

Charlemagne
Capital

MAGNA UMBRELLA FUND plc

(Eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital und beschränkter Haftung sowie getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, nach dem Recht Irlands gegründet und eingetragen unter der Nummer 277318 und zugelassen als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß der irischen Durchführungsverordnung *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011* in ihrer aktuellen Fassung.

Jahresbericht und geprüfter Abschluss
für den Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015

Magna Umbrella Fund plc Jahresbericht und Abschluss für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015

Teilfonds und Anteilsklassen*	ISIN:	Teilfonds und Anteilsklassen*	ISIN:
Magna Eastern European Fund Anteilsklasse C	IE0032812996	Magna Undervalued Assets Fund Anteilsklasse G	IE00B967LG08
Magna Eastern European Fund Anteilsklasse R	IE00B3Q7LD52	Magna Undervalued Assets Fund Anteilsklasse N	IE00B6821Z12
		Magna Undervalued Assets Fund Anteilsklasse R	IE00B3LZ5109
Magna Global Emerging Markets Fund Anteilsklasse C	IE0033224555	Magna Emerging Markets Dividend Fund Anteilsklasse B Thes.	IE00B8260R81
Magna Global Emerging Markets Fund Anteilsklasse G	IE00BFTW8T66	Magna Emerging Markets Dividend Fund Anteilsklasse B Aus.	IE00B8QB4001
Magna Global Emerging Markets Fund Anteilsklasse R	IE00B3RZ9J04	Magna Emerging Markets Dividend Fund Anteilsklasse I Thes.	IE00BGLCY261
		Magna Emerging Markets Dividend Fund Anteilsklasse N Thes.	IE00B3MQTC12
Magna Latin American Fund Anteilsklasse A	IE00B04R3C99	Magna Emerging Markets Dividend Fund Anteilsklasse N Aus.	IE00B3PFZ055
Magna Latin American Fund Anteilsklasse C	IE00B04R3D07	Magna Emerging Markets Dividend Fund Anteilsklasse R Thes.	IE00B670Y570
Magna Latin American Fund Anteilsklasse G	IE00BFTW8W95	Magna Emerging Markets Dividend Fund Anteilsklasse R Aus.	IE00B671B485
Magna Latin American Fund Anteilsklasse R	IE00B3QHJ640		
Magna Africa Fund Anteilsklasse A	IE00B0TB5201	Magna New Frontiers Fund Anteilsklasse D Aus.	IE00BNCB5M86
Magna Africa Fund Anteilsklasse C	IE00B0TB5318	Magna New Frontiers Fund Anteilsklasse G	IE00BFTW8Z27
Magna Africa Fund Anteilsklasse G	IE00BFTW8X03	Magna New Frontiers Fund Anteilsklasse N	IE00B65LCL41
Magna Africa Fund Anteilsklasse R	IE00B3Q79R51	Magna New Frontiers Fund Anteilsklasse R	IE00B68FF474
Magna MENA Fund Anteilsklasse G	IE00BFTW8Y10	Magna Biopharma Income Fund B Anteilsklasse Thes.	IE00B8BFJQ84
Magna MENA Fund Anteilsklasse N	IE00B3QPMN62	Magna Biopharma Income Fund Anteilsklasse B Aus.	E00B8HQFS95
Magna MENA Fund Anteilsklasse R	IE00B3NMJY03	Magna Biopharma Income Fund Anteilsklasse C Thes.	IE00BXQ9DQ85
		Magna Biopharma Income Fund Anteilsklasse R Thes.	IE00B7QK5G30
		Magna Biopharma Income Fund Anteilsklasse R Aus.	IE00B8XZDC03

* Aktive Anteilsklassen am 31. Dezember 2015

INHALTSVERZEICHNIS	SEITE
Management und Verwaltung	3
Bericht des Verwaltungsrats	5
Berichte des Anlageverwalters	10
Bericht der Depotbank an die Anteilinhaber	19
Pflichten des Verwaltungsrats	20
Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Anteilinhaber der Magna Umbrella Fund plc.....	21
Jahresabschluss der Gesellschaft	
Bilanz.....	23
Gesamtergebnisrechnung.....	29
Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens	33
Kapitalflussrechnung.....	35
Anhang zum Jahresabschluss	39
Anlagenbestand	
Magna Eastern European Fund.....	74
Magna Global Emerging Markets Fund	75
Magna Latin American Fund.....	77
Magna Africa Fund.....	79
Magna MENA Fund.....	81
Magna Undervalued Assets Fund.....	83
Magna Emerging Markets Dividend Fund	84
Magna New Frontiers Fund.....	86
Magna Biopharma Income Fund.....	88
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	89
Portfolioveränderungen (ungeprüft):	
Magna Eastern European Fund.....	90
Magna Global Emerging Markets Fund	91
Magna Latin American Fund	92
Magna Africa Fund.....	94
Magna MENA Fund.....	95
Magna Undervalued Assets Fund.....	97
Magna Emerging Markets Dividend Fund	98
Magna New Frontiers Fund.....	99
Magna Biopharma Income Fund.....	101
Gesamtkostenquote (ungeprüft)	102
Performanceangaben (ungeprüft).....	103

Zusätzliche Informationen für Anteilinhaber in der Schweiz

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht sowie eine vollständige Liste der im Berichtszeitraum erfolgten Käufe und Verkäufe sind auf Anfrage beim Schweizer Vertreter und bei der Schweizer Zahlstelle kostenlos erhältlich. Alle in Irland vorhandenen Informationen sind auch beim Schweizer Vertreter und bei der Schweizer Zahlstelle erhältlich.

Zusätzliche Informationen für Anteilinhaber in Deutschland

Exemplare des ausführlichen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen sowie ausführliche Informationen über das Portefeuille sind auf Anfrage bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich. Alle in Irland zur Verfügung stehenden Informationen sind auch bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Management und Verwaltung

Mitglieder des Verwaltungsrats

Steven Bates (britischer Staatsangehöriger) *
Jonathan Bradley (britischer Staatsangehöriger)
Fergus Sheridan (irischer Staatsangehöriger) *
David Shubotham (irischer Staatsangehöriger) *
Anderson Whamond (britischer Staatsangehöriger)

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder
Kein Verwaltungsratsmitglied sitzt gleichzeitig in der Geschäftsleitung.

Anlagemanagementgesellschaft

Charlemagne Capital (IOM) Limited
St. Mary's Court, 20 Hill Street
Douglas
Isle of Man IM1 1EU
Britische Inseln

Verwaltungsstelle und Registerführer

BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited
Riverside Two
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2, Irland

Wirtschaftsprüfer

KPMG
Chartered Accountants
1 Harbourmaster Place, IFSC
Dublin 1, Irland

Zahl- und Informationsstelle – Deutschland

Marcard Stein and Co. AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg
Deutschland

Zahlstelle – Luxemburg

Banque de Luxembourg AB
Société Anonyme
14 Boulevard Royal
L-2449 Luxemburg

Zahlstelle – Schweiz

Banque Cantonale de Genève
17, quai de l'Île
1204 Genf
Schweiz

Zahlstelle – Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Custody Services
SEB Merchant Banking
Sergels Torg 2
SE- 106 40 Stockholm
Schweden

Steuerrepräsentant – Deutschland

KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft
Aktiengesellschaft
Marie Curie Straße 30
60439 Frankfurt am Main, Deutschland

Gesellschaftssekretär

Tudor Trust Limited
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Anlageberatungs- und Vertriebsgesellschaft

Charlemagne Capital (UK) Limited
39 St. James's Street
London SW1A 1JD
Vereinigtes Königreich

Depotbank

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
Guild House
Guild Street
IFSC
Dublin 1, Irland

Zahl- und Informationsstelle – Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Vienna
Österreich

Vertreter in der Schweiz

Carnegie Fund Services SA
11, rue du Général-Dufour
1204 Genf
Schweiz

Repräsentant – Frankreich

Société Générale Securities Services
52-56 rue de la Victoire
75009 Paris
Frankreich

Repräsentant – Spanien

Allfunds Bank, S.A.
Estafeta, 6, La Moraleja
Complejo Plaza de la Fuente
Alcobendas 28109 Madrid
Spanien

Steuerrepräsentant – Österreich

KPMG Alpen-Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Porzellangasse 51
A-1090 Wien
Österreich

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Platzierender Broker

J & E Davy
Davy House
49 Dawson Street
Dublin 2
Irland

Zahl- und Informationsstelle – Belgien

CACEIS Belgium SA
Avenue du Port 86 C b320
B - 1000 Brüssel
Belgien

Rechtsberater der Gesellschaft

in Deutschland

White & Case
Bockenheimer Landstraße 20
60323 Frankfurt am Main
Deutschland

in den Niederlanden

De Brauw Blackstone Westbroek
The Rock
Claude Debussylaan 80
1082 MD Amsterdam
Niederlande

in den USA (für US-amerikanische Rechtsangelegenheiten)

Dechart LLP
160 Queen Victoria Street
London EC4V 4QQ
Vereinigtes Königreich

in Frankreich

Latham & Watkins LLP
53, quai d'Orsay
75007 Paris
Frankreich

in England

Stephenson Harwood LLP
1 Finsbury Circus
London EC2M 7SH
Vereinigtes Königreich

in Finnland

Merilampi Attorneys Ltd.
Lönnrotinkatu 5
FI-00120 Helsinki
Finnland

in Österreich

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
Seilergasse 16
1010 Wien
Österreich

Irish Regulatory Management

Bridge Consulting
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Sitz der Gesellschaft

Riverside Two
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
Irland

Rechtsberater der Gesellschaft

in Irland

Dillon Eustace
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

in Luxemburg

Elvinger Hoss & Prussen
2, Place Winston Churchill
B.P. 425
L-2014 Luxemburg

in Dänemark

Kroman Reumert
Sund Krogsgade 5
2100 Kopenhagen
Dänemark

in Singapur

Drew & Napier LLC
10 Collyer Quay
No 10-01 Ocean Financial Centre
Singapur 049315

in Italien

Galante e Associati Studio Legale
Via del Consolato, 6
I-00186 Rom
Italien

in Schweden

Advokatfirman Vinge KB
Stallgatan 4
Box 1064, SE-251 20
Helsingborg, Schweden

in der Schweiz

Carnegie Fund Services SA
11 rue du Général-Dufour
1204 Genf
Schweiz

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss der Magna Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015 vor.

Ergebnisse, Tätigkeiten und zukünftige Entwicklung

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit sind in der Gesamtergebnisrechnung dargestellt. Detaillierte Angaben zur Geschäftstätigkeit und zur zukünftigen Entwicklung sind in den Berichten des Anlageverwalters enthalten.

Wichtige Performanceindikatoren

Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die Veränderungen des Nettoinventarwerts („NIW“) ein wichtiger Indikator für die Wertentwicklung der Gesellschaft sind. Der Verwaltungsrat verfolgt für jeden Teilfonds wichtige Performanceindikatoren und misst die Wertentwicklung einzelner Teilfonds anhand von spezifischen Indizes und Referenzindizes.

In der nachfolgenden Liste sind die Referenzindizes der Teilfonds aufgeführt:

Teilfonds	Referenzindex
Magna Eastern European Fund	MSCI EM Europe 10/40 Index Net Total Return in Euro
Magna Global Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index Net Total Return Index in Euro
Magna Latin American Fund	MSCI EM Latin America 10/40 Index Net Total Return in Euro
Magna Africa Fund	MSCI EFM Africa with South Africa Capped at 50% Net Total Return in Euro
Magna MENA Fund	S&P Pan Arab Composite Index in Euro
Magna Undervalued Assets Fund	MSCI Emerging Markets Index Net Total Return Index in Euro
Magna Emerging Markets Dividend Fund	MSCI Emerging Markets Index Net Total Return Index in Euro
Magna New Frontiers Fund	MSCI Frontier Markets Index Net Total Return in Euro
Magna Biopharma Income Fund	MSCI World Health Care Net in Euro

Umbrella-Struktur

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds aufgebaut, von denen jeder eine oder mehrere Anteilsklassen umfasst. Alle Anteilsklassen eines Teilfonds sind untereinander in jeder Hinsicht gleichrangig, können jedoch in einzelnen Punkten, wie Nennwährung, Ausschüttungspolitik, Gebühren und Kosten, Zeichnungs- und Rücknahmeverfahren, Mindestzeichnung und Mindestbestand voneinander abweichen. Das Vermögen jedes Teilfonds wird getrennt von dem anderer Teilfonds gehalten und gesondert gemäß dem Anlageziel und der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds verwaltet. Es werden keine separaten Vermögensportfolios für einzelne Anteilsklassen angelegt. Das Anlageziel und die Anlagepolitik sowie andere Einzelheiten bezüglich der einzelnen Teilfonds werden in der jeweiligen Ergänzung dargelegt, die einen Bestandteil des Prospekts bildet und in Verbindung mit dem Prospekt vom 22. September 2014 (der „Prospekt“) gelesen werden sollte, welcher mit dem Companies Act von 2014 und der irischen Durchführungsverordnung *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011* und den *Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015* (die „OGAW-Verordnungen“) konform ist. Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank als OGAW-Anlagevehikel genehmigt. Am 31. Dezember 2015 hatte die Gesellschaft neun aktive Teilfonds (am 31. Dezember 2014: zehn Teilfonds). Mit vorheriger Genehmigung der irischen Zentralbank kann der Verwaltungsrat weitere Teilfonds auflegen, für die jeweils eine Ergänzung herausgegeben wird.

Mitglieder des Verwaltungsrats

In der nachfolgenden Liste sind die Verwaltungsratsmitglieder aufgeführt, die im Berichtsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 im Amt waren. Alle Verwaltungsratsmitglieder haben ihr Amt während des gesamten Berichtsjahres ausgeübt.

Steven Bates (britischer Staatsangehöriger)*
Jonathan Bradley (britischer Staatsangehöriger)
Fergus Sheridan (irischer Staatsangehöriger)*
David Shubotham (irischer Staatsangehöriger)*
Anderson Whamond (britischer Staatsangehöriger)

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

Kein Verwaltungsratsmitglied sitzt gleichzeitig in der Geschäftsleitung.

Interessen der Verwaltungsratsmitglieder und andere Interessen

Anderson Whamond ist Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters und des Sponsors, Aktionär der Charlemagne Capital Limited („CCL“) sowie Verwaltungsratsmitglied der Mann Bioinvest Limited, die beauftragt wurde, den Anlageverwalter in Bezug auf die Anlagen des Magna Biopharma Income Fund zu beraten. Am 31. Dezember 2015 hielt eine Anderson Whamond nahestehende Person 6.110 thesaurierende Anteile der Klasse B des Magna Emerging Markets Dividend Fund (am 31. Dezember 2014: 6.110 thesaurierende Anteile der Klasse B des Magna Emerging Markets Dividend Fund und am 1. Januar 2014 6.346,70 ausschüttende Anteile der Klasse B des Magna Emerging Markets Dividend Fund). Jonathan Bradley ist Mitglied des Verwaltungsrats der Anlageberatungs- und Vertriebsgesellschaft, Charlemagne Capital (UK) Limited.

Für nähere Angaben zu den Geschäftsvorfällen mit nahestehenden Personen werden die Anleger auf die Erläuterung 5 im Anhang zum Jahresabschluss verwiesen.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Angemessene Geschäftsbücher

Die Gesellschaft hat BNY Mellon Investment Servicing (International) Limited (die „Verwaltungsstelle“) beauftragt, als Dienstleister dafür zu sorgen, dass angemessene Geschäftsbücher in Übereinstimmung mit Section 281 des Companies Act von 2014 geführt werden. Die Geschäftsbücher werden in den Geschäftsräumen der Verwaltungsstelle an folgender Adresse aufbewahrt: Guild House, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Irland.

Irish Regulatory Management

Die Gesellschaft hat Bridge Consulting, einer externen Unternehmensberatungsgesellschaft für irische Fonds und Verwaltungsgesellschaften, ein Mandat erteilt. Die Überwachung der Gesellschaft durch Bridge Consulting bietet dem Verwaltungsrat eine zusätzliche Sicherheit, dass die Geschäfte mit Bestand nach hohen Qualitätsstandards geführt werden. Zum 31. Dezember 2015 waren Natalie Courtney und Kevin Bonner von Bridge Consulting mit der Aufgabe betraut und haben von der irischen Zentralbank die Genehmigung erhalten, diese Funktion auszuüben.

Grundsätze und Ziele des Risikomanagements

Angaben betreffend einzelne Risikomanagementziele und -verfahren der Gesellschaft, den Einsatz von Finanzinstrumenten durch die Gesellschaft sowie das Exposure der Gesellschaft gegenüber dem Kursrisiko, Währungsrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko sind in Erläuterung 13 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Ausschüttungspolitik

Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2015 schüttete der Emerging Markets Dividend Fund EUR 7.458.335 (zum 31. Dezember 2014: EUR 5.721.348) und der Magna New Frontiers Fund EUR 1.745 (zum 31. Dezember 2014: keine) aus.

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

KPMG, Chartered Accountants, hat sich bereit erklärt, ihr Amt als unabhängiger Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft gemäß Section 383 (2) des Companies Act von 2014 weiterhin auszuüben.

Bedeutende Ereignisse

Der Verwaltungsrat hat den Übergang der Gesellschaft von den irischen Rechnungslegungsstandards („Irish GAAP“) zu IFRS mit Wirkung vom 1. Januar 2015 genehmigt.

Am 5. Januar 2015 wurde die Zulassung des Magna Turkey Fund auf Antrag der Gesellschaft von der irischen Zentralbank zurückgezogen.

Die Ergänzung zum Prospekt für den Magna Biopharma Income Fund wurde am 2. Juni 2015 aktualisiert, indem die Anteilklassen C (thesaurierend) und C (ausschüttend) hinzugefügt wurden.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Magna Undervalued Assets Fund wurde am 29. Januar 2016 auf Anfrage der Gesellschaft geschlossen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds betrug am 29. Januar 2016 EUR 2.516.697. Seit dem 31. Dezember 2015 wurden den Anlegern Barmittel in Höhe von EUR 2.604.798 zurückgezahlt.

Seit dem 31. Dezember 2015 sind keine anderen wesentlichen die Gesellschaft betreffenden Ereignisse eingetreten.

Vereinbarungen über Soft-Commissions und die Aufteilung von Kommissionen

Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2015, zum 31. Dezember 2014 und zum 1. Januar 2014 bestanden keine die Gesellschaft betreffenden Vereinbarungen über die Aufteilung von Kommissionen oder über Soft-Commissions.

Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien

Gemäß OGAW-Verordnungen müssen sämtliche Geschäfte, welche der Anlageverwalter, die Depotbank, der Anlageberater und deren assoziierte Gesellschaften und Gruppengesellschaften („verbundene Parteien“) mit der Gesellschaft tätigen, zu marktüblichen Bedingungen wie zwischen voneinander unabhängigen Geschäftsparteien ausgeführt werden. Solche Geschäfte müssen im besten Interesse der Anteilhaber sein. Außerdem können verbundene Parteien Geschäfte im Namen der Gesellschaft abschließen, auf die der Verwaltungsrat keinen direkten Einfluss hat. Bei solchen Geschäften muss sich der Verwaltungsrat auf Zusicherungen seiner Beauftragten verlassen, wenn es darum geht, ob die verbundenen Parteien die Geschäfte auf vergleichbarer Grundlage ausführen.

Die Anteilhaber werden auf den Prospekt verwiesen, in dem viele der Geschäfte mit verbundenen Parteien sowie die Art der vertraglichen Vereinbarungen mit den wichtigsten verbundenen Parteien beschrieben werden. Die dortigen Ausführungen erheben jedoch keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Außerdem sollten Anteilhaber die Ausführungen betreffend Interessenkonflikte im Prospekt beachten. In Erläuterung 5 im Anhang zum Jahresabschluss sind die Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen gemäß IAS 24 „Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen“ aufgeführt. Anteilhaber sollten jedoch beachten, dass nicht alle „verbundenen Parteien“ nahestehende Personen gemäß der Definition in IAS 24 sind. Detaillierte Angaben zu den an nahestehende Personen und bestimmte verbundene Parteien gezahlten Gebühren sind in Erläuterung 4 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien (Fortsetzung)

Wie gemäß OGAW-Verordnung vorgeschrieben, haben sich die Mitglieder des Verwaltungsrats als verantwortliche Personen davon überzeugt, dass die notwendigen Vorkehrungen getroffen und durch schriftliche Verfahren belegt wurden, um sicherzustellen, dass die Vorschriften der OGAW-Verordnung auf alle Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien angewendet wurden, und dass alle im Berichtszeitraum mit verbundenen Parteien abgeschlossenen Geschäfte nach den Vorschriften der OGAW-Verordnung ausgeführt wurden.

Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) – Steuermeldepflicht ausländischer Konten

Die Gesellschaft hat einen FATCA-Verantwortlichen ernannt und die erforderlichen Maßnahmen ergriffen, um zu gewährleisten, dass die IRS-Registrierung abgeschlossen wurde.

Corporate-Governance-Erklärung

Der Verwaltungsrat hat im Dezember 2012 den Corporate-Governance-Kodex für Anlageorganismen und Verwaltungsgesellschaften der irischen Anlagefondsbranche (der „IFIA-Kodex“) übernommen. Dieser Kodex wird freiwillig angewandt nach dem Grundsatz, die darin enthaltenen Empfehlungen einzuhalten und etwaige Abweichungen davon zu begründen („comply or explain“). Der Verwaltungsrat hat sich dafür entschieden, den Kodex vollumfänglich zu übernehmen. Der Kodex kann unter www.irishfunds.ie eingesehen werden.

Der Verwaltungsrat hat den IFIA-Kodex angenommen, unter Berücksichtigung bestimmter anderer Grundpfeiler der Unternehmensführung von Investmentgesellschaften, wie

- die einzigartige und unabhängige Kompetenzabgrenzung zwischen Charlemagne Capital (IOM) (der „Anlageverwalter“), der Verwaltungsstelle (der unter anderem die Berechnung des Nettoinventarwerts obliegt) und der unabhängigen Depotbank BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Depotbank“) (die für die Verwahrung des Gesellschaftsvermögens und die Überwachung der Geschäftsführung zuständig ist), welche durch die Delegation der einzelnen Aufgaben an angemessen qualifizierte und regulierte Drittparteien, die von der Aufsichtsbehörde überwacht werden, und die Bestellung solcher Drittparteien erzielt wird;
- die Rolle der Anteilinhaber der Gesellschaft, die ihr Kapital der Gesellschaft zur Verwaltung nach der vom Sponsor umgesetzten Anlagepolitik und nach den Anlagezielen der Gesellschaft anvertrauen.

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter und ihre Verwaltungsratsmitglieder nehmen keine geschäftsführenden Aufgaben wahr. Die Gesellschaft funktioniert in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen für Investmentfondsgesellschaften ihres Typs nach dem Delegationsmodell und hat demzufolge die Aufgaben der Vermögensverwaltung, der Administration und des Vertriebs an Dritte delegiert, ohne dadurch die Gesamtverantwortung ihres Verwaltungsrats aufzuheben. Die an Dritte delegierten Aufgaben werden jederzeit vom Verwaltungsrat überwacht und gesteuert. Der Verwaltungsrat hat Mechanismen eingeführt, um die Ausführung der delegierten Aufgaben mitzuverfolgen. Detaillierte Angaben über die Delegation von Aufgaben und die Bestellung von beaufsichtigten Drittparteien sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft aufgeführt. Sie werden nachfolgend kurz zusammengefasst:

1. Die Gesellschaft hat die Aufgaben der Anlageverwaltung und des Vertriebs an die Anlageverwalter übertragen. Der Anlageverwalter ist direkt für die Entscheidungen betreffend das tägliche Geschäft der Gesellschaft verantwortlich und gegenüber dem Verwaltungsrat der Gesellschaft für den Anlageerfolg der Gesellschaft rechenschaftspflichtig. Der Anlageverwalter hat interne Kontroll- und Risikomanagementmechanismen eingerichtet, um zu gewährleisten, dass jederzeit alle mit der Geschäftsführung verbundenen Risiken erkannt, überwacht und gesteuert werden und dem Verwaltungsrat regelmäßig Bericht erstattet wird. Der Anlageverwalter untersteht der Aufsicht der Finanzaufsichtsbehörde der Isle of Man (*Isle of Man Financial Supervision Commission*).
2. Die Gesellschaft hat die Aufgaben der Verwaltungs-, Register und Transferstelle an die Verwaltungsstelle übertragen, die für die täglichen Verwaltungsaufgaben, einschließlich der Berechnung des Nettoinventarwerts, zuständig ist. Die Verwaltungsstelle ist von der Zentralbank zugelassen, untersteht deren Aufsicht und muss die von der Zentralbank vorgegebenen Vorschriften einhalten.
3. Die Gesellschaft hat die Depotbank zur Verwahrstelle ihres Vermögens bestellt. Die Depotbank ist für die Verwahrung des Gesellschaftsvermögens zuständig und überwacht unabhängig die Geschäftsführung der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für die Gesellschaft geltenden aufsichtsrechtlichen Rahmen. Die Depotbank untersteht der Aufsicht der irischen Zentralbank.

Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig (mindestens einmal pro Quartal) von jedem beauftragten Dienstleistungserbringer und von der Depotbank Berichte, anhand derer er die von ihnen erbrachten Leistungen beurteilen kann.

Obwohl keine spezifischen gesetzlichen Vorschriften betreffend die Corporate Governance bei irischen Investmentgesellschaften, deren Anteile zum Handel an der irischen Wertpapierbörse (ISE) zugelassen sind, bestehen, bemüht sich die Gesellschaft, bei der Verwaltung ihrer Geschäfte hohe Standards der Corporate-Governance-Praxis einzuhalten.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Grundzüge der Finanzberichterstattung

Der Verwaltungsrat ist in letzter Instanz dafür verantwortlich, die Einrichtung und Aufrechterhaltung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft mit Bezug auf die Finanzberichterstattung zu überwachen. Da die Gesellschaft keine Mitarbeiter hat und keine ihrer Verwaltungsratsmitglieder geschäftsführende Aufgaben wahrnehmen, wurden alle Aufgaben, auch das Erstellen des Abschlusses, an die Verwaltungsstelle ausgelagert. Der Verwaltungsrat hat die Verwaltungsstelle beauftragt, unabhängig vom Anlageverwalter und der Depotbank die Geschäftsbücher der Gesellschaft zu führen, und hat anlässlich dieser Bestellung Verfahren eingerichtet, die gewährleisten, dass die Bücher ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit verfügbar sind und Jahres- und Halbjahresabschlüsse erstellt werden. Die Verwaltungsstelle hat unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrats das Risiko eines Verfehlens der Finanzberichterstattungsziele der Gesellschaft zu steuern, kann es jedoch nicht vollständig beseitigen, und bietet nur eine hinreichende, aber keine absolute Garantie zur Vermeidung wesentlicher Fehlaussagen und Verluste.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, das Risiko von Unregelmäßigkeiten in der Finanzberichterstattung als Folge von Verstößen oder Irrtümern einzuschätzen, und hat zu gewährleisten, dass Verfahren eingerichtet werden, mit denen interne und externe Sachverhalte, welche die Finanzberichterstattung beeinflussen können, rechtzeitig erkannt werden. Mit der Bestellung einer vom Anlageverwalter unabhängigen Verwaltungsstelle beabsichtigt der Verwaltungsrat, das Risiko von Verstößen und Unregelmäßigkeiten, welche die Abschlüsse der Gesellschaft beeinflussen könnten, abzuschwächen, ohne es jedoch vollständig zu beseitigen.

Der Verwaltungsrat war im Berichtsjahr dafür verantwortlich, den Jahresabschluss der Gesellschaft nach den in den Pflichten des Verwaltungsrats aufgeführten Vorgaben zu überprüfen und zu genehmigen. Der Jahresabschluss muss von einem unabhängigen Wirtschaftsprüfer geprüft werden, der jedes Jahr einen Bericht über das Prüfungsergebnis zu Händen des Verwaltungsrats verfasst. Der Verwaltungsrat überwacht und bewertet die Arbeit, Qualifikationen und Unabhängigkeit des unabhängigen Wirtschaftsprüfers. Im Rahmen seiner Überprüfung erhält der Verwaltungsrat Ausführungen von betroffenen Parteien, einschließlich Auslegungen der internationalen Rechnungslegungsstandards und deren Auswirkungen auf den Jahresabschluss, sowie Ausführungen und Berichte über den Verlauf der Abschlussprüfung. Der Verwaltungsrat nimmt nach Bedarf zu wesentlichen Belangen der Rechnungslegung und Finanzberichterstattung Stellung.

Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat überprüft und genehmigt und bei der irischen Zentralbank und der irischen Wertpapierbörse (nur Jahresberichte) eingereicht werden.

Zusammensetzung und Funktionsweise des Verwaltungsrats

Die Bestellung und Nachfolge der Verwaltungsratsmitglieder unterliegt den Bestimmungen der Satzung und der irischen Gesetze, einschließlich der auf irische Investmentgesellschaften anwendbaren Bestimmungen des Companies Act von 2014. Die Satzung kann durch einen Sonderbeschluss der Anteilhaber geändert werden. Sie sieht für die Mitglieder des Verwaltungsrats keinen rotationsmäßigen Rücktritt vor. Hingegen können die Mitglieder des Verwaltungsrats durch einfachen Beschluss der Anteilhaber in Übereinstimmung mit dem im Companies Act von 2014 vorgesehenen Verfahren abberufen werden.

Der Verwaltungsrat ist für die Verwaltung der Geschäfte der Gesellschaft nach Maßgabe der Satzung verantwortlich. Der Verwaltungsrat zählt gegenwärtig fünf Mitglieder (für Details siehe Seite 3), von denen keines in geschäftsführender Funktion tätig ist. Drei Verwaltungsratsmitglieder sind vom Anlageverwalter unabhängig.

Von den Verwaltungsratsmitgliedern hat niemand einen Arbeits- oder Dienstleistungsvertrag mit der Gesellschaft unterzeichnet, doch verfügen sie alle über ein gemäß IFIA-Kodex zur Corporate Governance vorgeschriebenes offizielles Bestellschreiben. Die im Berichtsjahr getätigten Geschäfte mit verbundenen Parteien sind in Erläuterung 5 im Anhang zum Abschluss im Detail aufgeführt. Der Verwaltungsrat tritt mindestens viermal pro Jahr zusammen. Der Verwaltungsrat hat keine ständigen Unterausschüsse gebildet.

Kapitalstruktur

Niemand hält direkt oder indirekt einen wesentlichen Bestand an Wertpapieren der Gesellschaft. Niemand hat besondere Kontrollrechte über das Anteilskapital der Gesellschaft. Es bestehen keine Einschränkungen der Stimmrechte.

Versammlungen der Anteilhaber

Die Einberufung zu und der Ablauf von Hauptversammlungen der Anteilhaber unterliegen der Gesellschaftssatzung und dem Companies Act von 2014. Der Verwaltungsrat kann zwar jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung einberufen, muss jedoch innerhalb von fünfzehn Monaten nach der vorangegangenen Jahreshauptversammlung jeweils eine Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft einberufen. Die Jahreshauptversammlung der Gesellschaft wird üblicherweise in Dublin abgehalten, in der Regel im Mai oder an einem anderen vom Verwaltungsrat festgelegten Datum. Die Einladung zur Jahreshauptversammlung, an der den Anteilhabern der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft (zusammen mit dem Bericht des Verwaltungsrats und dem Bericht des Abschlussprüfers) vorgelegt wird, wird den Anteilhabern mindestens 21 Tage vor dem für die Versammlung festgesetzten Datum per E-Mail, und falls keine E-Mail-Adresse mitgeteilt wurde, an die im Register eingetragene Anschrift zugestellt. Der Verwaltungsrat kann nach Maßgabe des irischen Rechts von Zeit zu Zeit weitere Hauptversammlungen der Anteilhaber einberufen.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Versammlungen der Anteilhaber (Fortsetzung)

Auf jeder Hauptversammlung ist ein der Versammlung zur Abstimmung vorgelegter Beschluss durch Handaufheben zu entscheiden, sofern nicht vor oder nach Bekanntgabe des Ergebnisses des Handaufhebens vom Versammlungsleiter oder mindestens drei persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesenden Gesellschaftern oder durch einen oder mehrere Anteilhaber, die persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesend sind, auf der Versammlung stimmberechtigt sind und mindestens ein Zehntel der im Umlauf befindlichen Anteile vertreten, eine Abstimmung mit Stimmenauszählung verlangt wird. Bei Handaufheben hat jeder persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesende Gesellschafter Anspruch auf eine Stimme. Bei Abstimmung mit Stimmenauszählung hat jeder persönlich oder durch einen Bevollmächtigten anwesende Anteilhaber Anspruch auf eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil und hat jeder Inhaber nicht partizipierender Anteile Anspruch auf eine Stimme für alle von ihm gehaltenen nicht partizipierenden Anteile. Ein Anteilhaber, der Anspruch auf mehr als eine Stimme hat, braucht nicht alle seine Stimmen abzugeben oder alle von ihm genutzten Stimmen in der gleichen Weise abzugeben.

Die Hauptversammlung kann nur Geschäfte tätigen, wenn sie beschlussfähig ist. Die Hauptversammlung ist beschlussfähig, wenn zwei Gesellschafter persönlich anwesend oder durch einen Bevollmächtigten vertreten sind. Wenn innerhalb einer halben Stunde nach dem für die Abhaltung einer Versammlung festgesetzten Zeitpunkt keine Beschlussfähigkeit gegeben ist, ist die Versammlung, falls sie auf Ersuchen von Anteilhabern oder durch Anteilhaber einberufen worden ist, aufzulösen. In jedem anderen Falle wird sie auf den gleichen Tag der folgenden Woche zum gleichen Zeitpunkt und am selben Ort oder auf denjenigen Tag und Zeitpunkt und Ort vertagt, den der Verwaltungsrat bestimmt. Die vertagte Hauptversammlung ist beschlussfähig, wenn ein Gesellschafter persönlich anwesend oder durch einen Bevollmächtigten vertreten ist.


Die Anteilhaber können anlässlich der Hauptversammlung einfache Beschlüsse und Sonderbeschlüsse genehmigen. Einfache Beschlüsse der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Klasse werden mit der einfachen Mehrheit der auf der betreffenden Versammlung persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten vertretenen Anteilhaber gefasst. Sonderbeschlüsse der Gesellschaft oder der Anteilhaber eines bestimmten Fonds oder einer bestimmten Klasse, einschließlich Beschlüsse über Statutenänderungen, bedürfen der Mehrheit von mindestens 75% der persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten vertretenen und zur Abstimmung auf Hauptversammlungen berechtigten Anteilhaber.

Im Namen des Verwaltungsrats



Mitglied des Verwaltungsrats

Datum: 22. März 2016



Mitglied des Verwaltungsrats

Berichte des Anlageverwalters

Magna Eastern European Fund

Berichtszeitraum: 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015
 Berichtswährung: EUR
 Fondsrendite Anteile der Klasse C: -1,8%



Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2014 = 100

Magna Eastern European Fund

am 31. Dezember 2015

Top 10 Positionen	Gewicht
LUKOIL	8,7%
Surgutneftegas	7,0%
Garanti Bank	6,3%
PKO Bank Polski	5,3%
Sberbank	4,9%
X5 Retail Group	4,9%
TATNEFT	4,6%
Magnit	4,3%
TSKB	3,5%
Moscow Exchange	3,4%

Quelle: Charlemagne

2015 legten die Schwellenmärkte vor dem Hintergrund der Zinserhöhung der Fed, des sinkenden Ölpreises und der anhaltenden Besorgnis um das chinesische Wirtschaftswachstum eine Berg- und Talfahrt hin. Die einzelnen Märkte widerlegten mit ihrer Performance die Prognosen, die zu Jahresbeginn gemacht wurden, als man allgemein davon ausging, dass Russland unterdurchschnittlich rentieren würde und die Türkei und Polen weiterhin gute Ergebnisse erzielen würden.

In der Türkei und in gewissem Ausmaß auch in Polen war das Jahr von politischen Themen geprägt. In der Türkei erzielte die regierende AKP beim zweiten Anlauf die absolute Mehrheit im Parlament und ebnete damit Präsident Erdogan den Weg zu mehr exekutiver Macht. In Polen hat die ultranationalistische Partei „Recht und Gerechtigkeit“ die Parlamentswahlen für sich entschieden und kontrolliert seither große Bereiche der staatlichen Medien. Außerdem arbeitet die neue Regierungspartei an einer neuen Banken- und Einzelhandelssteuer.

Während der Berichtsperiode schlug der Magna Eastern European Fund (der „Teilfonds“) seinen Referenzindex, den MSCI EM Europe 10/40 Index, um 3,2 Prozentpunkte. Diese Outperformance war fast ausschließlich der Aktienselektion zuzuschreiben, insbesondere in Russland und in geringerem Ausmaß in der Türkei.

Der Teilfonds verdankt einen großen Teil seiner Jahresperformance seiner starken Positionierung in Russland. Zu den Top-Performern gehörte der Öl- und Gaskonzern Surgutneftegas, da der Markt erneut die Verbindung zwischen seinen Liquiditätsreserven von 36 Milliarden USD und dem schwächeren Rubel herstellte. Auch die russische Supermarkt-Gruppe X5 Retail leistete einen bedeutenden Performancebeitrag. Die Konsumschwäche ließ X5 zwar nicht unberührt, doch der Einzelhändler profitiert immer noch von der Modernisierung seiner Ladenlokale und der verbesserten Logistik und konnte somit bei der Steigerung der Kundenfrequenz den breiten Markt überholen.

Obwohl der Teilfonds sein Engagement in der Ölindustrie im Berichtszeitraum reduzierte und einige kleinere Explorationsunternehmen verkaufte, drückte die Entscheidung, ein kleines Exposure in der am attraktivsten bewerteten und in Albanien tätigen Gesellschaft, Bankers Petroleum, zu behalten, auf die Performance. Der niedrige Ölpreis schickte den Kurs auf Talfahrt. Auch die Positionen in zentraleuropäischen, an der Londoner Börse notierten Unternehmen, darunter der Verbraucherkreditgeber International Personal Finance, beeinträchtigten die Rendite.

Charlemagne Capital (IOM) Limited

16. Februar 2016

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna Global Emerging Markets Fund

Berichtszeitraum: 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015
 Berichtswährung: EUR
 Fondsrendite Anteile der Klasse C: -0,7%



Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2014 = 100

Magna Global Emerging Markets Fund

am 31. Dezember 2015

Top 10 Positionen	Gewicht
TSMC	6,3%
Samsung Electronics	5,5%
Baidu	4,3%
Ping An	3,4%
E.SUN	3,3%
China Construction Bank	2,9%
Tencent	2,9%
Naspers	2,4%
Fibra UNO	2,2%
LG Household & Health Care	2,1%

Quelle: Charlemagne

Die Schwellenmärkte waren 2015 allgemein schwächer; Asien erwirtschaftete jedoch bescheidene Gewinne. Die lateinamerikanischen Märkte rentierten aufgrund der schwachen Performance Brasiliens besonders schlecht. Der Ölpreis sank weiter und näherte sich Anfang 2016 USD 30 pro Fass. Der Ausverkauf bei den Schwellenländerwährungen setzte sich fort, wodurch der US-Dollar weiter aufwertete, und die erneute Sorge um die chinesische Konjunktur drückte auf die Stimmung.

Während der Berichtsperiode schlug der Magna Global Emerging Markets Fund seine Basismärkte um 4,6 Prozentpunkte. Die Aktienausswahl in Asien wirkte sich positiv auf die relative Performance aus.

Zu den besten asiatischen Performern gehörte der koreanische Konsumgüterkonzern LG Household & Health Care, der sich weiter erholte, da die chinesischen Touristen nach Ende der MERS-Epidemie ins Nachbarland Korea zurückkehrten. Auch der taiwanische Optiker St Shine Optical, dessen Gewinne nach einer enttäuschenden Phase wieder gestiegen waren, leistete einen starken Performancebeitrag. Wir haben die Gesellschaft besucht und sind in Bezug auf die zukünftige Entwicklung ihres Geschäfts weiterhin zuversichtlich. Obwohl die kurzfristigen Gewinnaussichten für das Unternehmen sowie die mit dem Geschäft in Japan verbundenen Auswirkungen von Wechselkursschwankungen schwer vorherzusehen sind, bot die Aktie bei einem KGV von 15 gutes Wertpotenzial.

In Brasilien hingegen hielt die Schwäche im Bildungssektor aufgrund der Unsicherheit in Bezug auf das brasilianische Bildungsförderprogramm (FIES) an. Kroton, die führende Gesellschaft des Sektors, ließ nach einem sehr starken Jahr 2014 nach. Auch der Versicherer BB Seguridade, dessen Kurs stark einstürzte, beeinträchtigte die Teilfondsperformance.

Unsere Aktienselektion basiert auf einer Bottom-up-Analyse und wir sind der Ansicht, dass die Unternehmensgewinne langfristig die wichtigsten Kurstreiber sind. Die Unternehmen des Portfolios blicken im Allgemeinen auf eine positive Berichtssaison zurück und die meisten haben die Erwartungen übertroffen, was man vom breiteren Markt allerdings nicht behaupten kann. Bislang haben die Gesellschaften der Schwellenmärkte im Durchschnitt die Gewinnprognosen der Sell-Side-Analysten erneut verfehlt. Dies war der Hauptgrund für die Unterperformance der Vermögenskategorie während der letzten vier Jahre.

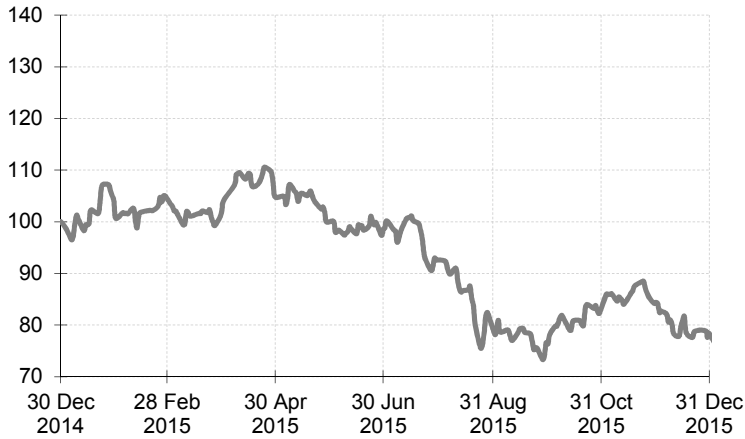
Charlemagne Capital (IOM) Limited

16. Februar 2016

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna Latin American Fund

Berichtszeitraum: 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015
 Berichtswährung: EUR
 Fondsrendite Anteile der Klasse C: -21,6%



Magna Latin American Fund

am 31. Dezember 2015

Top 10 Positionen	Gewicht
Itau Unibanco	7,2%
FEMSA	6,3%
Banorte	5,6%
AmBev	4,5%
Falabella	3,5%
BB Seguridade	3,3%
Pinfra	3,3%
Credicorp	3,2%
Walmex	3,2%
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	3,1%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2014 = 100

Quelle: Charlemagne

Mit Ausnahme von Argentinien hinkten die lateinamerikanischen Märkte im Jahr 2015 hinter den anderen Schwellenmärkten her. Vor dem Hintergrund der schwachen Rohstoffpreise lieferten die Märkte gemischte Ergebnisse, wir sahen jedoch keinen Anlass, unsere im Allgemeinen vorsichtige Positionierung zu ändern. In Brasilien, wo Präsidentin Dilma Rousseff nach dem Petrobras-Korruptionsskandal so unbeliebt war wie noch nie, führten die sinkenden Regierungseinnahmen zu einem Verlust des Investment-Grade-Ratings der Ratingagentur Standard & Poor's. Auch die Wirtschaft war schwächer als erwartet und das BIP sank im Jahresverlauf um 2,6%. Brasilien befindet sich nun offiziell in einer Rezession.

Der Magna Latin American Fund vermochte seinen Referenzindex, den MSCI EM Latin America 10/40 Index, im Berichtsjahr um genau 1 Prozentpunkt zu übertreffen, verlor aber trotzdem bedeutend an Wert. Diese Outperformance war größtenteils auf die attraktiven mexikanischen Unternehmen zurückzuführen, die uns zu einer Übergewichtung dieses starken Marktes veranlasst hatten. Unsere Entscheidung, kein Engagement in den brasilianischen Schwergewichten Petrobras und Bradesco einzugehen, wirkte ebenfalls performancefördernd.

Mexikanische Unternehmen führten die Top-Performer an, was uns daran erinnert, dass sorgfältig ausgewählte Titel trotz eines vermeintlich teuren Marktes immer noch hohes Wertpotenzial bieten. Zu den besten Performern des Jahres 2015 gehörte die mexikanische Gesellschaft Alsea, deren vielversprechenden Wachstumsprognosen vom Markt begrüßt wurden. Vom großen Vertrauen der Konsumenten in ihre Restaurantketten profitiert Alsea bereits jetzt. Die Risikoaussichten für Mexiko sind derzeit viel niedriger als jene für Brasilien und das Land entwickelt sich weiter in die richtige Richtung.

Die lateinamerikanischen Märkte blicken auf ein schwieriges Jahr zurück. Brasilien nähert sich seinem Allzeittief von 2005 und wir sehen keinen Grund, unsere Positionierung in Zukunft zu ändern. Wir beobachten weiterhin eine lange Liste von Qualitätsunternehmen und die rege Unternehmensaktivität verspricht jenen, die über einen Zeithorizont von 6 Monaten hinausdenken, attraktive Anlagegelegenheiten. Qualitätsunternehmen, die derzeit mit schwachen Gewinnen und schlechten KGVs zu kämpfen haben, werden letztendlich geduldigen Anlegern die höchsten Renditen liefern, sobald sich die Volkswirtschaften der Region erholen.

Charlemagne Capital (IOM) Limited

16. Februar 2016

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna Africa Fund

Berichtszeitraum: 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015
 Berichtswährung: EUR
 Fondsrendite Anteile der Klasse C: -10,6%



Magna Africa Fund

am 31. Dezember 2015

Top 10 Positionen	Gewicht
Naspers	9,6%
CIB	7,6%
Integrated Diagnostics Holdings	5,3%
Edita	4,9%
Guaranty Trust Bank	3,6%
The Foschini Group	3,2%
Co-operative Bank of Kenya	2,8%
FirstRand	2,7%
Life Healthcare	2,7%
East African Breweries	2,7%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2014 = 100

Quelle: Charlemagne

Die allgemeine Wirtschaftslage ließ 2015 auch die afrikanischen Märkte nicht unberührt. Nach sieben Jahren Quasi-Nullzinspolitik erhöhte die US-Notenbank Fed Ende des Jahres die Leitzinsen um 25 Basispunkte. Der Ölpreis sank weiter und näherte sich zu Jahresbeginn 2016 USD 30 pro Fass. Auch die Schwellenmärkte starteten geschwächt ins neue Jahr. In Afrika musste Südafrika die größten Einbußen hinnehmen; die Berichterstattung war zu Jahresende vom Chaos im Finanzministerium geprägt, wo innerhalb von fünf Tagen drei verschiedene Finanzminister im Amt waren. Da Südafrika im Magna Africa Fund (der „Teilfonds“) am stärksten gewichtet ist, schmälerte der Einbruch der Börse und des Rand die Rendite markant.

Der Teilfonds übertraf den MSCI EFM Africa (50% South Africa) Index dank seiner Aktienselektion in Ägypten und der Untergewichtung Nigerias um 2,4 Prozentpunkte. Auch die starke Aktienselektion in Südafrika wirkte positiv.

