

MAGNA EASTERN EUROPEAN FUND

EUR C Acc

Auflagedatum
14 Juli 1998

Benchmark
MSCI EM Europe 10/40 Index

Währung
EUR

ANLAGEZIEL

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.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	14 Jul 1998
Auflegungsdatum Anteilsklasse	14 Jul 1998
Fondsvolumen:	EUR 15,5 Mio
Anteilsklassenvolumen	EUR 12,0 Mio
Nettoinventarwert	EUR 40,573
ISIN-Code	IE0032812996
Benchmark	MSCI EM Europe 10/40 Index
Portfoliobereiter	Stefan Böttcher Dominic Bokor-Ingram

Wichtige Informationen

Struktur	UCITS
Domizil	Ireland
Registrierung	AT CH DE ES FR GB IE IT LU NL SE
Orderschlusszeit	13.00 Uhr MEZ
Wertstellung	T - 1
Ertragsverwendung	Thesaurierend

Fondsmerkmale

Holdings	38
Tracking Error	26,5%
Active Share	70,4%
Information Ratio	0,54
Beta	0,56

Valuta Ausgabe / Rücknahme von Anteilen (bezogen auf Schlussstag)

Ausgabe von Anteilen	T + 2
Rücknahme von Anteilen	T + 3

AUSZEICHNUNGEN & RATINGS



Quelle & Kopierechte: Citywire. Sowohl Stefan Böttcher als auch Dominic Bokor-Ingram sind mit AAA von Citywire für ihre 3 Jahres Risiko-angepasste Performance ausgezeichnet.

„Alle Rechte an hierin aufgeführten Warenzeichen, Marken und/oder Logos liegen bei den jeweiligen Besitzern. Ihre Verwendung durch die Fiera Capital Corporation und deren Tochtergesellschaften impliziert weder eine Zugehörigkeit zu den Besitzern dieser Marken/Logos noch eine Unterstützung durch diese.“

STRATEGIE

Wir investieren in Qualitäts-Unternehmen, mit starkem Management und nachhaltigen Wachstums-Aussichten, die attraktiv bewertet sind. Unser Investment-Ansatz folgt einer auf unserem Research basierenden bottom-up Einzeltitelauswahl. Dabei suchen wir besonders nach vom Markt weniger gut verstandenen Gelegenheiten. Regelmäßige Treffen mit dem Management sind für unseren Prozess unverzichtbar. Das Vertrauen in die Nachhaltigkeit des Wachstums und die bewiesene Orientierung am Wohl der Anteilseigner stehen für uns dabei im Mittelpunkt. Der Grad der Überzeugung von einem Unternehmen spiegelt sich in der Portfolio-Konstruktion. Wir sind uns der Zusammensetzung des Benchmark-Index bewusst, wenn wir allerdings einen Titel nicht mögen, halten wir ihn nicht, unabhängig vom Gewicht im Index.

AUSSTATTUNGSMERKMALE

- > 30 ~ 60 Unternehmen
- > All-Cap Ansatz
- > Stockpicking-Ansatz

NETTO-PERFORMANCE - KLASSE C Acc EUR (%)

Zeitraum bis 31 Dez 2024

	1M	3M	YTD	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	10Y	SI
Magna Eastern European Fund	1,47	-0,20	10,62	10,62	27,21	-7,03	-0,50	-2,64	2,99	5,87
MSCI EM Europe 10/40 Index	2,88	0,71	12,00	12,00	18,53	-21,45	-12,36	-13,76	-2,61	2,70
Mehrwert gegenüber Vergleichsindex	-1,41	-0,91	-1,38	-1,38	8,68	14,41	11,86	11,12	5,59	3,17

jährliche

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Magna Eastern European Fund	10,62	46,30	-50,35	21,98	-10,75	34,73	-10,21	2,23	26,35	-1,82
MSCI EM Europe 10/40 Index	12,00	25,44	-65,50	21,73	-19,14	32,73	-2,40	1,02	29,46	-4,99
Mehrwert gegenüber Vergleichsindex	-1,38	20,86	15,15	0,25	8,39	2,00	-7,81	1,21	-3,11	3,17

Die ausgewiesenen Renditen verstehen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühren, in EUR.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Jede Anlage birgt auch ein Verlustrisiko. Die Wertentwicklung wird anhand der Anteilsklasse „Magna Eastern European C Acc EUR“ dargestellt. Die „C Acc EUR“-Anteilsklasse wurde als repräsentative Anteilsklasse für den Fonds bestimmt. Beachten Sie bitte, dass weitere Währungen und Anteilsklassen erhältlich sind. Als Vergleichsindex dient der MSCI EM Europe 10/40 Index. Die Angaben zur Wertentwicklung werden annualisiert, wenn der jeweilige Zeitraum länger ist als ein Jahr. Die angegebene Wertentwicklung geht von der Wiederanlage aller Dividenden und Kapitalgewinne aus. Fiera Capital beansprucht Konformität mit den Global Investment Performance Standards (GIPS®) und wurde für den Zeitraum vom 1.6.2000 bis zum 31.12.2023 unabhängig geprüft. Ein Exemplar des Prüfberichts und eine mit den GIPS-Standards konforme Darstellung sind auf Anfrage bei unserer Marketingabteilung erhältlich.

