

MAGNA MENA FUND

EUR G Acc

Auflagedatum
22 Februar 2011

Benchmark
S&P Pan Arab Composite Index

Währung
EUR

ANLAGEZIEL

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.

Fondsdaten

Auflegungsdatum	22 Feb 2011
Auflegungsdatum Anteilsklasse	15 May 2014
Fondsvolumen:	EUR 70,9 Mio
Anteilsklassenvolumen	EUR 26,7 Mio
Nettoinventarwert	EUR 42,448
ISIN-Code	IE00BFTW8Y10
Benchmark	S&P Pan Arab Composite Index
Portfolioberater	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	6,3%
Active Share	82,4%
Information Ratio	1,65
Beta	0,95

Valuta Ausgabe / Rücknahme von Anteilen (bezogen auf Schlusstag)

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

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. Unser Ziel ist, Unternehmen zu finden, die uns langfristige eine attraktive Anlagemöglichkeit bieten. 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 ~ 50 Unternehmen
- All-Cap Ansatz
- Stockpicking-Ansatz

NETTO-PERFORMANCE - KLASSE G Acc EUR (%)

Zeitraum bis 31 Dez 2024

	1M	3M	YTD	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	10Y	SI
Magna MENA Fund	5,07	9,36	15,84	15,84	22,90	16,83	22,71	14,81	14,58	14,61
S&P Pan Arab Composite Index	5,17	8,52	13,26	13,26	9,73	6,54	14,60	9,85	7,46	6,65
Mehrwert gegenüber Vergleichsindex	-0,10	0,84	2,58	2,58	13,17	10,29	8,11	4,96	7,13	7,96

Jährliche

	2024	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Magna MENA Fund	15,84	30,39	5,58	42,18	-12,01	20,95	9,95	11,47	17,03	12,72
S&P Pan Arab Composite Index	13,26	6,30	0,43	42,66	-7,26	14,41	15,34	-8,38	11,48	-4,79
Mehrwert gegenüber Vergleichsindex	2,58	24,08	5,15	-0,48	-4,75	6,55	-5,39	19,85	5,55	17,51

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.“

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 MENA G Acc EUR“ dargestellt. Die „G 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 S&P Pan Arab Composite 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 MENA FUND

EUR G Acc

Auflegedatum
22 Februar 2011

Benchmark
S&P Pan Arab Composite Index

Währung
EUR

GRÖSSTEN POSITIONEN

Unternehmen	Länder
Al Rajhi Bank	Saudi-Arabien
Aldrees	Saudi-Arabien
Aluminium Bahrain	Bahrain
Arabian Pipes Company	Saudi-Arabien
AWPT	Saudi-Arabien
Budget Saudi Arabia	Saudi-Arabien
Emaar Development	VAE
Emaar Properties	VAE
SABB	Saudi-Arabien
SNB	Saudi-Arabien
Gesamtgewicht der 10 größten	51,6%

In alphabetischer Reihenfolge

BRANCHENGEWICHTUNG (%)

	Gesamtgewicht
Energie	3,1
Materialien	9,1
Industrie	14,9
Nicht-Basiskonsum	12,1
Basiskonsum	4,5
Gesundheitswesen	7,8
Finanzwesen	23,9
IT	0,0
Kommunikations	1,0
Versorger	4,0
Immobilien	14,4

LÄNDERGEWICHTUNG (%)

Länder	Gesamtgewicht
Bahrain	4,1
Ägypten	0,9
Marokko	1,3
Katar	3,0
Saudi-Arabien	63,8
VAE	21,7
Sonstige	5,2

KOMMENTAR

Der Magna MENA Fund (G Acc EUR) beendete das Jahr mit einem Plus von 15,8% und übertraf damit den S&P Pan Arabian Composite um 2,6%. Die Outperformance beruhte zu etwa 90% auf der Aktienselektion.

Herausragende Beiträge leisteten Titel aus den Vereinigten Arabischen Emiraten (VAE), die um 42,9% zulegten. Saudi-Arabiens Beitrag war dagegen mit 9,8% bescheidener. Marktentwicklungen und politische Maßnahmen zu Lasten der Offshore-Bohrindustrie schwächten die Performance leicht.

