

Magna Eastern European Fund



Der Magna Eastern European Fund zielt auf Kapitalwachstum durch Investitionen in ein diversifiziertes Portfolio von osteuropäischen (inklusive türkischen) Aktien ab.

Der Magna Eastern European 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
Auflegedatum	14 Jul 1998
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Orderschlusszeit	13.00 Uhr MEZ
Wertstellung	T - 1
Holdings	30
Cash Quote	2,7%
Tracking Error	5,0% (ex-post)
Active Money	56,7%
Information Ratio	-0,24
Beta	0,99 (ex-post)
Fondsvolumen	EUR 15,0 Mio
Strategievolumen	EUR 114,9 Mio
Benchmark	MSCI EM Europe 10/40 Index
Portfolioperater	Stefan Herz und Team

NAV Anteilsklassen

Offene	EUR	GBP	USD
C-Anteile	37,503		39,478
R-Anteile	7,959	6,798	8,378

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

Kommentar

Dezember 2016

Die osteuropäischen Märkte schlossen ein starkes Jahr positiv ab, mit einer Performance, hinter der vor allem die Entwicklung in Russland stand. Im Jahresverlauf konnten Aktien dort aufgrund von attraktiven Bewertungen, einem politisch wohlwollenderem Umfeld, höheren Rohstoffpreisen (vor allem Öl) und einem sich verbessernden makroökonomischen Ausblick um über 50% zulegen.

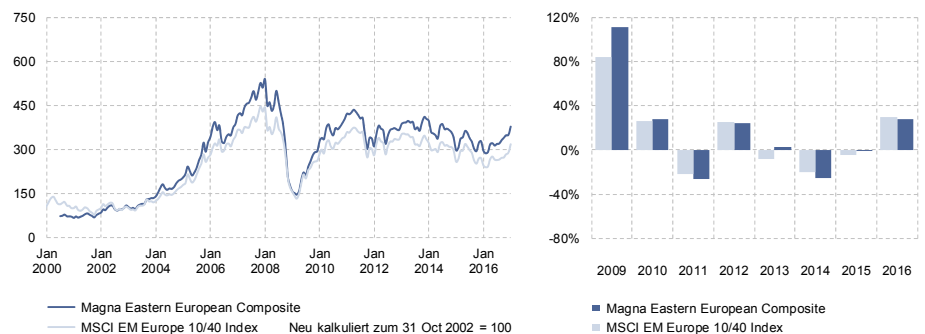
Die Entwicklung in der übrigen Region war weniger spektakulär: die Türkei war um über 5% im Jahresverlauf rückläufig und der tschechische Markt schloss zum siebten Mal in Folge ein Jahr negativ ab, eine erstaunliche Leistung. In Polen wurde dagegen eine zwar geringe, aber positive Rendite erwirtschaftet. Nur Ungarn kam mit fast 40% Rendite noch einigermaßen an Russland heran, aber leider gibt es auf dem ungarischen Markt nur wenige Titel, in die man investieren kann.

Der Titelumschlag im Fonds belief sich dieses Jahr auf einen relativ niedrigen Wert von 46%. Darin spiegelt sich unser eher langfristige Investmentansatz wider, gemäß dem wir gezwungen sind, kurzfristige, drastische Marktausschläge, soweit es geht, zu ignorieren, da sie nur schwer vorhersehbar sind und es noch schwieriger ist, sie in erfolgreiche Handelsaktivitäten umzumünzen. Stattdessen sind wir weiterhin davon überzeugt, dass ein gut strukturiertes, konzentriertes Portfolio aus hochwertigen Titeln langfristig die beste Performance an den Tag legen wird.

Mit Blick auf die Zukunft erwarten wir auch dieses Jahr eine gute Performance von Russland. Der Einzug von Trump ins Weiße Haus scheint eine Russland gegenüber weitaus positivere Einstellung seitens der US-Politik einzuläuten, der Ölpreis dürfte angesichts der Förderungseinschnitte und der neugewonnen Disziplin bei den OPEC-Produzenten wohl eher nicht nachgeben, und die Bewertungen für den Markt insgesamt sind weiterhin günstiger im Vergleich zu den meisten anderen Emerging Markets.

