

Magna Latin American Fund



Der Magna Latin American Fund zielt auf Kapitalwachstum durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio von lateinamerikanischen Aktien ab.

Der Magna Latin American Fund ist ein Teilfonds des Magna Umbrella Fund plc.

Ausstattungsmerkmale

30 ~ 60 Unternehmen
All-Cap Ansatz
Stockpicking-Ansatz

Fondsdaten

Struktur	UCITS
Domizil	Irland
Registrierung	AT CH DE DK ES FI FR GB IE IT LU NL SE SG
Auflagedatum	21 Dec 2004
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Orderschlusszeit	13.00 Uhr MEZ
Wertstellung	T - 1
Holdings	40
Cash Quote	0,8%
Tracking Error	6,3% (ex-post)
Active Money	63,3%
Information Ratio	-0,43
Beta	0,84 (ex-post)
Fondsvolumen	EUR 6,4 Mio
Strategievolumen	EUR 171,1 Mio
Benchmark	MSCI EM Latin America 10/40 Index
Portfoliobereiter	Ian Simmons und Team

NAV Anteilsklassen

	EUR	GBP	USD
Offene			
C-Anteile	26,806	22,896	28,218
G-Anteile	9,884	8,442	10,404
R-Anteile	7,842	6,698	8,255
Geschlossene			
A-Anteile	24,692		

Quelle: Charlemagne Capital, MSCI
Alle Daten zum 30 Dec 2016

Kommentar

Dezember 2016

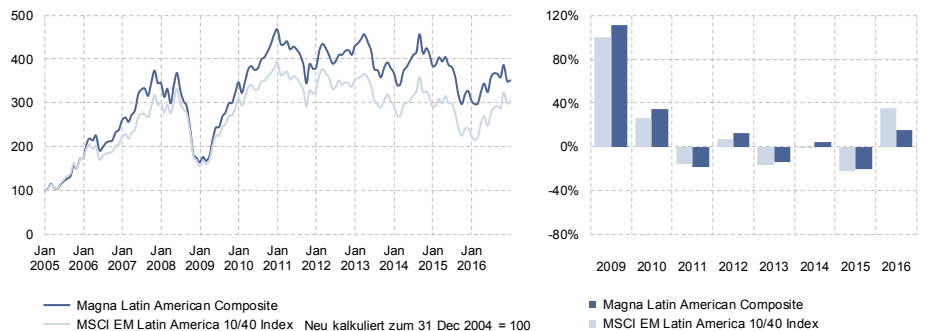
Lateinamerikanische Aktien tendierten im Dezember nach dem zweistelligen Einbruch im Anschluss des Wahlsieges von Trump im November relativ verhalten, entwickelten sich aber immer noch besser als andere Emerging Markets.

In Brasilien machten schwache Zahlen bei der Industrieproduktion und dem Einzelhandelsumsatz deutlich, dass die Konjunkturerholung noch immer nicht so richtig an Fahrt gewinnen will. Ein deutlicher Rückgang bei der Inflation lässt jedoch davon ausgehen, dass die Zentralbank jetzt Spielraum hat, den Kurs der geldpolitischen Lockerung zu beschleunigen, was deutliche Wachstumsimpulse setzen könnte. Außerdem werden bei der Reformagenda weiterhin gute Fortschritte erzielt: der Kongress bewilligt die fiskalpolitische Haushaltsbremse, und die Regierung legt wichtige Reformvorschläge für die Sozialversicherung vor. Die Fondsbeteiligung an Hypermarcas entwickelte sich gut, nachdem das Unternehmen die Windel-Geschäftssparte abstieß, was auch schon länger erwartet worden war. Das war der letzte Konsumgüterbereich des Unternehmens, der verkauft wurde, und übrig bleibt jetzt ein reines Pharmaunternehmen, das auf einem attraktiven Markt mit nachhaltigem Wachstumspotential agiert und dennoch nicht übertrieben bewertet ist.