Die VAE festigten 2024 ihren Status als sicherer Hafen in der Region durch strategische Sozial- und Wirtschaftsreformen, die das Wachstum und die ökonomische Resilienz stärkten. Initiativen wie Programme zur Vergabe langfristiger Visa, wirtschaftsfreundliche Vorschriften und Anreize für ausländische Investitionen schufen ein günstiges Geschäftsumfeld und stärkten das Vertrauen der Anleger. In seiner Industriestrategie legte das Land die Schwerpunkte auf wirtschaftliche Diversifizierung, Infrastruktur-Ausbau und die Entwicklung von Schlüsselsektoren wie Energie und Immobilien. Nutznießer dieser Reformen sind insbesondere Emaar Development und ADNOC Logistics & Services (ADNOC L&S). Emaar Development meldete einen beachtlichen Zuwachs der akquirierten Aufträge von 117% gegenüber dem Vorjahr. Gründe dafür waren eine hohe Nachfrage sowie die Förderung des Luxusimmobilienmarkts durch die Politik. Unterdessen hat ADNOC L&S seine energieeffiziente Flotte ausgebaut und plant Investitionen von 100 Mrd. USD in Infrastrukturprojekte. Das Unternehmen unterstreicht damit seinen Fokus auf maritime Logistik und Gasförderung. Die Aktie reagierte mit einem Anstieg um 58%.

Die Titel des Fonds in Saudi-Arabien lieferten 2024 eine uneinheitlichere Performance als die regionale Konkurrenz, was hauptsächlich auf die Platzierung von Aramco-Aktien und die Entscheidung der saudischen Regierung, die Ölförderkapazität auf 12 Millionen Barrel am Tag zu begrenzen, zurückzuführen war. Riads Strategiewechsel lenkte Investitionen in die Onshore-Gasförderung um, deren Volumen bis 2030 um 60% steigen und damit in etwa das derzeitige Fördervolumen von Katar erreichen soll. Infolgedessen wurden mehrere große Offshore-Projekte auf Eis gelegt, wovon unter anderem das Ölfeld Safaniya betroffen war. Dies hatte negative Auswirkungen auch auf Verträge mit Unternehmen, die der Fonds in Saudi-Arabien und anderswo hält. Die Restrukturierung des saudischen Investitionsbudgets dämpfte zudem die Stimmung ausländischer Investoren und belastete den Markt zusätzlich. So führte die Konzentration der saudischen Regierung auf die Onshore-Gasförderung zur Vergabe von Aufträgen im Wert von über 25 Mrd. USD und zur Förderung von Großprojekten wie dem Jafurah-Gasfeld und dem nationalen Gasversorgungssystem Master Gas System. Die Gesamtinvestitionen belaufen sich auf über 100 Mrd. USD. Der Fonds passte seine Positionierung in der zweiten Jahreshälfte an, indem er einerseits auf Unternehmen setzte, die vom Ausbau dieser neuen Lieferkette profitieren, und gleichzeitig an Positionen in der Nicht-Öl-Wirtschaft festhielt, die bei unveränderten Fundamentaldaten weiterhin attraktiv bewertet sind. Eine herausragende Performance zeigte insbesondere Gas Arabian Services, ein wichtiger Zulieferer und Dienstleister für den saudischen Öl- und Gas-, Petrochemie- und Energiesektor. Die Aktie des Unternehmens mit den Sparten Handel, Produktion und technische Dienstleistungen verzeichnete seit dem Einstieg des Fonds ein imposantes Plus von 254%.

Unterdessen endete das Jahr für den saudischen Nicht-Öl-Privatsektor mit positiver Tendenz. Das Geschäftsumfeld verbesserte sich deutlich, und die Umsätze zogen spürbar an. Laut Prognosen wird die Nicht-Öl-Wirtschaft im Jahr 2025 um 4,4% wachsen, nicht zuletzt dank der strategischen Ausgaben der Regierung im Rahmen der Pläne für das Haushaltsjahr 2025, ausgerichtet auf „Vision 2030“-Projekte.

fortsetzung/

ZEICHNUNGSINFORMATION

	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	bis zu 5%	bis zu 5%	bis zu 5%
Wertpapierkennnummer	A1W8A4	A1CZJE	A1CZJF
ISIN-Nummer	EUR	IE00BFTW8Y10	IE00B3QPMN62
	GBP	IE00BKRCML35	IE00B3Q4PM35
	USD	IE00BKRCMM42	IE00B66WMM77
Bloombergnummer	MAGMEGE	MAGMENE	MAGMERE
Valorennummer EUR	24092919	11379860	11379869

Erfolgsbeteiligung G, N und R Anteilsklassen: 20% über S&P Pan Arab Composite Index
Eine detaillierte NAV Historie aller Anteilsklassen erhalten Sie auf: uk.fieracapital.com