Der nigerianische Markt setzte seinen Abwärtstrend fort, insbesondere gegen Ende des Jahres. Nachdem Präsident Buhari endlich sein Kabinett bestellt hat, bleiben die meisten Unternehmen verhalten optimistisch. Die derzeitigen Bedingungen sind jedoch nicht einfach, insbesondere auf dem Devisenmarkt, wo der Naira künstlich hoch gehalten wird. Das Engagement des Teilfonds in Nigeria wurde stark reduziert und umfasst nunmehr ausschließlich die besten Qualitätsunternehmen.

Seine Positionierung in Ägypten stützte die Renditen, obwohl die Aktien dort im Allgemeinen unterdurchschnittlich abschnitten. Den größten Beitrag zur relativen Performance leistete der Lebensmittelhersteller Edita, den wir in einem stark überzeichneten IPO zu Jahresbeginn erwarben. Die Anleger schätzten insbesondere das vielversprechende Wachstumsprofil der Gesellschaft. Wir bleiben in Bezug auf unsere Anlagen in Ägypten zuversichtlich, sind uns jedoch bewusst, dass der Markt in naher Zukunft weiterhin unter Druck bleiben könnte.

Am schlechtesten rentierte das südafrikanische Verpackungsunternehmen Nampak; der Teilfonds reduzierte die Position. Da wir vom Wachstumspotenzial des afrikanischen Unternehmens nach wie vor begeistert sind und damit rechnen, dass die Geschäftsführung die Probleme in den Griff bekommen wird, bleiben wir investiert. Wir haben das Portfolio allerdings mit einem höheren Zinssatz für risikofreie Anleihen und einer schwierigeren Makroumgebung neu bewertet.

Charlemagne Capital (IOM) Limited

16. Februar 2016

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna MENA Fund

Berichtszeitraum: 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015
 Berichtswährung: EUR
 Fondsrendite Anteile der Klasse N: 12,4%

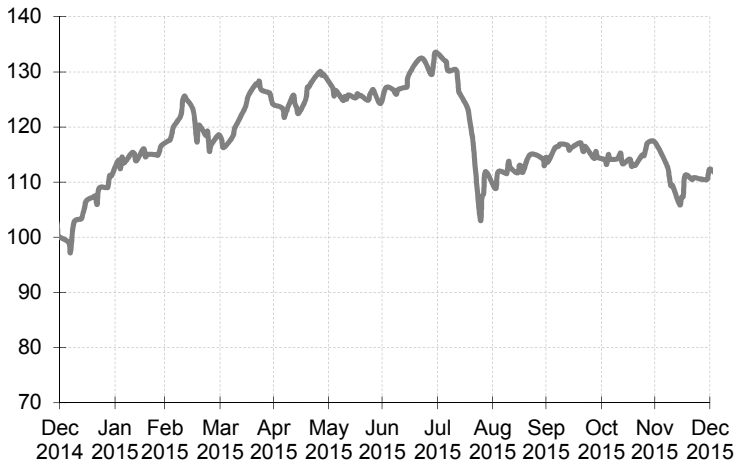


Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2014 = 100

Magna MENA Fund

am 31. Dezember 2015

Top 10 Positionen

Top 10 Positionen	Gewicht
Bupa Arabia	10,5%
NMC Healthcare	9,3%
Tawuniya	7,3%
Integrated Diagnostics Holdings	6,5%
Aramex	5,1%
Edita	4,9%
Mezzan	4,9%
Al Noor Hospitals Group	3,8%
Hikma Pharmaceuticals	2,9%
Emirates NBD	2,8%

Quelle: Charlemagne

Nachdem der Ölpreis weiter gefallen war, waren die Aktienmärkte der MENA-Region 2015 im Allgemeinen schwach, übertrafen jedoch die breiteren Schwellenmärkte. Die Renditen der einzelnen Märkte waren sehr unterschiedlich: Jordanien legte zu, während sowohl Katar als auch die Vereinigten Arabischen Emirate deutliche Verluste verzeichneten. In Saudi-Arabien sind die Kurse als Reaktion auf die niedrigen Ölpreise und im Vorfeld der Veröffentlichung des Staatsbudgets für 2016 stark gesunken. Der Budgetplan wurde jedoch positiv aufgenommen, woraufhin sich die Kurse wieder etwas erholten.

Der Magna MENA Fund (der „Teilfonds“) verzeichnete eine deutliche Outperformance von 17,2 Prozentpunkten gegenüber seiner Benchmark, dem S&P Pan Arab Composite Index. Grund dafür war die günstige Titelselektion in einer Reihe von Ländern und Sektoren, wobei die Engagements in den VAE, Saudi-Arabien und Ägypten den größten Beitrag zur relativen Teilfondsperformance leisteten.

Der Top-Performer war NMC Healthcare, ein an der Londoner Börse notierter Gesundheitsdienstleister der VAE. NMC übernimmt 51% von Fakhri IVF, die im Nahen Osten als Marktführerin für In-Vitro-Fertilisation gilt. Diese Beteiligung dürfte NMCs Gewinne für 2016 um ca. 13% in die Höhe treiben und ist ein weiteres Beispiel für die äußerst erfolgreichen Unternehmensübernahmen der Geschäftsführung. Der Titel legte nach der Übernahmeankündigung um 19% zu und hat seinen Wert im Laufe des Geschäftsjahres fast verdoppelt, er wird allerdings immer noch zu einem 2016-KGV von 14 gehandelt, was einem großen Abschlag gegenüber den vergleichbaren Gesundheitsdienstleistern der Schwellenmärkte entspricht. Wir rechnen damit, dass sich dieser Aufwärtstrend fortsetzt.

Als Performancebremse wirkte der ägyptische Tabakkonzern Eastern Company, dessen Aktienkurs stark einbrach, weil zahlreiche Investoren vor der Veröffentlichung der Geschäftsergebnisse, die dann tatsächlich einen Umsatzeinbruch von 4% infolge der Steuererhöhung im Februar aufzeigten, ihre Gewinne mitgenommen haben.

Die saudi-arabische Krankenkasse Bupa Arabia erwirtschaftete starke Ergebnisse, die vom Markt gut aufgenommen wurden. Auch die Entscheidung, in einigen der großen saudi-arabischen Petrochemieunternehmen wie SABIC und Yansab kein Engagement einzugehen, wirkte sich äußerst positiv auf die Teilfondsperformance aus. Das Portfolio weist tatsächlich ein sehr geringes Engagement in Unternehmen auf, die direkt von den saudi-arabischen Budgetänderungen – zu denen auch die Kürzung staatlicher Förderungen gehört – betroffen sind. Stattdessen konzentriert sich der Teilfonds größtenteils auf Branchen, in denen die Konsumnachfrage beständiger ist, wie beispielsweise Finanzdienstleister (Versicherungen) und Gesundheitswesen.

Charlemagne Capital (IOM) Limited

16. Februar 2016

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna Undervalued Assets Fund

Berichtszeitraum: 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015
 Berichtswährung: EUR
 Fondsrendite Anteile der Klasse N: -5,9%



Magna Undervalued Assets Fund

am 31. Dezember 2015

Top 10 Positionen	Gewicht
DWS Vietnam Fund	9,4%
Fondul Proprietatea	7,8%
HSBC China Dragon Fund	6,6%
CMCDI	6,5%
Vietnam Infrastructure	5,8%
Quality House	5,0%
Symphony	4,7%
Grupo Mexico	4,6%
Weiss Korea Opportunity Fund	4,6%
Naspers	4,2%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2014 = 100

Quelle: Charlemagne

Der Magna Undervalued Assets Fund (der „Teilfonds“) hinkte im Berichtsjahr 2015, das vom starken US-Dollar geprägt war, knapp hinter dem Markt her.

Ende des Jahres erhöhte die Federal Reserve schließlich ihre Zinssätze. Die Schwellenmärkte lieferten dennoch gemischte Ergebnisse mit kleinen Gewinnen in Asien und Verlusten in Europa, Afrika und dem Nahen Osten; Lateinamerika rentierte deutlich schlechter. Der Ölpreis sank weiter und näherte sich Anfang 2016 USD 30 pro Fass. Der Ausverkauf bei den Schwellenländerwährungen setzte sich fort, wodurch der US-Dollar weiter aufwertete, und die erneute Sorge um die chinesische Konjunktur drückte auf die Stimmung.

In der Berichtsperiode musste sich der Teilfonds von den Basismärkten um 0,7 Prozentpunkte geschlagen geben. Wie auch bei anderen Schwellenmarktfonds fiel die Teilfondsperformance enttäuschend aus, die langfristige Performance ist jedoch hervorragend, denn der Teilfonds liegt sowohl im 3- als auch im 5-Jahresvergleich im ersten Quartil.

Zu den Top-Performern des Jahres 2015 gehörte DWS Vietnam Fund. Der Fonds gab in den letzten Monaten bekannt, dass er seine eigenen Anteile einziehen werde und bis zu seiner Fälligkeit Ende nächstes Jahr ein vollkommen liquides Portfolio anstrebt. Des Weiteren steht eine außerordentliche Hauptversammlung zur Ernennung zweier neuer Verwaltungsratsmitglieder an, was den Bedenken in Bezug auf die Geschäftsführung weiter entgegenwirken dürfte. Auch der Verkauf von Greenfeed, einer großen, nicht-börsennotierten Position dieses Fonds, könnte ein weiterer Katalysator sein. Die wirtschaftliche Lage Vietnams verbessert sich mit der Unterzeichnung des Handelsabkommens zur Transpazifischen Partnerschaft, die 40% des weltweiten BIP umfasst, sowie dank des niedrigen Ölpreises. Trotz der starken Performance beträgt der Abschlag immer noch 20%, was uns zu billig erscheint.

Die Teilfondsanlagen in Indien und Kasachstan waren positiv, jene in Brasilien und Südafrika drückten jedoch auf die Rendite.

Die Anteile des Teilfonds wurden am 29. Januar 2016 zwangsweise zurückgenommen.

Charlemagne Capital (IOM) Limited

16. Februar 2016

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna Emerging Markets Dividend Fund

Berichtszeitraum: 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015
 Berichtswährung: EUR
 Fondsrendite Anteile der Klasse N thes.: -7,3%



Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2014 = 100

Magna Emerging Markets Dividend Fund

am 31. Dezember 2015

Top 10 Positionen	Gewicht
TSMC	8,3%
China Construction Bank	6,3%
Powergrid	4,8%
Fibra UNO	4,1%
Astro	3,6%
Samsung Electronics	3,1%
China Pacific Insurance Group	2,7%
St Shine Optical	2,7%
Hengan	2,6%
Moscow Exchange	2,6%

Quelle: Charlemagne

Die Schwellenmärkte waren 2015 allgemein schwächer; Asien erwirtschaftete jedoch bescheidene Gewinne. Die lateinamerikanischen Märkte rentierten aufgrund der schwachen Performance Brasiliens besonders schlecht. Der Ölpreis sank weiter und näherte sich Anfang 2016 USD 30 pro Fass. Der Ausverkauf bei den Schwellenländerwährungen setzte sich fort, wodurch der US-Dollar weiter aufwertete, und die erneute Sorge um die chinesische Konjunktur drückte auf die Stimmung.

Der Magna Emerging Markets Dividend Fund (der „Teilfonds“) erzielte gegenüber dem MSCI Emerging Markets Index eine Underperformance von 2,0 Prozentpunkten. Die Aktienselektion in Taiwan und Indien wirkte sich positiv auf die relative Performance aus, was jedoch durch die Untergewichtung Koreas, wo nur wenige Unternehmen den Auswahlkriterien des Teilfonds in Bezug auf die Dividendenzahlungen entsprechen, sowie durch die enttäuschende Aktienselektion in China und Südafrika mehr als ausgeglichen wurde. Anlagen in Unternehmen, die Dividenden ausschütten, waren an den Märkten allgemein unbeliebt.

Den größten Performancebeitrag leistete der taiwanische Kontaktlinsenhersteller St Shine Optical, dessen Gewinne nach einer enttäuschenden Phase wieder gestiegen waren. Wir haben die Gesellschaft am Stadtrand von Taipeh besucht und sind in Bezug auf die zukünftige Entwicklung ihres Geschäfts weiterhin zuversichtlich. Obwohl die kurzfristigen Gewinnaussichten für das Unternehmen sowie die mit dem Geschäft in Japan verbundenen Auswirkungen von Wechselkursschwankungen schwer vorherzusehen sind, bietet die Aktie gutes Wertpotenzial.

Zu den schlechtesten Performern gehörte das südafrikanische Verpackungsunternehmen Nampak; der Teilfonds reduzierte die Position. Wir bleiben jedoch investiert, denn wir rechnen damit, dass die Geschäftsführung die Probleme in den Griff bekommen wird; allerdings haben wir das Portfolio mit einem höheren Zinssatz für risikofreie Anleihen und einer schwierigeren Makroumgebung neu bewertet.

Indien war für das Portfolio weiterhin eine Alphaquelle, wobei Indiabulls Housing Finance zu den stärksten Performern gehörte. Die anhaltende Reflation und die Restrukturierung der indischen Wirtschaft werden sehr wahrscheinlich noch lange Anlagethemen bleiben, selbst wenn es im Laufe der Zeit zu Rückschlägen kommt, und die Binnennachfrage dürfte durch die zunehmende Bedeutung von Wohnfinanzierung und sonstigen Konsumkreditprodukten langfristig stimuliert werden. Auch Moscow Exchange gehörte zu den Gewinnern und zeigte sich bei unserem Besuch in Moskau sowohl in Bezug auf die Geschäftsaussichten als auch auf die Dividenden erneut optimistisch. Durch die niedrigeren Zinssätze in Russland sinkt das Einkommen aus Kundeneinlagen, was jedoch durch die steigenden Gebühreneinnahmen aus festverzinslichen und Geldmarktinstrumenten ausgeglichen wird. Auch ihre starke Kostenkontrolle gefällt uns sehr.

Charlemagne Capital (IOM) Limited

16. Februar 2016

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna New Frontiers Fund

Berichtszeitraum: 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015
 Berichtswährung: EUR
 Fondsrendite Anteile der Klasse N: 5,3%

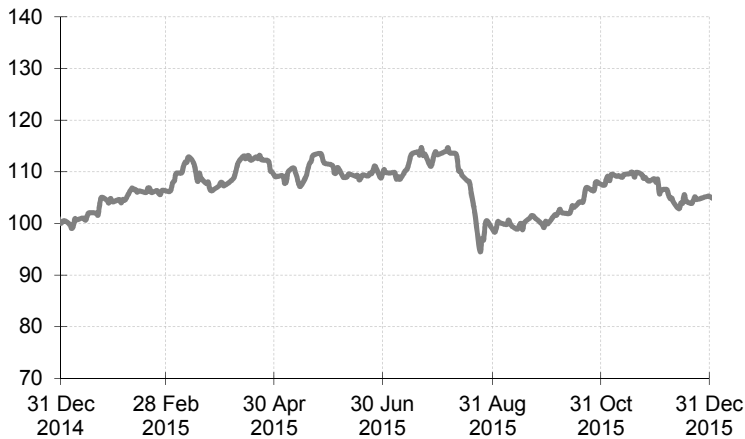


Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2014 = 100

Magna New Frontiers Fund

am 31. Dezember 2015

Top 10 Positionen

	Gewicht
Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd	7,0%
NMC Healthcare	6,7%
Vietnam Dairy	5,3%
Bank of Georgia	4,6%
Al Noor Hospitals Group	4,5%
Integrated Diagnostics Holdings	4,1%
Banca Transilvania	4,1%
Grupo Galicia	3,7%
National Bank of Kuwait	3,6%
KIPCO	3,0%

Quelle: Charlemagne

Die Frontier-Märkte waren 2015 allgemein schwächer, dabei fielen die Performances jedoch sehr unterschiedlich aus, was dafür spricht, in all diesen Märkten investiert zu sein. Die stärksten Marktbewegungen beobachteten wir in Argentinien, Vietnam und Rumänien, die zulegten, sowie in der Ukraine, in Kuwait und in Kasachstan, die stark nachließen. Der Zinsanstieg in den USA und die anhaltende Besorgnis um die Gesundheit der chinesischen Wirtschaft hatten nur geringe direkte Auswirkungen.

Der Magna New Frontiers Fund (der „Teilfonds“) übertraf im Berichtsjahr seinen Referenzindex, den MSCI Frontiers Market Index, um 10,0 Prozentpunkte. Dies war ausschließlich der Aktienselektion zu verdanken. Performancefördernd wirkte das Engagement des Teilfonds in Vietnam, wo die Reformpolitik der letzten drei Jahre der Wirtschaft allmählich echten Auftrieb verleiht. Das Engagement in den VAE außerhalb des Benchmarkindex steigerte den relativen Wert des Portfolios ebenfalls.

Der Löwenanteil der Überperformance des Teilfonds im Jahr 2015 war allerdings seiner Position in NMC Healthcare, einem an der Londoner Börse notierten Gesundheitsdienstleister der VAE, zuzuschreiben. Der Titel erhöhte die relative Rendite um 352 Basispunkte. NMC übernimmt 51% von Fakh IVF, die im Nahen Osten als Marktführerin für In-Vitro-Fertilisation gilt. Diese Beteiligung dürfte NMCs Gewinne für 2016 um ca. 13% in die Höhe treiben und ist ein weiteres Beispiel für die äußerst erfolgreichen Unternehmensübernahmen der Geschäftsführung.

Auch der Lebensmittelhersteller Edita, den wir zu Jahresbeginn in einem stark überzeichneten IPO erwarben, trieb die relative Rendite in die Höhe. Die Anleger schätzten nach wie vor das vielversprechende Wachstumsprofil der Gesellschaft. Wir bleiben in Bezug auf unsere Anlagen in Ägypten zuversichtlich, sind uns jedoch bewusst, dass der Markt in naher Zukunft weiterhin unter Druck bleiben könnte.

Die private Gesundheitsversorgungsgesellschaft Al Noor Hospitals Group mit Sitz in Abu Dhabi rentierte ebenfalls positiv. Der Kurs schnellte in die Höhe, nachdem Al Noor ein Übernahmeangebot der südafrikanischen Gesundheitsversorgungsgruppe Mediclinic erhalten hatte. Der vereinbarte Übernahmepreis liegt 39% über dem entsprechenden Marktpreis und die Entschädigung der Aktionäre von Al Noor erfolgt hauptsächlich, wenn nicht vollumfänglich, in bar. Das Übernahmegeschäft soll im ersten Quartal 2016 abgeschlossen werden und bestätigt den Wert, den wir erkannt hatten, als wir im Juni 2013 unsere erste Anlage in Al Noor tätigten. Die Bewertung des Titels nähert sich nun an jene anderer regionaler Gesundheitsversorger an und wir haben begonnen, unser Engagement zu trimmen.

Charlemagne Capital (IOM) Limited

16. Februar 2016

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna Biopharma Income Fund

Berichtszeitraum: 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015
 Berichtswährung: EUR
 Fondsrendite Anteile der Klasse B thes.: 14,3%



Magna Biopharma Income Fund

am 31. Dezember 2015

Top 10 Positionen	Gewicht
Pfizer	7,2%
Roche	7,0%
Novartis	5,7%
Allergan	5,4%
Gilead	4,1%
Medivation	3,8%
illumina	3,6%
Abiomed	3,6%
Lannett	3,4%
DexCom	3,4%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2014 = 100

Quelle: Charlemagne

Der Magna Biopharma Income Fund (der „Teilfonds“) beendete das Berichtsjahr mit einem Plus von 14,3%, was einer Underperformance von 4,5 Prozentpunkten gegenüber der Benchmark, dem MSCI World Health Care Index, entspricht.

Nach langen strategischen Diskussionen mit seinem größten Anteilinhaber änderte der Teilfonds im vierten Quartal 2015 seine Anlagestrategie. Die Anzahl der im Teilfonds gehaltenen Unternehmen wurde reduziert und der Teilfonds konzentriert sich nunmehr auf die besten Qualitätsunternehmen. Er wird zwar noch mit dem MSCI World Health Care Index verglichen, wird aber nunmehr ohne Indexbezug verwaltet. Anleger müssen damit rechnen, dass die Volatilität und der Tracking Error des Teilfonds zunehmen, doch wenn die Anlagestrategie Früchte trägt, wird seine Performance gegenüber der Benchmark und seinen Konkurrenten steigen. Außerdem ist der Teilfonds, der 2015 die meiste Zeit mehr als 6% seines Vermögens in Barmitteln hielt, mittlerweile voll investiert.

Manche Dinge bleiben jedoch gleich: Der Teilfonds hielt nie ein Engagement in Valeant Pharmaceuticals oder Endo International. Diese und andere Unternehmen werden häufig mit vermeintlichem „Channel-Stuffing“ – dem künstlichen Aufblähen der Umsätze – und Manipulation des Kostenerstattungsprozesses bei Spezialpharmazeutika in Verbindung gebracht und ihre Kurse litten dementsprechend. Aus der Tatsache, dass Valeant nicht Teil des Portfolios war, entstand der größte Performancebeitrag, was uns in unseren drei taktischen Säulen bestätigte, auf die wir auch in Zukunft unsere Anlagestrategie aufbauen werden. Erstens streben wir Anlagen in Qualitätsunternehmen an (jenen mit den besten Chancen auf klinischen, aufsichtsrechtlichen und kommerziellen Erfolg), zweitens müssen diese Unternehmen günstig sein (und einen Bewertungs-Overlay aufweisen) und drittens halten wir uns von Unternehmen niedriger Qualität wie Valeant und Endo fern sowie von spekulativen, risikoreichen und schlecht erprobten Technologien, die mit großer Wahrscheinlichkeit schwach rentieren.

Ein Unternehmen unseres Portfolios, Allergan, erhielt gegen Jahresende ein Übernahmeangebot von unserer größten Position Pfizer. Die politische Unsicherheit um diese sogenannte Inversions-Transaktion hat zwar sowohl den Kurs des Käufers als auch jenen der zu übernehmenden Gesellschaft nach unten gedrückt, doch wir erwarten, dass sich der Abschluss dieses Geschäfts im Jahr 2016 in den Kursen beider Unternehmen widerspiegeln wird.

Der Teilfonds meidet weiterhin junge Biotechnologie-Unternehmen, deren Milliardenbewertungen auf Daten von einer Handvoll Patienten beruhen. Indem wir uns von diesem riskanten Biotechnologiesektor fernhalten, dürften wir allfällige NIW-Verluste abschwächen.

Charlemagne Capital (IOM) Limited

16. Februar 2016

Bericht der Depotbank an die Anteilinhaber

Wir haben die Handlungsweise der Magna Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) in dem am 31. Dezember 2015 abgeschlossenen Berichtsjahr in unserer Funktion als Depotbank der Gesellschaft untersucht.

Dieser Bericht und das Testat wurden ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilinhaber des Fonds, in Übereinstimmung mit Regulation 47 der irischen Durchführungsverordnung (S.I. Nr. 352, 2011) *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011* (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „Durchführungsverordnung“) erstellt und für keinen anderen Zweck. Durch die Erteilung dieses Testats akzeptieren und übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

Verantwortlichkeiten der Depotbank

Unsere Pflichten und Verantwortlichkeiten sind in Regulation 47 der Durchführungsverordnung dargelegt. Zu diesen Pflichten gehört es, in jeder jährlichen Rechnungsperiode die Führung der Gesellschaft zu prüfen und den Anteilinhabern darüber Bericht zu erstatten.

Aus dem Bericht soll ersichtlich sein, ob nach unserer Auffassung die Gesellschaft im Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzung und der Durchführungsverordnung verwaltet wurde. Es liegt in der generellen Verantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen zu erfüllen. Wurde die Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit diesen Bestimmungen verwaltet, sind wir als Depotbank verpflichtet, anzugeben, welche Bereiche betroffen waren und welche Schritte wir diesbezüglich unternommen haben.

