

# Magna New Frontiers Fund



Der Magna New Frontiers Fund zielt auf Kapitalwachstum ab durch Investitionen in ein breitgestreutes Portfolio aus Aktien der Frontiers Märkte.

Der Magna New Frontiers Fund ist ein Teilfonds des Magna Umbrella Fund plc.

## Ausstattungsmerkmale

40 – 70 Unternehmen  
Globale Ausrichtung, keine Region übergewichtet  
Stockpicking-Ansatz

## Fondsdaten

Struktur	UCITS
Domizil	Irland
Registrierung	AT CH DE DK FI FR GB IT LU NL SE SG
Auflagedatum	16 Mar 2011
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Orderschlusszeit	Mo - Mi: 13.00 Uhr MEZ
Wertstellung	T - 1
Holdings	45
Cash Quote	15,3%
Volatilität	19,0% (ex-ante)
Fondsvolumen	EUR 7,0 Mio
Benchmark	MSCI Frontier Markets Index
Portfoliobereiter	Stefan Böttcher

## NAV Anteilsklassen

Offene	EUR	GBP	USD
N-Anteile	9,364	8,192	13,476
R-Anteile	9,350	8,180	13,456

Charlemagne Capital ist die Quelle aller Informationen  
Alle Daten zum 31 May 2011

## Kommentar

Mai 2011

Die Frontier Markets entwickelten sich im Mai uneinheitlich. Afrika und Lateinamerika tendierten fester, Europa leichter. Niedrigere Rohstoffpreise und ein erstarkter USD bildeten ein belastendes Umfeld. Allerdings betrafen die negativen Entwicklungen im Fonds vorwiegend die rumänischen Beteiligungen.

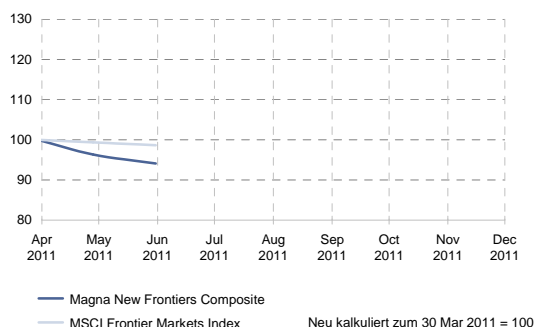
Andere Beteiligungen generierten allerdings im Monatsverlauf eine kräftige Unterstützung für den Fonds. Insbesondere betrifft dies Beacon Hill Resources. Die Kohlenminengesellschaft aus Mosambik verzeichnete einen Kursanstieg um 5%, nachdem die Gesamtjahresergebnisse gut aufgenommen wurden und die Entwicklungsprojekte des Unternehmens planmäßig verlaufen. Wir nutzen diese Gelegenheit und nahmen einige Gewinne aus unserer Beteiligung mit. Kernel Holding (Ukraine, Hersteller von Sonnenblumenöl) legte 12% zu, nachdem das Unternehmen für das dritte Quartal fast eine Verdopplung des Nettogewinns gemeldet hatte.

Derartige Gewinne wurden allerdings durch den 14%-Verlust des rumänischen Treuhandfonds Fondul Proprietatea, einer der größten Fondspositionen, ausgelöscht. Zuvor hatte die Regierung nach der Umwandlung von Entschädigungsansprüchen mehr als 10% seines Aktienkapitals emittiert. Nach der Verwässerung ihres Anteils verliert die Regierung ihr Veto-Recht. Aufgrund der bevorstehenden Veräußerung zahlreicher staatlicher Vermögenswerte dürfte der 60%-Abschlag auf den Nettovermögenswert, zu dem der Fonds derzeit gehandelt wird, kaum lange bestehen.

Der Fonds steuert weiter auf eine vollständige Anlage zu. Unter den Neuzugängen im Mai befand sich Gobi Coal - eine gute Beteiligungsmöglichkeit für Kokssteine in der Mongolei. Das Unternehmen steht vor seinem Börsengang und besitzt zwei lukrative Tagebau-Minen im Südwesten des Landes. Es verfolgt signifikante Expansionspläne und verfügt auf der anderen Seite der Grenze in China über einen aufnahmebereiten Markt. Wir beteiligten uns zudem an Bulgartabac, dem staatlichen bulgarischen Tabakkonzern. Die Privatisierungspläne der Regierung werden nun offenbar kräftig voran getrieben. Der Aktienkurs von Bulgartabac profitiert allmählich davon. Unser Engagement in Lateinamerika haben wir ebenfalls ausgebaut - über eine Beteiligung an CFR Pharmaceutical. Der chilenische Generika-Konzern ist in den Grenzmärkten der Region besonders stark. Das Unternehmen kam mit einem kräftigen Abschlag auf seine schnell wachsenden Mitbewerber in Indien - dem besten Vergleich - auf den Markt. Sein Aktienkurs legte daraufhin kräftig zu. Diese Position generierte im Mai einen der größten positiven Einzelbeiträge zur Wertentwicklung des Fonds.

Ende Mai waren wir zu 85% investiert. Da sowohl an den Primär-, als auch an den Sekundärmärkten kein Mangel an interessanten Chancen besteht, erwarten wir für die nächsten Monate einen weiteren Abbau unserer Barquote. Dabei setzen wir wie immer auf einen konservativen Ansatz und den üblichen rigorosen Due Diligence Prozess.