BEI DIESEM DOKUMENT HANDELT ES SICH UM EINE MARKETINGMITTEILUNG

MAGNA EASTERN EUROPEAN FUND

EUR C Acc

Auflagedatum 14 Juli 1998	Benchmark MSCI EM Europe 10/40 Index	Währung EUR
-------------------------------------	--	-----------------------

GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	Länder
Alpha Bank	Griechenland
Bank Pekao	Polen
Kaspi	Kasachstan
Kazatomprom	Kasachstan
LPP	Polen
Piraeus Bank	Griechenland
PKO Bank Polski	Polen
Yapi Kredi Bank	Türkei
Yellow Cake	Kasachstan
Zabka	Polen
Gesamtgewicht der 10 größten	49,0%

In alphabetischer Reihenfolge

BRANCHENGEWICHTUNG (%)

Branchen	Gesamtgewicht
Energie	9,7
Materialien	3,9
Industrie	12,4
Nicht-Basiskonsum	3,6
Basiskonsum	8,8
Gesundheitswesen	0,7
Finanzwesen	49,1
IT	0,0
Kommunikations	3,5
Versorger	0,0
Immobilien	3,3
Cash	5,0
Insgesamt	100,0

LÄNDERGEWICHTUNG (%)

Länder	Gesamtgewicht
Bosnien & Herzegovina	2,4
Zypern	1,3
Tschechische Republik	3,3
Griechenland	24,9
Kasachstan	13,5
Polen	30,0
Rumänien	2,8
Slowenien	2,1
Türkei	14,2
Sonstige inkl. Cash	5,5
Insgesamt	100,0

KOMMENTAR

Der Magna Eastern European Fund (C Acc EUR) beendete das Jahr mit einem Plus von 10,6%. Maßgebliche positive Beiträge leistete die erfolgreiche Titelselektion in Polen und Griechenland. Kasachstan lieferte ebenfalls ein positives absolutes Ergebnis, konnte mit diesen beiden Märkten jedoch nicht mithalten.

Polnische Finanz- und Industriewerte trugen wesentlich zum guten Abschneiden des Fonds bei. Sie verbuchten einen Zuwachs von 8,5%, während der lokale Markt um 0,5% nachgab.

Der Finanzsektor und insbesondere die Banken verzeichneten dank stabiler Zinsen und eines robusten Kreditwachstums eine starke Performance mit Ergebnissen, die so gut waren wie seit zwei Jahrzehnten nicht mehr. Zusätzliche positive Auswirkungen auf die Rentabilität hatten ein gesunkener Inflationsdruck und niedrige Risikokosten. Die führenden Geldinstitute des Landes erzielten eine Rendite auf das „Tangible Equity“ (Eigenkapital abzüglich immaterieller Vermögenswerte) (ROTE) von 15-25%. Die Bewertungen lagen dabei auf dem gleichen Niveau wie vor dem Krieg, als die ROTE noch 5-10% betrug. So meldete PKO Bank, einer unserer gehaltenen Titel, für das dritte Quartal 2024 einen Gewinn von 2,46 Mrd. PLN, was einen Anstieg um 5% gegenüber dem Vorquartal bedeutete. Die Bank erzielte in den ersten neun Monaten des Jahres eine solide Kapitalrendite von 19,3%. PKO verzeichnete überdies eine Rekord-Nettozinsmarge von 4,88% und nannte als Grund sinkende Finanzierungskosten. In ihrer neuen Strategie priorisiert die Bank die Ausweitung der Kreditvergabe an Unternehmen und strebt eine Kapitalrendite von dauerhaft über 18% an. Trotz dieser positiven finanziellen Entwicklung notiert der Titel immer noch mit einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1 wie vor dem Krieg, sodass noch Potenzial besteht.

Polnische Industrieunternehmen wie InPost legten ebenfalls sehr erfreuliche Zahlen vor. Für Impulse sorgte die robuste Nachfrage am polnischen E-Commerce-Markt und dort besonders im Modebereich und bei Handelsunternehmen des KMU-Segments. InPost wickelte 2024 über eine Milliarde Pakete ab, 22% mehr als im Vorjahr, und erreichte im vierten Quartal ein Rekordvolumen. Zusätzlich trug die internationale Expansion des Unternehmens, insbesondere in Großbritannien und Frankreich, zum Wachstum bei.

Die polnischen Finanzwerte dürften ihr Momentum angesichts stabiler Zinsen, eines dynamischen Kreditwachstums und der Chancen, die sich bei Unternehmenskrediten für sie bieten, wahren können. Gut aufgestellt ist auch die Industrie, die von einem wachsenden inländischen Konsum, einer Erholung in den Bereichen Logistik und Fertigung und dem anhaltenden E-Commerce-Wachstum profitieren kann. Unternehmen wie InPost erhalten Rückenwind durch eine starke Marktposition und ihre Expansionsbestrebungen auf internationalen Märkten.

