbestand am Ende der Berichtsperiode
Anteilsklasse G	EUR	509.601	13.441	523.042
Anteilsklasse H	GBP	676.470	(35.332)	641.138

Am 30. Juni 2021 und am 31. Dezember 2020 hielt kein Anteilinhaber direkt oder indirekt einen wesentlichen Bestand an Wertpapieren der Gesellschaft.

Am 30. Juni 2021 und am 31. Dezember 2020 hielt der Anlageverwalter einen Zeichneranteil und ein Mitarbeiter des Anlageverwalters verwahrte einen Zeichneranteil treuhänderisch zugunsten des Anlageverwalters.

### 9. Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien

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

In Erläuterung 8 im Anhang zum Abschluss sind die Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen gemäß IAS 24 aufgeführt. Anteilinhaber sollten jedoch beachten, dass nicht alle „verbundenen Parteien“ nahestehende Personen gemäß der Definition in IAS 24 sind. Detaillierte Angaben zu den an nahestehende Personen und bestimmte verbundene Parteien gezahlten Gebühren sind in Erläuterung 6 und Erläuterung 8 im Anhang zum Abschluss aufgeführt. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen fanden zu marktüblichen Konditionen statt.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 10. Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

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

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

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

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

- 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.
- 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.

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.

## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

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

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

Am 30. Juni 2021

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total €
<b>OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Anlagefonds	2.267.401	–	–	2.267.401
Stammaktien	143.247.495	–	–	143.247.495
Differenzkontrakte	–	1.444.026	–	1.444.026
Devisenterminkontrakte	–	780.363	–	780.363
Vorzugsaktien	–	941.797	–	941.797
<b>Total</b>	<b>145.514.896</b>	<b>3.166.186</b>	<b>–</b>	<b>148.681.082</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
Differenzkontrakte	–	(2.425.958)	–	(2.425.958)
Devisenterminkontrakte	–	(2.174.382)	–	(2.174.382)
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>(4.600.340)</b>	<b>–</b>	<b>(4.600.340)</b>

	Stufe 1 \$	Stufe 2 \$	Stufe 3 \$	Total \$
<b>Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Anlagefonds	1.015.152	–	–	1.015.152
Stammaktien	40.570.372	–	–	40.570.372
Differenzkontrakte	–	241.498	–	241.498
<b>Total</b>	<b>41.585.524</b>	<b>241.498</b>	<b>–</b>	<b>41.827.022</b>

Am 31. Dezember 2020

	Stufe 1 \$	Stufe 2 \$	Stufe 3 \$	Total \$
<b>OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Anlagefonds	5.401.853	–	–	5.401.853
Stammaktien	97.105.858	14.282.897	–	111.388.755
Differenzkontrakte	–	3.522.839	–	3.522.839
Devisenterminkontrakte	–	829.993	–	829.993
<b>Total</b>	<b>102.507.711</b>	<b>18.635.729</b>	<b>–</b>	<b>121.143.440</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
Differenzkontrakte	–	(872.751)	–	(872.751)
Devisenterminkontrakte	–	(305.060)	–	(305.059)
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>(1.177.811)</b>	<b>–</b>	<b>(1.177.810)</b>

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

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

Die Anlagen der Gesellschaft umfassen auch Stammaktien, deren Risikoland Vietnam ist (31. Dezember 2020: Stammaktien, und OTC-Derivate - Differenzkontrakte). Aufgrund der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren in Vietnam und der Höchstgrenze für ausgegebene Anteile können Anteile an bestimmten Wertpapieren an einem lokalen Markt und an einem ausländischen Markt gehandelt werden. Infolge der begrenzten Verfügbarkeit von Anteilen werden Anteile an ausländischen Märkten üblicherweise zuzüglich eines Aufschlags gegenüber dem lokalen Kurs gehandelt. An jedem Bilanzstichtag wird der Kurs von Positionen, die Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren unterliegen, geschätzt, indem der Hauptmarkt oder, falls es keinen spezifischen Hauptmarkt gibt, der vorteilhafteste Markt für diese Wertpapiere bestimmt wird. Der an den Bilanzstichtagen bestimmte Kurs beruht auf beobachtbaren Bewertungsparametern dieser Märkte und wird vom Kursermittlungsausschuss geschätzt. Am 30. Juni 2021 und am 31. Dezember 2020 wurde auf die im Abschluss aufgeführten Positionen kein Aufschlag gegenüber dem lokalen Kurs angewendet.

Nicht beobachtbare Bewertungsparameter werden dann für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts verwendet, wenn keine relevanten beobachtbaren Bewertungsparameter zur Verfügung stehen, weil in Bezug auf einen Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit zum Bewertungszeitpunkt keine oder nur sehr wenig Marktaktivität vorhanden ist. Das Ziel der Bemessung des beizulegenden Zeitwerts bleibt jedoch unverändert – nämlich einen Abgangspreis aus der Perspektive des als Besitzer des Vermögenswerts bzw. Schuldner der Verbindlichkeit auftretenden Marktteilnehmers zu ermitteln. Demzufolge sollten nicht beobachtbare Bewertungsparameter die Annahmen abbilden, auf die sich Marktteilnehmer für die Bewertung eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit stützen würden, einschließlich Annahmen bezüglich des Risikos. Zum 30. Juni 2021 und zum 31. Dezember 2020 wurden die im OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund gehaltenen Stammaktien von NMC Health Plc mit null bewertet. Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund verfügte über keine Wertpapiere der Stufe 3.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 gab es keine Veränderungen bei den in Stufe 3 eingeordneten Finanzinstrumenten.

## Anhang zum Abschluss

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

In der folgenden Tabelle werden die Bewegungen der in Stufe 3 eingeordneten Finanzinstrumente für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020.

Am 31. Dezember 2020

	<b>Stammaktien</b>
	<b>€</b>
Eröffnungssaldo	-
Verkäufe	(2.991.585)
Übertragungen aus der Stufe 3	5.856.255
Erfolgswirksam erfasste Veränderung des Wertzuwachses bzw. -verlusts	(2.864.670)
<b>Endsaldo</b>	<b>-</b>

#### Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2

Zum 30. Juni 2021 wurden die folgenden Positionen des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund einer anderen Stufe zugeordnet.

- Zum 30. Juni 2021 klassifizierte der Teilfonds einige Positionen von der Stufe 2 in die Stufe 1 um, da sie anhand notierter Marktpreise bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Positionen ist in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt.

Name des Wertpapiers	Beizulegender Zeitwert am 30. Juni 2021 €
Label Vie	1.653.323
Kaspi.KZ JSC GDR	2.328.938
Nova Ljubljanska Banka dd GDR	3.393.139
Purcari Wineries Plc	3.042.250
Wirtualna Polska Holding SA	2.164.574

Zum 31. Dezember 2020 waren die folgenden Positionen des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund einer anderen Stufe zugeordnet worden: Zum 1. Januar 2020 war NMC Health Plc (Stammaktie und OTC-Derivat – Differenzkontrakt) in die Stufe 1 (Stammaktie) bzw. die Stufe 2 (OTC-Derivat – Differenzkontrakt) eingeordnet.