Da sich Mexiko nach wie vor in der Schusslinie von Trumps Handelsoffensive befindet, kam der Peso wieder unter Beschuss, was die Zentralbank dazu veranlasste, die Währung mit einer Zinserhöhung um 0,50% zu stützen. Ein schwächerer Peso wird zwangsläufig die Inflation anfachen, genau wie die Liberalisierung der Benzinpreise, was bedeutet, dass trotz der Unterstützung für den Konsum durch Rekordüberweisungen und einer stabilen Beschäftigungssituation, es im Jahresverlauf wahrscheinlich zu Gegenwind kommen wird. Im Dezember brachte IEnova den Kauf von Ventika, der größten Windfarm des Landes, zum Abschluss. Obwohl IEnovas Verträge von langfristiger Natur und in Dollar ausgewiesen sind, und obwohl sie auf dem Abnahme- oder Zahlungsprinzip fußen, notierte die Aktie zum Monatsende niedriger, da US-amerikanische risikofreie Zinssätze nach oben revidiert wurden.

Kolumbien legte im Dezember die beste Performance der Region vor. Dahinter stand die Verabschiedung einer Steuerreform, die fiskalpolitische Bedenken abfedern sollte. Der Friedensvertrag mit der FARC, der im Dezember im Kongress ratifiziert wurde, wirkte ebenfalls vertrauensfördernd. Der Peso notierte stärker, obwohl die Zentralbank den Markt mit einer Zinssenkung überraschte, die die Auswirkungen einer strafferen Fiskalpolitik kompensieren sollte.

EUR Wertentwicklung (brutto)



Zeitraum bis 30 Dec 2016	Composite	Index	Jährliche	Composite	Index
1 Monat	0,6%	1,4%	2016	15,3%	35,0%
3 Monate	-1,9%	5,6%	2015	-20,6%	-22,6%
1 Jahr	15,3%	35,0%	2014	4,4%	-0,8%
<i>Annualisierte Daten:</i>			2013	-14,2%	-17,0%
3 Jahre	-1,5%	1,2%	2012	12,8%	7,2%
5 Jahre	-1,6%	-1,6%	2011	-18,5%	-15,9%
Seit Auflage (31 Dec 2004)	11,0%	9,7%	2010	34,6%	25,9%
			2009	111,0%	100,1%

Die Magna Latin American Composite bezieht sich auf alle Anteilsklassen des Magna Latin American Fund. Composite Ergebnisse sind jeweils brutto, das heißt vor Gebühren in EUR. Die Benchmark ist der MSCI EM Latin America 10/40 Index (MSCI EM Latin America Index zum 29 Februar 2008). Performance-Daten werden für einen Zeitraum von einem Jahr annualisiert. Charlemagne Capital erfüllt die Anforderungen der Global Investment Performance Standards (GIPS®), die für den Zeitraum vom 1. Jun 2000 bis 30. Jun 2016 von Ashland Partners bestätigt sind. Eine Kopie des Prüfungsberichts sowie die Präsentation über die GIPS-Standards sind auf Anfrage erhältlich.

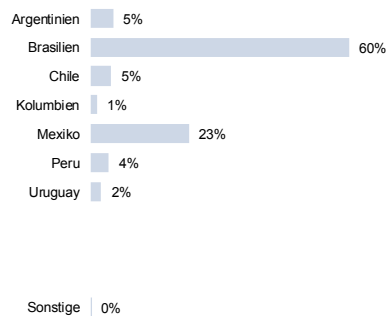
Magna Latin American Fund

Portfolio-Daten per 30 Dec 2016

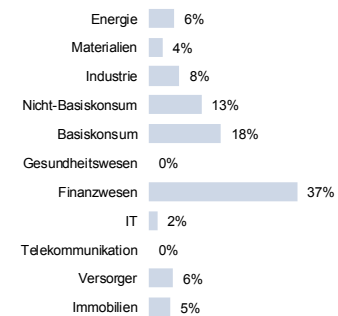
10 größten Positionen

Unternehmen	Länder	Sektor
AmBev	Brasilien	Basiskonsumgüter
Banorte	Mexiko	Finanzwesen
BM&FBOVESPA	Brasilien	Finanzwesen
Bradesco	Brasilien	Finanzwesen
Credicorp	Peru	Finanzwesen
Kroton	Brasilien	Nicht-Basiskonsumgüter
FEMSA	Mexiko	Basiskonsumgüter
Itau Unibanco	Brasilien	Finanzwesen
BB Seguridade	Brasilien	Finanzwesen
Ultrapar	Brasilien	Energie
In alphabetischer Reihenfolge		
Gesamtgewicht der 10 größten Positionen	47%	