Die griechischen Banken lieferten 2024 eine robuste Performance. Treiber der positiven Entwicklung waren eine hohe Ertragskraft, Rating-Heraufstufungen und ein gestiegenes Vertrauen der Marktteilnehmer. Die vier systemrelevanten Banken – Alpha Bank, Eurobank, National Bank of Greece und Piraeus Bank – verzeichneten in den ersten neun Monaten des Jahres zusammen Gewinne von 3,49 Mrd. EUR. Das entspricht einem Anstieg von 22,66% gegenüber dem Vorjahr. Für 2025 werden Gewinne von 4,5 Mrd. EUR vorhergesagt. Auch die Aktienkurse legen kräftig zu.

fortsetzung/

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%	bis zu 5%	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

Eine detaillierte NAV Historie aller Anteilklassen erhalten Sie auf: uk.fieracapital.com

MAGNA EASTERN EUROPEAN FUND

EUR C Acc

Auflegedatum
14 Juli 1998**Benchmark**
MSCI EM Europe 10/40 Index**Währung**
EUR

fortsetzung/

So stieg Piraeus Bank um 21,5%, angetrieben vom Kreditwachstum vor dem Hintergrund der wirtschaftlichen Erholung in Griechenland. Die jüngste Heraufstufung des Landes auf „Investment Grade“ durch große internationale Ratingagenturen hat die Kreditkosten weiter sinken lassen und den Zugang der Banken zu den Kapitalmärkten verbessert. Optimistische Gewinnprognosen, Dividendenausschüttungen und Vertrauen in den Markt haben die griechischen Banken zu Hauptnutznießern der Wirtschaftsreformen und der Konjunkturerholung in dem Land werden lassen.

Die Chancen stehen aus unserer Sicht gut, dass Griechenlands Geldinstitute 2025 eine starke Performance liefern werden. Positive Faktoren sind insbesondere robuste Dividendenrenditen von um die 10%, eine verbesserte Assetqualität und die Heraufstufung der Gewinnprognosen auf der Basis höherer Nettozinsenerträge und Gebühreneinnahmen. Trotz attraktiver Bewertungen mit niedrigem Kurs-Buchwert- und Kurs/materieller Buchwert-Verhältnis weisen sie selbst unter Stressbedingungen eine solide Kapitalposition und Ausschüttungsquoten von 50% auf. In einem sich stabilisierenden Zinsumfeld dürften die resilienten griechischen Banken von erneutem Kreditwachstum und dem wirtschaftlichen Aufschwung profitieren, auch dank der Mittel aus dem Corona-Wiederaufbaufonds und der sinkenden Inflation. Gestärkt wird das Vertrauen in den Markt durch die hohe Ertragskraft der Banken und eine positive Stimmung unter Analysten. Zusammen schaffen diese Faktoren eine solide Basis für eine weiterhin erfolgreiche Entwicklung im Jahr 2025.

In Kasachstan tat sich 2024 am Uranmarkt eine ganze Menge. Das Jahr begann mit einem 17-Jahreshoch der Preise und endete mit Zusagen weiterer Länder auf der COP29, die Menge des produzierten Atomstroms bis 2050 zu verdreifachen. Geopolitische Spannungen, insbesondere zwischen den USA und Russland, und Produktionsprobleme in Kasachstan trugen zu nervösen Schwankungen am Markt bei. Durch das Einfuhrverbot der USA für russisches Uran verschärfte sich die Lage auf der Angebotsseite, und der Markt geriet zusätzlich unter Druck. Trotz dieser Herausforderungen verharteten die Uranpreise auf einem im langfristigen Vergleich sehr hohen Niveau. Gegenüber den Höchstständen vom Januar gaben sie jedoch um 27% nach.

Kazatomprom, der weltgrößte Uranproduzent, geriet durch eine Verknappung von Schwefelsäure in Schwierigkeiten. Die Säure ist für die Urangewinnung unverzichtbar. Infolgedessen musste die Prognose für die Produktionsmenge im abgelaufenen Jahr gesenkt werden. Nachdem die Preise zu Beginn des Jahres auf 85 USD pro Pfund gestiegen waren, gaben sie vor diesem Hintergrund auf etwa 76 USD nach. Kazatomprom erhöhte überdies die Produktionskapazität von 80% im Jahr 2023 auf 90% in 2024. Das Unternehmen profitierte von langfristigen Verträgen mit seinen Kunden. Allerdings wurde es durch Lieferkettenprobleme und Bauverzögerungen daran gehindert, seine Ziele vollständig zu erreichen. Trotz dieser Belastungen erzielte die Aktie 2024 ein bescheidenes Plus von 4,5%.

Für den Uranmarkt wird ein starkes Wachstum erwartet, geschürt von einer weltweit steigenden Nachfrage nach CO₂-arm erzeugter Energie und den Absichtserklärungen auf der COP29, die eine Verdreifachung der Kernenergie-Kapazitäten bis 2050 vorsehen. Die Branche verzeichnete im Jahr 2024 einen Anstieg der Zahl von Fusionen und Übernahmen. Dieser Trend dürfte sich 2025 fortsetzen, da viele Unternehmen bemüht sind, ihre langfristigen Wachstumschancen zu verbessern.