- Zum 31. Dezember 2020 wurden diese Positionen aufgrund der Insolvenz des Unternehmens mit null bewertet und in die Stufe 3 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Der beizulegende Zeitwert dieser Anlagen betrug am 31. Dezember 2020 EUR 0.
- Zum 31. Dezember 2020 klassifizierte der Teilfonds die folgenden Positionen von der Stufe 2 in die Stufe 1 um, da sie aufgrund des gestiegenen Handelsvolumens anhand notierter Marktpreise bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Positionen ist in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt.

Name des Wertpapiers	Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 €
FPT Corp	8.694.197
Gemadept Corp	1.729.184
Military Commercial Joint Stock Bank	6.189.481
Mobile World Investment Corp	9.019.440
Phu Nhuan Jewelry JSC	4.959.188
Vietnam Prosperity JSC Bank	9.556.495
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	2.217.603

- Zum 31. Dezember 2020 klassifizierte der Teilfonds einige Positionen aufgrund des geringen Handelsvolumens von der Stufe 1 in die Stufe 2 um. Der beizulegende Zeitwert dieser Positionen ist in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt.

Name des Wertpapiers	Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 €
Label Vie	1.297.798
Globalworth Real Estate Investments Ltd	1.425.598
Kaspi.KZ JSC GDR	4.965.185
Nova Ljubljanska Banka dd GDR	1.959.196
Purcari Wineries Plc	2.008.076
Wirtualna Polska Holding SA	2.627.044

Übertragungen werden so behandelt, als hätten sie am Ende des Berichtszeitraums/-jahres stattgefunden.

## Anhang zum Abschluss

### 11. Einsatz von Finanzderivaten

Die Gesellschaft kann, falls dies geeignet erscheint, im Rahmen der von der irischen Zentralbank gestellten Bedingungen und Beschränkungen auch Instrumente wie Futures, Optionen, Differenzkontrakte, Swaps und Devisenterminkontrakte zur effizienten Vermögensverwaltung und/oder zur Absicherung gegen Wechselkursrisiken verwenden. Für OGAW, die Techniken zum effizienten Portfoliomanagement einsetzen, gelten Offenlegungsbestimmungen gemäß den OGAW-Verordnungen der Zentralbank. OGAW haben die während der ganzen Berichtsperiode erwirtschafteten Erträge aus Pensions- und Wertpapierleihgeschäften zusammen mit den direkten und indirekten Betriebskosten und -gebühren auszuweisen. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 und im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020 schlossen die Teilfonds keine Pensionsgeschäfte ab und tätigten keine Wertpapierleihgeschäfte. Nachfolgend wird der Einsatz von Finanzderivaten beschrieben.

Die Teilfonds dürfen Devisenterminkontrakte für den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Währung an einem bestimmten Datum und zu einem innerhalb des Kontrakts festgelegten Preis abschließen. Derartige Kontrakte dürfen die Teilfonds abschließen, um sich gegen Wechselkursschwankungen abzusichern. Die Teilfonds können eine Währung (oder einen Währungskorb) zur Absicherung gegen ungünstige Veränderungen des Wertes einer anderen Währung (oder eines Währungskorbes) einsetzen, wenn die Wechselkurse zwischen den beiden Währungen positiv miteinander korrelieren. Das zugrunde liegende Risiko der Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2021 und die entsprechende Gegenpartei sind dem Anlagenbestand zu entnehmen.

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

Die Teilfonds schließen mit einem Market-Maker Verträge ab, durch die der Market-Maker ein bestimmtes Wertpapier fiktiv von den Teilfonds kauft oder an sie verkauft. Ungedeckte Differenzkontrakte sind Vereinbarungen zwischen den Teilfonds und einem Dritten, die es den Teilfonds ermöglichen, ein Exposure in Bezug auf Kursbewegungen bestimmter Wertpapiere einzugehen, 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 der Schwankung des Wertes der zugrundeliegenden Wertpapiere leisten oder erhalten die Teilfonds Nachschussmargenzahlungen. Preisschwankungen gegenüber dem Kontraktwert werden, solange der Kontrakt offen ist, als nicht realisierte Gewinne und Verluste erfasst und bei Glattstellung des Kontrakts als realisierte Gewinne und Verluste festgeschrieben. Das zugrunde liegende Risiko der Differenzkontrakte zum 30. Juni 2021 und die entsprechende Gegenpartei sind dem Anlagenbestand zu entnehmen.

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

### 12. Vereinbarungen über die Aufteilung von Kommissionen

In den Berichtszeiträumen zum 30. Juni 2021 und zum 30. Juni 2020 bestanden keine Vereinbarungen betreffend Soft-Commissions oder die Aufteilung von Kommissionen.

### 13. Eventualverbindlichkeiten

Am 30. Juni 2021 und am 31. Dezember 2020 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

### 14. Belastungen des Fondsvermögens

Als Gegenpartei der Gesellschaft hält Goldman Sachs eine Reihe von Ansprüchen, die ein vorrangiges Sicherungsrecht in Bezug auf Sicherheiten und Hauptbroker-Wertpapiere im Zusammenhang mit dem OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund gewähren. Genauere Angaben zu den am 30. Juni 2021 als Sicherheiten verpfändeten Wertpapieren entnehmen Sie bitte dem Anlagenbestand.

### 15. Bedeutende Ereignisse

Am 6. Januar 2021 wurde der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund als Teilfonds der Gesellschaft aufgelegt.

Am 9. März 2021 wurde ein Zusatz zum Prospekt herausgegeben, der (1) die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken in Anlageentscheidungen, (2) die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite eines Teilfonds, und (3) die Förderung von Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungskriterien im grundlegenden Anlageentscheidungsprozess der Teilfonds beinhaltet.

Der Verwaltungsrat beobachtet die Entwicklung in Bezug auf COVID-19 und koordiniert das operative Vorgehen der Gesellschaft auf Grundlage der existierenden Geschäftsfortführungspläne ihrer Dienstleister und berücksichtigt die Leitlinien der weltweiten Gesundheitsorganisationen und Regierungen sowie die allgemeinen bewährten Verfahren im Pandemiefall. Aufgrund der Rückmeldungen der von der Gesellschaft beauftragten Dienstleister geht der Verwaltungsrat aktuell nicht davon aus, dass die Leitung und Verwaltung der Gesellschaft wesentlich beeinträchtigt sind.



## Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

### 15. Bedeutende Ereignisse (Fortsetzung)

Neben den oben aufgeführten Ereignissen sind im Berichtszeitraums zum 30. Juni 2021 keine weiteren, die Gesellschaft betreffenden wesentlichen Ereignisse eingetreten.

### 16. Nach dem Bilanzstichtag eingetretene Ereignisse

Am 29. Juli 2021 wurde ein Zusatz zum Prospekt herausgegeben, um die Definition des Bewertungszeitpunkts so zu ändern, dass dieser von 22 Uhr (irische Zeit) am jeweiligen Bewertungstag auf den Zeitpunkt am Markt oder an den Märkten, der/die für die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds am Handelstag relevant ist/sind, oder einen anderen vom Verwaltungsrat gegebenenfalls festgelegten Tag oder Zeitpunkt zu verlegen.

