

Magna MENA Fund



Der Magna MENA Fund zielt auf Kapitalwachstum durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio in Aktien im Mittleren Osten und Nordafrika ab.

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

Ausstattungsmerkmale

30 ~ 50 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	22 Feb 2011
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Orderschlusszeit	13.00 Uhr MEZ
Wertstellung	T - 1
Holdings	32
Cash Quote	1,3%
Tracking Error	7,2% (ex-post)
Active Money	91,3%
Information Ratio	2,92
Beta	0,92 (ex-post)
Fondsvolumen	EUR 26,7 Mio
Strategiesvolumen	EUR 121,5 Mio
Benchmark	S&P Pan Arab Composite Index
Portfoliobereiter	Akhlesh Baveja und Team

NAV Anteilsklassen

Offene	EUR	GBP	USD
G-Anteile	14,353	12,267	15,047
N-Anteile	28,596	24,440	29,978
R-Anteile	27,561	23,555	28,893

Quelle: Charlemagne Capital, S&P
Alle Daten zum 29 Dec 2016

Kommentar

Dezember 2016

Die Aktienmärkte der MENA-Region erzielten im Dezember starke Zuwächse und schnitten besser als die meisten anderen Emerging und Frontier Markets ab. Da es so gut wie keine Unternehmensneuigkeiten gab, dominierten tendenziell makroökonomische Themen und es war vor allem der höhere Ölpreis, der für das Anziehen der Aktienkurse verantwortlich war. Der Preis eines Barrels Brent Crude stieg im Monatsverlauf um fast 10%, nachdem die OPEC im November ja vereinbart hatte, die Ölförderung zu drosseln und im Dezember eine ähnliche Vereinbarung mit nicht-OPEC-Ölförderländern abschloss. Im Ergebnis werden nun bald etwa 2% der globalen Ölförderungsmenge vom Markt verschwinden.

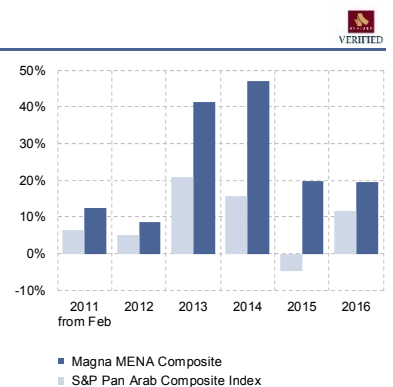
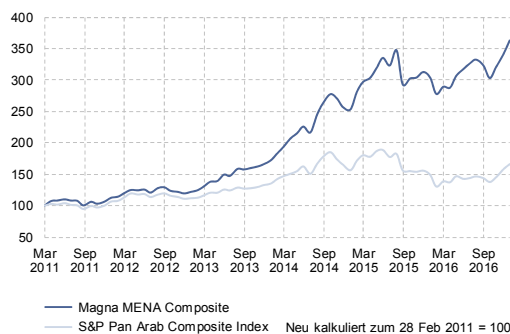
Alle Märkte schlossen den Monat im positiven Bereich ab. Saudi-Arabien hinkte mit einem Plus von lediglich 3% verhältnismäßig hinterher, obwohl die Schadensversicherer wieder stark abschnitten: sowohl für Al Rajhi Takaful und Arabian Shield stieg der Aktienkurs beträchtlich.

In Ägypten engagierte sich der Fonds 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 und die Wachstumsaussichten des Unternehmens bleiben selbst im schwierigen Konsumumfeld nach der Währungsabwertung weiterhin stark. Obour Land ersetzt Edita im Portfolio. Der Weißkäse von Obour ist ein fixer Bestandteil in den unterschiedlichsten Haushalten, während Edita dagegen süße Snacks und Leckereien herstellt, auf die man auch verzichten kann und bei denen die Nachfrage bei Preiserhöhungen wohl eher elastisch reagieren wird.

NMC Healthcare, das Krankenhausunternehmen aus den VAE, gewann erneut signifikant an Wert, kletterte die Aktie doch um 13% nach oben, nachdem die Akquisition des Al-Zahra-Krankenhauses in Schardscha für 560 Mio. US-Dollar angekündigt worden war. Die Transaktion führt direkt zu höheren Erträgen und die Acquisition war zum Teil durch eine im Marktvergleich lediglich um 2% diskontierte Platzierung finanziert.