Der weltweite Bau neuer Kernkraftwerke, besonders in China und Indien, wird den Uranbedarf voraussichtlich um 3-4% steigen lassen. Beim Angebot wird unterdessen ein Wachstum von 6-7% vorhergesagt, und Großproduzenten wie Kazatomprom werden dazu maßgeblich beitragen. Nach Angaben der World Nuclear Association wird erwartet, dass die Urannachfrage zwischen 2023 und 2030 um 28% steigen wird. Dies verdeutlicht die Dringlichkeit einer Ausweitung der Produktion, um den zukünftigen Bedarf zu decken.

Wenngleich die Schwellenmärkte im vierten Quartal 2024 leicht nachgaben, halten wir das pessimistische Narrativ in Bezug auf die Anlageklasse für nicht gerechtfertigt, besonders angesichts der gestiegenen Resilienz dieser Länder mit Blick auf makroökonomische Herausforderungen, die von den USA ausgehen. Die Rückkehr von Donald Trump ins Weiße Haus könnte sowohl inflationäre als auch deflationäre Tendenzen stärken: Eine protektionistische Politik, etwa in Form von Zöllen, könnte zu höheren Importkosten führen. Dem stehen mögliche diplomatische Durchbrüche in Osteuropa gegenüber, die geopolitische Risiken verringern könnten. Im Falle einer Normalisierung würden die Börsen von Nachbarländern der Ukraine und Russlands, die aktuell trotz starker Fundamentaldaten weit unter ihrem Vorkriegsniveau notieren, möglicherweise eine Höherbewertung erfahren.

Nach der starken absoluten Performance im zurückliegenden Jahr ist der Fonds gut aufgestellt, um von dem Re-Rating-Potenzial zu profitieren. Aktuell notiert das Portfolio mit einem attraktiven Forward-KGV von etwa 7 bei einem für die nächsten zwölf Monate erwarteten durchschnittlichen Gewinnwachstum der gehaltenen Titel von ca. 15%.

MAGNA EASTERN EUROPEAN FUND

EUR C Acc
Auflagedatum
14 Juli 1998

Benchmark
MSCI EM Europe 10/40 Index

Währung
EUR

fiera.com

Fiera Capital Corporation („Fiera Capital“) ist ein unabhängiger weltweit tätiger Assetmanager, der institutionellen Investoren, Finanzintermediären- und vermögenden Privatkunden in Nordamerika, Europa und wichtigen asiatischen Ländern und des Nahen Ostens individuelle Multi-Asset-Lösungen mit Anlagen in börsennotierte und nicht börsennotierte Assetklassen bietet. Fiera Capital ist an der Toronto Stock Exchange notiert (Ticker: FSZ). Fiera Capital bietet Assetmanagement weder US-Personen noch in den USA an. In den USA werden – solche Dienstleistungen von Tochtergesellschaften von Fiera Capital angeboten, die eine entsprechende Erlaubnis der U.S. Securities and Exchange Commission („SEC“) haben oder keiner solche Erlaubnis benötigen. Eine Registrierung bei der SEC setzt kein bestimmtes Kompetenz- und Ausbildungsniveau voraus. Jede mit Fiera Capital verbundene Gesellschaft (jeweils eine „Tochtergesellschaft“) bietet Anlageberatungs- bzw. Assetmanagementleistungen sowie Investmentfonds ausschließlich in Ländern und Rechtsräumen an, in denen die Tochtergesellschaft und/oder das Produkt registriert ist/sind oder die Tochtergesellschaft im Rahmen einer Ausnahme von der Registrierungspflicht dafür befugt ist. Das vorliegende Material stellt weder ein Angebot noch eine Kundenwerbung in Ländern oder Hoheitsgebieten beziehungsweise an Personen dar, in denen beziehungsweise an die ein solches Angebot oder eine solche Kundenwerbung unerlaubt oder rechtswidrig wäre. Potenzielle Anleger sollten sich über etwaige relevante Rechtsvorschriften in den Ländern, deren Staatsangehörige sie sind oder in denen sie ihren Wohnsitz haben, informieren. Das vorliegende Material wird auf Ihren Wunsch zur Verfügung gestellt und dient lediglich zu Informationszwecken. Es enthält nur ausgewählte Informationen über den Fonds und stellt kein Angebot zum Kauf von Fondsanteilen dar. Vor einem Investment sollten potenzielle Anleger die aktuellen Angebotsunterlagen sorgfältig lesen. Sie können diese bei Ihrem Fiera Capital-Vertriebsbeauftragten oder Ihrem Finanzberater anfordern. Das vorliegende Dokument ist streng vertraulich und soll lediglich als Gesprächsgrundlage dienen. Sein Inhalt darf weder direkt noch indirekt Dritten offengelegt bzw. an diese weitergegeben werden – mit Ausnahme professioneller Berater der Person, der es zur Verfügung gestellt wurde. Die Angaben in diesem Dokument sind weder in ihrer Gesamtheit noch in Teilen als Anlage-, Steuer-, Rechts- oder sonstige Beratung zu verstehen, und sie berücksichtigen auch nicht die Anlageziele und die finanzielle Situation eines bestimmten Anlegers. Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften gehen begründet davon aus, dass die Angaben in diesem Dokument zum Zeitpunkt der Veröffentlichung zutreffend sind; Ihre Richtigkeit und Vollständigkeit werden aber nicht zugesichert, und sie dürfen nicht als Entscheidungsgrundlage verwendet werden. Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften übernehmen keine Haftung im Zusammenhang mit der Verwendung dieses Dokuments.