Grundlage des Testats der Depotbank

Die Depotbank führt derartige Prüfungen durch, wenn sie diese für nötig hält, um ihre Pflichten nach Maßgabe von Regulation 47 der Durchführungsverordnung zu erfüllen. Damit soll gewährleistet werden, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Aspekten (i) in Übereinstimmung mit den auferlegten Beschränkungen im Hinblick auf die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse durch die Bestimmungen der Satzung und der entsprechenden Vorschriften und (ii) anderweitig in Übereinstimmung mit der Satzung der Gesellschaft und den entsprechenden Bestimmungen verwaltet wird.

Testat

Nach unserer Auffassung wurde die Gesellschaft im Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten:

- (i) nach den der Gesellschaft und der Depotbank gemäß Satzung und Durchführungsverordnung auferlegten Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen und
- (ii) anderweitig nach Maßgabe der Bestimmungen der Satzung und der Durchführungsverordnung geführt.

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited

Datum: 22. März 2016

Pflichten des Verwaltungsrats

Es liegt in der Verantwortung des Verwaltungsrats, den Bericht des Verwaltungsrats und den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit irischem Recht zu erstellen.

Gemäß dem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen. Der Verwaltungsrat hat auf der Grundlage des geltenden Gesetzes den Abschluss gemäß den von der Europäischen Union übernommenen internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“) erstellt.

Laut Gesellschaftsrecht genehmigt der Verwaltungsrat den Jahresabschluss lediglich dann, wenn er sich vergewissert hat, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Vermögenslage der Gesellschaft sowie der Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens im Berichtsjahr vermittelt. Der Verwaltungsrat muss bei der Erstellung des Abschlusses:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden auswählen und diese einheitlich anwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vornehmen, die angemessen und bedacht sind;
- angeben, ob der Abschluss gemäß den von der EU übernommenen IFRS erstellt wurde; und
- den Abschluss nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, es wäre nicht davon auszugehen, dass die Gesellschaft fortgeführt wird.

Der Verwaltungsrat ist für die sachgemäße Führung von Buchhaltungsunterlagen verantwortlich, die jederzeit mit hinreichender Genauigkeit die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten, die Finanzlage und die Gewinne und Verluste der Gesellschaft darlegen, und muss gewährleisten, dass der Abschluss in Übereinstimmung mit dem irischen Companies Act von 2014 sowie den OGAW-Verordnungen erstellt wird. Im Allgemeinen obliegt es dem Verwaltungsrat, die ihm zur Verfügung stehenden Maßnahmen zu ergreifen, um die Vermögenswerte der Gesellschaft zu schützen. Demnach hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft bei BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited, die zur Depotbank der Gesellschaft bestellt wurde, in Verwahrung gegeben. Im Allgemeinen obliegt es dem Verwaltungsrat, die ihm zur Verfügung stehenden Maßnahmen zu ergreifen, um Veruntreuungen und sonstige Unregelmäßigkeiten zu erkennen und zu vermeiden.

Darüber hinaus ist er dafür zuständig, den Bericht des Verwaltungsrats gemäß den Bestimmungen des Companies Act von 2014 abzufassen.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er die oben aufgeführten Pflichten beim Erstellen des Abschlusses nach bestem Wissen und Gewissen erfüllt und die angemessenen Untersuchungen angestellt hat.

Im Namen des Verwaltungsrats

Mitglied des Verwaltungsrats

Datum: 22. März 2016



Mitglied des Verwaltungsrats

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Anteilhaber der Magna Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“)

Wir haben den Jahresabschluss der Magna Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft. Dieser umfasst die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die zugehörigen Erläuterungen. Der Abschluss wurde nach Maßgabe der irischen Gesetzgebung und der internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) in der von der Europäischen Union angenommenen Fassung erstellt.

Prüfungsurteil und Schlussfolgerungen

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss bleibt unverändert

Nach unserer Auffassung:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2015 sowie der Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens im Berichtsjahr;
- wurde der Abschluss gemäß den von der EU übernommenen IFRS erstellt; und
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Companies Act von 2014, der irischen Durchführungsverordnung *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011* sowie der *Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2015* sachgemäß erstellt.

Schlussfolgerungen zu Sachverhalten, über die wir nach Vorschrift des Companies Act von 2014 zu berichten haben

Wir haben alle Informationen und Erläuterungen erhalten, die wir zum Zweck unserer Prüfung für notwendig erachten.

Unseres Erachtens lassen die Geschäftsbücher der Gesellschaft ohne Weiteres eine ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses zu und der Jahresabschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Nach unserer Auffassung stehen die im Bericht des Verwaltungsrats erteilten Informationen in Einklang mit dem Abschluss.

Außerdem haben wir bezüglich der Corporate-Governance-Erklärung auf S. 7 bis 9 Folgendes zu berichten:

- Basierend auf den Erkenntnissen über die Gesellschaft und deren Geschäftsumgebung, die wir im Laufe unserer Prüfung erlangt haben, haben wir in den oben aufgeführten Angaben keinerlei Fehlaussagen festgestellt; und
- aus unserer Prüfungsarbeit schließen wir, dass:
 - die Beschreibung der Hauptmerkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems in Bezug auf die Erstellung des Jahresabschlusses mit dem Abschluss übereinstimmt und den Bestimmungen des Companies Act von 2014 entspricht,
 - die Gesellschaft nicht der irischen Durchführungsverordnung *European Communities (Takeover Bids (Directive 2004/25/EC)) Regulations 2006* unterliegt und daher nicht verpflichtet ist, in der Corporate-Governance-Erklärung Informationen zu Stimmrechten und anderen Sachverhalten, die in dieser Verordnung vorgeschrieben und im Companies Act von 2014 angegeben sind, vorzulegen,
 - die Corporate-Governance-Erklärung alle gemäß dem Companies Act von 2014 vorgeschriebenen Informationen enthält.

In Bezug auf die Sachverhalte, über die wir ausnahmsweise zu berichten haben, haben wir nichts zu berichten

Gemäß den internationalen Prüfstandards für Großbritannien und Irland (ISAs (UK & Ireland)) sind wir verpflichtet, darüber zu berichten, wenn wir auf der Grundlage unserer während der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnisse im Jahresabschluss Informationen entdecken, die entweder wesentlich von diesen Erkenntnissen oder von den Finanzausweisen abweichen, eine wesentliche Fehlaussage darstellen oder anderweitig irreführend sind.

Gemäß dem Companies Act von 2014 haben wir Ihnen außerdem darüber zu berichten, wenn unseres Erachtens die in den Sections 305 bis 312 dieses Gesetzes vorgeschriebenen Angaben zu den Vergütungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder fehlen.

Grundlage unseres Berichts, Pflichten und Verwendungszweck

Wie im Abschnitt „Pflichten des Verwaltungsrats“ auf S. 20 ausführlich dargelegt, hat der Verwaltungsrat einen Jahresabschluss zu erstellen und sich davon zu überzeugen, dass dieser den tatsächlichen Verhältnissen entspricht und im Einklang mit dem Companies Act von 2014 steht. Unsere Verantwortung liegt in der Prüfung und Abgabe eines Prüfungsurteils zum Abschluss gemäß irischem Recht und den internationalen Prüfstandards (Großbritannien und Irland). Gemäß diesen Standards müssen wir die Standesregeln für Wirtschaftsprüfer des Financial Reporting Councils einhalten.

Eine Prüfung nach den internationalen Prüfstandards (Großbritannien und Irland) beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Abschluss, sodass ein hinreichend sicheres Urteil darüber abgegeben werden kann, dass der Abschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist, seien diese durch Betrug oder Fehler entstanden. In diesem Zusammenhang haben wir auch zu beurteilen, ob die Rechnungslegungsgrundsätze den Umständen der Gesellschaft entsprechen, konsistent angewendet und angemessen offengelegt wurden, ob die vom Verwaltungsrat ermittelten wichtigen Schätzwerte angemessen sind, und ob die Gesamtdarstellung des Abschlusses in Ordnung ist.

Bericht des unabhängigen Wirtschaftsprüfers an die Anteilhaber der Magna Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) (Fortsetzung)

Grundlage unseres Berichts, Pflichten und Verwendungszweck

Außerdem lesen wir alle Finanz- und sonstigen Informationen im Jahresbericht, um festzustellen, ob sie wesentliche Widersprüche zu den Angaben im geprüften Abschluss enthalten oder ob die darin aufgeführten Informationen in Bezug auf die von uns im Laufe der Abschlussprüfungen erlangten Erkenntnisse wesentliche Fehler oder Widersprüche aufweisen. Fallen uns offensichtliche, wesentliche Fehlaussagen oder Abweichungen auf, prüfen wir deren Auswirkungen auf unseren Bericht.

Obwohl durch die Abschlussprüfung nach den internationalen Prüfstandards (Großbritannien und Irland) wesentliche Fehlaussagen oder Auslassungen mit hinreichender Sicherheit erkannt werden sollen, kann dies jedoch nicht garantiert werden. Ziel des Abschlussprüfers ist es vielmehr, den nötigen Prüfungsumfang festzulegen, um die Wahrscheinlichkeit unerkannter und unbereinigter Fehlaussagen im Abschluss so gering zu halten, dass sich diese nicht wesentlich auf den Abschluss in seiner Gesamtheit auswirken. Die Revision einer großen Anzahl an Vermögenswerten, Verbindlichkeiten, Einnahmen und Ausgaben bedeutet einen erheblichen Arbeitsaufwand und die erfahrendsten Mitglieder unseres Audit-Teams, insbesondere der verantwortliche Auftragspartner investieren viel Zeit in subjektive Bereiche der Rechnungslegung und Berichterstattung.

Unser Bericht wird ausschließlich für die Gemeinschaft der Anteilhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Section 391 des Companies Act von 2014 verfasst. Unsere Prüfungshandlungen wurden so durchgeführt, dass wir den Mitgliedern der Gesellschaft über jene Angelegenheiten Bericht erstatten können, die in einem Prüfbericht enthalten sein müssen, und für keinen anderen Zweck. Im gesetzlich zulässigen Ausmaß lehnen wir jede Verantwortung für unsere Prüfungshandlungen, für diesen Bericht oder für die von uns abgegebenen Prüfungsurteile gegenüber jemand anderem als der Gesellschaft und der Gemeinschaft ihrer Mitglieder ab.

Darina Barrett
Für und im Namen von KPMG,
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm
1 Harbourmaster Place
International Financial Services Centre
Dublin 1, Irland

Datum: 22. März 2016

Bilanz

	Erl.	Magna Eastern European Fund			Magna Global Emerging Markets Fund		
		31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014*	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014*
		€	€	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte							
Wertpapiere		12.298.710	13.902.110	23.992.993	8.903.713	9.891.956	11.338.217
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	12.298.710	13.902.110	23.992.993	8.903.713	9.891.956	11.338.217
Sonstige kurzfristige Aktiva							
Barmittel	9	328.103	283.428	389.140	350.976	238.038	152.137
Dividendenforderungen		47.357	84.899	10.529	13.474	12.782	18.678
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen		–	–	171	90	–	38
Forderungen gegenüber Brokern		–	4.175	84.741	4	13.770	–
Sonstige Forderungen		3	2.974	9.638	1	3.657	5.976
Summe der Aktiva		12.674.173	14.277.586	24.487.212	9.268.258	10.160.203	11.515.046
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Kontokorrentkredite		–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		–	–	(21.863)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen		(1.357)	(4.760)	(56.428)	–	(3.074)	(19.080)
Sonstige Verbindlichkeiten	7	(93.229)	(88.133)	(137.813)	(86.515)	(74.266)	(97.840)
Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile)		(94.586)	(92.893)	(216.104)	(86.515)	(77.340)	(116.920)
Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile		12.579.587	14.184.693	24.271.108	9.181.743	10.082.863	11.398.126
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf							
Anteilsklasse C		278.501	302.546	362.899	168.036	185.588	344.800
Anteilsklasse G		–	–	–	207.522	207.054	–
Anteilsklasse R		681.277	777.440	1.061.635	363.064	413.534	552.015
Nettoinventarwert pro Anteil							
Anteilsklasse C		€29,682	€30,231	€41,030	€21,944	€22,092	€20,107
Anteilsklasse G		–	–	–	€11,183	€11,230	–
Anteilsklasse R		€6,331	€6,481	€8,837	€8,741	€8,845	€8,089

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Bilanz (Fortsetzung)

Erl.	Magna Turkey Fund**			Magna Latin American Fund		
	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014*	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014*
	€	€	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte						
Wertpapiere	-	-	5.232.286	18.951.628	59.951.049	64.663.567
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	-	5.232.286	18.951.628	59.951.049	64.663.567
Sonstige kurzfristige Aktiva						
Barmittel	9	-	214.094	236.708	2.066.955	5.560.805
Dividendenforderungen	-	-	-	30.845	86.663	114.132
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen	-	-	490	845	-	80
Forderungen gegenüber Brokern	-	-	58.182	27.691	108.274	-
Sonstige Forderungen	-	-	3.746	-	7.372	19.620
Summe der Aktiva	-	-	5.508.798	19.247.717	62.220.313	70.358.204
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Kontokorrentkredite	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen	-	-	(101.685)	(12.376)	(19.723)	(4.363.357)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien	-	-	(37.489)	-	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	7	-	(99.015)	(154.982)	(213.929)	(254.856)
Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile)	-	-	(238.189)	(167.358)	(233.652)	(4.618.213)
Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile	-	-	5.270.609	19.080.359	61.986.661	65.739.991
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf						
Anteilsklasse A	-	-	262.749	78.310	204.110	235.936
Anteilsklasse C	-	-	19.458	7.325	520.019	572.142
Anteilsklasse D	-	-	-	-	2.365.211	2.365.211
Anteilsklasse G	-	-	-	985.073	264.211	-
Anteilsklasse R	-	-	4.467	1.256.792	857.709	1.541.546
Nettoinventarwert pro Anteil						
Anteilsklasse A	-	-	€18,518	€21,741	€27,874	€27,126
Anteilsklasse C	-	-	€18,867	€23,485	€29,965	€29,015
Anteilsklasse D	-	-	-	-	\$15,516	\$17,139
Anteilsklasse G	-	-	-	€8,638	€10,991	-
Anteilsklasse R	-	-	€8,486	€6,920	€8,889	€8,669

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

** Die Anteile des Magna Turkey Fund wurden zum 8. September 2014 vollumfänglich zurückgenommen.

Bilanz (Fortsetzung)

Erl.	Magna Africa Fund			Magna MENA Fund		
	31/12/2015 €	31/12/2014* €	01/01/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014 €	01/01/2014* €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte						
Wertpapiere	16.674.722	20.688.592	24.988.451	22.914.124	35.337.979	19.519.926
Optionen zum Fair Value	–	–	–	2.459.783	832.112	–
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	16.674.722	20.688.592	24.988.451	25.373.907	36.170.091
Sonstige kurzfristige Aktiva						
Barmittel	9	633.341	487.645	138.372	3.407.157	3.322.489
Dividendenforderungen		32.242	12.694	18.731	28.640	28.322
Zinsforderungen		17.300	15.537	20.498	–	–
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen		299	96	4.642	5.952	1.316.964
Forderungen gegenüber Brokern		–	–	211.113	112.457	–
Sonstige Forderungen		23	4.784	7.418	218	4.238
Summe der Aktiva		17.357.927	21.209.348	25.389.225	28.928.331	40.842.104
Kurzfristige Verbindlichkeiten						
Kontokorrentkredite		(45.254)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		–	–	–	–	(893.538)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen		(12.162)	(28.449)	(97.247)	(1.816.416)	(422.895)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien		–	–	–	(1.093.940)	(1.464.013)
Sonstige Verbindlichkeiten	7	(125.915)	(118.592)	(156.684)	(166.498)	(175.870)
Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile)		(183.331)	(147.041)	(253.931)	(3.076.854)	(2.956.316)
Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile		17.174.596	21.062.307	25.135.294	25.851.477	37.885.788
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf						
Anteilsklasse A		1.248.043	1.385.869	1.740.300	–	–
Anteilsklasse C		574.489	619.180	839.371	–	–
Anteilsklasse G		15.306	16.320	–	365.763	315.410
Anteilsklasse N		–	–	–	421.313	689.603
Anteilsklasse R		96.473	95.746	105.613	465.935	917.673
Nettoinventarwert pro Anteil						
Anteilsklasse A		€8,396	€9,435	€8,880	–	–
Anteilsklasse C		€9,861	€11,025	€10,326	–	–
Anteilsklasse G		€10,142	€11,305	–	€12,264	€10,880
Anteilsklasse N		–	–	–	€24,449	€21,757
Anteilsklasse R		€9,072	€10,193	€9,593	€23,748	€21,196

*Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Bilanz (Fortsetzung)

	Erl.	Magna Undervalued Assets Fund			Magna Emerging Markets Dividend Fund		
		31/12/2015 €	31/12/2014 €	01/01/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014 €	01/01/2014* €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte							
Wertpapiere		2.752.765	10.134.508	17.377.862	337.665.926	340.450.841	199.262.677
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	2.752.765	10.134.508	17.377.862	337.665.926	340.450.841	199.262.677
Sonstige kurzfristige Aktiva							
Barmittel	9	264.863	1.113.901	2.050.662	17.843.475	15.996.190	17.397.855
Dividendenforderungen		–	–	159.050	306.798	453.317	115.399
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen		–	–	95.517	42.549	537	1.720.360
Forderungen gegenüber Brokern		–	–	127.311	–	1.020.144	29.788
Sonstige Forderungen		279	2.838	6.393	383	23.817	36.145
Summe der Aktiva		3.017.907	11.251.247	19.816.795	355.859.131	357.944.846	218.562.224
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Kontokorrentkredite		–	–	–	(146.132)	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		–	–	–	–	–	(1.294.665)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen		–	–	(1.265.685)	(246.163)	(371.813)	(903.635)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien		–	(17.047)	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	7	(66.487)	(164.427)	(370.793)	(807.188)	(964.854)	(640.524)
Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile)		(66.487)	(181.474)	(1.636.478)	(1.199.483)	(1.336.667)	(2.838.824)
Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile		2.951.420	11.069.773	18.180.317	354.659.648	356.608.179	215.723.400
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf							
Anteilsklasse B thesaurierend		–	–	–	4.618.441	4.706.588	1.155.510
Anteilsklasse B ausschüttend		–	–	–	16.343.267	11.264.367	7.020.551
Anteilsklasse G		197.239	809.029	1.598.188	–	–	–
Anteilsklasse I		–	–	–	4.919.006	3.712.470	–
Anteilsklasse N thesaurierend		–	–	–	4.620.182	5.415.142	6.921.118
Anteilsklasse N		44.072	160.105	214.313	–	–	–
Anteilsklasse N ausschüttend		–	–	–	1.108.579	1.507.200	687.477
Anteilsklasse R thesaurierend		–	–	–	433.191	2.012.366	1.315.753
Anteilsklasse R		43.171	43.171	54.165	–	–	–
Anteilsklasse R ausschüttend		–	–	–	773.782	1.154.449	1.355.588
Net Asset Value per Share:							
Anteilsklasse B thesaurierend		–	–	–	£8,642	£9,788	£9,773
Anteilsklasse B ausschüttend		–	–	–	£7,719	£9,069	£9,411
Anteilsklasse G		€10,151	€10,753	€9,619	–	–	–
Anteilsklasse I		–	–	–	€10,083	€10,737	–
Anteilsklasse N thesaurierend		–	–	–	€12,232	€13,189	€12,340
Anteilsklasse N		€11,023	€11,714	€10,491	–	–	–
Anteilsklasse N ausschüttend		–	–	–	€9,765	€10,920	€10,617
Anteilsklasse R thesaurierend		–	–	–	€11,747	€12,731	€11,969
Anteilsklasse R		€10,736	€11,465	€10,320	–	–	–
Anteilsklasse R ausschüttend		–	–	–	€9,498	€10,677	€10,434

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Bilanz (Fortsetzung)

	Erl.	Magna New Frontiers Fund			Magna Biopharma Income Fund		
		31/12/2015 €	31/12/2014* €	01/01/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014 €	01/01/2014* €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte							
Wertpapiere		16.384.948	19.064.239	15.989.485	8.253.720	8.067.719	4.192.971
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	16.384.948	19.064.239	15.989.485	8.253.720	8.067.719	4.192.971
Sonstige kurzfristige Aktiva							
Barmittel	9	1.449.790	1.411.268	1.411.190	64.851	60.400	549.010
Dividendenforderungen		8.112	5.201	4.407	4.874	5.064	2.002
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen		17.489	636.451	603.390	–	–	–
Sonstige Forderungen		–	5.373	4.878	7	8.944	476
Summe der Aktiva		17.860.339	21.122.532	18.013.350	8.323.452	8.142.127	4.744.459
Kurzfristige Verbindlichkeiten							
Kontokorrentkredite		(2.558)	–	–	(2.538)	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		(244.802)	(430.413)	(972.715)	–	–	–
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen		(5.986)	(18.210)	(19.778)	–	–	–
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien		(4.727)	(98)	–	–	–	(1.758)
Sonstige Verbindlichkeiten	7	(132.029)	(96.904)	(97.090)	(68.624)	(49.935)	(17.967)
Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile)		(390.102)	(545.625)	(1.089.583)	(71.162)	(49.935)	(19.725)
Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile		17.470.237	20.576.907	16.923.767	8.252.290	8.092.192	4.724.734
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf							
Anteilsklasse B thesaurierend		–	–	–	463.998	552.210	463.276
Anteilsklasse B ausschüttend		–	–	–	78.624	77.530	–
Anteilsklasse C thesaurierend		–	–	–	10.858	–	–
Anteilsklasse D ausschüttend		82.828	–	–	–	–	–
Anteilsklasse G		166.615	8.761	–	–	–	–
Anteilsklasse N		521.597	947.177	1.124.044	–	–	–
Anteilsklasse R thesaurierend		–	–	–	24.809	10.038	–
Anteilsklasse R		677.948	755.514	444.712	–	–	–
Anteilsklasse R ausschüttend		–	–	–	41	956	–
Nettoinventarwert pro Anteil							
Anteilsklasse B thesaurierend		–	–	–	€14,576	€12,756	€10,196
Anteilsklasse B ausschüttend		–	–	–	€13,619	€11,918	–
Anteilsklasse C thesaurierend		–	–	–	€9,236	–	–
Anteilsklasse D ausschüttend		€9,130	–	–	–	–	–
Anteilsklasse G		€9,695	€9,344	–	–	–	–
Anteilsklasse N		€12,789	€12,151	€10,832	–	–	–
Anteilsklasse R thesaurierend		–	–	–	€12,793	€11,280	–
Anteilsklasse R		€12,431	€11,893	€10,676	–	–	–
Anteilsklasse R ausschüttend		–	–	–	€12,820	€11,300	–

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Bilanz (Fortsetzung)

	Magna Umbrella Fund plc		
	31/12/2015	31/12/2014*	01/01/2014*
	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte			
Wertpapiere	444.800.256	517.488.993	386.558.435
Optionen zum Fair Value	2.459.783	832.112	-
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	447.260.039	518.321.105	386.558.435
Sonstige kurzfristige Aktiva			
Barmittel	24.579.264	24.980.314	28.606.741
Dividendenforderungen	472.342	698.942	442.928
Zinsforderungen	17.300	15.537	20.498
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen	67.224	1.954.048	2.533.090
Forderungen gegenüber Brokern	140.152	1.146.363	511.135
Sonstige Forderungen	914	63.997	112.748
Summe der Aktiva	472.537.235	547.170.306	418.785.575
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Kontokorrentkredite	(196.482)	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(244.802)	(1.323.951)	(2.289.243)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen	(2.094.460)	(868.924)	(6.840.453)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien	(1.098.667)	(1.481.158)	(516.558)
Sonstige Verbindlichkeiten	(1.701.467)	(1.946.910)	(1.992.409)
Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile)	(5.335.878)	(5.620.943)	(11.638.663)
Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile	467.201.357	541.549.363	407.146.912

Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf

Nettoinventarwert pro Anteil

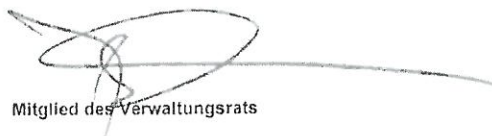
* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Im Namen des Verwaltungsrats



Mitglied des Verwaltungsrats

Datum: 22. März 2016



Mitglied des Verwaltungsrats

Gesamtergebnisrechnung

	Erl.	Magna Eastern European Fund		Magna Global Emerging Markets Fund		Magna Turkey Fund**	
		31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €
Erträge:							
Dividendenerträge	2.8	632.519	818.574	217.824	236.555	–	120.551
Zinserträge		–	4	–	107	–	–
		632.519	818.578	217.824	236.662	–	120.551
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:							
- Anlagegeschäften	2.5	(778.900)	(2.506.573)	1.039.522	(399.249)	–	(35.087)
- Devisengeschäften	2.10	(15.293)	(7.808)	10.182	23.156	–	(23.573)
Summe des realisierten Gewinns (Verlusts)		(794.193)	(2.514.381)	1.049.704	(376.093)	–	(58.660)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachs(es)/(Wertverlustes) aus:							
- Anlagegeschäften		516.651	(3.360.197)	(946.818)	1.367.552	–	1.530.119
- Devisengeschäften		(317)	896	(1.652)	4.473	–	17.114
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachs(es)/(Wertverlustes) aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	2.5	516.334	(3.359.301)	(948.470)	1.372.025	–	1.547.233
Summe der (Verluste)/Erträge		354.660	(5.055.104)	319.058	1.232.594	–	1.609.124
Aufwendungen:							
Anlageverwalter:							
- jährlich	4.1	(209.680)	(270.236)	(138.018)	(143.155)	–	(64.700)
- erfolgsbezogen	4.1	–	–	–	–	–	–
Transaktionsgebühren	2.14	(15.130)	(30.447)	(26.304)	(39.406)	–	(16.996)
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	4.4	(3.558)	(8.916)	(2.404)	(4.181)	–	(375)
Honorar des Wirtschaftsprüfers	4.5	(19.910)	(21.086)	(20.410)	(25.469)	–	(10.596)
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	4.3	(66.782)	(57.894)	(80.678)	(60.221)	–	(48.735)
Depotbankgebühren	4.2	(42.051)	(38.186)	(33.002)	(39.404)	–	(23.685)
Druckkosten		(463)	(856)	(463)	(492)	–	(353)
Gebühren, Honorare und Rechtskosten		(19.972)	(24.635)	(16.909)	(13.194)	–	(19.058)
Sonstige Aufwendungen		(11.416)	(42.850)	(10.255)	(43.347)	–	(22.941)
Summe der Aufwendungen vor Steuern		(388.962)	(495.106)	(328.443)	(368.869)	–	(207.439)
Nettoertrag/(-aufwand) aus ordentlicher Geschäftstätigkeit vor Steuern		(34.302)	(5.550.210)	(9.385)	863.725	–	1.401.685
Finanzierungskosten:							
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen							
Zinsaufwand	2.8,10	–	–	–	–	–	–
		(536)	(1.011)	(55)	(178)	–	(49)
Summe der Finanzierungskosten		(536)	(1.011)	(55)	(178)	–	(49)
Steuern:							
Quellensteuer	6	(91.788)	(163.413)	(24.404)	(32.251)	–	(15.885)
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Summe der Steuern		(91.788)	(163.413)	(24.404)	(32.251)	–	(15.885)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile		(126.626)	(5.714.634)	(33.844)	831.296	–	1.385.751

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

** Die Anteile des Magna Turkey Fund wurden zum 8. September 2014 vollumfänglich zurückgenommen.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Notes	Magna Latin American Fund		Magna Africa Fund		Magna MENA Fund	
		31/12/2015	31/12/2014*	31/12/2015	31/12/2014*	31/12/2015	31/12/2014*
		€	€	€	€	€	€
Erträge:							
Dividendenerträge	2.8	910.301	1.687.715	707.895	896.583	1.008.881	1.075.836
Zinserträge		–	518	21.636	23.489	499	256
		910.301	1.688.233	729.531	920.072	1.009.380	1.076.092
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:							
- Anlagegeschäften	2.5	279.753	(8.628.832)	1.792.028	1.636.597	6.590.501	11.663.468
- Devisengeschäften	2.10	49.112	146.852	48.305	(22.812)	29.738	41.274
Summe des realisierten Gewinns (Verlusts)		328.865	(8.481.980)	1.840.333	1.613.785	6.620.239	11.704.742
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:							
- Anlagegeschäften		(3.279.128)	8.693.249	(3.943.343)	(195.315)	(2.219.184)	(2.461.510)
- Devisengeschäften		(36.250)	24.617	(2.914)	4.651	(17.816)	18.607
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	2.5	(3.315.378)	8.717.866	(3.946.257)	(190.664)	(2.237.000)	(2.442.903)
Summe der Erträge/(Verluste)		(2.076.212)	1.924.119	(1.376.393)	2.343.193	5.392.619	10.337.931
Aufwendungen:							
Anlageverwalter:							
- jährlich	4.1	(630.374)	(1.010.349)	(335.116)	(366.253)	(612.239)	(579.653)
- erfolgsbezogen	4.1	–	–	(11)	–	(1.381.578)	(1.464.013)
Transaktionsgebühren	2.14	(125.098)	(122.957)	(196.586)	(166.821)	(234.906)	(224.311)
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	4.4	(9.401)	(29.634)	(5.073)	(10.187)	(9.134)	(12.671)
Honorar des Wirtschaftsprüfers	4.5	(18.501)	(26.574)	(19.910)	(22.963)	(17.950)	(20.723)
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	4.3	(105.186)	(101.027)	(89.997)	(70.666)	(97.031)	(85.630)
Depotbankgebühren	4.2	(64.870)	(59.844)	(80.485)	(69.422)	(137.497)	(143.958)
Druckkosten		(491)	(1.882)	(505)	(1.097)	(343)	(1.773)
Gebühren, Honorare und Rechtskosten		(45.805)	(59.855)	(26.529)	(23.919)	(39.576)	(27.482)
Sonstige Aufwendungen		(32.839)	(72.242)	(15.857)	(54.575)	(89.394)	(70.513)
Summe der Aufwendungen vor Steuern		(1.032.565)	(1.484.364)	(770.069)	(785.903)	(2.619.648)	(2.630.727)
Nettoertrag/(-aufwand) aus ordentlicher Geschäftstätigkeit vor Steuern		(3.108.777)	439.755	(2.146.462)	1.557.290	2.772.971	7.707.204
Finanzierungskosten:							
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen	2,8,10	–	–	–	–	–	–
Zinsaufwand		(108)	(15)	(3.307)	(461)	(805)	(539)
Summe der Finanzierungskosten		(108)	(15)	(3.307)	(461)	(805)	(539)
Steuern:							
Quellensteuer	6	(58.844)	(143.437)	(63.513)	(77.828)	(18.644)	(19.027)
Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	–	–
Summe der Steuern		(58.844)	(143.437)	(63.513)	(77.828)	(18.644)	(19.027)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile		(3.167.729)	296.303	(2.213.282)	1.479.001	2.753.522	7.687.638

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Erl.	Magna Undervalued Assets Fund		Magna Emerging Markets Dividend Fund		Magna New Frontiers Fund	
		31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €
Erträge:							
Dividendenerträge	2.8	597.802	301.204	15.927.124	12.235.619	403.367	750.804
Zinserträge		–	10	14	3.559	–	1.181
		597.802	301.214	15.927.138	12.239.178	403.367	751.985
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:							
- Anlagegeschäften	2.5	(1.310.886)	118.336	1.047.223	(12.469.974)	2.284.141	3.945.011
- Devisengeschäften	2.10	4.064	(1.356)	2.275.351	402.678	(1.149)	(31.713)
Summe des realisierten Gewinns/(Verlusts)		(1.306.822)	116.980	3.322.574	(12.067.296)	2.282.992	3.913.298
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:							
- Anlagegeschäften		1.429.683	1.378.869	(42.990.746)	28.904.457	(661.704)	(1.304.485)
- Devisengeschäften		(148)	164.971	(398.969)	382.483	12.035	3.701
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	2.5	1.429.535	1.543.840	(43.389.715)	29.286.940	(649.669)	(1.300.784)
Summe der Erträge/(Verluste)		720.515	1.962.034	(24.140.003)	29.458.822	2.036.690	3.364.499
Aufwendungen:							
Anlageverwalter:							
- jährlich	4.1	(69.355)	(160.117)	(3.819.291)	(3.331.921)	(280.558)	(356.270)
- erfolgsbezogen	4.1	(76.233)	(17.047)	–	–	(4.720)	(98)
Transaktionsgebühren	2.14	(15.444)	(18.126)	(986.608)	(1.144.801)	(136.219)	(187.631)
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	4.4	(1.547)	(6.897)	(91.694)	(102.502)	(4.026)	(9.708)
Honorar des Wirtschaftsprüfers	4.5	(17.450)	(24.514)	(22.410)	(24.823)	(18.200)	(24.119)
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	4.3	(66.326)	(59.208)	(504.764)	(376.477)	(78.983)	(61.766)
Depotbankgebühren	4.2	(35.582)	(27.877)	(320.408)	(291.955)	(83.885)	(95.902)
Druckkosten		(337)	(642)	(1.510)	(11.859)	(820)	(1.148)
Gebühren, Honorare und Rechtskosten		(13.170)	(18.210)	(331.660)	(204.571)	(34.112)	(20.785)
Sonstige Aufwendungen		(10.746)	(31.583)	(294.104)	(260.491)	(52.068)	(84.421)
Summe der Aufwendungen vor Steuern		(306.190)	(364.221)	(6.372.449)	(5.749.400)	(693.591)	(841.848)
Nettoertrag/(-aufwand) aus ordentlicher Geschäftstätigkeit vor Steuern		414.325	1.597.813	(30.512.452)	23.709.422	1.343.099	2.522.651
Finanzierungskosten:							
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen							
Zinsaufwand	2.8,10	–	–	(7.458.335)	(5.721.348)	(1.745)	–
		(1.181)	(153)	(5.150)	(4.275)	(4.460)	(897)
Summe der Finanzierungskosten		(1.181)	(153)	(7.463.485)	(5.725.623)	(6.205)	(897)
Steuern:							
Quellensteuer	6	(4.498)	5.184	(1.502.435)	(1.225.220)	(29.092)	(10.283)
Kapitalertragsteuer		–	–	(44.762)	(217.457)	(26.709)	–
Summe der Steuern		(4.498)	5.184	(1.547.197)	(1.442.677)	(55.801)	(10.283)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile		408.646	1.602.844	(39.523.134)	16.541.122	1.281.093	2.511.471

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Erl.	Magna Biopharma Income Fund		Magna Umbrella Fund plc	
		31/12/2015	31/12/2014*	31/12/2015	31/12/2014*
		€	€	€	€
Erträge:					
Dividendenerträge	2.8	100.954	95.790	20.506.667	18.219.231
Zinserträge		–	6	22.149	29.130
		100.954	95.796	20.528.816	18.248.361
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:					
- Anlagegeschäften	2.5	1.442.240	227.823	12.385.622	(6.448.480)
- Devisengeschäften	2.10	33.412	5.953	2.433.722	532.651
Summe des realisierten Gewinns/(Verlusts)		1.475.652	233.776	14.819.344	(5.915.829)
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:					
- Anlagegeschäften		(152.774)	1.384.271	(52.247.363)	35.937.010
- Devisengeschäften		(1.747)	179	(447.778)	621.692
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	2.5	(154.521)	1.384.450	(52.695.141)	36.558.702
Summe der Erträge/(Verluste)		1.422.085	1.714.022	(17.346.981)	48.891.234
Aufwendungen:					
Anlageverwalter:					
- jährlich	4.1	(82.777)	(65.138)	(6.177.408)	(6.347.792)
- erfolgsbezogen	4.1	–	–	(1.462.542)	(1.481.158)
Transaktionsgebühren	2.14	(19.092)	(15.096)	(1.756.187)	(1.966.592)
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	4.4	(1.883)	(1.634)	(128.720)	(185.705)
Honorar des Wirtschaftsprüfers	4.5	(24.950)	(16.939)	(179.691)	(217.806)
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	4.3	(85.102)	(56.245)	(1.174.849)	(977.869)
Depotbankgebühren	4.2	(20.121)	(21.372)	(817.901)	(811.605)
Druckkosten		(265)	(275)	(5.197)	(20.377)
Gebühren, Honorare und Rechtskosten		(32.884)	(5.276)	(560.617)	(416.985)
Sonstige Aufwendungen		(19.590)	(58.747)	(536.269)	(741.710)
Summe der Aufwendungen vor Steuern		(287.464)	(240.722)	(12.799.381)	(13.168.599)
Nettoertrag/(-aufwand) aus ordentlicher Geschäftstätigkeit vor Steuern		1.134.621	1.473.300	(30.146.362)	35.722.635
Finanzierungskosten:					
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen	2.8,10	–	(3)	(7.460.080)	(5.721.351)
Zinsaufwand		(6)	(87)	(15.608)	(7.665)
Summe der Finanzierungskosten		(6)	(90)	(7.475.688)	(5.729.016)
Steuern:					
Quellensteuer	6	(84.231)	(32.564)	(1.677.449)	(1.714.724)
Kapitalertragsteuer		–	–	(71.471)	(217.457)
Summe der Steuern		(84.231)	(32.564)	(1.948.920)	(1.932.181)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile		1.050.384	1.440.646	(39.570.970)	28.061.438

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Im Namen des Verwaltungsrats



Mitglied des Verwaltungsrats



Mitglied des Verwaltungsrats

Datum: 22. März 2016

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens

	Magna Eastern European Fund		Magna Global Emerging Markets Fund		Magna Turkey Fund**	
	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile	(126.626)	(5.714.634)	(33.844)	831.296	–	1.385.751
Transaktionen mit rückkaufbaren partizipierenden Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	120.101	33.350	532.542	2.456.583	–	3.029.153
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(1.598.581)	(4.405.131)	(1.399.818)	(4.603.142)	–	(9.685.513)
Abnahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren partizipierenden Anteilen	(1.478.480)	(4.371.781)	(867.276)	(2.146.559)	–	(6.656.360)
Abnahme des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile	(1.605.106)	(10.086.415)	(901.120)	(1.315.263)	–	(5.270.609)
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen:						
Zum Jahresbeginn*	14.184.693	24.271.108	10.082.863	11.398.126	–	5.270.609
Zum Jahresende	12.579.587	14.184.693	9.181.743	10.082.863	–	–

	Magna Latin American Fund		Magna Africa Fund		Magna MENA Fund	
	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile	(3.167.729)	296.303	(2.213.282)	1.479.001	2.753.522	7.687.638
Transaktionen mit rückkaufbaren partizipierenden Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	24.669.458	18.038.837	2.150.291	1.226.492	32.382.556	75.485.217
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(64.408.031)	(22.088.470)	(3.824.720)	(6.778.480)	(47.170.389)	(65.066.633)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren partizipierenden Anteilen	(39.738.573)	(4.049.633)	(1.674.429)	(5.551.988)	(14.787.833)	10.418.584
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile	(42.906.302)	(3.753.330)	(3.887.711)	(4.072.987)	(12.034.311)	18.106.222
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen						
Zum Jahresbeginn*	61.986.661	65.739.991	21.062.307	25.135.294	37.885.788	19.779.566
Zum Jahresende	19.080.359	61.986.661	17.174.596	21.062.307	25.851.477	37.885.788

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

** Die Anteile des Magna Turkey Fund wurden zum 8. September 2014 vollumfänglich zurückgenommen.

Veränderung des Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens (Fortsetzung)

	Magna Undervalued Assets Fund		Magna Emerging Markets Dividend Fund		Magna New Frontiers Fund	
	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile	408.646	1.602.844	(39.523.134)	16.541.122	1.281.093	2.511.471
Transaktionen mit rückkaufbaren partizipierenden Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	18.162	611.417	190.082.423	226.517.311	6.190.280	16.233.659
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(8.545.161)	(9.324.805)	(152.507.820)	(102.173.654)	(10.578.043)	(15.091.990)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren partizipierenden Anteilen	(8.526.999)	(8.713.388)	37.574.603	124.343.657	(4.387.763)	1.141.669
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile	(8.118.353)	(7.110.544)	(1.948.531)	140.884.779	(3.106.670)	3.653.140
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen:						
Zum Jahresbeginn*	11.069.773	18.180.317	356.608.179	215.723.400	20.576.907	16.923.767
Zum Jahresende	2.951.420	11.069.773	354.659.648	356.608.179	17.470.237	20.576.907

	Magna Biopharma Income Fund		Magna Umbrella Fund plc	
	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile	1.050.384	1.440.646	(39.570.970)	28.061.438
Transaktionen mit rückkaufbaren partizipierenden Anteilen				
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	891.221	2.031.021	257.037.034	345.663.040
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(1.781.507)	(104.209)	(291.814.070)	(239.322.027)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren partizipierenden Anteilen	(890.286)	1.926.812	(34.777.036)	106.341.013
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile	160.098	3.367.458	(74.348.006)	134.402.451
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen:				
Zum Jahresbeginn*	8.092.192	4.724.734	541.549.363	407.146.912
Zum Jahresende	8.252.290	8.092.192	467.201.357	541.549.363

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Kapitalflussrechnung

	Magna Eastern European Fund		Magna Global Emerging Markets Fund		Magna Turkey Fund**	
	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit (Abnahme)/Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(126.626)	(5.714.634)	(33.844)	831.296	–	1.385.751
Anpassungen des Zuwachses des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für die Überleitung zum operativen Netto-Cashflow						
Abnahme/(Zunahme) von Vermögenswerten: Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	1.603.400	10.090.883	988.243	1.446.261	–	4.959.278
Forderungen gegenüber Brokern	4.175	80.566	13.766	(13.770)	–	58.182
Zinsforderungen	–	–	–	–	–	–
Dividendenforderungen	37.542	(74.370)	(692)	5.896	–	–
Sonstige Forderungen	2.971	6.664	3.656	2.319	–	3.746
Zunahme/(Abnahme) von Verbindlichkeiten: Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	(21.863)	–	–	–	–
Performancegebühren	–	–	–	–	–	37.489
Sonstige Verbindlichkeiten	5.096	(49.680)	12.249	(23.574)	–	99.015
Nettokapitalzufluss aus Geschäftstätigkeit	<u>1.526.558</u>	<u>4.317.566</u>	<u>983.378</u>	<u>2.248.428</u>	<u>–</u>	<u>6.543.461</u>
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	120.101	33.521	532.452	2.456.621	–	3.029.643
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	(1.601.984)	(4.456.799)	(1.402.892)	(4.619.148)	–	(9.787.198)
Nettokapitalabfluss aus Finanzierungstätigkeit	<u>(1.481.883)</u>	<u>(4.423.278)</u>	<u>(870.440)</u>	<u>(2.162.527)</u>	<u>–</u>	<u>(6.757.555)</u>
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	44.675	(105.712)	112.938	85.901	–	(214.094)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	283.428	389.140	238.038	152.137	–	214.094
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres	<u>328.103</u>	<u>283.428</u>	<u>350.976</u>	<u>238.038</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres bestehen aus:						
Barmitteln	328.103	283.428	350.976	238.038	–	–
Kontokorrentkrediten	–	–	–	–	–	–
	<u>328.103</u>	<u>283.428</u>	<u>350.976</u>	<u>238.038</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
Ergänzende Informationen Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	–	4	–	107	–	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	(536)	(1.011)	(55)	(178)	–	49
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	670.061	744.204	217.132	242.451	–	120.551

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

** Die Anteile des Magna Turkey Fund wurden zum 8. September 2014 vollumfänglich zurückgenommen.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Magna Latin American Fund		Magna Africa Fund		Magna MENA Fund	
	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit (Abnahme)/Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(3.167.729)	296.303	(2.213.282)	1.479.001	2.753.522	7.687.638
Anpassungen des Zuwachses des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für die Überleitung zum operativen Netto-Cashflow						
Abnahme/(Zunahme) von Vermögenswerten: Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	40.999.421	4.712.518	4.013.870	4.299.859	10.796.184	(16.650.165)
Forderungen gegenüber Brokern	80.583	(108.274)	–	211.113	(112.457)	–
Zinsforderungen	–	–	(1.763)	4.961	–	–
Dividendenforderungen	55.818	27.469	(19.548)	6.037	(318)	(28.322)
Sonstige Forderungen	7.372	12.248	4.761	2.634	4.020	14.220
Zunahme/(Abnahme) von Verbindlichkeiten: Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	–	–	–	(893.538)	893.538
Performancegebühren	–	–	–	–	(370.073)	986.702
Sonstige Verbindlichkeiten	(58.947)	(40.927)	7.323	(38.092)	(9.372)	56.043
Nettokapitalzufluss aus Geschäftstätigkeit	37.916.518	4.899.337	1.791.361	5.965.513	12.167.968	(7.040.346)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit						
Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	24.668.613	18.038.917	2.150.088	1.231.038	33.693.568	74.276.655
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	(64.415.378)	(26.432.104)	(3.841.007)	(6.847.278)	(45.776.868)	(64.657.296)
Nettokapitalabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(39.746.765)	(8.393.187)	(1.690.919)	(5.616.240)	(12.083.300)	9.619.359
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(1.830.247)	(3.493.850)	100.442	349.273	84.668	2.579.013
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	2.066.955	5.560.805	487.645	138.372	3.322.489	743.476
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres	236.708	2.066.955	588.087	487.645	3.407.157	3.322.489
Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres bestehen aus:						
Barmitteln	236.708	2.066.955	633.341	487.645	3.407.157	3.322.489
Kontokorrentkrediten	–	–	(45.254)	–	–	–
	236.708	2.066.955	588.087	487.645	3.407.157	3.322.489
Ergänzende Informationen						
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	–	518	19.873	28.450	499	256
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	(108)	(15)	(3.307)	(461)	(805)	(539)
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	966.119	1.715.184	688.347	902.620	1.008.563	1.047.514

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Magna Undervalued Assets Fund		Magna Emerging Markets Dividend Fund		Magna New Frontiers Fund	
	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit (Abnahme)/Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	408.646	1.602.844	(39.523.134)	16.541.122	1.281.093	2.511.471
Anpassungen des Zuwachses des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für die Überleitung zum operativen Netto-Cashflow						
Abnahme/(Zunahme) von Vermögenswerten: Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	7.381.743	7.243.354	2.784.915	(141.188.164)	2.679.291	(3.074.754)
Forderungen gegenüber Brokern	–	127.311	1.020.144	(990.356)	–	–
Zinsforderungen	–	–	–	–	–	–
Dividendenforderungen	–	159.050	146.519	(337.918)	(2.911)	(794)
Sonstige Forderungen	2.559	3.555	23.434	12.328	5.373	(495)
Zunahme/(Abnahme) von Verbindlichkeiten: Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	–	–	(1.294.665)	(185.611)	(542.302)
Performancegebühren	(17.047)	17.047	–	–	4.629	98
Sonstige Verbindlichkeiten	(97.940)	(206.366)	(157.666)	324.330	35.125	(186)
Nettokapitalzufluss aus Geschäftstätigkeit	7.677.961	8.946.795	(35.705.788)	(126.933.323)	3.816.989	(1.106.962)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit						
Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	18.162	706.934	190.040.411	228.237.134	6.809.242	16.200.598
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	(8.545.161)	(10.590.490)	(152.633.470)	(102.705.476)	(10.590.267)	(15.093.558)
Nettokapitalabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(8.526.999)	(9.883.556)	37.406.941	125.531.658	(3.781.025)	1.107.040
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(849.038)	(936.761)	1.701.153	(1.401.665)	35.964	78
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	1.113.901	2.050.662	15.996.190	17.397.855	1.411.268	1.411.190
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres	264.863	1.113.901	17.697.343	15.996.190	1.447.232	1.411.268
Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres bestehen aus:						
Barmitteln	264.863	1.113.901	17.843.475	15.996.190	1.449.790	1.411.268
Kontokorrentkrediten	–	–	(146.132)	–	(2.558)	–
	264.863	1.113.901	17.697.343	15.996.190	1.447.232	1.411.268
Ergänzende Informationen						
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	–	10	14	3.559	–	1.181
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	(1.181)	(153)	(5.150)	(4.275)	(4.460)	(897)
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	597.802	460.254	16.073.643	11.897.701	400.456	750.010

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Magna Biopharma Income Fund		Magna Umbrella Fund plc	
	31/12/2015 €	31/12/2014* €	31/12/2015 €	31/12/2014* €
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit (Abnahme)/Zunahme des Inhabern von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	1.050.384	1.440.646	(39.570.970)	28.061.438
Anpassungen des Zuwachses des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für die Überleitung zum operativen Netto-Cashflow				
Abnahme/(Zunahme) von Vermögenswerten: Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	(186.001)	(3.874.748)	71.061.066	(132.035.678)
Forderungen gegenüber Brokern	–	–	1.006.211	(635.228)
Zinsforderungen	–	–	(1.763)	4.961
Dividendenforderungen	190	(3.062)	216.600	(246.014)
Sonstige Forderungen	8.937	(8.468)	63.083	48.751
Zunahme/(Abnahme) von Verbindlichkeiten: Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	–	(1.079.149)	(965.292)
Performancegebühren	–	(1.758)	(382.491)	1.039.578
Sonstige Verbindlichkeiten	18.689	31.968	(245.443)	152.531
Nettokapitalzufluss aus Geschäftstätigkeit	892.199	(2.415.422)	31.067.144	(104.574.953)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	891.221	2.031.021	258.923.858	346.242.082
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	(1.781.507)	(104.209)	(290.588.534)	(245.293.556)
Nettokapitalabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(890.286)	1.926.812	(31.664.676)	100.948.526
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	1.913	(488.610)	(597.532)	(3.626.427)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	60.400	549.010	24.980.314	28.606.741
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres	62.313	60.400	24.382.782	24.980.314
Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres bestehen aus:				
Barmitteln	64.851	60.400	24.579.264	24.980.314
Kontokorrentkrediten	(2.538)	–	(196.482)	–
	62.313	60.400	24.382.782	24.980.314
Ergänzende Informationen				
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	–	6	20.386	34.091
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	(6)	(87)	(15.608)	(7.567)
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	101.144	92.728	20.723.267	17.973.217

* Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, um die Auswirkungen der Anwendung von IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ zu veranschaulichen (siehe Erläuterung 1).

Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

1 Allgemeines

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital, die am 15. Dezember 1997 in Übereinstimmung mit dem Companies Acts von 2014 als Regent Magna Europa Fund plc mit der Registernummer 277318 gegründet wurde. Durch Gesellschafterbeschluss wurde die Gesellschaft am 24. März 2003 in Magna Umbrella Fund plc umbenannt.

Die Gesellschaft ist von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) im Sinne des Companies Act von 2014, der Durchführungsverordnung *European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011* und der *Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2015* (die „OGAW-Verordnungen“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) zugelassen. Die Anteile aller aktiven Anteilsklassen sind an der irischen Wertpapierbörse (Irish Stock Exchange, ISE) notiert.

Getrennte Haftung der Teilfonds

In Übereinstimmung mit dem Prospekt der Gesellschaft werden die Vermögenswerte jedes Teilfonds voneinander getrennt gehalten und gemäß dem Anlageziel und der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds separat investiert. Obwohl die Haftung zwischen den Teilfonds getrennt ist, wird nicht für jede Anteilsklasse ein eigenes Vermögensportfolio gehalten.

Zum 31. Dezember 2015 hatte Magna Umbrella Fund plc die folgenden aktiven Teilfonds:

Teilfonds und Anteilsklassen*

Teilfonds	Anteilsklasse	Basiswährung
Magna Eastern European Fund	Klasse C	Euro
Magna Eastern European Fund	Klasse R	Euro
Magna Global Emerging Markets Fund	Klasse C	Euro
Magna Global Emerging Markets Fund	Klasse G	Euro
Magna Global Emerging Markets Fund	Klasse R	Euro
Magna Latin American Fund	Klasse A	Euro
Magna Latin American Fund	Klasse C	Euro
Magna Latin American Fund	Klasse G	Euro
Magna Latin American Fund	Klasse R	Euro
Magna Africa Fund	Klasse A	Euro
Magna Africa Fund	Klasse C	Euro
Magna Africa Fund	Klasse G	Euro
Magna Africa Fund	Klasse R	Euro
Magna MENA Fund	Klasse G	Euro
Magna MENA Fund	Klasse N	Euro
Magna MENA Fund	Klasse R	Euro
Magna Undervalued Assets Fund	Klasse G	Euro
Magna Undervalued Assets Fund	Klasse N	Euro
Magna Undervalued Assets Fund	Klasse R	Euro
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse B thes.	Sterling
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse B aus.	Sterling
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse I	Euro
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse N thes.	Euro
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse N aus.	Euro
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse R thes.	Euro
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse R aus.	Euro
Magna New Frontiers Fund	Klasse D aus.	Euro
Magna New Frontiers Fund	Klasse G	Euro
Magna New Frontiers Fund	Klasse N	Euro
Magna New Frontiers Fund	Klasse R	Euro
Magna Biopharma Income Fund	Klasse B thes.	Euro
Magna Biopharma Income Fund	Klasse B aus.	Euro
Magna Biopharma Income Fund	Klasse C thes.	Euro
Magna Biopharma Income Fund	Klasse R thes.	Euro
Magna Biopharma Income Fund	Klasse R aus.	Euro

* Aktive Anteilsklassen zum 31. Dezember 2015

1 Allgemeines (Fortsetzung)

1.1 Magna Eastern European Fund

Der Magna Eastern European Fund strebt die Erzielung von Kapitalzuwachs an, indem er sein Vermögen in einem diversifizierten Portfolio aus osteuropäischen Wertpapieren gemäß Definition im Prospekt anlegt.

Bei der Verfolgung seines Anlageziels investiert der Teilfonds hauptsächlich in Beteiligungspapiere und in begrenztem Maße in Schuldtitel, die von Unternehmen in Osteuropa oder von Unternehmen, die ihre Geschäfte in Osteuropa betreiben, ausgegeben wurden oder sich auf Wertpapiere solcher Unternehmen beziehen, und von denen die meisten an anerkannten Börsen, wie im Prospekt definiert bzw. angegeben („anerkannte Börsen“), notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds darf innerhalb der von der irischen Zentralbank, dem Prospekt und den OGAW-Verordnungen festgelegten Bedingungen und Grenzen sowohl zu Anlagezwecken als auch zur effizienten Vermögensverwaltung in Finanzderivaten anlegen. Er darf auch in Optionsscheine und Optionen mit niedrigem Ausübungspreis oder ähnliche Instrumente investieren.

1.2 Magna Global Emerging Markets Fund

Der Magna Global Emerging Markets Fund strebt die Erzielung von Kapitalzuwachs an, indem er sein Vermögen in einem diversifizierten Portfolio von Wertpapieren aus weltweiten Schwellenmärkten gemäß Definition im Prospekt anlegt.

Bei der Verfolgung seines Anlageziels investiert der Teilfonds hauptsächlich in Beteiligungspapiere und in begrenztem Maße in Schuldtitel, die von oder in Bezug auf Beteiligungspapiere und Schuldtitel von Unternehmen ausgegeben wurden, die in weltweiten Schwellenländern ansässig sind oder ihre Geschäfte in weltweiten Schwellenländern betreiben und die alle an anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden. Zu den weltweiten Schwellenländern zählen alle Schwellenmarktländer, in denen es eine anerkannte Börse gibt, Hongkong sowie jedes andere Land, das im MSCI Emerging Markets Free Index enthalten ist. Der Teilfonds darf innerhalb der von der irischen Zentralbank, dem Prospekt und den OGAW-Verordnungen festgelegten Bedingungen und Grenzen sowohl zu Anlage- und Absicherungszwecken als auch zur effizienten Vermögensverwaltung in Finanzderivaten anlegen. Er darf auch in Optionsscheine und Optionen mit niedrigem Ausübungspreis oder ähnliche Instrumente investieren.

1.3 Magna Latin American Fund

Der Magna Latin American Fund strebt die Erzielung von Kapitalzuwachs an, indem er sein Vermögen in einem Portfolio anlegt, das hauptsächlich aus lateinamerikanischen Wertpapieren gemäß Definition im Prospekt besteht.

Bei der Verfolgung seines Anlageziels investiert der Teilfonds hauptsächlich in Beteiligungspapiere und Schuldtitel, die von oder in Bezug auf Wertpapiere von Unternehmen in Lateinamerika oder Unternehmen, die ihre Geschäfte in Lateinamerika betreiben, ausgegeben wurden und von denen die meisten an anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds darf innerhalb der von der irischen Zentralbank, dem Prospekt und den OGAW-Verordnungen festgelegten Bedingungen und Grenzen sowohl zu Anlage- und Absicherungszwecken als auch zur effizienten Vermögensverwaltung in Finanzderivaten anlegen. Er darf auch in Optionsscheine und Optionen mit niedrigem Ausübungspreis oder ähnliche Instrumente investieren.

1.4 Magna Africa Fund

Der Magna Africa Fund strebt die Erzielung von Kapitalzuwachs an, indem er sein Vermögen in einem Portfolio anlegt, das vorwiegend aus afrikanischen Wertpapieren gemäß Definition im Prospekt besteht.

Bei der Verfolgung seines Anlageziels investiert der Teilfonds hauptsächlich in Beteiligungspapiere und in begrenztem Maße in Schuldtitel, die von oder in Bezug auf Wertpapiere von Unternehmen in Afrika oder von Unternehmen mit Sitz außerhalb Afrikas, die ihre Geschäfte in Afrika betreiben, ausgegeben wurden und von denen die meisten an einer anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden. Zu den afrikanischen Ländern gehören Südafrika, Ägypten, Marokko, Nigeria, Kenia, Mauritius, Tunesien, Botswana, Elfenbeinküste, Ghana, Namibia und Simbabwe. Der Teilfonds darf innerhalb der von der irischen Zentralbank, dem Prospekt und den OGAW-Verordnungen festgelegten Bedingungen und Grenzen sowohl zu Anlage- und Absicherungszwecken als auch zur effizienten Vermögensverwaltung in Finanzderivaten anlegen. Er darf auch in Optionsscheine und Optionen mit niedrigem Ausübungspreis oder ähnliche Instrumente investieren.

1.5 Magna MENA Fund

Der Magna MENA Fund strebt die Erzielung von Kapitalzuwachs an, indem er sein Vermögen in einem Portfolio anlegt, das vorwiegend aus Wertpapieren der MENA-Region gemäß Definition im Prospekt besteht.

Bei der Verfolgung seines Anlageziels investiert der Teilfonds hauptsächlich in Beteiligungspapiere und in begrenztem Maße in Schuldtitel, die von oder in Bezug auf Wertpapiere von Unternehmen im Nahen Osten und Nordafrika (MENA) ausgegeben wurden und von denen die meisten an einer anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden, sowie von Unternehmen außerhalb der MENA-Länder, die ihre Geschäfte in MENA-Ländern betreiben und die alle an einer anerkannten Börse notiert sind oder gehandelt werden. The MENA countries include but are not limited to Bahrain, Egypt, Jordan, Kuwait, Lebanon, Morocco, Oman, Qatar, Saudi Arabia, Tunisia and United Arab Emirates. The Fund may also invest in financial derivative instruments either for the purpose of investment, hedging or for the purpose of efficient portfolio management, within the conditions and limits laid down by the Central Bank of Ireland, the Prospectus and the UCITS Regulations. It may also invest in low exercise price warrants or low strike price options or similar instruments.

1 Allgemeines (Fortsetzung)

1.6 Magna Undervalued Assets Fund

Der Magna Undervalued Assets Fund strebt vornehmlich ein langfristiges Kapitalwachstum an, um eine attraktive Rendite für die Anteilhaber zu erzielen.

Um sein Anlageziel zu erreichen wird der Teilfonds versuchen, Anlagegelegenheiten in weltweiten Schwellenländern zu nutzen, und zu diesem Zweck in Beteiligungspapiere, Schuldtitel sowie in offene und geschlossene Anlagefonds investieren, die mit einem Abschlag zu ihrem Nettoinventarwert gehandelt werden und die nach Maßgabe der OGAW-Verordnung entweder an einer Börse notiert oder nicht notiert sind. Der Teilfonds darf innerhalb der von der irischen Zentralbank, dem Prospekt und den OGAW-Verordnungen festgelegten Bedingungen und Grenzen sowohl zu Anlage- und Absicherungszwecken als auch zur effizienten Vermögensverwaltung in Finanzderivaten anlegen. Der Teilfonds darf auch in Aktien- und Index-Futures, Optionen, Differenzkontrakten, Swaps (auf Devisen, Börsenindizes und bestimmte Wertpapiere sowie Swaptions), Optionsscheinen und Optionen mit niedrigem Ausübungspreis und aktiengebundenen Nullkuponanleihen (die als Kombination einer Nullkuponanleihe und einer Option strukturiert sind) anlegen.

1.7 Magna Emerging Markets Dividend Fund

Der Magna Emerging Markets Dividend Fund strebt die Erzielung von Kapitalwachstum mittels Investitionen in Gesellschaften mit hoher Dividendenrendite und Kapitalwachstum an.

Der Teilfonds ist bestrebt, eine Kombination aus Ertrag und langfristigem Kapitalwachstum zu erzielen, indem er in Beteiligungspapiere und Schuldtitel investiert, die von Gesellschaften in weltweiten Schwellenländern ausgegeben wurden oder sich auf Wertpapiere solcher Gesellschaften beziehen und von denen die meisten an anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden. Anlagen in Schuldtiteln dürfen 15% des Gesamtvermögens des Teilfonds nicht übersteigen. Der Teilfonds kann vorbehaltlich der Bestimmungen der irischen Zentralbank, des Prospekts und der OGAW-Verordnungen in nicht börsennotierten Wertpapieren oder Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

1.8 Magna New Frontiers Fund

Der Magna New Frontiers Fund strebt mittels Anlagen in Wertpapieren der weltweiten Frontier-Märkte gemäß Definition im Prospekt ein Kapitalwachstum an.

Der Teilfonds investiert hauptsächlich an den sich schnell entwickelnden Frontier-Märkten der Welt und erwartet, dass sich Anlagegelegenheiten in den Frontier-Märkten in Europa, Afrika, dem Nahen Osten, Zentral- und Südamerika und Asien ergeben werden, denn der Anlageverwalter geht davon aus, dass diese Märkte trotz der bereits errungenen wirtschaftlichen Fortschritte weiteres Wachstums- und Anlagepotenzial bieten. Der Teilfonds ist bestrebt, mittels Investitionen in Beteiligungspapiere und Schuldtitel, die von Unternehmen, Regierungen und Regierungsbehörden in weltweiten Frontier-Ländern oder im Zusammenhang mit deren Wertpapieren begeben wurden, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

1.9 Magna Biopharma Income Fund

Der Magna Biopharma Income Fund strebt zunehmende Ertragsausschüttungen bei langfristigem Kapitalwachstumspotenzial an, indem er sein Vermögen in einem diversifizierten Portfolio von Wertpapieren aus dem Biopharma-Sektor gemäß Definition im Prospekt anlegt.

Bei der Verfolgung seines Anlageziels wird der Teilfonds hauptsächlich in Aktien und Schuldtitel aus dem Biopharma-Sektor anlegen, die an anerkannten Börsen notiert sind oder gehandelt werden. Der Teilfonds kann sich, vorbehaltlich seiner Anlagebeschränkungen, an Erstmissionen (IPOs) von Biopharma-Unternehmen beteiligen. Der Teilfonds kann auch in langfristige Aktienoptionen („LEAPs“) investieren, die Wertpapiere und/oder Indizes aus dem Biopharma-Sektor zum Basiswert haben (wie beispielsweise den MSCI World Health Care Index, den NASDAQ Biotech Index, den NYSE Arca Pharmaceutical Index und den Amex Drug Index). LEAPs sind öffentlich gehandelte Optionskontrakte mit Laufzeiten von bis zu zweieinhalb Jahren. Anlagen in LEAPs dürfen nur unter Vorbehalt und Berücksichtigung der Bestimmungen der irischen Zentralbank, des Prospekts und der OGAW-Verordnungen getätigt werden.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Nachstehend folgt eine Zusammenfassung der von der Gesellschaft angewandten wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze:

2.1 Grundlagen der Erstellung

Der Verwaltungsrat hat die Fähigkeit der Gesellschaft, ihre Geschäfte fortzuführen geprüft und sich vergewissert, dass die Gesellschaft in der absehbaren Zukunft über die hierfür erforderlichen Mittel verfügt. Des Weiteren sind dem Verwaltungsrat keine nennenswerten Unsicherheiten bekannt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit, die Gesellschaft fortzuführen, aufwerfen könnten. Der Abschluss wird dementsprechend weiter nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.1 Grundlagen der Erstellung (Fortsetzung)

Umstellung auf IFRS

Für alle Berichtszeiträume bis zum 31. Dezember 2014 wurden die Abschlüsse gemäß den in Irland allgemein anerkannten, vom Financial Reporting Council herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Rechnungslegungsgrundsätzen („Irish GAAP“) erstellt. Für Berichtszeiträume, die am 1. Januar 2015 oder später begannen, verwendet die Gesellschaft die IFRS. Folglich ist dies der erste Jahresabschluss der Gesellschaft, der nach IFRS erstellt wurde.

Bei der Erstellung des Abschlusses wurde eine IFRS-Eröffnungsbilanz zum 1. Januar 2014, dem von der Gesellschaft gewählten Übergangsdatum, verwendet und hat die Gesellschaft alle im (überarbeiteten) IFRS 1 „Erstmalige Anwendung der International Financial Reporting Standards“ geforderten Anpassungen ihrer Rechnungslegungsgrundsätze vorgenommen.

Die Gesellschaft ist verpflichtet, die Auswirkungen der Umstellung auf die Bilanz, das Finanzergebnis und die Kapitalflüsse der Gesellschaft darzulegen. Die nachfolgende Tabelle zeigt für jeden Teilfonds die Überleitung des nach Irish GAAP ermittelten Nettoinventarwerts (NIW) zu dem nach IFRS ermittelten NIW zum 31. Dezember 2014 und zum 1. Januar 2014.

Nettoinventarwerte zum 31. Dezember 2014:

Teilfonds	Irish GAAP €	IFRS €
Magna Eastern European Fund	14.184.693	14.184.693
Magna Global Emerging Markets Fund	10.082.863	10.082.863
Magna Latin American Fund	61.986.661	61.986.661
Magna Africa Fund	20.880.511	21.062.307
Magna MENA Fund	37.885.788	37.885.788
Magna Undervalued Assets Fund	11.069.773	11.069.773
Magna Emerging Markets Dividend Fund	356.608.179	356.608.179
Magna New Frontiers Fund	20.411.741	20.576.907
Magna Biopharma Income Fund	8.092.192	8.092.192

Nettoinventarwerte zum 1. Januar 2014:

Teilfonds	Irish GAAP €	IFRS €
Magna Eastern European Fund	24.203.428	24.271.108
Magna Global Emerging Markets Fund	11.377.521	11.398.126
Magna Turkey Fund*	5.253.706	5.270.609
Magna Latin American Fund	65.694.576	65.739.991
Magna Africa Fund	24.978.455	25.135.294
Magna MENA Fund	19.713.821	19.779.566
Magna Undervalued Assets Fund	17.960.254	18.180.317
Magna Emerging Markets Dividend Fund	215.349.810	215.723.400
Magna New Frontiers Fund	16.843.253	16.923.767
Magna Biopharma Income Fund	4.723.338	4.724.734

* Die Anteile des Magna Turkey Fund wurden zum 8. September 2014 vollumfänglich zurückgenommen.

Die Differenzen zwischen den oben ausgewiesenen NIW ergeben sich aus Unterschieden bei der Fair-Value-Bewertung der Finanzinstrumente. Nach Maßgabe der Irish GAAP ergibt sich der notierte Marktpreis der finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft aus dem aktuellen Geldkurs. Nach IFRS können für die Bemessung des Marktpreises andere Vergleichsgrößen wie der Mittelkurs, welcher mit den im Verkaufsprospekt genannten Preisfestlegungsgrundsätzen vereinbar ist, verwendet werden.

In der nachfolgenden Tabelle ist für die entsprechenden Bilanzstichtage eine Überleitung des nach Irish GAAP ermittelten Periodenergebnisses der Gesellschaft zu dem nach IFRS ermittelten Periodenergebnis dargestellt:

- (i) zum Ende der letzten, im jüngsten Jahresabschluss der Gesellschaft ausgewiesenen Rechnungsperiode; und
- (ii) zum Ende der davorliegenden Vergleichsperiode.

	Irish GAAP €	IFRS €
Periodenergebnis für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2014	28.763.226	28.061.438
Periodenergebnis für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2013	(15.073.303)	(15.251.913)

Diese Differenz ist den unterschiedlichen Marktwertveränderungen der Anlagen zuzuschreiben, welche sich bei der Bewertung nach Irish GAAP und nach IFRS ergeben.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.1 Grundlagen der Erstellung (Fortsetzung)

Als die Rechnungslegung nach Irish GAAP erfolgte, verzichtete die Gesellschaft in Übereinstimmung mit FRS 1 auf die Vorlage einer Kapitalflussrechnung. Da eine derartige Befreiung nach Maßgabe der IFRS nicht möglich ist, legt die Gesellschaft eine Kapitalflussrechnung für die Berichtsjahre zum 31. Dezember 2015 bzw. 31. Dezember 2014 vor. In Übereinstimmung mit IAS 7 „Kapitalflussrechnung“ umfassen die Barmittel und Barmitteläquivalente in der Kapitalflussrechnung Sichteinlagen und Barguthaben, äußerst liquide, zinstragende Finanzinvestitionen mit Restlaufzeiten von höchstens drei Monaten sowie Kontokorrentkredite.

2.2 Grundlage der Darstellung

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, außer bei den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (einschließlich derivativer Finanzinstrumente), welche zum Fair Value bewertet wurden.

Alle innerhalb des Abschlusses auftretenden Verweise auf das Nettovermögen beziehen sich auf das Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen, es sei denn, es wird etwas anderes angegeben.

2.3 Finanzinstrumente

Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen in geschlossenen Fonds, Aktien, Schuldverschreibungen und sich darauf beziehenden Derivaten (Differenzkontrakte und Optionen) (gesamthaft die „Anlagen“) als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten. Diese werden als zu Handelszwecken gehaltene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eingestuft.

Die finanziellen Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, umfassen Barguthaben, Zinsforderungen, Dividendenforderungen, Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren partizipierenden Anteilen, Forderungen gegenüber Brokern und sonstige Forderungen. Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, enthalten Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, Verbindlichkeiten aus Anlageerfolgsprämien, finanzielle Verbindlichkeiten aus rückkaufbaren partizipierenden Anteilen und sonstige Verbindlichkeiten. Diese finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Erfassung und Ausbuchung

Die Gesellschaft erfasst ordentliche Käufe und Verkäufe finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Handelstag, d. h. zum Datum, an dem sich die Gesellschaft zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswertes verpflichtet. Gewinne und Verluste, die sich aus Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte ergeben, werden periodengerecht in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden ausgebucht, wenn das Recht auf den Erhalt von Geldflüssen aus diesen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten erloschen ist oder die Gesellschaft nahezu alle aus dem Besitz entstehenden Risiken und Rechte übertragen hat.

Die zu fortgeführten Anschaffungskosten erfassten finanziellen Vermögenswerte werden vollständig abgeschrieben, wenn die Gesellschaft überzeugt ist, dass sie nicht mehr einforderbar sind.