MAGNA MENA FUND

EUR G Acc

Auflagedatum 22 Februar 2011	Benchmark S&P Pan Arab Composite Index	Währung EUR
--	--	-----------------------

/fortsetzung

Erwartet wird, dass Schlüsselinvestitionen in den Bereichen erneuerbare Energien, intelligente Städte, Gesundheit und Finanzen globale Investoren anziehen und maßgeblich zu einem nachhaltigen Wirtschaftswachstum beitragen werden. Alkhorayef Water and Power, die zweitgrößte Position im Portfolio, dient als wichtiger Indikator für Trends in der Branche. Trotz starker Zuwächse und der 2024 gezeigten Resilienz verzeichnete das Unternehmen im ersten Quartal einen Umsatzrückgang, der mit der Übergangsphase zwischen der Fertigstellung bestehender und dem Start neuer Projekte zu erklären ist. Das Vertrauen des Markts in Alkhorayef hängt somit von dessen Fähigkeit ab, neue Aufträge zu akquirieren und in den kommenden Quartalen auszuführen. Wir beurteilen die langfristigen Aussichten des Unternehmens jedoch weiterhin optimistisch, da die saudische Regierung die Wasserversorgung als Schlüsselsektor priorisiert und für künftige Aufträge 300 Mrd. SAR einplant. Diese Entwicklungen könnten Alkhorayefs Auftragsbestand von derzeit 10 Mrd. SAR erheblich anwachsen lassen und zu einer deutlichen Neubewertung der Aktie im Jahr 2025 beitragen.

Trotz der teilweisen Schwäche der Schwellenmärkte im vierten Quartal 2024 halten wir das pessimistische Narrativ in Bezug auf die Anlageklasse für nicht gerechtfertigt. Dies gilt besonders angesichts der gestiegenen Resilienz der Region gegenüber makroökonomischen Herausforderungen, die von den USA ausgehen. Mehr als andere Regionen ist der Nahe Osten in einer guten Position, um sich in dem veränderten Umfeld zu behaupten.

Trumps erneute Präsidentschaft könnte sowohl inflationäre als auch deflationäre Tendenzen befördern: Einer protektionistischen Politik, etwa in Form von Zöllen mit der möglichen Folge höherer Importkosten, könnten diplomatische Erfolge im Nahen Osten gegenüberstehen, die geopolitische Risikoaufläufe verringern und die Energie- und Rohstoffmärkte möglicherweise stabilisieren würden. Ausländische Investoren könnten sich dadurch zur Rückkehr veranlasst sehen. Sollte der US-Dollar weiter aufwerten, könnten nahöstliche Länder, deren Währungen an den Dollar gebunden sind, davon erheblich profitieren. Saudi-Arabien, der am stärksten gewichtete Markt in unserem Portfolio, zählt zu den Nutznießern eines stärkeren US-Dollars. Das Land profitiert von stabilen Wechselkursen, niedrigeren Importkosten und einer höheren Kaufkraft seiner in Dollar erzielten Öleinnahmen. Dadurch wird die haushaltspolitische Stabilität gestärkt, und zugleich wächst der Wert der in Dollar gehaltenen Reserven sowie des Staatsfonds. Die stabile Dollarbindung zieht überdies ausländische Investitionen an, fördert günstige Kreditkonditionen und ermöglicht kostengünstigere Importe für Infrastruktur- und Diversifizierungsprojekte. All diese Faktoren rücken die Region in ein sehr positives Licht. Sie könnte im kommenden Jahr von globalen ebenso wie lokalen Chancen profitieren.

Nach der starken Performance im zurückliegenden Jahr ungeachtet der Marktvolatilität ist der Fonds gut aufgestellt, um von diesem Re-Rating-Potenzial zu profitieren. Aktuell notiert das Portfolio mit einem attraktiven Forward-KGV von etwa 12 bei einem für die nächsten zwölf Monate erwarteten durchschnittlichen Gewinnwachstum der gehaltenen Titel von ca. 15- 20%.

MAGNA MENA FUND

EUR G Acc

Auflagedatum
22 Februar 2011

Benchmark
S&P Pan Arab Composite 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 dazur 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 nichts 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 wieder 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 künftigen 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 im 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 MENA FUND

EUR G Acc

Auflagedatum
22 Februar 2011

Benchmark
S&P Pan Arab Composite 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 Vorfällen 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 MENA FUND

EUR G Acc

Auflegedatum
22 Februar 2011

Benchmark
S&P Pan Arab Composite 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