In Marketingunterlagen erteilen Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften grundsätzlich keine Empfehlungen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Anlagen. Handels- und/oder Beratungsdienstleistungen werden nur qualifizierten Anlegern im Sinne der einschlägigen Wertpapiergesetze des jeweiligen Landes oder Rechtsraumes angeboten. Die Wertentwicklung eines Fonds, einer Strategie oder einer Anlage in der Vergangenheit ist weder ein Indikator noch eine Garantie für zukünftige Erträge. Angaben zur Wertentwicklung beruhen auf der Annahme, dass sämtliche Anlageerträge und Ausschüttungen wider angelegt werden; vom Anleger entrichtete Gebühren bzw. Ertragssteuern sind nicht berücksichtigt. Jede Anlage birgt ein Verlustrisiko. Die Ertragsziele beziehen sich auf die Zukunft und entsprechen nicht der tatsächlichen Performance. Es wird nicht garantiert, dass die Ziele erreicht werden; die tatsächlichen Ergebnisse können erheblich davon abweichen. Das vorliegende Dokument kann „zukunftsgerichtete Aussagen“ enthalten, in denen sich die derzeitigen Erwartungen von Fiera Capital und/oder seinen Tochtergesellschaften widerspiegeln. Solche Aussagen enthalten aktuelle Einschätzungen, Erwartungen und Annahmen über künftige Ereignisse- und beruhen auf derzeit verfügbaren Informationen. Obwohl die Aussagen auf Annahmen beruhen, die Fiera Capital und seine Tochtergesellschaften für tragfähig halten, kann nicht garantiert werden, dass die tatsächlichen Ergebnisse oder Wertentwicklungen den zukunftsgerichteten Aussagen entsprechen. Fiera Capital und/oder seine Tochtergesellschaften sind nicht verpflichtet, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren oder zu ändern, sei es aufgrund neuer Informationen, künftiger Ereignisse oder aus anderen Gründen. Daten zur Strategie - wie Kennzahlen und andere Indikatoren-, die ggf. in diesem Dokument genannt werden, dienen lediglich der Information. Potenzielle Anleger können sie nutzen, um die Strategie zu bewerten und zu vergleichen. Es gibt noch weitere Kennzahlen, die vor einer Anlage berücksichtigt werden sollten; die in diesem Dokument angegebenen sind eine subjektive Auswahl des Assetmanagers. Eine andere Gewichtung solcher subjektiven Faktoren würde vermutlich zu anderen Ergebnissen führen. Angaben zur Strategie, etwa über gehaltene Positionen und Portfoliogewichte sowie andere Eigenschaften beziehen sich auf den angegebenen Zeitpunkt und können sich ändern. Genannte Einzelpositionen sind nicht repräsentativ für die Gesamtheit des Portfolios. Es sollte nicht angenommen werden, dass die genannten Positionen rentabel waren oder sein werden. Bestimmte Performance- oder sonstige Eigenschaften des Fonds bzw. der Strategie können mit denen bekannter, allgemein anerkannter Indizes verglichen werden. Die gehaltenen Positionen können sich erheblich von den Wertpapieren unterscheiden, aus denen der repräsentative Index besteht. Man kann nicht direkt in einen Index investieren. Mit einer Indexstrategie erzielen Anleger möglicherweise Erträge über oder unter denen des Index, und anders als beim Index müssen sie Kosten

und Gebühren tragen, die den Ertrag schmälern. Ein Index, der als Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung eines Fonds bzw. einer Strategie dient, wird generell so gewählt, dass er in puncto Zusammensetzung, Volatilität oder anderer Faktoren dem Fonds oder der Strategie am stärksten entspricht. Jede Anlage unterliegt verschiedenen Risiken, die potenzielle Anleger vor einer Anlageentscheidung sorgfältig prüfen sollten. Keine Anlagestrategie oder Risikomanagementtechnik kann Erträge garantieren und Risiken in jedem Marktumfeld verhindern. Jeder Anleger sollte vor einer Anlageentscheidung den Verkaufsprospekt sowie alle relevanten Zeichnungsdokumente lesen und/oder seine Berater zu juristischen, steuerlichen, buchhalterischen, regulatorischen und ähnlichen Fragen konsultieren.