## EUR Wertentwicklung (brutto)



Zeitraum bis 31 May 2011	Composite	Index
1 Monat	-2,3%	-0,7%
Seit Auflage (31 Mar 2011)	-5,9%	-1,4%

Die Magna New Frontiers Composite bezieht sich auf alle Anteilsklassen des Magna New Frontiers Fund. Composite Ergebnisse sind jeweils brutto, das heißt vor Gebühren in EUR. Die Benchmark ist der MSCI Frontier Markets 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. Juni 2000 bis 31. Dezember 2010 von Ashland Partners bestätigt sind. Eine Kopie des Prüfungsberichts sowie die Präsentation über die GIPS-Standards sind auf Anfrage erhältlich.

Charlemagne Capital ist eine unabhängige Fondsgesellschaft, spezialisiert auf Emerging Markets Investments. Durch einen fundamental orientierten, Bottom-up Aktienselektionsprozess versuchen wir die Ineffizienzen, die in den aufstrebenden Märkten existieren, unter permanenter Berücksichtigung eines in den Anlageprozess integrierten Risikomanagements, auszunutzen.

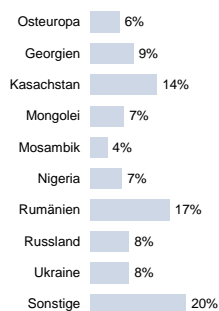
# Magna New Frontiers Fund

Portfolio-Daten per 31 May 2011

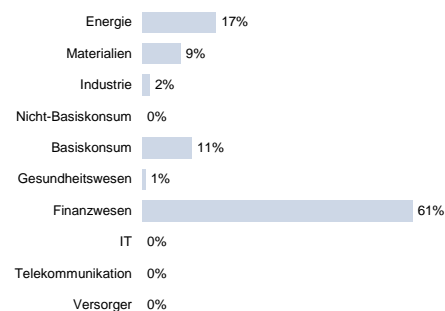
10 größten Positionen

Unternehmen	Länder	Sektor
Bank of Georgia	Georgien	Finanzwesen
Beacon Hill	Mosambik	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe
Fondul Proprietatea	Rumänien	Finanzwesen
Halyk Bank	Kasachstan	Finanzwesen
IMMOFINANZ	Osteuropa	Finanzwesen
KazMunaiGas	Kasachstan	Energie
Liberty Bank	Georgien	Finanzwesen
SIF 1 Banat-Crisana	Rumänien	Finanzwesen
SIF 3 Transilvania	Rumänien	Finanzwesen
SIF 4 Muntenia	Rumänien	Finanzwesen
In alphabetischer Reihenfolge		
Gesamtgewicht der 10 größten Positionen		36%

## Ländergewichtung



## Branchengewichtung



Ohne cash

## Zeichnungsinformation

	N-Anteile	R-Anteile
Mindestanlage	EUR 1.000.000	EUR 5.000
Folgeanlage	EUR 1.000	EUR 500
Verwaltungsgebühr p.a.	1,25%	1,95%
Erfolgsbeteiligung	Ja	Ja
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%	bis zu 5%
Wertpapierkennnummer	A1H7JK	A1H7JG
ISIN-Nummer EUR	IE00B65LCL41	IE00B68FF474
GBP	IE00B3N9N839	IE00B62YPS47
USD	IE00B3LGFL36	IE00B670FC16
Bloombergnummer	MAGNFNE	MAGNFRE
Erfolgsbeteiligung		
N und R Anteilsklassen:		
20% über MSCI Frontier Markets Index		

Dieses Dokument wird von Charlemagne Capital (UK) Limited herausgegeben, welches von der britischen Financial Services 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 & Sales

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](mailto:marketing@charlemagnecapital.com)

Website: [www.charlemagnecapital.com](http://www.charlemagnecapital.com)

Magna Umbrella Fund plc (Fonds) ist eine ausländische Investmentgesellschaft im Sinne des § 2 Abs. 9 Investmentgesetz (InvG), die nicht der deutschen Finanzaufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht untersteht. Anlegerzielgruppe des Fonds sind institutionelle Anleger und private Anleger, welche die Funktionsweise des Fonds verstehen und die mit der Anlage verbundenen Chancen und Risiken einschätzen können.

Dieses von Charlemagne Capital (UK) Limited ausgegebene Informationsblatt stellt keinen Verkaufsprospekt, weder im Sinne des InvG noch des Wertpapierprospektgesetzes oder des Verkaufsprospektgesetzes dar. Es ist nicht als Angebot oder Aufforderung zum Erwerb von Fondsanteilen gedacht, sondern richtet sich als bloße ergänzende Hintergrundinformation an professionelle Anlageberater.

Jede Anlageentscheidung der Anleger sollte nur auf der Grundlage und in Kenntnis der zurzeit gültigen Verkaufsprospekte erfolgen. Die Verkaufsprospekte sind in Papierform kostenlos erhältlich bei dem Fonds, darüber hinaus können sie bei Marcard Stein and Co, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, Deutschland angefordert werden. Es ist nicht gestattet, von den Verkaufsprospekten abweichende Auskünfte oder Erklärungen abzugeben. Jeder Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen auf Basis von Auskünften und Erklärungen, welche nicht in den Verkaufsprospekten enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko der Käufer. Die Einschaltung eines Anlageberaters und gegebenenfalls eines Rechtsanwalts oder Steuerberaters bei den Anlageentscheidungen wird empfohlen.

Die in diesem Informationsblatt beschriebenen Anlagen sind mit Risiken verbunden, insbesondere mit Kurs- und Währungsrisiken. Charlemagne Capital (UK) Limited übernimmt keinerlei Garantie, dass die jeweiligen Anlageziele des Fonds erreicht werden. Die von dem Fonds in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse erlauben auch keine Rückschlüsse für die Zukunft.