

Magna Africa Fund



Der Magna Africa Fund zielt auf Kapitalwachstum durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio von afrikanischen Aktien ab.

Der Magna Africa Fund ist ein Teilfonds des Magna Umbrella Fund plc.

Ausstattungsmerkmale

30 ~ 60 Unternehmen
Stockpicking-Ansatz
Kontinental-Afrikanischer-Ansatz

Fondsdaten

Struktur	UCITS
Domizil	Irland
Registrierung	AT CH DE DK ES FI FR GB IE IT LU NL SE SG
Auflagedatum	23 Mar 2007
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Orderschlusszeit	13.00 Uhr MEZ
Wertstellung	T - 1
Holdings	44
Cash Quote	1,8%
Volatilität	15,4% (ex-post)
Active Money	67,5%
Information Ratio	-0,32
Beta	1,08 (ex-post)
Fondsvolumen	EUR 12,4 Mio
Portfoliobereiter	Sharat Dua und Team

NAV Anteilsklassen

Offene	EUR	GBP	USD
A-Anteile	8,515		
C-Anteile	10,050		10,579
G-Anteile	10,363	8,852	
R-Anteile	9,199	7,857	9,683

Quelle: Charlemagne Capital
Alle Daten zum 30 Dec 2016

Kommentar

Dezember 2016

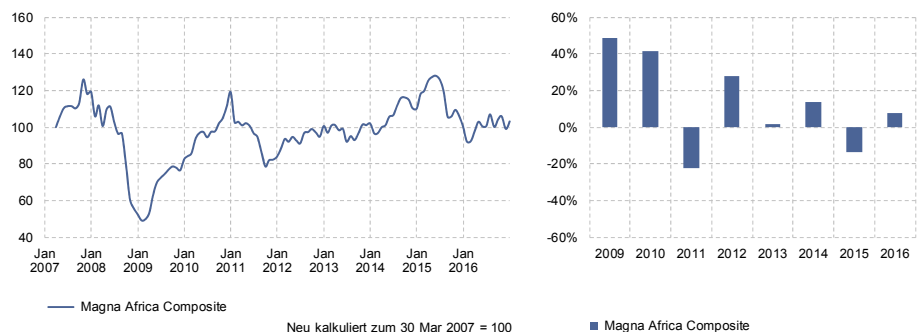
Die afrikanischen Märkte schlossen das Jahr stark ab, allen voran Südafrika, da dort der Rand um 3% aufwertete, nachdem beim S&P Begutachtungsprozess das Investment-Grade-Rating von sowohl in Devisen als auch in Rand ausgewiesenen Schuldtiteln beibehalten werden konnte.

Auch in Ägypten war die Entwicklung positiv, obwohl die Währung dort nach wie vor schwächelte. Der Fonds engagierte sich beim Börsengang von Obour Land, einem Hersteller und Vertreiber von Weißkäse, dessen Marktanteil in letzter Zeit stark zugelegt hatte. Die Bewertung war zum geschätzten zwölfwachen Ertrag von 2017 einfach sehr attraktiv und doppelt so hoch wie bei bereits börsennotierten vergleichbaren Unternehmen. Nach einem Gespräch mit der Geschäftsführung waren wir dann auch zuversichtlich, dass die Wachstumsaussichten des Unternehmens selbst im schwierigen Konsumumfeld nach der Währungsabwertung weiterhin stark bleiben. Der Weißkäse von Obour Land ist ein fixer Bestandteil in den unterschiedlichsten ägyptischen Haushalten und ist dort die günstigste Quelle von Protein.

In Südafrika verkaufte der Fonds seine beim Börsengang im November erstandene Beteiligung an Dis-Chem, dem Gesundheits- und Kosmetikeinzelhändler. Nachdem der Titel in nur drei Wochen um 21% gestiegen war, schien uns die Risiko-Nutzen-Relation beim 27fachen Ertrag von 2018 weniger attraktiv. Erstand der Fonds eine Beteiligung an Steinhoff, dem internationalen Retailer mit Sitz in Südafrika, nachdem bekannt wurde, dass es eventuell zu einer Fusion mit Shoprite kommt, dem führenden Lebensmitteleinzelhändler Afrikas. Als bestehender Aktionär von Shoprite sind wir in Bezug auf die Aussichten des Konzerns zuversichtlich. Ein Zusammenschluss mit Steinhoff wirkt allerdings auch viele Fragen auf, etwa die nicht unrelevante Frage, wie man mit Minderheitsbeteiligungen umgehen wird, angesichts der Tatsache, dass der Deal von Christo Wiese, dem reichsten Mann Südafrikas und Vorsitzendem und größtem Anteilseigner von beiden Unternehmen, forciert wird. Da die Anteile von Dr Wiese an Steinhoff einen größeren Teil seines Vermögens ausmachen als seine Anteile an Shoprite, fanden wir es ratsam, unser Engagement bei beiden Unternehmen besser auszurichten.