Die in diesem Dokument genannten ESG- oder Impact-Ziele, -Verpflichtungen, -Anreize und -Initiativen sind rein freiwillig, haben möglicherweise nur begrenzte Auswirkungen auf Anlageentscheidungen und/oder das Portfoliomanagement und sind keine Garantie, kein Versprechen und keine Verpflichtung im Zusammenhang mit den Anlagen der von Fiera Capital und seinen Tochtergesellschaften gemanagten Fonds. Fiera Capital hat bestimmte ESG- oder Impact-Ziele, -Verpflichtungen, -Anreize und -Initiativen festgelegt und kann diese auch in Zukunft tun, u.a. zu Diversität, Gleichstellung und Inklusion (DEI) sowie zur Senkung der Treibhausgasemissionen. Alle ESG- und Impact-Ziele, -Verpflichtungen, -Anreize und -Initiativen, auf die in den von Fiera Capital veröffentlichten Informationen, Berichten oder Wichtigen Hinweisen verwiesen wird, werden nicht zu Werbezwecken genutzt. Sie sind auch nicht bindend für unsere Anlageentscheidungen im Rahmen unseres Management von Fonds gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen im Finanzdienstleistungssektor (EU-Offenlegungsverordnung). Alle Maßnahmen in Zusammenhang mit solchen ESG- oder Impact-Zielen, -Verpflichtungen, -Anreizen und -Initiativen sind für die Investitionen der von Fiera Capital gemanagten Fonds möglicherweise nicht unmittelbar relevant; ihre Umsetzung kann nach alleinigem Ermessen des Unternehmens außer Kraft gesetzt oder ignoriert werden. Die hierin beschriebenen ESG-Richtlinien und -Verfahren, einschließlich der Richtlinien zum verantwortungsbewussten Investieren, zur Anwendung von ESG Kriterien und zur Überprüfung des Anlageprozesses, können sich jederzeit ändern, sogar wesentlich oder sind oder können auf bestimmte Anlagen nicht anwendbar sein. Die Quelle aller Informationen ist Fiera Capital, sofern nicht anders angegeben. Die in diesem Dokument genannten Fonds und Strategien können mit folgenden Risiken verbunden sein:

Aktienrisiko: Der Wert einer Aktie kann schnell fallen und auf unbestimmte Zeit niedrig bleiben.

MAGNA EASTERN EUROPEAN FUND

EUR C Acc

Auflegedatum
14 Juli 1998

Benchmark
MSCI EM Europe 10/40 Index

Währung
EUR

fiera.com

Marktrisiko: Der Marktwert eines Wertpapiers kann abhängig von Veränderungen der Marktbedingungen oder des gesamtwirtschaftlichen Umfelds steigen oder fallen. Liquiditätsrisiko: Die Strategie kann möglicherweise keinen Käufer für ihre Positionen finden, wenn sie diese abstoßen möchte. Allgemeines Risiko: Alle Anlagen können sowohl Gewinne erzielen als auch Verluste erleiden. Auch ein Verlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. ESG- und Nachhaltigkeitsrisiko: Es besteht die Möglichkeit erheblicher negativer Auswirkungen auf den Wert einer Anlage und die Performance des Portfolios. Konzentrationsrisiko (Länder/Regionen): Wenn sich die Portfoliopositionen auf wenige Länder/Regionen konzentrieren, kann die Wertentwicklung stärker von den dortigen Rahmenbedingungen abhängen. Anlageportfoliorisiko: Die Anlage in Portfolios birgt bestimmte Risiken, denen ein Anleger nicht ausgesetzt wäre, wenn er direkt in die Märkte investieren würde. Operatives Risiko: Das operative Risiko kann zu Verlusten durch Vorfälle führen, die von Personen, Systemen und/oder Prozessen verursacht werden. Prognosen und Marktbedingungen: Möglicherweise beruhen Entscheidungen auf Prognosen des Investmentmanagers oder eines Portfolioteams zur künftigen Wertentwicklung einer Portfolioposition. Prognosen sind immer unsicher und unterliegen Faktoren, auf die der Manager und das Portfolioteam keinen Einfluss haben. Regulierung: Die Prozesse des Managers können umfassenden allgemeinen und branchenspezifischen Gesetzen und Regulierungen unterliegen. Private Strategien unterliegen nicht denselben aufsichtsrechtlichen Anforderungen wie eingetragene Strategien. Kein öffentlicher Markt: Die LP-Einheiten werden auf der Grundlage einer Privatplatzierung unter Berufung auf Ausnahmen von den Prospekt- und Registrierungsspflichten der geltenden Wertpapiergesetze verkauft und unterliegen den darin festgelegten Übertragungsbeschränkungen. Weitere Informationen zu den Risiken der in diesem Dokument genannten Fonds und Strategien finden Sie im Confidential Private Placement Memorandum. Risiko im Zusammenhang mit Wetterereignissen und höherer Gewalt: Bestimmte Infrastrukturanlagen sind abhängig von Wetter- und Klimabedingungen oder können aufgrund von Katastrophen oder anderen Ereignissen der Kategorie „Höhere Gewalt“ Schaden nehmen. Wetter: Für die Land- und Forstwirtschaft ist das Wetter ein erhebliches operatives Risiko. Rohstoffpreise: Der Cashflow und die operativen Ergebnisse der Strategie/des Fonds hängen stark von den Preisen landwirtschaftlicher Rohstoffe ab, die vermutlich im Zeitablauf erheblich schwanken. Wasser: Wasser ist von entscheidender Bedeutung für die Landwirtschaft. Risiko durch Dritte: Die Finanzergebnisse können durch die Abhängigkeit von externen Partnern oder wenn es zu einem Zahlungsausfall eines Kontrahenten kommt, leiden.

Für weitere Risiken verweisen wir auf den jeweiligen Fondsprospekt. Großbritannien: Dieses Dokument wird von Fiera Capital (UK) Limited, einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben.