Mit Wirkung ab dem 30. Juli 2021 wurde die Notierung des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund an der Euronext Dublin aufgehoben.

Ansonsten sind seit dem 30. Juni 2021 keine weiteren, für die Gesellschaft bedeutsamen Ereignisse eingetreten.

### 17. Genehmigung des Halbjahresberichts und des ungeprüften Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Halbjahresbericht und ungeprüften Abschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2021 am 19. August 2021 genehmigt.

## Anlagenbestand

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

Bezeichnung	Anzahl Aktien	Fair Value €	% des NIW
<b>STAMMAKTIE - 85,62% (31. Dezember 2020: 81,65%)</b>			
<b>Bahrain - 1,20% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
Ahli United Bank BSC	2.977.452	2.008.427	1,20%
		<b>2.008.427</b>	<b>1,20%</b>
<b>Brasilien - 1,50% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
Infracommerce CXAAS SA	621.855	2.506.317	1,50%
		<b>2.506.317</b>	<b>1,50%</b>
<b>Chile - 0,61% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
Cia Sud Americana de Vapores SA	14.004.388	1.019.606	0,61%
		<b>1.019.606</b>	<b>0,61%</b>
<b>China - 0,04% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
Bairong Inc '144A'	32.795	73.647	0,04%
		<b>73.647</b>	<b>0,04%</b>
<b>Kolumbien - 0,29% (31. Dezember 2020: 0,42%)</b>			
Canacol Energy Ltd	208.779	482.223	0,29%
		<b>482.223</b>	<b>0,29%</b>
<b>Tschechische Republik - 2,01% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
CTP NV '144A'	197.439	3.361.399	2,01%
		<b>3.361.399</b>	<b>2,01%</b>
<b>Ecuador - 0,73% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
SolGold Plc	3.705.021	1.224.285	0,73%
		<b>1.224.285</b>	<b>0,73%</b>
<b>Ägypten - 6,06% (31. Dezember 2020: 4,65%)</b>			
Cleopatra Hospital	11.953.142	2.964.135	1,77%
Commercial International Bank Egypt SAE	908.724	2.556.920	1,53%
MM Group for Industry & International Trade SAE	3.206.571	1.597.220	0,96%
Telecom Egypt Co	2.552.781	1.854.532	1,11%
Tenth of Ramadan Pharmaceuticals and Diagnostic Reagents Co	7.903.136	1.159.328	0,69%
		<b>10.132.135</b>	<b>6,06%</b>
<b>Georgien - 0,41% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
TBC Bank Group Plc	50.980	690.485	0,41%
		<b>690.485</b>	<b>0,41%</b>
<b>Griechenland - 5,06% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
Alpha Services and Holdings SA	2.962.961	3.194.813	1,91%
Piraeus Financial Holdings SA	2.473.842	3.678.603	2,20%
Public Power Corp SA	177.665	1.588.769	0,95%
		<b>8.462.185</b>	<b>5,06%</b>
<b>Indonesien - 3,42% (31. Dezember 2020: 6,77%)</b>			
Bank Mandiri Persero Tbk PT	3.648.300	1.254.588	0,75%
Map Aktif Adiperkasa PT	6.564.326	705.365	0,42%
Media Nusantara Citra Tbk PT	69.869.243	3.769.114	2,25%
		<b>5.729.067</b>	<b>3,42%</b>
<b>Kasachstan - 2,40% (31. Dezember 2020: 5,56%)</b>			
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR <sup>†</sup>	128.708	1.679.196	1,01%
Kaspi.KZ JSC GDR	26.151	2.328.938	1,39%
		<b>4.008.134</b>	<b>2,40%</b>
<b>Kuwait - 5,93% (31. Dezember 2020: 8,07%)</b>			
Humansoft Holding Co KSC	797.650	8.388.912	5,01%
Jazeera Airways Co KSCP	828.332	1.500.040	0,90%
Jazeera Airways Co KSCP (Right)	82.833	31.299	0,02%
		<b>9.920.251</b>	<b>5,93%</b>
<b>Litauen - 0,57% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
Baltic Classifieds Group Plc	459.890	960.403	0,57%
		<b>960.403</b>	<b>0,57%</b>
<b>Malaysia - 0,97% (31. Dezember 2020: 0,77%)</b>			
Aztech Global Ltd	2.020.620	1.628.446	0,97%
		<b>1.628.446</b>	<b>0,97%</b>
<b>Mexiko - 1,22% (31. Dezember 2020: 2,14%)</b>			
Bacanora Lithium Plc	2.987.536	2.038.877	1,22%
		<b>2.038.877</b>	<b>1,22%</b>
<b>Marokko - 0,99% (31. Dezember 2020: 0,95%)</b>			
Label Vie	4.427	1.653.323	0,99%
		<b>1.653.323</b>	<b>0,99%</b>
<b>Mosambik - 0,04% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
Kenmare Resources Plc <sup>†</sup>	13.489	68.846	0,04%
		<b>68.846</b>	<b>0,04%</b>
<b>Philippinen - 5,82% (31. Dezember 2020: 6,45%)</b>			
AllHome Corp	18.153.117	2.476.028	1,48%
Century Pacific Food Inc	6.252.471	2.522.266	1,51%
Converge ICT Solutions Inc	12.065.546	4.742.208	2,83%
		<b>9.740.502</b>	<b>5,82%</b>
<b>Polen - 3,24% (31. Dezember 2020: 2,97%)</b>			
LPP SA	575	1.639.311	0,98%
TEN Square Games SA	14.889	1.622.845	0,97%