Anderswo in Afrika fand in Ghana die dritte friedliche Präsidentenwahl in Folge statt. Der Übergang vom Altpäsidenten zum Herausforderer verlief glatt, obwohl das Ergebnis sehr knapp war. Derartige positive Nachrichten kommen nicht oft in die Schlagzeilen internationaler Medien, aber sie stehen für ein besseres politisches Klima, das sich auf dem ganzen Kontinent immer mehr verbreitet.

EUR Wertentwicklung (brutto)



Zeitraum bis 30 Dec 2016	Composite	Index	Jährliche	Composite	Index
1 Monat	4,1%	5,4%	2016	3,1%	7,4%
3 Monate	-1,1%	1,7%	2015	-9,2%	-13,4%
1 Jahr	3,1%	7,4%	2014	8,0%	13,7%
<i>Annualisierte Daten:</i>			2013	1,4%	1,4%
3 Jahre	0,4%	1,9%	2012	19,8%	27,7%
5 Jahre	4,2%	6,5%	2011	-29,5%	-22,1%
Seit Auflage (30 Mar 2007)	0,3%	4,4%	2010	44,4%	41,7%
			2009	57,4%	48,5%

Die Magna Africa Composite bezieht sich auf alle Anteilsklassen des Magna Africa Fund. Composite Ergebnisse sind jeweils brutto, das heißt vor Gebühren in EUR. Das Management des Magna Africa Funds orientiert sich nicht an einer Benchmark. 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.

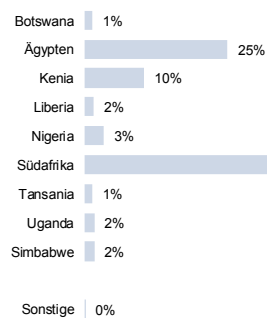
Magna Africa Fund

Portfolio-Daten per 30 Dec 2016

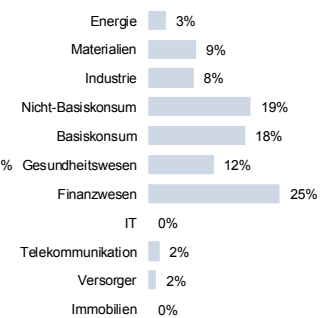
10 größten Positionen

Unternehmen	Länder	Sektor
Ascendis	Südafrika	Gesundheitswesen
Aspen	Südafrika	Gesundheitswesen
Centamin	Ägypten	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
CIB	Ägypten	Finanzwesen
EFG Hermes	Ägypten	Finanzwesen
Guaranty Trust Bank	Nigeria	Finanzwesen
Integrated Diagnostics Holdings	Ägypten	Gesundheitswesen
Naspers	Südafrika	Nicht-Basiskonsumgüter
Orascom Construction	Ägypten	Industrie
Shoprite	Südafrika	Basiskonsumgüter
In alphabetischer Reihenfolge		
Gesamtgewicht der 10 größten Positionen:		44%

Ländergewichtung



Branchengewichtung



Ohne cash

Zeichnungsinformation



Source & Copyright: Citywire. Sharat Dua is A rated by Citywire for his three-year risk-adjusted performance

	A-Anteile	C-Anteile	G-Anteile	R-Anteile
Mindestanlage	EUR 5.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000	EUR 5.000
Folgeanlage	EUR 100	EUR 1.000	EUR 100	EUR 100
Verwaltungsgebühr p.a.	1,75%	1,25%	1,00%	1,75%
Erfolgsbeteiligung	Ja	Ja	Ja	Ja
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%	0%	bis zu 5%
Wertpapierkennnummer	A0H0MA	A0H0MB	A1W8A3	A1CZJD
ISIN-Nummer EUR	IE00B0TB5201	IE00B0TB5318	IE00BFTW8X03	IE00B3Q79R51
GBP		IE00B63D4Q15	IE00BPFJKR33	IE00B667JS76
USD		IE00B3TDSZ14	IE00BPFJKS40	IE00B6734N46
Bloombergnummer	MAEMEA	MAEMEAC	MAGAFGE	MAAFRE
Valorennummer EUR	2535515	2400533	23835595	11378667

Erfolgsbeteiligung

A und C Anteilsklassen: 20% über 10% mit Highwater Mark

G und R Anteilsklassen: 20% über MSCI EFM Africa Index (mit Südafrika-Maximierung bei 50%)

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.comWebsite: 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.