Fiera Capital (UK) Limited ist von der britischen Finanzmarktaufsicht FCA zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. Fiera Capital (UK) Limited ist bei der US Securities and Exchange Commission („SEC“) als Anlageberater registriert. Eine Registrierung bei der SEC setzt kein bestimmtes Kompetenz- und Ausbildungsniveau voraus.

Abu Dhabi Global Markets: Dieses Dokument wird von Fiera Capital (UK) Limited, einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera Capital (UK) Limited unterliegt der Regulierung durch die Financial Services Regulatory Authority. Großbritannien– Fiera Real Estate UK: Dieses Dokument wird von Fiera Real Estate Investors UK Limited, einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera Real Estate Investors UK Limited ist von der britischen Finanzmarktaufsicht FCA zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt.

Europäischer Wirtschaftsraum („EWR“): Dieses Dokument wird von Fiera Capital (Germany) GmbH („Fiera Germany“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera Germany ist von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt, die niederländische Niederlassung wird von der BaFin und der Autoriteit Financiële Markten („AFM“) reguliert. USA: Dieses Dokument wird von Fiera Capital Inc. („Fiera U.S.A.“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera U.S.A. ist ein Anlageberater mit Sitz in New York City, registriert bei der Securities and Exchange Commission („SEC“). Eine Registrierung bei der SEC setzt kein bestimmtes Kompetenz- und Ausbildungsniveau voraus. USA – Fiera Infrastructure: Dieses Dokument wird von Fiera Infrastructure Inc. („Fiera Infrastructure“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera Infrastructure ist bei der Securities and Exchange Commission („SEC“) als „Exempt Reporting Adviser“ registriert. Eine Registrierung bei der SEC setzt kein bestimmtes Kompetenz- und Ausbildungsniveau voraus. USA – Fiera Comox: Dieses Dokument wird von Fiera Comox Partners Inc. („Fiera Comox“), einer Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, herausgegeben. Fiera Comox ist als Anlageberater bei der Securities and Exchange Commission („SEC“) registriert. Eine Registrierung bei der SEC setzt kein bestimmtes Kompetenz- und Ausbildungsniveau voraus. Kanada: In Kanada erfolgt der Vertrieb dieses Dokuments und jedes anderen Dokuments, das sich auf den Vertrieb oder die Vermarktung eines Fonds mit gemeinsamer Verwaltung („Pooled Fund“), eines alternativen Fonds oder auf die Gesellschaft (einschließlich deren Verkaufsprospekt) bezieht, ausschließlich an zugelassene Anleger („Accredited Investors“ im Sinne von National Instrument 45-106 – Prospectus and Registration Exemptions) oder im Rahmen einer sonstigen anwendbaren Freistellungsregelung in Bezug auf den Prospekt. Fiera Real Estate Investments Limited („Fiera Real Estate“), eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation verwaltet Immobilienanlagen in Form einer Reihe von Investmentfonds.

Fiera Infrastructure Inc. („Fiera Infra“), eine Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, ist ein führender Direktanleger im mittleren Segment des globalen Infrastruktursektors. Das Unternehmen betätigt sich in allen Teilssektoren der Assetklasse.

Fiera Comox Partners Inc. („Fiera Comox“), eine Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, ist ein globaler Investmentmanager, der private alternative Strategien in den Bereichen Private Credit, Agrarwirtschaft, Private Equity und Forstwirtschaft verwaltet. Fiera Private Debt Inc. („Fiera Private Debt“), eine Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, bietet einem breiten Kreis von Investoren innovative Anlagelösungen in Form zweier getrennter Private-Debt-Strategien: Corporate Debt und Infrastructure Debt. In Australien ist Fiera Capital (UK) Limited unter bestimmten Bedingungen von der Pflicht befreit, Inhaber einer australischen Finanzdienstleistungslizenz für die Bereitstellung von Finanzdienstleistungen für institutionelle Kunden zu sein. Fiera Capital (UK) Limited ist von der britischen Finanzmarktaufsicht Financial Conduct Authority (FCA) zugelassen und wird von dieser beaufsichtigt. Das Unternehmen unterliegt also der britischen Gesetzgebung, die sich von der australischen unterscheidet. Dieses Dokument dient nur zur Information, und alle hierin enthaltenen Angaben richten sich ausschließlich an institutionelle Kunden im Sinne des Corporation Act. Anlagen in einem Fonds können nur von institutionellen Kunden getätigt werden. Alle in diesem Dokument von Fiera Capital (UK) Limited bereitgestellten Informationen sind als allgemeine Informationen zu verstehen, nicht als Finanzproduktberatung. In Singapur darf dieses Dokument nicht als Teil des Information Memorandum im Sinne von Section 305(5) des Securities and Futures Act (Cap 289) of Singapore (SFA) betrachtet werden. Dementsprechend darf dieses Dokument nicht für sich genommen und ohne Bezug auf das Information Memorandum oder ausgelegt werden. Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne des SFA und unterliegt dementsprechend auch nicht der gesetzlichen Haftung nach dem SFA im Hinblick auf den Inhalt von Prospekten. Der Empfänger sollte sorgfältig prüfen, ob die Anlage für ihn geeignet ist. Genannten Fonds/Strategien wurden nicht von der Monetary Authority of Singapore genehmigt oder anerkannt, und die Fondsanteile dürfen Privatanlegern nicht angeboten werden. Dieses Dokument darf nicht in Umlauf gebracht oder verkauft werden. Außerdem dürfen die Anteile der Fonds nicht direkt oder indirekt einer Person in Singapur angeboten oder verkauft werden, es sei denn, es handelt sich um (a) einen institutionellen Investor (gemäß Definition in Section 4A des SFA), (b) eine „relevante Person“ gemäß Definition in Section 305(5) des SFA, (c) eine Person, die die Wertpapiere als Auftraggeber und zu den in Section 305(2) des SFA festgelegten Bedingungen erwirbt, oder (d) das Angebot/der Verkauf erfolgt anderweitig gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen einer anderer anwendbaren Bestimmung des SFA.