Ländergewichtung



Branchengewichtung



Ohne cash

Zeichnungsinformation



	C-Anteile	G-Anteile	R-Anteile
Mindestanlage	EUR 1.000.000	EUR 5.000	EUR 5,000
Folgeanlage	EUR 1.000	EUR 100	EUR 100
Verwaltungsgebühr p.a.	1,25%	1,00%	1,95%
Erfolgsbeteiligung	Keine	Keine	Keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	0%	bis zu 5%
Wertpapierkennnummer	A0DN7M	A1W8A2	A1CZH9
ISIN-Nummer EUR	IE00B04R3D07	IE00BFTW8W95	IE00B3QHJ640
GBP	IE00B4360X57	IE00BKRCMN58	IE00B595NK18
USD	IE00B3TFC775	IE00BKRCMP72	IE00B58L9G80
Bloombergnummer	MAGLMNC	MAGLAGE	MAGLAMR
Valorennummer EUR	2033423	23836750	11378836

Dieses Dokument wird von Charlemagne Capital (UK) Limited herausgegeben, welches von der britischen Financial Conduct Authority beaufsichtigt und autorisiert ist.

Um weitere Informationen über Charlemagne Capital (UK) Limited und die Magna Umbrella plc. Fonds zu erhalten, wenden sie sich bitte an die Abteilung Marketing.

Adresse: Charlemagne Capital (UK) Limited
39 St James's Street
London SW1A 1JD

Tel: + 44 (0)20 7518 2100
Fax: + 44 (0)20 7518 2199

Email: marketing@charlemagnecapital.com
Website: www.charlemagnecapital.com

Magna Umbrella Fund plc („Gesellschaft“) ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen (OGAW) mit mehreren Teilfonds, die gemäß den irischen Durchführungsverordnungen zu den angepassten Richtlinien der Europäischen Gemeinschaften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 zugelassen sind. Die Gesellschaft untersteht nicht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. Anlegerzielgruppe der Teilfonds der Gesellschaft sind professionelle und private Anleger, die die Funktionsweise des jeweiligen Teilfonds verstehen und die mit der Anlage verbundenen Chancen und Risiken einschätzen können. Diese von Charlemagne Capital (UK) Limited herausgegebene Werbemitteilung stellt keinen Verkaufsprospekt im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches dar. Es ist nicht als Angebot oder Aufforderung zum Erwerb von Fondsanteilen gedacht, sondern richtet sich als bloße ergänzende Hintergrundinformation an Anlageberater. Jede Anlageentscheidung der Anleger sollte nur auf der Grundlage und in Kenntnis des zurzeit gültigen Verkaufsprospekts der Gesellschaft und der wesentlichen Anlegerinformationen des Teilfonds erfolgen. Die wesentlichen Anlegerinformationen sind auf der Internetseite www.fundinfo.com erhältlich. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen können darüber hinaus bei der Gesellschaft sowie bei Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg kostenlos in Papierform angefordert werden. Es ist nicht gestattet, vom Verkaufsprospekt abweichende Auskünfte oder Erklärungen abzugeben. Jeder Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen auf Basis von Auskünften und Erklärungen, die nicht in dem Verkaufsprospekt enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko der Käufer. Es wird empfohlen, einen Anlageberater und gegebenenfalls einen Rechtsanwalt oder Steuerberater einzuschalten, bevor eine Anlageentscheidung getroffen wird. Die in dieser Werbemitteilung beschriebenen Anlagen sind mit Risiken verbunden, insbesondere mit Kurs- und Währungsrisiken. Charlemagne Capital (UK) Limited übernimmt keinerlei Garantie, dass die jeweiligen Anlageziele des Teilfonds erreicht werden. Die von dem Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse erlauben auch keine Rückschlüsse für die Zukunft. Die Gesellschaft ist von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA zum Vertrieb an qualifizierte und nicht qualifizierte Anleger in und von der Schweiz aus zugelassen. Der Prospekt, die Statuten, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte (in ihrer jeweils aktuell gültigen und von der FINMA genehmigten Fassung in deutscher Sprache) sowie weitere Informationen können kostenlos vom Schweizer Vertreter der Gesellschaft bezogen werden: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf, Schweiz, web: www.carnegie-fund-services.ch. Die Schweizer Zahlstelle ist: Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genf, Schweiz. Die aktuellen Anteilspreise sind auf www.fundinfo.com ersichtlich.