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Aktien	Fair Value €	% des NIW
<b>STAMMAKTIE - 85,62% (31. Dezember 2020: 81,65%) (Fortsetzung)</b>			
<b>Polen - 3,24% (31. Dezember 2020: 2,97%) (Fortsetzung)</b>			
Wirtualna Polska Holding SA	85.697	2.164.574	1,29%
		<b>5.426.730</b>	<b>3,24%</b>
<b>Katar - 1,04% (31. Dezember 2020: 0,16%)</b>			
Al Khalij Commercial Bank PQSC	1.382.130	702.857	0,42%
QLM Life & Medical Insurance Co WLL	921.528	1.041.628	0,62%
		<b>1.744.485</b>	<b>1,04%</b>
<b>Rumänien - 3,52% (31. Dezember 2020: 3,86%)</b>			
MED Life SA	842.765	2.852.109	1,70%
Purcari Wineries Plc	467.706	3.042.250	1,82%
		<b>5.894.359</b>	<b>3,52%</b>
<b>Russland - 0,92% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
M.Video PJSC	216.200	1.535.947	0,92%
		<b>1.535.947</b>	<b>0,92%</b>
<b>Slowenien - 2,03% (31. Dezember 2020: 1,44%)</b>			
Nova Ljubljanska Banka dd GDR*	263.034	3.393.139	2,03%
		<b>3.393.139</b>	<b>2,03%</b>
<b>Sri Lanka - 0,81% (31. Dezember 2020: 1,63%)</b>			
John Keells Holdings Plc	2.357.287	1.351.496	0,81%
		<b>1.351.496</b>	<b>0,81%</b>
<b>Tansania - 0,53% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
Helios Towers Plc	464.344	883.519	0,53%
		<b>883.519</b>	<b>0,53%</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate - 1,67% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
Air Arabia PJSC	923.574	284.148	0,17%
Emaar Malls PJSC	1.742.092	813.962	0,49%
Emaar Properties PJSC	1.768.183	1.686.812	1,01%
NMC Health Plc*	94.599	–	–%
		<b>2.784.922</b>	<b>1,67%</b>
<b>Vietnam - 32,59% (31. Dezember 2020: 33,66%)</b>			
FPT Corp	4.096.476	13.216.471	7,90%
Gemadept Corp	1.404.560	2.215.606	1,32%
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	32	42	0,00%
Military Commercial Joint Stock Bank	3.540.761	5.621.010	3,36%
Mobile World Investment Corp	2.052.458	11.435.007	6,84%
Phu Nhuan Jewelry JSC	1.420.270	5.206.755	3,11%
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp	221.900	1.373.302	0,82%
Vietnam Prosperity JSC Bank	4.069.855	10.088.484	6,03%
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	1.714.149	3.313.193	1,98%
Vinhomes JSC '144A'	475.360	2.054.470	1,23%
		<b>54.524.340</b>	<b>32,59%</b>
<b>Total Stammaktien - 85,62% (31. Dezember 2020: 81,65%)</b>		<b>143.247.495</b>	<b>85,62%</b>
<b>ANLAGEFONDS - 1,36% (31. Dezember 2020: 3,96%)</b>			
<b>Vietnam - 1,36% (31. Dezember 2020: 3,96%)</b>			
Diamond ETF	581.298	543.973	0,33%
Vietnam Enterprise Investments Ltd	210.743	1.723.428	1,03%
		<b>2.267.401</b>	<b>1,36%</b>
<b>Total Anlagefonds - 1,36% (31. Dezember 2020: 3,96%)</b>		<b>2.267.401</b>	<b>1,36%</b>
<b>VORZUGSAKTIE - 0,56% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
<b>Vereinigte Arabische Emirate - 0,56% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>			
Doric Nimrod Air Two Ltd - Preference	1.021.900	941.797	0,56%
		<b>941.797</b>	<b>0,56%</b>
<b>Total Vorzugsaktien - 0,56% (31. Dezember 2020: 0,00%)</b>		<b>941.797</b>	<b>0,56%</b>
<b>Total Wertpapiere - 87,54% (31. Dezember 2020: 85,61%)</b>		<b>146.456.693</b>	<b>87,54%</b>
<b>Nettowertminderung der OTC-Derivate - Differenzkontrakte - (0,59)% (31. Dezember 2020: 1,94%)</b>		<b>(981.932)</b>	<b>(0,59)%</b>
<b>Nettowertminderung der OTC-Derivate - Devisenterminkontrakte - (0,83)% (31. Dezember 2020: 0,38%)</b>		<b>(1.394.019)</b>	<b>(0,83)%</b>
<b>Total Anlagen - 86,13% (31. Dezember 2020: 87,93%)</b>		<b>144.080.742</b>	<b>86,12%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten</b>		<b>23.222.749</b>	<b>13,88%</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>167.303.491</b>	<b>100,00%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	in % des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte Wertpapiere	81,20%
OTC-Derivate	1,23%
Einlagen	4,35%
Kurzfristige Vermögenswerte	13,22%
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00%</b>

\* Anlagen, die vom Kursermittlungsausschuss nach Treu und Glauben mit null bewertet wurden. Sie machen 0,00 % des Nettovermögens aus.

^ Am 30. Juni 2021 waren Aktien dieser Position ganz oder teilweise als Sicherheiten für Differenzkontrakte verpfändet. Genauere Angaben zu den verpfändeten Aktien entnehmen Sie der folgenden Tabelle:

Name	Anzahl verpfändete Aktien
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	128.708
Kenmare Resources Plc	13.489
Nova Ljubljanska Banka dd GDR	155.723

Die verpfändeten Wertpapiere wurden am 30. Juni 2021 von der Verwahrstelle auf einem Pfandkonto gehalten, das für und im Namen des Teilfonds und von Goldman Sachs (die „Gegenpartei“) eröffnet wurde. Diese Regelung wurde getroffen, um die Differenzkontrakte zu besichern, die der Teilfonds mit der Gegenpartei abgeschlossen hat.

144A-Wertpapiere, die von der Registrierungspflicht nach Regel 144A des US Securities Act von 1933 (in seiner jeweils gültigen Fassung) befreit sind. Diese Wertpapiere dürfen nur im Rahmen von Transaktionen, die von der Registrierungspflicht ausgenommen sind, an qualifizierte institutionelle Käufer weiterverkauft werden. Am 30. Juni 2021 machten diese Wertpapiere 3,28 % (31. Dezember 2020: 2,08 %) des Nettovermögens aus.

### Aufstellung der OTC-Derivate - Differenzkontrakte

	Gegenpartei	Bestand	Marktwert in €	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) €
Ahli United Bank BSC	HSBC	4.776.605	3.222.127	218.284
Air Arabia PJSC	Goldman Sachs	5.630.028	1.732.137	(39.077)
Al Khalij Commercial Bank PQSC	Goldman Sachs	2.782.202	1.414.840	21.079
Aldrees Petroleum and Transport Services Co	Goldman Sachs	215.172	3.314.396	262.024
Alinma Bank	Goldman Sachs	(111.259)	(525.891)	(23.812)
Alinma Bank	Bank of America Merrill Lynch	(258.967)	(1.224.067)	(65.489)
Arab National Bank	Goldman Sachs	(401.276)	(2.037.488)	(34.010)
Bairong Inc '144A'	HSBC	676.000	1.518.084	(19.457)
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	HSBC	(901.480)	(3.843.246)	(507.391)
Beenos Inc	HSBC	69.393	1.995.168	88.695
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV ADR	Goldman Sachs	155.634	2.522.031	253.805
Dino Polska SA '144A'	Goldman Sachs	21.548	1.336.145	(32.153)
Emirates NBD Bank PJSC	HSBC	496.294	1.521.203	(17.572)
First Abu Dhabi Bank PJSC	Goldman Sachs	(1.745.406)	(6.672.332)	81.351
Freedom Holding Corp/NV	Goldman Sachs	(41.684)	(2.292.218)	(495.983)
InPost SA	Goldman Sachs	(145.950)	(2.470.642)	(79.105)
Kenmare Resources Plc	Goldman Sachs	281.132	1.434.863	21.318
Kuwait Finance House	Goldman Sachs	(2.345.132)	(4.998.546)	(100.801)
Leejam Sports Co JSC	Goldman Sachs	83.651	1.465.334	19.543
NAC Kazatomprom JSC GDR	Goldman Sachs	222.674	5.492.891	34.711
National Bank of Kuwait SAKP	Goldman Sachs	(1.816.120)	(4.331.024)	(105.742)
OPAP SA	Goldman Sachs	305.901	3.900.238	(45.885)
Qatar National Bank QPSC	Goldman Sachs	377.803	1.571.215	45.777
QLM Life & Medical Insurance Co WLL	Goldman Sachs	1.949.492	2.203.567	(104.690)
Rockcastle Global Real Estate Company Ltd'	Goldman Sachs	(377.061)	-	-
Saudi Airlines Catering Co	Goldman Sachs	(95.330)	(1.690.283)	3.318
Saudi National Bank/The	HSBC	263.183	3.411.630	220.046
TBC Bank Group Plc	Goldman Sachs	56.902	770.694	726
United Electronics Co	Goldman Sachs	68.787	2.055.698	173.349
VanEck Vectors Vietnam ETF - ETF	HSBC	(150.008)	(2.631.379)	(137.838)
Vietjet Aviation JSC	HSBC	(368.520)	(1.639.964)	(43.792)
Yalla Group Ltd ADR	HSBC	(68.392)	(1.153.273)	(5.056)
Yalla Group Ltd ADR	Goldman Sachs	(155.027)	(2.614.173)	(568.105)
<b>Gesamtmarktwert der OTC-Derivate - Differenzkontrakte</b>			<b>2.757.735</b>	<b>(981.932)</b>
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte</b>				<b>1.444.026</b>
<b>Nicht realisierte Wertminderung der OTC-Derivate - Differenzkontrakte</b>				<b>(2.425.958)</b>
<b>Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte</b>				<b>(981.932)</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