MAGNA EASTERN EUROPEAN FUND

EUR C Acc

Auflegedatum 14 Juli 1998	Benchmark MSCI EM Europe 10/40 Index	Währung EUR
-------------------------------------	--	-----------------------

[fiera.com](https://www.fiera.com)

Hinweis für automatisch qualifizierte Investoren, ausgenommen vermögende Privatkunden (HNWI's) und Investmentstrukturen mit einem Opting-out in der Schweiz: Die hierin enthaltenen Informationen sind kein Angebot des Fonds in der Schweiz im Sinne gemäß dem Schweizer Bundesgesetz über Finanzdienstleistungen („FIDLEG“) und seiner Durchführungsverordnung. Hierbei handelt es sich ausschließlich um Werbematerial gemäß FIDLEG und seiner Durchführungsverordnung für den Fonds.

Das Angebot und der Vertrieb von Anteile des Fonds in der Schweiz richtet sich ausschließlich an qualifizierte Investoren (die „Qualifizierten Investoren“) gemäß Art. 10 Abs. 3 und 3ter des Schweizer Kollektivanlagengesetzes („KAG“) und dessen Ausführungsverordnung, unter Ausschluss qualifizierter Investoren mit einem Opting-out gemäß Art. 5 Abs. 1 des Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen („FIDLEG“) und ohne Vermögensverwaltungs- oder Beratungsverhältnis mit einem Finanzintermediär gemäß Art. 10 Abs. 3ter KAG („Ausgeschlossene Qualifizierte Investoren“). Deshalb wurde und wird der Fonds nicht bei der Schweizer Finanzmarktaufsichtsbehörde („FINMA“) registriert, und es wird auch keine Vertretung sowie keine Zahlstelle in der Schweiz ernannt. Dieses Werbematerial und/oder andere Werbematerialien im Zusammenhang mit den Anteilen des Fonds dürfen in der Schweiz nur

Qualifizierten Investoren zur Verfügung gestellt werden, die keine Ausgeschlossene Qualifizierte Investoren sind. Die rechtlichen Dokumente des Fonds erhalten Sie kostenfrei von Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Genf, Schweiz, switzerland@waystone.com. Hinweise für Qualifizierte Investoren, einschließlich vermögenden Privatkunden (HNWI's) und Investmentstrukturen mit Opt-out in der Schweiz: Die hierin enthaltenen Informationen sind kein Angebot des Fonds in der Schweiz gemäß dem Schweizer Bundesgesetz über Finanzdienstleistungen („FIDLEG“) und seiner Durchführungsverordnung. Hierbei handelt es sich ausschließlich um Werbematerial gemäß FIDLEG und seiner Durchführungsverordnung für den Fonds. Der Vermarktung der Fondsanteile in der Schweiz erfolgt und richtet sich ausschließlich an qualifizierte Investoren (die „Qualifizierten Investoren“) gemäß Art. 10 Abs. 3 und 3ter des Schweizer Kollektivanlagengesetzes („KAG“) und seiner Durchführungsverordnung. Deshalb wurde und wird der Fonds nicht bei der Schweizer Finanzmarktaufsichtsbehörde („FINMA“) registriert. Dieses Werbematerial und/oder andere Werbematerialien für des Fonds werden in der Schweiz nur an Qualifizierten Investorenausgegeben. Für die Vermarktung in der Schweiz an Qualifizierte Investoren mit Opting-out

gemäß Art. 5 Abs. 1 des Schweizer Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen („FIDLEG“) und ohne Portfolioverwaltungs- oder Beratungsbeziehung mit einem Finanzintermediär gemäß Art. 10 Abs. 3ter KAG hat der Fonds einen Schweizer Vertretung und eine Zahlstelle ernannt:

- Schweizer Vertretung: Waystone Fund Services (Switzerland) SA, Av. Villamont 17, 1005 Genf, Schweiz, switzerland@waystone.com. Die rechtlichen Dokumente sowie gegebenenfalls die aktuellsten Jahres- und Halbjahresfinanzberichte des Fonds erhalten Sie kostenfrei von der Schweizer Vertretung.
- Zahlstelle in der Schweiz: Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'Île, 1204 Genf, Schweiz.
- Erfüllungsort: Genf
- Gerichtsstand: Genf oder die/der eingetragene Unternehmensniederlassung/-sitz des Investors.

Eine Übersicht über die Zulassungen der Fiera Capital Corporation und ausgewählter Tochtergesellschaften finden Sie hier: <https://www.fieracapital.com/en/registrations-and-exemptions>. Version FNDGER003