Grundsätze zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts

Der Fair Value ist der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Parteien ein Vermögenswert übertragen oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte.

Nach Maßgabe der Irish GAAP entspricht der notierte Marktpreis finanzieller Vermögenswerte der Gesellschaft ihrem Geldkurs. Im Rahmen der Umstellung auf IFRS hat die Gesellschaft die Möglichkeit, eine andere Bewertungsgrundlage zu wählen, z. B. den Mittelkurs, welcher mit den im Verkaufsprospekt genannten Preisfestlegungsgrundsätzen vereinbar ist.

Wenn ein Finanzinstrument an einem aktiven Markt gehandelt wird (z. B. öffentlich gehandelte Derivate und zum Handel bestimmte Wertpapiere), beruht sein beizulegender Zeitwert auf dem zum Bilanzstichtag notierten Marktpreis ohne Abzug geschätzter zukünftiger Verkaufskosten. Der für die finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft verwendete notierte Marktpreis entspricht dem Mittelkurs bei Börsenschluss.

Die Gesellschaft kann mitunter Anlagen in Finanzinstrumenten tätigen, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden (z. B. in außerbörslich gehandelten Derivaten). Der beizulegende Zeitwert wird mithilfe von Bewertungstechniken geschätzt. Der Verwaltungsrat hat einen von Charlemagne Capital (IOM) Limited (der „Anlageverwalter“) bestellten und von BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Depotbank“) als kompetente Stelle genehmigten Kursermittlungsausschuss ermächtigt, der Verwaltungsstelle Empfehlungen für den beizulegenden Zeitwert solcher nicht börsennotierten Anlagen abzugeben.

Der Kursermittlungsausschuss verwendet eine Vielzahl von Methoden und stützt sich auf Annahmen, denen die am Bilanzstichtag jeweils vorherrschenden Marktbedingungen zugrunde liegen.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.3 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Bewertung

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert (Kaufpreis) angesetzt. Bei finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, werden noch die Transaktionskosten, die dem Erwerb oder der Veräußerung der finanziellen Vermögenswerte bzw. Verbindlichkeiten direkt zugeordnet werden können, hinzugerechnet. Bei erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden Transaktionskosten sofort als Aufwand erfasst, während sie bei sonstigen Finanzinstrumenten abgeschrieben werden können. Nach dem erstmaligen Ansatz werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Instrumente zum Fair Value bewertet und die Fair-Value-Veränderungen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Die finanziellen Verbindlichkeiten aus den von der Gesellschaft ausgegebenen rückkaufbaren Anteilen werden zum Rücknahmepreis ausgewiesen und stellen den Anspruch der Anleger auf einen verbleibenden Anteil am Vermögen der Gesellschaft dar.

Wie weiter oben erwähnt, werden Anlagen in börsennotierten Wertpapieren zum Mittelkurs bei Börsenschluss notiert.

Anlagen in nicht börsennotierten Wertpapieren werden zu einem Schätzwert angesetzt, der sorgfältig nach Treu und Glauben durch den vom Verwaltungsrat bestellten und von der Depotbank genehmigten Kursermittlungsausschuss als realistischer Wert ermittelt wurde. Die am 31. Dezember 2015 vorhandenen nicht börsennotierten Wertpapiere, die auf diese Weise bewertet wurden, sind im Anlagenbestand des Magna Latin American Fund, des Magna Africa Fund, des Magna Undervalued Assets Fund und des Magna New Frontiers Fund aufgeführt. Der Verwaltungsrat hat den Kursermittlungsausschuss ermächtigt, der Verwaltungsstelle Empfehlungen in Bezug auf den beizulegenden Zeitwert der nicht börsennotierten Wertpapiere auszusprechen. Der Kursermittlungsausschuss wird vom Anlageverwalter einberufen; ihm gehören Anderson Whamond (VR-Mitglied) sowie Vertreter des Anlageverwalters, dessen Compliance-Abteilung und dessen Operations- & Trading-Abteilung an. Mindestens zwei Mitglieder des Ausschusses treten mindestens einmal pro Monat zusammen, um die nicht börsennotierten Wertpapiere zu überprüfen und die Bewertungsgrundsätze für diese Instrumente festzulegen. Der Protokollführer verfasst die Sitzungsprotokolle, die dem Verwaltungsrat und der Verwaltungsstelle zugestellt und danach vom Verwaltungsrat genehmigt und ratifiziert werden. In Erläuterung 13 des Anhangs zum Jahresabschluss wird genauer auf die vom Kursermittlungsausschuss bewerteten Anlagen eingegangen.

Finanzielle Vermögenswerte, die als Darlehen und Forderungen klassifiziert sind, werden unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu den fortgeführten Anschaffungskosten, vermindert um eventuelle Wertminderungen, angesetzt.

Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam angesetzt werden, werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten nach der Effektivzinsmethode erfasst. Finanzielle Verbindlichkeiten aus den vom Teilfonds ausgegebenen rückkaufbaren Anteilen werden zum Rücknahmebetrag angesetzt, der den Anspruch der Anleger auf einen verbleibenden Anteil am Vermögen der Teilfonds darstellt.

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Saldo wird in der Bilanz ausgewiesen, wenn die Teilfonds von Gesetzes wegen befugt sind, die erfassten Beträge gegeneinander aufzurechnen und beabsichtigen, sie auf Nettobasis glattzustellen oder den Vermögenswert zu veräußern und die Verbindlichkeit gleichzeitig zu begleichen.

Weder am 31. Dezember 2015 noch am 31. Dezember 2014 oder 1. Januar 2014 waren die Teilfonds Gegenparteien von Netting- oder sonstiger Vereinbarungen.

2.4 Bilanzierung von Finanzinstrumenten

Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten werden zum Handelstag, sprich dem Tag, an dem die Transaktion stattfindet, bilanziert. Der erstmalige Ansatz von Finanzinstrumenten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Alle Transaktionskosten für Anlagen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, werden in dem Jahr, in dem sie anfallen, als Aufwand erfasst.

2.5 Gewinne und Verluste aus Investitionen

Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden nach dem First-in-first-out (FIFO)-Prinzip ermittelt. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Anlagen eines Berichtsjahres werden in der Gesamtergebnisrechnung periodengerecht erfasst.

2.6 Wesentliche Schätzungen und Annahmen

Nach Ansicht des Verwaltungsrats enthält der Abschluss alle im Companies Act von 2014 vorgeschriebenen Angaben.

Der Verwaltungsrat hält die bei der Erstellung dieses Abschlusses verwendeten Schätzungen für angemessen und vorsichtig. Die tatsächlich erzielten Ergebnisse können von diesen Schätzwerten abweichen.

2.7 Ertrag

Zinsen auf Einlagen und Zinserträge werden in der Gesamtergebnisrechnung nach der Effektivzinsmethode ausgewiesen.

Dividendenerträge werden zum Ex-Tag und vor einem allfälligen Quellensteuerabzug als Ertrag erfasst. In manchen Fällen können Teilfonds Dividenden in Form zusätzlicher Anteile oder Aktien anstelle von Barmitteln erhalten. In diesen Fällen weisen sie die Dividendenerträge zum Wert der Bardividendenalternative aus und verbuchen den entsprechenden Abzug als zusätzliche Anlage.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.8 Ausschüttungspolitik

Die Anteilsklassen B ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H und S sind ausschüttende Klassen.

Die Anteilsklassen B thesaurierend, B ausschüttend, C, G, N, R, N thesaurierend, R thesaurierend, N ausschüttend und R ausschüttend aller Teilfonds sind Meldefonds im Sinne der Regeln über die Besteuerung von Meldefonds im Vereinigten Königreich. Es ist vorgesehen, dass etwaige Ausschüttungen auf Anteile der Klassen B, C, N und R auf einer Hauptversammlung festgesetzt werden, die normalerweise innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des betreffenden Rechnungszeitraums einberufen wird, und dass sie innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des jeweiligen Rechnungszeitraums ausgezahlt werden. Es wird nicht beabsichtigt, für die Anteilsklassen H und S die Bewilligung als Meldefonds zu beantragen. Anteilinhaber, die in Anteile der Klasse H oder der Klasse S investieren, werden jedoch darauf hingewiesen, dass die den Anteilen der Klassen H und S zuzuordnenden Erträge den Nettoerträgen dieser Anteilsklassen nach Abzug der Aufwendungen entsprechen, und wie die Erträge für die Anteilsklassen N ausschüttend und R ausschüttend berechnet werden.

Der Verwaltungsrat kann nach seinem alleinigen Ermessen beschließen, für die Anteilsklassen B ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H und S für jedes Rechnungsjahr und Rechnungshalbjahr Ausschüttungen vorzunehmen. Solche Ausschüttungen für die Anteilsklassen B ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H und S werden innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des entsprechenden Rechnungsjahres bzw. Rechnungshalbjahres ausgezahlt. Über die Höhe einer (etwaigen) Ausschüttung für ein Rechnungsjahr bzw. ein Rechnungshalbjahr entscheidet der Verwaltungsrat. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und gegebenenfalls im Nettoinventarwert der Anteile der Klassen B ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H und S widerspiegelt. Ausschüttungen, auf die sechs Jahre nach dem Tag, an dem sie zur Zahlung fällig waren, kein Anspruch erhoben wurde, verfallen und gehen in das Vermögen des betreffenden Teilfonds über.

2.9 Funktionale Währung und Berichtswährung

Die im Abschluss der Gesellschaft erfassten Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds bewertet und angegeben, in dem die Teilfonds ihre Geschäfte tätigen (die „funktionale Währung“). Die funktionale Währung der Gesellschaft ist der Euro. Als funktionale Währung der Gesellschaft wurde vom Verwaltungsrat jene Währung ausgewählt, welche die mit den zugrundeliegenden Transaktionen, Ereignissen, Anlegern und Umständen verbundenen wirtschaftlichen Auswirkungen am besten widerspiegelt. Die Gesellschaft verwendet die funktionale Währung als Berichtswährung für diesen Abschluss.

2.10 Fremdwährungen

Transaktionen in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs des jeweiligen Transaktionstages umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Schlusskurs des Bilanzstichtages in Euro umgerechnet. Fremdwährungsdifferenzen, die bei der Umrechnung entstehen sowie realisierte Gewinne und Verluste aus Veräußerungen oder Tilgung von monetären Vermögenswerten und Schulden werden erfolgswirksam erfasst. Nicht monetäre, auf Fremdwährungen lautende und zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den am Zeitpunkt der Bewertung geltenden Wechselkursen in Euro umgerechnet.

Währungsgewinne und -verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Anlagewerten und Finanzderivaten sind in den realisierten Nettogewinnen/(-verlusten) aus Anlagegeschäften beziehungsweise im realisierten Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Alle übrigen Währungsumrechnungsdifferenzen, die aus Geldbeständen inklusive Barmitteln und Barmitteläquivalenten resultieren, sind als Nettogewinne/(-verluste) aus Devisengeschäften im Posten Darlehen und Forderungen ausgewiesen.

2.11 Nettoinventarwert pro Anteil

Der Nettoinventarwert je Anteil einer bestimmten Klasse wird ermittelt, indem der Nettoinventarwert des entsprechenden Teilfonds, der dieser Klasse zuzurechnen ist, durch die Gesamtanzahl der zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt in Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse dividiert wird.

2.12 Rückkaufbare partizipierende Anteile

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen rückkaufbaren Anteile räumen dem Anteilinhaber das Recht auf einen Rückzahlungsbetrag ein, der dem Wert seiner Anteile an den Vermögensgegenständen der Gesellschaft am Rücknahmedatum entspricht. Demnach wird Anteilskapital gemäß IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung“ als Verbindlichkeit ausgewiesen. Laut Prospekt ist die Gesellschaft vertragsgemäß verpflichtet, die Anteile zum mittleren Marktwert zurückzunehmen.

2.13 Besteuerung

Die Gesellschaft unterliegt in bestimmten Ländern der Quellensteuer auf Dividendenerträge. Die Quellensteuer auf Dividenden der Teilfonds wird per Ex-Dividende-Datum abgegrenzt. Quellensteuer auf Dividenden wird nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung verbucht.

Die Gesellschaft unterliegt auch der Kapitalgewinnsteuer auf Anlagen in bestimmten Schwellenländern. Eine Rückstellung für Kapitalgewinnsteuern wird nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung gebildet. Siehe Erläuterung 6 im Anhang zum Jahresabschluss für weitere Informationen über die im Berichtsjahr gebildete Rückstellung für Kapitalgewinnsteuern.

2 Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.14 Transaktionsgebühren

Transaktionsgebühren sind Mehrkosten, die direkt mit dem Kauf, der Ausgabe oder dem Verkauf eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit entstehen. Mehrkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Finanzinstrument nicht gekauft, ausgegeben oder verkauft worden wäre. Beim erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit werden diese erfolgswirksam zum Fair Value bewertet und die Transaktionskosten dieser Instrumente direkt in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe von Aktien, geschlossenen Fonds und Optionen werden in der Gesamtergebnisrechnung als Transaktionskosten ausgewiesen.

Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Schuldtiteln sind in den Anschaffungs- und Veräußerungskosten enthalten. Es ist praktisch nicht möglich, diese Kosten auf verlässliche Weise zu ermitteln, da sie in den Kosten der Anlage eingebettet sind und nicht separat überprüft und aufgezeigt werden können.

2.15 Neue Rechnungslegungsstandards

Am Tag der Genehmigung dieses Abschlusses waren die nachfolgend aufgeführten Standards, Änderungen und Auslegungen bereits herausgegeben, aber noch nicht in Kraft getreten.

IFRS 9 „Finanzinstrumente“ („IFRS 9“) (herausgegeben am 12. November 2009, geändert im Oktober 2010, November 2013 und Juli 2014).IFRS 9 tritt für Jahreszeiträume in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen und wurde von der Gesellschaft nicht vorzeitig übernommen. IFRS 9 ersetzt großteils die Richtlinie IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“, die sich auf die Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten bezieht. Der komplette Standard IFRS 9 (in der 2014 geänderten Fassung) enthält Bestimmungen a) zum Ansatz und zur Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, b) zum Wertminderungsmodell und c) zur allgemeinen Sicherungsbilanzierung.

Nach IFRS 9 sind Vermögenswerte in drei Bewertungskategorien einzuteilen: Nach IFRS 9 gibt es drei Bewertungskategorien für finanzielle Vermögenswerte: „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet“, „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ und „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“. Die Klassifizierung hängt vom Geschäftsmodell des Unternehmens sowie von der Art der vertraglich vereinbarten Zahlungsströme des Vermögenswerts ab. Abgesehen davon, dass die Wertänderungen der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Verbindlichkeiten infolge einer Änderung des Kreditrisikos des Unternehmens im sonstigen Ergebnis erfasst wurden, gab es bei der Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten keine Änderungen.

Nach einer ersten Einschätzung wird dieser Standard voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Gesellschaft haben. Finanzinstrumente, die gegenwärtig erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden gemäß IFRS 9 auch weiterhin erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden und jene, die gegenwärtig zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wrden, werden auch gemäß IFRS 9 zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden.

3 Anteilskapital

Das genehmigte Grundkapital der Gesellschaft beträgt 60.000 USD und ist unterteilt in 60.000 (nicht partizipierende) Zeichneranteile mit einem Nennwert von je 1 USD und 500.000.000.000 partizipierende nennwertlose Anteile („rückkaufbare partizipierende Anteile“). Die rückkaufbaren partizipierenden Anteile stehen den Anteilinhabern zur Zeichnung zur Verfügung. Das ausgegebene Zeichnerkapital besteht aus 7 Anteilen zu 1 USD je Anteil. Die Zeichneranteile besitzen kein Stimmrecht, während die rückkaufbaren partizipierenden Anteile über ein Stimmrecht verfügen und Anspruch auf Dividendenausschüttungen und Kapitalauszahlungen haben. Die Bilanz und die Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens umfassen nur die rückkaufbaren partizipierenden Anteile unter Ausschluss der Zeichneranteile.

Magna Eastern European Fund

	Klasse C	Klasse R
31. Dezember 2015		
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	302.546	777.440
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	2.775	3.634
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	<u>(26.820)</u>	<u>(99.797)</u>
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	<u>278.501</u>	<u>681.277</u>

3 Anteilskapital (Fortsetzung)

Magna Eastern European Fund (Fortsetzung)

	Klasse C	Klasse R
31. Dezember 2014		
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	362.899	1.061.635
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	314	2.841
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	<u>(60.667)</u>	<u>(287.036)</u>
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	<u>302.546</u>	<u>777.440</u>

Magna Global Emerging Markets Fund

	Klasse C	Klasse G	Klasse R
31. Dezember 2015			
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	185.588	207.054	413.534
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	19.381	5.475	1.465
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	<u>(36.933)</u>	<u>(5.007)</u>	<u>(51.935)</u>
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	<u>168.036</u>	<u>207.522</u>	<u>363.064</u>

	Klasse C	Klasse G	Klasse R
31. Dezember 2014			
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	344.800	–	552.015
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	17.853	207.056	1.685
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	<u>(177.065)</u>	<u>(2)</u>	<u>(140.166)</u>
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	<u>185.588</u>	<u>207.054</u>	<u>413.534</u>

Magna Latin America Fund

	Klasse A	Klasse C	Klasse D	Klasse G	Klasse R
31. Dezember 2015					
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	204.110	520.019	2.365.211	264.211	857.709
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	1.251	3.171	–	885.364	1.754.361
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	<u>(127.051)</u>	<u>(515.865)</u>	<u>(2.365.211)</u>	<u>(164.502)</u>	<u>(1.355.278)</u>
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	<u>78.310</u>	<u>7.325</u>	<u>–</u>	<u>985.073</u>	<u>1.256.792</u>

	Klasse A	Klasse C	Klasse D	Klasse G	Klasse R
31. Dezember 2014					
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	235.936	572.142	2.365.211	–	1.541.546
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	800	225.546	–	295.088	782.738
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	<u>(32.626)</u>	<u>(277.669)</u>	<u>–</u>	<u>(30.877)</u>	<u>(1.466.575)</u>
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	<u>204.110</u>	<u>520.019</u>	<u>2.365.211</u>	<u>264.211</u>	<u>857.709</u>

Magna Africa Fund

	Klasse A	Klasse C	Klasse G	Klasse R
31. Dezember 2015				
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	1.385.869	619.180	16.320	95.746
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	95.892	76.295	900	13.775
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	<u>(233.718)</u>	<u>(120.986)</u>	<u>(1.914)</u>	<u>(13.048)</u>
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	<u>1.248.043</u>	<u>574.489</u>	<u>15.306</u>	<u>96.473</u>

3 Anteilkapital (Fortsetzung)

Magna Africa Fund (Fortsetzung)

	Klasse A	Klasse C	Klasse G	Klasse R
31. Dezember 2014				
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	1.740.300	839.371	–	105.613
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	90.411	1.688	28.364	6.675
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	(444.842)	(221.879)	(12.044)	(16.542)
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	1.385.869	619.180	16.320	95.746

Magna MENA Fund

	Klasse G	Klasse N	Klasse R
31. Dezember 2015			
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	315.410	689.603	917.673
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	335.156	561.521	513.035
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	(284.803)	(829.811)	(964.773)
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	365.763	421.313	465.935

	Klasse G	Klasse N	Klasse R
31. Dezember 2014			
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	–	898.143	386.417
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	563.468	1.606.885	1.710.694
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	(248.058)	(1.815.425)	(1.179.438)
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	315.410	689.603	917.673

Magna Undervalued Assets Fund

	Klasse G	Klasse N	Klasse R
31. Dezember 2015			
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	809.029	160.105	43.171
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	430	–	1.008
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	(612.220)	(116.033)	(1.008)
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	197.239	44.072	43.171

	Klasse G	Klasse N	Klasse R
31. Dezember 2014			
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	1.598.188	214.313	54.165
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	10.868	43.995	385
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	(800.027)	(98.203)	(11.379)
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	809.029	160.105	43.171

Magna Emerging Markets Dividend Fund

	Klasse B thes.	Klasse B aus.	Klasse I	Klasse N thes.	Klasse N aus.	Klasse R thes.	Klasse R aus.
31. Dezember 2015							
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	4.706.588	11.264.367	3.712.470	5.415.142	1.507.200	2.012.366	1.154.449
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	2.730.224	7.986.285	1.351.150	2.127.569	565.932	239.588	119.810
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	(2.818.371)	(2.907.385)	(144.614)	(2.922.529)	(964.553)	(1.818.763)	(500.477)
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	4.618.441	16.343.267	4.919.006	4.620.182	1.108.579	433.191	773.782

3 Anteilskapital (Fortsetzung)

Magna Emerging Markets Dividend Fund (Fortsetzung)

	Klasse B thes.	Klasse B aus.	Klasse I	Klasse N thes.	Klasse N aus.	Klasse R thes.	Klasse R aus.
31. Dezember 2014							
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	1.155.510	7.020.551	–	6.921.118	687.477	1.315.753	1.355.588
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	4.269.759	5.565.279	3.712.470	2.649.171	914.147	2.372.872	204.247
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	(718.681)	(1.321.463)	–	(4.155.147)	(94.424)	(1.676.259)	(405.386)
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	4.706.588	11.264.367	3.712.470	5.415.142	1.507.200	2.012.366	1.154.449

Magna New Frontiers Fund

	Klasse D aus.	Klasse G	Klasse N	Klasse R
31. Dezember 2015				
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	–	8.761	947.177	755.514
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	82.910	158.056	54.901	249.820
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	(82)	(202)	(480.481)	(327.386)
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	82.828	166.615	521.597	677.948

	Klasse G	Klasse N	Klasse R
31. Dezember 2014			
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	–	1.124.044	444.712
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	32.761	522.955	839.688
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	(24.000)	(699.822)	(528.886)
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	8.761	947.177	755.514

Magna Biopharma Fund

	Klasse B thes.	Klasse B aus.	Klasse C thes.	Klasse R thes.	Klasse R aus.
31. Dezember 2015					
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	552.210	77.530	–	10.038	956
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	30.764	1.291	14.012	19.618	41
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	(118.976)	(197)	(3.154)	(4.847)	(956)
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	463.998	78.624	10.858	24.809	41

	Klasse B thes.	Klasse B aus.	Klasse R thes.	Klasse R aus.
31. Dezember 2014				
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf zu Jahresbeginn	463.276	–	–	–
Im Berichtsjahr ausgegebene rückkaufbare partizipierende Anteile	88.934	77.530	20.508	956
Im Berichtsjahr zurückgenommene rückkaufbare partizipierende Anteile	–	–	(10.470)	–
Rückkaufbare partizipierende Anteile im Umlauf am Jahresende	552.210	77.530	10.038	956

4 Gebühren und Honorare

Gemäß den jeweiligen Dienstleistungsverträgen haben die Dienstleister der Gesellschaft Anspruch auf Gebühren und Auslagen für ihre Leistungen an die Gesellschaft. Die im Berichtszeitraum an die wichtigsten Dienstleister gezahlten Gebühren und Auslagen waren:

4.1 Anlageverwaltungsgebühr

Jahresgebühr

Genauere Angaben zu den Gebührensätzen finden Sie in Erläuterung 1 zum Abschluss.

4 Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

4.1 Anlageverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Jahresgebühr (Fortsetzung)

Für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr betrug diese Gebühr 6.177.408 EUR (31. Dezember 2014: 6.347.792 EUR). Die Gebühren und Auslagen der Charlemagne Capital (IOM) Limited (der „Anlageberater“) fallen unter die Verantwortung der Charlemagne Capital (IOM) Limited (die „Anlagemanagementgesellschaft“). Im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2015 stellte die Anlagemanagementgesellschaft der Gesellschaft Auslagen in Höhe von 520.360 EUR in Rechnung (31. Dezember 2014: 429.359 EUR).