### Aufstellung der OTC-Derivate - Devisenterminkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)	€	
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	492.325	Verkauf	CAD	728.241	(2.206)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	207.534	Verkauf	EUR	174.091	611
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	GBP	60.254	Verkauf	EUR	70.293	(115)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	GBP	83.818	Verkauf	EUR	98.012	(389)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	GBP	59.571	Verkauf	EUR	69.552	(170)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	GBP	13.119.334	Verkauf	EUR	15.273.297	6.827
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	544.234	Verkauf	EUR	458.317	(178)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	118.984	Verkauf	EUR	99.564	597
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	32.380.620	Verkauf	EUR	26.925.489	332.712
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	421.854	Verkauf	EUR	353.204	1.915
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	GBP	69.695	Verkauf	EUR	81.027	147
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	117.863	Verkauf	EUR	98.741	477
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	GBP	44.616	Verkauf	EUR	51.886	79
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	58.955	Verkauf	EUR	49.304	325
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	131.056	Verkauf	EUR	109.666	658
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	213.213	Verkauf	EUR	178.540	944
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	92.741	Verkauf	EUR	77.695	375
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	58.971	Verkauf	EUR	49.607	35
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	41.890.604	Verkauf	EUR	34.833.335	430.428
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	155.577	Verkauf	EUR	129.367	1.598
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	USD	162.097	Verkauf	EUR	135.737	717
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	SGD	93.097	Verkauf	EUR	58.019	261
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	71.354	Verkauf	GBP	61.533	(313)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	69.297	Verkauf	GBP	59.605	(125)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	54.547	Verkauf	GBP	46.745	103
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	280.454	Verkauf	GBP	240.385	478
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	6.157.428	Verkauf	GBP	5.301.631	(17.397)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	1.258.383	Verkauf	GBP	1.079.520	1.063
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	180.299	Verkauf	GBP	154.791	13
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	50.804	Verkauf	GBP	43.724	(121)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	100.593	Verkauf	SGD	161.650	(602)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	1.518.844	Verkauf	SGD	2.447.119	(13.076)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	79.401	Verkauf	USD	94.870	(461)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	320.434	Verkauf	USD	383.658	(2.532)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	149.667	Verkauf	USD	178.658	(728)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	494.503	Verkauf	USD	589.655	(1.871)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	123.399	Verkauf	USD	147.482	(752)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	143.083	Verkauf	USD	171.350	(1.161)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	74.734	Verkauf	USD	89.319	(455)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	1.058.194	Verkauf	USD	1.262.333	(4.446)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	80.870	Verkauf	USD	96.468	(337)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	243.001	Verkauf	USD	289.709	(878)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	80.764	Verkauf	USD	96.341	(337)
24-Sep-2021	Goldman Sachs	Kauf	EUR	95.151.092	Verkauf	USD	115.557.291	(2.125.732)
Nicht realisierter Wertzuwachs der OTC-Derivate - Devisenterminkontrakte							<b>780.363</b>	
Nicht realisierter Wertverlust der OTC-Derivate - Devisenterminkontrakte							<b>(2.174.382)</b>	
<b>Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Devisenterminkontrakte</b>							<b>(1.394.019)</b>	