Negativ war dagegen ein Umstand, der den Spruch ‚die Reise ist wichtiger als das Ziel‘ bestätigte: das in Dubai sitzende Freizeitunternehmen DXB Entertainments musste nach der offiziellen Eröffnung des ersten integrierten Freizeitparks und Urlaubs-Resorts einen Kurseinbruch verkraften.

EUR Wertentwicklung (brutto)



Zeitraum bis 29 Dec 2016	Composite	Index
1 Monat	6,5%	5,3%
3 Monate	19,7%	20,6%
1 Jahr	19,5%	11,5%

Annualisierte Daten:

3 Jahre	28,2%	7,1%
5 Jahre	26,4%	9,3%

Jährliche	Composite	Index
2016	19,5%	11,5%
2015	19,9%	-4,8%
2014	47,1%	15,7%
2013	41,3%	20,9%
2012	8,5%	5,1%
2011 from 28 Feb	12,4%	6,4%

Die Magna MENA Composite bezieht sich auf alle Anteilsklassen des Magna MENA Fund. Composite Ergebnisse sind jeweils brutto, das heißt vor Gebühren in EUR. Die Benchmark ist der S&P Pan Arab Composite Index. 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.

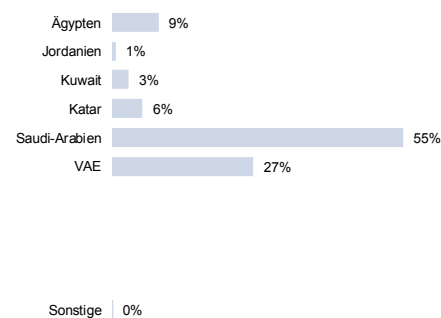
Magna MENA Fund

Portfolio-Daten per 29 Dec 2016

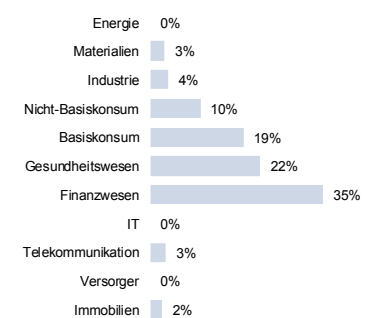
10 größten Positionen

Unternehmen	Länder	Sektor
Al Rajhi Takaful	Saudi-Arabien	Finanzwesen
Aramex	VAE	Industrie
Bupa Arabia	Saudi-Arabien	Finanzwesen
Dallah Health	Saudi-Arabien	Gesundheitswesen
Emirates NBD	VAE	Finanzwesen
Herfy Foods	Saudi-Arabien	Nicht-Basiskonsumgüter
NMC Healthcare	VAE	Gesundheitswesen
Othaim Markets	Saudi-Arabien	Basiskonsumgüter
SACO	Saudi-Arabien	Nicht-Basiskonsumgüter
Tawuniya	Saudi-Arabien	Finanzwesen
In alphabetischer Reihenfolge		
Gesamtgewicht der 10 größten Positionen		57%

Ländergewichtung



Branchengewichtung



Ohne cash

Zeichnungsinformation



Source & Copyright: Citywire. Akhlesh Baveja is AAA rated by Citywire for his three-year risk-adjusted performance

	G-Anteile	N-Anteile	R-Anteile
Mindestanlage	EUR 5.000	EUR 1.000.000	EUR 5.000
Folgeanlage	EUR 100	EUR 1.000	EUR 100
Verwaltungsgebühr p.a.	1,00%	1,25%	1,95%
Erfolgsbeteiligung	Ja	Ja	Ja
Ausgabeaufschlag	0%	bis zu 5%	bis zu 5%
Wertpapierkennnummer	A1W8A4	A1CZJE	A1CZJF
ISIN-Nummer	EUR IE00BFTW8Y10	IE00B3QPMN62	IE00B3NMJY03
	GBP IE00BKRCML35	IE00B3Q4PM35	IE00B66DKK41
	USD IE00BKRCMM42	IE00B66WMM77	IE00B3SV4W58
Bloombergnummer	MAGMEGE	MAGMENE	MAGMERE
Valorennummer EUR	24092919	11379860	11379869

Erfolgsbeteiligung

G, N und R Anteilsklassen: 20% über S&P Pan Arab Composite Index

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.