Die Meinungen zur Türkei gehen weiterhin weit auseinander, da die Politik die Nachrichtenlage in den kommenden Monaten weiterhin dominieren wird. Es scheint, dass die regierende AK-Partei ihre Pläne zur Verfassungsänderung weiterhin forcieren wird, um aus dem Präsidentenamt ein Exekutivamt zu machen. Was ein derartiger Schritt für die Märkte bedeuten könnte, ist nur schwer abzusehen. Einige Beobachter argumentieren, dass es zu mehr Stabilität führen und Erdogan versöhnlicher stimmen könnte, wenn er erst einmal sein Ziel erreicht hat. Andere befürchten dagegen, dass er seine Macht dann noch mehr ausnutzen würde.

EUR Wertentwicklung (brutto)



Zeitraum bis 30 Dec 2016	Composite	Index
1 Monat	8,0%	9,9%
3 Monate	11,1%	16,5%
1 Jahr	27,7%	29,5%
<i>Annualisierte Daten:</i>		
3 Jahre	-1,7%	-0,4%
5 Jahre	4,0%	2,5%
Seit Auflage (30 Jun 2000)	10,6%	6,5%

Jährliche	Composite	Index
2016	27,7%	29,5%
2015	-0,4%	-5,0%
2014	-25,2%	-19,7%
2013	2,8%	-8,5%
2012	24,5%	25,5%
2011	-26,4%	-21,9%
2010	28,1%	26,2%
2009	110,6%	84,1%

Die Magna Eastern European Composite bezieht sich auf alle Anteilsklassen des Magna Eastern European Fund. Composite Ergebnisse sind jeweils brutto, das heißt vor Gebühren in EUR. Die Benchmark ist der MSCI EM Europe 10/40 Index (MSCI EM Eastern Europe Index Russland @ 30% zum 30. Juni 2006). 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.

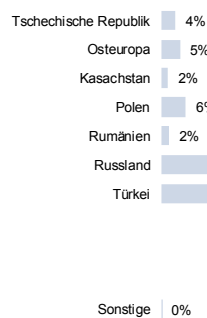
Magna Eastern European Fund

Portfolio-Daten per 30 Dec 2016

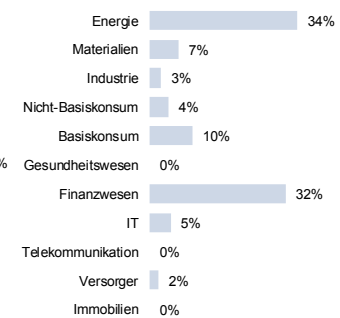
10 größten Positionen

Unternehmen	Länder	Sektor
Garanti Bank	Türkei	Finanzwesen
Gazprom	Russland	Energie
LUKOIL	Russland	Energie
Magnit	Russland	Basiskonsumgüter
Moscow Exchange	Russland	Finanzwesen
NOVATEK	Russland	Energie
PhosAgro	Russland	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
Sberbank	Russland	Finanzwesen
TATNEFT	Russland	Energie
X5 Retail Group	Russland	Basiskonsumgüter
In alphabetischer Reihenfolge		
Gesamtwicht der 10 größten Positionen		57%

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%	1,75%
Erfolgsbeteiligung	Keine	Keine	Keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	0%	bis zu 5%
Wertpapierkennnummer	264514	A1W8AZ	A1CZH1
ISIN-Nummer EUR	IE0032812996	IE00BFTW8S59	IE00B3Q7LD52
GBP	IE00B3RXYX32	IE00BKRCMQ89	IE00B646Q188
USD	IE00B62BG938	IE00BKRCMR96	IE00B61WHY91
Bloombergnummer	MAGEURA		MAGEURE
Valorennummer EUR	934851		11378699

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.