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

### Smaller Emerging Markets Opportunities Fund\*

Bezeichnung	Anzahl Aktien	Fair Value \$	% des NIW
<b>STAMMAKTIEN - 90,74%</b>			
<b>Bahrain - 0,98%</b>			
Ahli United Bank BSC	549.214	439.286	0,98%
		<b>439.286</b>	<b>0,98%</b>
<b>Chile - 0,59%</b>			
Cia Sud Americana de Vapores SA	3.071.185	265.136	0,59%
		<b>265.136</b>	<b>0,59%</b>
<b>China - 0,87%</b>			
Bairong Inc '144A'	146.471	390.027	0,87%
		<b>390.027</b>	<b>0,87%</b>
<b>Kolumbien - 0,36%</b>			
Canacol Energy Ltd	58.005	158.862	0,36%
		<b>158.862</b>	<b>0,36%</b>
<b>Tschechische Republik - 1,93%</b>			
CTP NV '144A'	42.819	864.407	1,93%
		<b>864.407</b>	<b>1,93%</b>
<b>Ägypten - 2,85%</b>			
Commercial International Bank Egypt SAE	222.147	741.174	1,66%
Commercial International Bank Egypt SAE GDR	31.447	103.382	0,23%
Telecom Egypt Co	498.292	429.239	0,96%
		<b>1.273.795</b>	<b>2,85%</b>
<b>Griechenland - 6,60%</b>			
Alpha Services and Holdings SA	631.880	807.883	1,81%
OPAP SA	61.548	930.505	2,08%
Piraeus Financial Holdings SA	458.561	808.542	1,81%
Public Power Corp SA	38.127	404.283	0,90%
		<b>2.951.213</b>	<b>6,60%</b>
<b>Indonesien - 10,66%</b>			
Bank BTPN Syariah Tbk PT	1.237.600	246.240	0,55%
Bank Mandiri Persero Tbk PT	1.473.200	600.710	1,34%
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	610.400	195.117	0,44%
Integra Indocabinet Tbk PT	20.178.700	1.033.289	2,31%
Jasa Marga Persero Tbk PT	1.475.600	357.706	0,80%
Media Nusantara Citra Tbk PT	11.599.500	741.968	1,66%
Medikaloka Hermina Tbk PT	2.290.000	882.440	1,97%
Mitra Adiperkasa Tbk PT	7.716.000	333.916	0,75%
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	1.728.300	376.054	0,84%
		<b>4.767.440</b>	<b>10,66%</b>
<b>Kasachstan - 3,70%</b>			
Kaspi.KZ JSC GDR	5.466	577.209	1,29%
NAC Kazatomprom JSC GDR	36.775	1.075.669	2,41%
		<b>1.652.878</b>	<b>3,70%</b>
<b>Kuwait - 2,86%</b>			
Humansoft Holding Co KSC	102.463	1.277.776	2,86%
		<b>1.277.776</b>	<b>2,86%</b>
<b>Malaysia - 0,96%</b>			
Aztech Global Ltd	451.071	431.050	0,96%
		<b>431.050</b>	<b>0,96%</b>
<b>Mexiko - 3,93%</b>			
Bacanora Lithium Plc	520.247	421.000	0,94%
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander ADR	34.861	218.753	0,49%
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV ADR	34.469	662.322	1,48%
Genomma Lab Internacional SAB de CV	393.022	405.561	0,91%
Grupo Lala SAB de CV	58.834	48.418	0,11%
		<b>1.756.054</b>	<b>3,93%</b>
<b>Philippinen - 5,84%</b>			
AllHome Corp	2.918.500	472.018	1,06%
Century Pacific Food Inc	2.415.800	1.155.565	2,58%
Converge ICT Solutions Inc	2.107.457	982.170	2,20%
		<b>2.609.753</b>	<b>5,84%</b>
<b>Polen - 5,04%</b>			
Dino Polska SA '144A'	3.323	243.975	0,55%
LPP SA	201	679.492	1,52%
Tauron Polska Energia SA	410.416	360.098	0,80%
TEN Square Games SA	4.882	630.962	1,41%
Wirtualna Polska Holding SA	11.374	340.655	0,76%
		<b>2.255.182</b>	<b>5,04%</b>
<b>Katar - 5,87%</b>			
Al Khalij Commercial Bank PQSC	1.131.790	682.462	1,53%
Qatar National Bank QPSC	68.490	337.747	0,75%
QLM Life & Medical Insurance Co WLL	1.197.485	1.604.977	3,59%
		<b>2.625.186</b>	<b>5,87%</b>
<b>Russland - 0,85%</b>			
M.Video PJSC	45.252	381.200	0,85%
		<b>381.200</b>	<b>0,85%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Aktien	Fair Value \$	% des NIW
<b>STAMMAKTIE - 90,74% (Fortsetzung)</b>			
<b>Saudi-Arabien - 13,34%</b>			
Aldrees Petroleum and Transport Services Co	41.659	760.850	1,70%
Leejam Sports Co JSC	30.437	632.177	1,41%
Saudi Automotive Services Co	43.349	422.730	0,95%
Saudi Ceramic Co	41.314	628.975	1,41%
Saudi Industrial Investment Group	87.462	815.599	1,83%
Saudi National Bank/The	128.280	1.971.778	4,41%
United Electronics Co	20.610	730.302	1,63%
		<b>5.962.411</b>	<b>13,34%</b>
<b>Sri Lanka - 0,94%</b>			
John Keells Holdings Plc	620.675	421.950	0,94%
		<b>421.950</b>	<b>0,94%</b>
<b>Thailand - 1,16%</b>			
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	93.800	346.080	0,78%
Tisco Financial Group PCL (Foreign Market)	61.700	170.613	0,38%
		<b>516.693</b>	<b>1,16%</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate - 5,23%</b>			
Air Arabia PJSC	1.336.105	487.425	1,09%
Emaar Development PJSC	616.226	624.927	1,40%
Emaar Properties PJSC	742.801	840.246	1,88%
Emirates NBD Bank PJSC	105.937	385.028	0,86%
		<b>2.337.626</b>	<b>5,23%</b>
<b>Vietnam - 16,18%</b>			
FPT Corp	419.750	1.605.795	3,59%
Gemadept Corp	212.000	396.533	0,89%
Military Commercial Joint Stock Bank	227.000	427.302	0,95%
Mobile World Investment Corp	149.500	987.638	2,21%
Phu Nhuan Jewelry JSC	98.500	428.177	0,96%
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp	59.000	432.964	0,97%
Vietnam Prosperity JSC Bank	544.600	1.600.721	3,58%
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	235.500	539.739	1,21%
Viettel Post Joint Stock Corp	115.098	412.314	0,92%
Vinhomes JSC '144A'	78.300	401.264	0,90%
		<b>7.232.447</b>	<b>16,18%</b>
<b>Total Stammaktien - 90,74%</b>		<b>40.570.372</b>	<b>90,74%</b>
<b>ANLAGEFONDS - 2,27%</b>			
<b>Vietnam - 2,27%</b>			
Diamond ETF	412.500	457.714	1,02%
Vietnam Enterprise Investments Ltd	57.486	557.438	1,25%
		<b>1.015.152</b>	<b>2,27%</b>
<b>Total Anlagefonds - 2,27%</b>		<b>1.015.152</b>	<b>2,27%</b>
<b>Total Wertpapiere - 93,01%</b>		<b>41.585.524</b>	<b>93,01%</b>
<b>Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte - 0,54%</b>		<b>241.498</b>	<b>0,54%</b>
<b>Total Anlagen - 93,55%</b>		<b>41.827.022</b>	<b>93,55%</b>
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		2.883.426	6,45%
<b>Nettovermögen</b>		<b>44.710.448</b>	<b>100,00%</b>

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	in % des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte Wertpapiere	92,87%
OTC-Derivate	0,54%
Einlagen	4,89%
Kurzfristige Vermögenswerte	1,70%
<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. Am 30. Juni 2021 machten diese Wertpapiere 4,22 % des Nettovermögens aus.

### Aufstellung der OTC-Derivate - Differenzkontrakte

Gegenpartei	Bestand	Marktwert in \$	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust) \$	
Beenos Inc	HSBC	12.228	416.882	17.850
Infracommerce CXAAS SA	Goldman Sachs	132.129	631.450	223.648
<b>Gesamtmarktwert der OTC-Derivate - Differenzkontrakte</b>		<b>1.048.332</b>	<b>241.498</b>	
<b>Nicht realisierter Wertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte</b>			<b>241.498</b>	
<b>Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte</b>			<b>241.498</b>	

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

## Zusätzliche Informationen

### Wesentliche Anlegerinformationen („KIID“)

Die Gesellschaft hat entsprechend den OGAW-Vorschriften für jede Anteilsklasse ein Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) erstellt, das bei der Anteilsvertriebsgesellschaft und auf den Websites [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) und <https://uk.fieracapital.com> bereitgestellt wird.

### Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, einen „Verwässerungsausgleich“ zu erheben. Dieser dient einerseits zum Ausgleich von Preisspannen (Differenz der Kurse, zu denen Vermögenswerte bewertet und/oder gekauft oder verkauft werden), Abgaben und Gebühren sowie sonstigen Handelskosten im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten und andererseits zum Werterhalt der zugrundeliegenden Vermögenswerte eines Teilfonds bei umfangreichen Nettozeichnungen oder -rücknahmen, wobei dies die Zeichnungen und/oder Rücknahmen infolge von Umtauschanträgen von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds mit einschließt. Wenn in der entsprechenden Ergänzung nichts anderes angegeben ist, kann dieser Ausgleichsbetrag auf den Ausgabepreis der Anteile aufgeschlagen werden, wenn die Nettozeichnungsanträge 1 % des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds übersteigen, und vom Rücknahmepreis abgezogen werden, wenn die Nettorücknahmeanträge 1 % des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds übersteigen, auch bei Anteilen, die infolge von Umtauschanträgen ausgegeben oder zurückgenommen werden. Der Aufschlag eines solchen Ausgleichsbetrags wird von der Gesellschaft nach ihrem freien Ermessen beschlossen.

### Wechselkurse

In der nachstehenden Tabelle sind die am Ende des jeweiligen Berichtszeitraums verwendeten Wechselkurse der angegebenen Fremdwährungen zum Euro aufgeführt:

	Wechselkurs zum EUR	Wechselkurs am Ende der Berichtszeiträume		Durchschnittlicher Wechselkurs	
		30. Juni 2021	31. Dezember 2020	30. Juni 2021	30. Juni 2020
AED	Dirham der Vereinigten Arabischen Emirate	4,3554	k. A.	4,4268	4,0476
BHD	Bahrain-Dinar	k. A.	k. A.	k. A.	0,4156
BRL	Brasilianischer Real	5,8977	k. A.	6,4926	k. A.
CAD	Kanadischer Dollar	1,4699	1,555	1,5031	k. A.
CLP	Chilenischer Peso	870,8055	k. A.	868,0431	k. A.
EGP	Ägyptisches Pfund	18,6104	19,2164	18,9039	17,4525
EUR	Euro	1,00000	k. A.	1,00000	k. A.
GBP	Pfund Sterling	0,8572	0,8933	0,8682	0,8749
HKD	Hongkong-Dollar	9,2065	k. A.	9,3538	k. A.
IDR	Indonesische Rupiah	17.193,4262	17.164,00	17.199,2277	16.052,73
KWD	Kuwait-Dinar	0,3573	0,3716	0,3639	0,339
LKR	Sri-Lanka-Rupie	236,5579	226,3082	236,2855	204,4307
MAD	Marokkanischer Dirham	10,5887	10,8953	10,7492	10,7671
MXN	Mexikanischer Peso	23,6368	k. A.	24,3215	k. A.
MYR	Malaysischer Ringgit	k. A.	4,914	k. A.	k. A.
PHP	Philippinischer Peso	57,8826	58,6672	58,131	55,8041
PLN	Polnischer Zloty	4,5213	4,5637	4,5373	4,4144
QAR	Katar-Riyal	4,3173	4,448	4,3885	k. A.
RON	Rumänischer Leu	4,9273	4,8668	4,9012	4,8169
SAR	Saudi-Riyal	4,4473	4,5831	4,5202	4,1367
SGD	Singapur-Dollar	1,5945	1,6145	1,6057	1,541
THB	Thailändischer Baht	38,0034	36,6002	37,1355	k. A.
TRY	Türkische Lira	10,3241	9,0804	9,5211	k. A.
USD	US-Dollar	1,1858	1,2216	1,2052	1,1020
VND	Vietnamesischer Dong	27.291,3	28.198,4271	27.774,16	25.679,2102



## Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

### Nettoinventarwert

In der folgenden Tabelle werden der Nettoinventarwert und der Nettoinventarwert pro Anteil sämtlicher Anteilklassen sowie die rückkaufbaren partizipierenden Anteile im Umlauf zum 30. Juni 2021 und zum 31. Dezember 2020 aufgeführt:

Anteilkategorie	Währung	Nettoinventarwert am 30. Juni 2021	Anteile im Umlauf am 30. Juni 2021	Nettoinventarwert pro Anteil am 30. Juni 2021	Nettoinventarwert am 31. Dezember 2020	Anteile im Umlauf am 31. Dezember 2020	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. Dezember 2020
<b>OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund</b>							
Anteilkategorie A	EUR	€31.136.499	1.687.061	€18,456	€40.648.108	2.780.578	€14,619
Anteilkategorie B	EUR	€5.951.826	346.529	€17,176	€3.099.367	229.768	€13,489
Anteilkategorie C	USD	\$32.942.117	1.656.029	\$19,892	\$24.237.262	1.543.421	\$15,704
Anteilkategorie D	USD	\$158.234	8.550	\$18,507	\$125.304	8.550	\$14,655
Anteilkategorie G	EUR	€15.020.948	637.478	€23,563	€9.302.251	524.944	€17,720
Anteilkategorie H	GBP	£13.411.579	547.224	£24,508	£11.890.120	645.775	£18,412
Anteilkategorie J	USD	\$42.628.756	2.532.041	\$16,836	\$30.463.843	2.293.971	\$13,280
Anteilkategorie K	EUR	€37.640.224	2.413.525	€15,596	€28.534.935	2.319.211	€12,304
<b>Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*</b>							
Anteilkategorie B thes.	USD	\$11.775.034	985.234	\$11,952	k. A.	k. A.	k. A.
Anteilkategorie F thes.	USD	\$30.342.116	2.500.230	\$12,136	k. A.	k. A.	k. A.
Anteilkategorie R thes.	USD	\$2.812.620	235.511	\$11,943	k. A.	k. A.	k. A.

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

### Überleitung des Nettoinventarwerts

Der im Abschluss zum 30. Juni 2021 angegebene Nettoinventarwert des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund und des Smaller Emerging Markets Opportunities Fund unterscheidet sich vom unten aufgeführten Handelsnettoinventarwert. Die Differenz ist der Anwendung einer anderen Methode zum Ansatz der Kursaufschläge für bestimmte vietnamesische Wertpapiere zuzuschreiben.

	Ausgewiesener Nettoinventarwert am 30. Juni 2021	Anpassung aufgrund der Differenz infolge der Bewertungsmethode für bestimmte vietnamesische Sicherheiten	Nettoinventarwert laut Abschluss zum 30. Juni 2021
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	€169.261.255	€1.957.765	€167.303.491
Smaller Emerging Markets Opportunities Fund*	\$44.929.770	\$219.322	€44.710.448

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

## Portfolioveränderungen

Nach Maßgabe der OGAW-Verordnung und der OGAW-Verordnungen der Zentralbank wird eine Aufstellung der im Berichtszeitraum erfolgten größten Veränderungen des Anlagenbestands in der Berichtsperiode erstellt, um die Anteilinhaber über die Veränderungen in den Anlagen des Teilfonds in Kenntnis zu setzen. Diese Aufstellung zeigt alle Käufe und Verkäufe von Anlagen, die mehr als 1 % des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum erfolgten Transaktionen ausmachten, bzw., wenn dies weniger als jeweils 20 waren, die 20 größten Käufe und Verkäufe.

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

<b>BEDEUTENDSTE KÄUFE</b>	<b>KOSTEN €</b>
PTT Oil & Retail Business PCL (Foreign Market)	5.656.762
Alpha Services and Holdings SA	5.543.702
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	5.493.225
Ngern Tid Lor PCL (Foreign Market)	3.858.515
Allegro.eu SA '144A'	3.774.934
CTP NV '144A'	3.571.162
Piraeus Financial Holdings SA	3.193.438
Pepco Group NV '144A'	3.077.526
Commercial International Bank Egypt SAE	2.734.671
TEN Square Games SA	2.410.920
Al Khalij Commercial Bank PQSC	2.040.771
Aztech Global Ltd	2.033.510
Bacanora Lithium Plc	1.987.423
HUUUGE Inc '144A'	1.984.611
M.Video PJSC	1.933.580
Ahli United Bank BSC	1.918.810
Kaspi.KZ JSC GDR	1.913.529
Eletromidia SA	1.912.902
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	1.829.004
Public Power Corp SA	1.640.623
Century Pacific Food Inc	1.536.237
Infracommerce CXAAS SA	1.530.684
Cleopatra Hospital	1.519.714
Jazeera Airways Co KSCP	1.507.868
Emaar Properties PJSC	1.498.066
LPP SA	1.436.779
Nova Ljubljanska Banka dd GDR	1.409.456
Saigon Beer Alcohol Beverage Corp	1.319.348
QLM Life & Medical Insurance Co WLL	1.108.424
SolGold Plc	1.104.625
Kenmare Resources Plc	1.076.894
Vingroup JSC 3,00% 20/04/2026	1.003.809
Doric Nimrod Air Two Ltd - Preference	946.513
Baltic Classifieds Group Plc	885.238
Helios Towers Plc	882.523
Cia Sud Americana de Vapores SA	879.265
Islandsbanki HF	859.884

## Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

### OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund

BEDEUTENDSTE VERKÄUFE	ERLÖS €
PTT Oil & Retail Business PCL (Foreign Market)	8.434.689
Vietnam Prosperity JSC Bank	7.564.884
Kaspi.KZ JSC GDR	6.043.015
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	5.362.321
Military Commercial Joint Stock Bank	4.720.079
Ngern Tid Lor PCL (Foreign Market)	4.552.517
DCVFMVN Diamond ETF - ETF	3.991.433
Allegro.eu SA '144A'	3.492.663
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	3.362.694
Pepco Group NV '144A'	3.351.765
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV ADR	3.049.097
Humansoft Holding Co KSC	2.962.570
Alpha Services and Holdings SA	2.641.639
FPT Corp	1.876.987
Al Khalij Commercial Bank PQSC	1.653.792
Eletromidia SA	1.649.243
HUUUGE Inc '144A'	1.610.216
Vietnam Enterprise Investments Ltd	1.533.968
Vinhomes JSC '144A'	1.486.150
United Electronics Co	1.462.141
Sea Ltd ADR	1.420.246
Globalworth Real Estate Investments Ltd	1.375.844
Converge ICT Solutions Inc	1.347.211
BDO Unibank Inc	1.346.753
Vingroup JSC 3,00% 20/04/2026	1.058.843
Phu Nhuan Jewelry JSC	1.049.388
Fondul Proprietatea SA GDR	1.036.307
Islandsbanki HF	1.030.959
My EG Services Bhd	1.022.541

## Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

### Smaller Emerging Markets Opportunities Fund\*

<b>BEDEUTENDSTE KÄUFE</b>	<b>KOSTEN</b>
	<b>\$</b>
Saudi National Bank/The	1.891.723
Vietnam Prosperity JSC Bank	1.642.886
PTT Oil & Retail Business PCL (Foreign Market)	1.618.964
FPT Corp	1.326.988
Alpha Services and Holdings SA	1.321.061
Humansoft Holding Co KSC	1.281.173
Century Pacific Food Inc	1.205.699
QLM Life & Medical Insurance Co WLL	1.172.864
Integra Indocabinet Tbk PT	1.038.815
Media Nusantara Citra Tbk PT	1.004.674
Al Khalij Commercial Bank PQSC	974.690
Mobile World Investment Corp	955.757
Ngern Tid Lor PCL (Foreign Market)	892.914
OPAP SA	891.706
Allegro.eu SA '144A'	824.317
Emaar Properties PJSC	807.074
Commercial International Bank Egypt SAE	797.067
Türkiye Garanti Bankasi AS	776.951
CTP NV '144A'	766.631
NAC Kazatomprom JSC GDR	738.375
Bank Mandiri Persero Tbk PT	712.422
Vietnam Enterprise Investments Ltd	707.357
Medikaloka Hermina Tbk PT	705.557
Leejam Sports Co JSC	701.485
Pepco Group NV '144A'	692.824
Converge ICT Solutions Inc	692.011
Saudi Industrial Investment Group	687.783
Piraeus Financial Holdings SA	668.242
TEN Square Games SA	660.200
Aldrees Petroleum and Transport Services Co	652.027
United Electronics Co	619.604
Qatar National Bank QPSC	587.296
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	540.555
AllHome Corp	539.175
Emaar Development PJSC	533.751
DCVFMVN Diamond ETF - ETF	527.054
Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV ADR	518.750
LPP SA	518.745

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

## Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

### Smaller Emerging Markets Opportunities Fund\*

BEDEUTENDSTE VERKÄUFE	ERLÖS \$
PTT Oil & Retail Business PCL (Foreign Market)	2.446.017
Ngern Tid Lor PCL (Foreign Market)	1.011.745
Allegro.eu SA '144A'	766.161
Pepco Group NV '144A'	753.023
Turkiye Garanti Bankasi AS	630.099
Alpha Services and Holdings SA	597.753
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	462.013
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	436.346
Vingroup JSC 0,00% due 20/04/2026	412.000
InPost SA	400.493
Thai Beverage PCL	398.624
Century Pacific Food Inc	345.200
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	339.524
Al Khalij Commercial Bank PQSC	312.931
National Bank of Greece SA	304.279
Qatar National Bank QPSC	284.532
Vietnam Enterprise Investments Ltd	266.852
Buyung Poetra Sembada PT	250.244
HUUUGE Inc '144A'	248.161
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV ADR	212.157
Eurocash SA	210.525
Cencosud SA	201.628
EPAM Systems Inc	198.705
Globant SA	190.712
Sea Ltd ADR	185.952
DCVFMVN Diamond ETF - ETF	145.871
Military Commercial Joint Stock Bank	142.293
Grupo Lala SAB de CV	141.045

\*Der Smaller Emerging Markets Opportunities Fund wurde am 6. Januar 2021 aufgelegt.

## Gesamtkostenquoten (TER) für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 zum 30. Juni 2021 (ungeprüft)

Zum 30. Juni 2021

Teilfonds	Anteilsklasse	TER 30.06.2021 (annualisiert)
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Klasse A	2,1326%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Klasse B	2,6119%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Klasse C	2,1446%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Klasse D	2,6214%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Klasse G	0,9203%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Klasse H	0,9240%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Klasse J	1,5875%
OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund	Klasse K	1,5861%
Smaller Emerging Markets Opportunities Fund	Klasse B thes.	1,2855%
Smaller Emerging Markets Opportunities Fund	Klasse R thes.	2,2358%
Smaller Emerging Markets Opportunities Fund	Klasse F thes.	0,6440%