Performancegebühr

Daneben hat die Anlagemanagementgesellschaft für die Anteilklassen A, B, C und D aller Teilfonds gegebenenfalls Anspruch auf eine Anlageerfolgsprämie, die täglich errechnet wird und nach Abschluss des Geschäftsjahres zahlbar ist. Entsteht ein Anspruch auf eine Anlageerfolgsprämie, so beträgt diese 20% des Überschusses des Nettoinventarwerts je Anteilklasse, der 110% (entsprechend auf einen Zeitraum von mehr oder weniger als 12 Monate angepasst) des Referenz-Nettoinventarwerts je Anteilklasse am letzten Handelstag des betreffenden Berechnungszeitraumes übersteigt, multipliziert mit der durchschnittlichen gewichteten Anzahl von Anteilen jeder Anteilklasse, die am letzten Handelstag des Berechnungszeitraumes in Umlauf waren, oder, falls Anteile zurückgenommen wurden, mit der Anzahl der Anteile jeder Anteilklasse, die im Berichtszeitraum, für den die Anlageerfolgsprämie zahlbar ist, zurückgenommen worden sind. Für die Teilfonds gilt das High-Watermark-Prinzip. Anlageerfolgsprämien werden erst ausgezahlt, nachdem die Hochwassermarke überschritten ist.

Anlageerfolgsprämie (Fortsetzung)

Die Anlagemanagementgesellschaft hat außerdem gegebenenfalls Anspruch auf eine Anlageerfolgsprämie in Bezug auf Anteile der Klassen G, N und R sowie der Klassen B ausschüttend und D ausschüttend des Magna New Frontiers Fund, die 20% des Betrages ausmacht, um welchen der Ertrag der Anteilklassen G, N, B ausschüttend, R und D ausschüttend (einschließlich etwaiger auf ausschüttende B und D Anteile erklärter Dividenden) den prozentualen Ertrag der jeweiligen Benchmark übersteigt, vorausgesetzt, dass der im Prospekt angegebene Referenz-Nettoinventarwert erreicht wird.

Die Anlagemanagementgesellschaft hat in Bezug auf Anteile der Klassen B thesaurierend, B ausschüttend, R thesaurierend und R ausschüttend des Magna Biopharma Income Fund Anspruch auf eine Anlageerfolgsprämie, die 10% des Betrages ausmacht, um welchen der Ertrag der Anteilklassen B thesaurierend, B ausschüttend, R thesaurierend und R ausschüttend (einschließlich etwaiger auf ausschüttende B und R Anteile erklärter Dividenden) den prozentualen Ertrag der jeweiligen Benchmark übersteigt, vorausgesetzt, dass der im Prospekt angegebene Referenz-Nettoinventarwert erreicht wird.

Einzelheiten zu den Referenzindizes jedes Teilfonds sind in Erläuterung 1 im Anhang zu finden. Anlageerfolgsprämien werden zum 1. Januar jedes Jahres berechnet und ausgezahlt. Im Falle von größeren Anteilsrücknahmen kann die Gesellschaft auch beschließen, Anlageerfolgsprämien zu berechnen, falls und wenn sie entstehen.

Für die Anteilklassen C, G und R des Magna Eastern European Fund, Magna Global Emerging Markets Fund und Magna Latin American Fund sind keine Anlageerfolgsprämien zahlbar. Für die Anteilklassen I, J und S werden keine Anlageerfolgsprämien erhoben. Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2015 betragen die Anlageerfolgsprämien für den Magna Africa Fund, den Magna MENA Fund, den Magna Undervalued Assets Fund und den Magna New Frontiers Fund 11 EUR (31. Dezember 2014: keine), 1.381.578 EUR (31. Dezember 2014: 1.464.013 EUR), 76.233 EUR (31. Dezember 2014: 17.047 EUR) bzw. 4.720 EUR (31. Dezember 2014: 98 EUR).

4.2 Depotbankgebühr

Die Depotbank hat für ihre Verwahrungsdienste Anspruch auf eine jährliche Gebühr in Höhe von maximal 0,0175% des durchschnittlichen Nettovermögens jedes Teilfonds für eine Vermögensmasse bis zu 250 Mio. USD und 0,015% des durchschnittlichen Nettovermögens jedes Teilfonds, das über 250 Mio. USD beträgt. Diese Gebühr ist jeden Monat nachträglich zahlbar, wobei für jeden Teilfonds eine Mindestgebühr von 18.000 USD pro Jahr vereinbart wurde. Die Depotbank hat überdies Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr bei der Erfüllung ihrer Pflichten entstanden sind. Ferner belastet die Depotbank jedem Teilfonds alle ihrer Unterdepotstelle angefallenen Verwahrungsgebühren zuzüglich Transaktionsgebühren, Stempelabgaben, Gebühren für Interimsscheine, Registergebühren und Sonderabgaben sowie Ad-hoc-Verwaltungskosten. Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2015 belief sich die Depotbankgebühr auf insgesamt 817.901 EUR (31. Dezember 2014: 811.605 EUR).

4.3 Verwaltungsstellengebühr

Die Verwaltungsstelle hat für Verwaltung und Buchführung Anspruch auf eine Gebühr in Höhe von maximal 0,11% p.a. des durchschnittlichen Nettoinventarwerts jedes Teilfonds. Diese Gebühr ist monatlich nachträglich zahlbar, wobei für jeden Teilfonds eine Mindestgebühr von 75.000 USD pro Jahr vereinbart wurde. Für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr betrug diese Vergütung 897.759 EUR (31. Dezember 2014: 752.961 EUR).

Die Verwaltungsstelle hat des Weiteren jedes Jahr Anspruch auf 5.000 USD je Anteilklasse jedes Teilfonds für ihre Tätigkeit als Transferstelle der Teilfonds und auf Erstattung der Transaktionsgebühren, die ihr bei der Ausübung ihrer Tätigkeit entstanden sind. Diese Gebühren werden monatlich berechnet und sind jeden Monat zahlbar. Für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr betrug diese Vergütung 277.090 EUR (31. Dezember 2014: 224.908 EUR).

4 Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

4.4 Verwaltungsrats honorare

Die Gesellschaft zahlt den Mitgliedern des Verwaltungsrats diejenige jährliche Vergütung für die Ausübung ihres Amtes, die der Verwaltungsrat jeweils festlegt, wobei die jährliche Vergütung an die Mitglieder des Verwaltungsrats insgesamt nicht mehr als 200.000 EUR betragen darf. Diese Vergütungen sind vierteljährlich nachträglich zahlbar und anteilmäßig auf die Teilfonds zu verteilen. Die Verwaltungsratsmitglieder haben außerdem Anspruch auf Erstattung angemessener Aufwendungen, die ihnen bei der Erfüllung ihrer Aufgaben entstanden sind. Für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Berichtsjahr beliefen sich die der Gesamtergebnisrechnung belasteten Verwaltungsrats honorare auf 128.720 EUR (31. Dezember 2014: 185.342 EUR). Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2015 gab es keine Rückerstattungen für Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder (31. Dezember 2014: 1.363 EUR). Die Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder wurden nach dem Pay-As-You-Earn (PAYE)-System besteuert.

4.5 Honorar des Wirtschaftsprüfers

Die ausgewiesenen Honorare des Wirtschaftsprüfers wurden umklassifiziert nach Maßgabe von Section 322 des *Companies Act 2014*, welche vorschreibt, dass Gebühren nach bestimmten Kategorien auszuweisen sind und dass die ausschließlich an den Wirtschaftsprüfer (KPMG Irland) gezahlten Gebühren für die der Gesellschaft erbrachten Prüfungsdienstleistungen in dieser Darstellung ausgewiesen werden.

	2015 €'000	2014 €'000
Honorar des Abschlussprüfers (<i>ohne MwSt.</i>):		
- Abschlussprüfung	150	145
- sonstige Bestätigungsleistungen	-	-
- Steuerberatung	28	26
- sonstige Dienstleistungen, die nicht mit der Prüfung in Zusammenhang stehen	-	-
	178	171

Die oben aufgeführten Zahlen betreffen die Vergütungen des Wirtschaftsprüfers in Bezug auf die Gesellschaft.

Der Posten „sonstige Bestätigungsleistungen“ umfasst die Ausstellung zusätzlicher Bestätigungen durch den Wirtschaftsprüfer, die nicht die Prüfung des Jahresabschlusses der Gesellschaft betreffen.

	2015 €'000	2014 €'000
Steuerberatung außerhalb von Irland (<i>ohne MwSt.</i>)	73	86

Die oben aufgeführten Ausgaben für Steuerberatung sind im Posten „Sonstige Aufwendungen“ in der Gesamtergebnisrechnung für jeden Teilfonds enthalten.

5 Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Anderson Whamond ist Verwaltungsratsmitglied der Anlagemanagementgesellschaft und des Sponsors und Aktionär der Charlemagne Capital Limited („CCL“) sowie Verwaltungsratsmitglied der Mann Bioinvest Limited, die beauftragt wurde, die Anlagemanagementgesellschaft in Bezug auf die Anlagen des Magna Biopharma Income Fund zu beraten. Am 31. Dezember 2015 hielt eine Anderson Whamond nahestehende Person 6.110 thesaurierende Anteile der Klasse B des Magna Emerging Markets Dividend Fund (am 31. Dezember 2014: 6.110 thesaurierende Anteile der Klasse B des Magna Emerging Markets Dividend Fund und am 1. Januar 2014 6.346,70 ausschüttende Anteile der Klasse B des Magna Emerging Markets Dividend Fund). Jonathan Bradley ist Mitglied des Verwaltungsrats der Anlageberatungs- und Vertriebsgesellschaft, Charlemagne Capital (UK) Limited.

Am 31. Dezember 2015 hielt die CCL-Tochter Charlemagne Capital (Investments) Limited 8.031 Anteile der Klasse R des Magna Eastern European Fund (31. Dezember 2014: 8.031, 1. Januar 2014: 8.031), 47.253 Anteile der Klasse C des Magna Global Emerging Markets Fund (31. Dezember 2014: 47.253, 1. Januar 2014: 58.265), 206.584 Anteile der Klasse G des Magna Global Emerging Markets Fund (31. Dezember 2014: 206.584, 1. Januar 2014: null), 5.757 Anteile der Klasse R des Magna Africa Fund (31. Dezember 2014: 5.757, 1. Januar 2014: 5.757), 18.571 Anteile der Klasse B thes. des Magna Emerging Markets Dividend Fund (31. Dezember 2014: 18.571, 1. Januar 2014: null), keine Anteile der Klasse N des Magna New Frontiers Fund (31. Dezember 2014: 8.415, 1. Januar 2014: 8.415), 11.725 Anteile der Klasse D des Magna New Frontiers Fund (31. Dezember 2014: null, 1. Januar 2014: null) und 73.164 Anteile der Klasse B thes. des Magna Biopharma Income Fund (31. Dezember 2014: 73.164, 1. Januar 2014: 73.164).

Am 31. Dezember 2015, am 31. Dezember 2014 und am 1. Januar 2014 hielt kein Mitglied des Verwaltungsrats Anteile der Gesellschaft.

Am 31. Dezember 2015 hielt ein von CCL verwalteter Fonds, Charlemagne Global Opportunities Limited die folgenden Anteile der Gesellschaft: 34.519 Anteile der Klasse R des Magna MENA Fund (31. Dezember 2014: 132.402, 1. Januar 2014: 180.861), keine Anteile der Klasse N des Magna Undervalued Assets Fund (31. Dezember 2014: 112.578, 1. Januar 2014 112.578) und 78.644 Anteile der Klasse N des Magna New Frontiers Fund (31. Dezember 2014 538.399, 1. Januar 2014: 638.399).

CCL ist eine auf den Kaimaninseln errichtete Gesellschaft. Am 4. April 2006 wurden die Aktien der CCL zum amtlichen Handel am Alternative Investment Market (AIM) der London Stock Exchange zugelassen.

5 Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2015, am 31. Dezember 2014 und am 1. Januar 2014 hielten Mitarbeiter des Anlageverwalters (einschließlich nahestehender Personen der Mitarbeiter) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteile der Gesellschaft.

Teilfonds	Anteilsklasse	31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	1. Januar 2014
Magna Eastern European Fund	C	-	-	3.116,26
Magna Global Emerging Markets Fund	C	25.669,01	31.967,98	51.366,08
Magna Turkey Fund	A	-	-	1.702,27
	C	-	-	2.793,01
Magna Latin American Fund	C	63,57	63,57	63,57
	G	115,62	-	-
	R	-	-	11.311,56
Magna Africa Fund	C	-	1.305,37	3.704,41
Magna MENA Fund	G	9.457,65	3.499,10	-
	N	780,61	-	-
Magna Emerging Markets Dividend Fund	B thes.	40.952,71	47.993,68	397,02
	N thes.	58.496,71	80.716,50	80.826,34
	N aus.	-	-	14.328,64
	R thes.	1.207,88	-	1.207,88
	R aus.	36.584,96	-	36.584,96
Magna New Frontiers Fund	N	44.778,69	67.258,18	61.953,40

6 Besteuerung

Die Gesellschaft ist ein Anlageorganismus im Sinne von Section 739B B des *Taxation Consolidation Act 1997* in seiner jeweils gültigen Fassung. Ihre Erträge und Gewinne unterliegen daher nicht der irischen Steuer, außer bei Eintreten steuerpflichtiger Ereignisse. Als steuerpflichtiges Ereignis gelten alle an Anteilinhaber gezahlten Ausschüttungen sowie die Einlösung, Rücknahme und Übertragung von Anteilen oder das Halten von Anteilen am Ende eines maßgebenden Zeitraums.

Ein steuerpflichtiges Ereignis tritt in der Regel bei der Ertragsausschüttung, der Rücknahme, dem Rückkauf, der Annullierung und der Übertragung von Anteilen oder am Ende des „maßgebenden Zeitraums“ ein. Als „maßgebender Zeitraum“ gilt ein Zeitraum von 8 Jahren, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilinhaber beginnt, sowie jede folgende Periode von 8 Jahren, die unmittelbar nach Ablauf des vorherigen maßgebenden Zeitraums beginnt.

Die Gesellschaft hat keine irischen Steuern auf steuerpflichtige Ereignisse zu entrichten in Bezug auf:

- (i) Anteilinhaber, die zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses weder in Irland ansässig sind noch ihren ständigen Aufenthalt in Irland haben, vorausgesetzt, die Gesellschaft ist im Besitz der gesetzlich erforderlichen, unterzeichneten Erklärung.
- (ii) bestimmte steuerbefreite Anleger, die in Irland ansässig sind und der Gesellschaft die gesetzlich erforderliche unterzeichnete Erklärung übermittelt haben; den Tausch von Anteilen infolge einer geregelten Verschmelzung oder Restrukturierung der Gesellschaft mit einem anderen Fonds;

Transaktionen in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten und durch Verfügung der irischen Steuerbehörde bezeichneten Clearingsystem gehalten werden;

Bestimmte Anteilstauschgeschäfte zwischen Ehepartnern und ehemaligen Ehepartnern anlässlich einer gerichtlichen Trennung und/oder einer Scheidung;

der Tausch von Anteilen der Gesellschaft gegen andere Anteile der Gesellschaft nach geschäftsüblichen Bedingungen, bei dem keine Zahlung an den Anteilinhaber erfolgt.

Die Gesellschaft läuft Gefahr, in den Rechtsheitsgebieten, in welchen sie investiert, Steuern entrichten zu müssen (so unter anderem Kapitalgewinnsteuern und Quellensteuern) und hat ein Verfahren zur Feststellung ihrer diesbezüglichen Verpflichtungen eingeführt, welches die regelmäßige Pflege ihrer Steuerdatenbank und die periodische Überprüfung und Validierung dieser Datenbank durch eine externe Drittpartei umfasst.

Ohne eine ordnungsgemäße Erklärung unterliegt die Gesellschaft beim Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses irischen Steuern, und die Gesellschaft behält sich das Recht vor, diese Steuern von Zahlungen an die betreffenden Anteilinhaber einzubehalten.

Etwaige von der Gesellschaft aus Anlagen vereinnahmte Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen können Quellensteuern unterliegen, die vom Ursprungsland dieser Anlageerträge/-gewinne erhoben werden. Solche Steuern können von der Gesellschaft und ihren Anteilhabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden. Im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2015 betrug der Quellensteueraufwand für Dividendenzahlungen 1.877.449 EUR (31. Dezember 2014: 1.714.724 EUR). Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2015 fiel ein Steueraufwand für Kapitalgewinnsteuern in Höhe von 44.762 Euro für den Magna Emerging Markets Dividend Fund (31. Dezember 2014: 217.457 EUR) und in Höhe von 26.709 für den Magna New Frontiers Fund (31. Dezember 2014: null) an.

7 Sonstige Verbindlichkeiten

	Magna Eastern European Fund 31/12/2015	Magna Global Emerging Markets Fund 31/12/2015	Magna Latin American Fund 31/12/2015	Magna Latin Africa Fund 31/12/2015	Magna MENA Fund 31/12/2015	Magna Undervalued Assets Fund 31/12/2015	Magna Emerging Markets Dividend Fund 31/12/2015	Magna New Frontiers Fund 31/12/2015	Magna Biopharma Income Fund 31/12/2015	Magna Umbrella Fund plc 31/12/2015
	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€
Anlageverwaltungsgebühr: jährlich	15.604	10.708	26.286	23.205	37.030	2.934	281.852	22.942	7.243	427.804
Verwaltungsstellengebühr: Verwaltung	20.192	26.170	17.065	21.921	17.086	13.348	38.277	17.279	21.780	193.118
Transferstelle	2.646	3.393	5.857	5.448	5.882	3.151	18.524	5.215	4.790	54.906
Depotbankgebühr: jährlich	3.292	3.292	3.292	3.292	3.292	3.292	10.800	3.292	3.292	37.136
Transaktionskosten	6.767	5.984	17.502	18.959	34.861	6.145	79.581	17.945	1.550	189.294
Verwaltungsrats Honorare	10.431	4.289	29.793	9.760	5.477	8.297	42.242	5.255	11	115.555
Prüfgebühren	21.000	21.000	21.000	21.000	18.500	18.500	21.000	18.500	18.500	179.000
Rechtskosten	1.590	1.603	6.692	4.248	8.628	578	79.920	2.787	1.771	107.817
Steuern	–	–	–	–	–	–	40.163	–	–	40.163
Sonstige	11.707	10.076	27.495	18.082	35.742	10.242	194.829	38.814	9.687	356.674
Total	93.229	86.515	154.982	125.915	166.498	66.487	807.188	132.029	68.624	1.701.467

	Magna Eastern European Fund 01/01/2014	Magna Global Emerging Markets Fund 01/01/2014	Magna Latin Turkey Fund* 01/01/2014	Magna Latin American Fund 01/01/2014	Magna Africa Fund 01/01/2014	Magna MENA Fund 01/01/2014	Magna Undervalued Assets Fund 01/01/2014	Magna Emerging Markets Dividend Fund 01/01/2014	Magna New Frontiers Fund 01/01/2014	Magna Biopharma Income Fund 01/01/2014	Magna Umbrella Fund plc 01/01/2014
	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€	€
Anlageverwaltungsgebühr: jährlich	31.572	14.915	8.743	95.895	33.995	23.239	18.978	214.059	15.844	3.236	460.476
Verwaltungsstellengebühr: Verwaltung	8.792	8.898	8.451	10.079	8.800	9.077	8.888	22.660	9.238	4.093	98.976
Transferstelle	9.712	10.800	11.110	9.478	14.712	4.467	4.523	21.264	4.816	249	91.131
Depotbankgebühr: jährlich	6.905	6.868	6.918	3.821	5.413	6.058	7.619	13.817	6.130	948	64.497
Transaktionskosten	29.474	14.929	14.064	37.884	39.881	37.030	12.577	84.036	28.779	249	298.903
Verwaltungsrats Honorare	10.197	3.696	2.519	23.573	8.057	5.018	7.537	46.379	4.169	111	111.256
Prüfgebühren	20.424	20.703	20.712	19.478	20.488	18.293	18.095	19.364	18.373	7.800	183.730
Rechtskosten	–	–	59	1.572	485	247	624	962	208	136	4.293
Steuern	–	–	–	–	–	–	–	164.476	–	–	164.476
Sonstige	20.737	17.031	26.439	53.076	24.853	16.398	291.952	53.507	9.533	1.145	514.671
Total	137.813	97.840	99.015	254.856	156.684	119.827	370.793	640.524	97.090	17.967	1.992.409

* Die Anteile des Magna Turkey Fund wurden zum 8. September 2014 vollumfänglich zurückgenommen.

Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

8 Nettoinventarwert

	Nettoinventarwert am 31. Dezember 2015	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. Dezember 2015	Nettoinventarwert am 31. Dezember 2014	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. Dezember 2014	Nettoinventarwert am 31. Dezember 2013	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. Dezember 2013
Magna Eastern European Fund						
Klasse C	€8.266.378	€29,682	€9.146.348	€30,231	€14.889.637	€41,030
Klasse R	€4.313.208	€6,331	€5.038.345	€6,481	€9.381.470	€8,837
Magna Global Emerging Markets Fund						
Klasse C	€3.687.371	€21,944	€4.100.038	€22,092	€6.933.011	€20,107
Klasse G	€2.320.654	€11,183	€2.325.222	€11,230	–	–
Klasse R	€3.173.718	€8,741	€3.657.603	€8,845	€4.465.115	€8,089
Magna Turkey Fund*						
Klasse A	–	–	–	–	€4.865.590	€18,518
Klasse C	–	–	–	–	€367.115	€18,867
Klasse R	–	–	–	–	€37.904	€8,486
Magna Latin American Fund						
Klasse A	€1.702.547	€21,741	€5.689.311	€27,874	€6.399.902	€27,126
Klasse C	€172.029	€23,485	€15.582.150	€29,965	€16.600.719	€29,015
Klasse D	–	–	\$36.697.664	\$15,516	\$40.537.924	\$17,139
Klasse G	€8.509.257	€8,638	€2.903.867	€10,991	–	–
Klasse R	€8.696.526	€6,920	€7.624.279	€8,889	€13.362.976	€8,669
Magna Africa Fund						
Klasse A	€10.478.996	€8,396	€13.075.131	€9,435	€15.454.667	€8,880
Klasse C	€5.665.204	€9,861	€6.826.732	€11,025	€8.667.466	€10,326
Klasse G	€155.236	€10,142	€184.495	€11,305	–	–
Klasse R	€875.159	€9,072	€975.949	€10,193	€1.013.161	€9,593
Magna MENA Fund						
Klasse G	€4.485.576	€12,264	€3.431.729	€10,880	–	–
Klasse N	€10.300.745	€24,449	€15.003.425	€21,757	€13.902.930	€15,480
Klasse R	€11.065.157	€23,748	€19.450.634	€21,196	€5.876.636	€15,208
Magna Undervalued Assets Fund						
Klasse G	€2.002.144	€10,151	€8.699.393	€10,753	€15.373.098	€9,619
Klasse N	€485.808	€11,023	€1.875.436	€11,714	€2.248.260	€10,491
Klasse R	€463.469	€10,736	€494.944	€11,465	€558.959	€10,320
Magna Emerging Markets Dividend Fund						
Klasse B thes.	£39.911.216	£8,642	£46.070.392	£9,788	£11.293.233	£9,773
Klasse B aus.	£126.158.422	£7,719	£102.154.633	£9,069	£66.072.426	£9,411
Klasse I	€49.599.818	€10,083	€39.861.057	€10,737	–	–
Klasse N thes.	€56.514.643	€12,232	€71.422.357	€13,189	€85.406.803	€12,340
Klasse N aus.	€10.824.748	€9,765	€16.458.496	€10,920	€7.298.962	€10,617
Klasse R thes.	€5.088.900	€11,747	€25.619.216	€12,731	€15.748.803	€11,969
Klasse R aus.	€7.349.772	€9,498	€12.325.808	€10,677	€14.143.799	€10,434
Magna New Frontiers Fund						
Klasse D aus.	€756.245	€9,130	–	–	–	–
Klasse G	€1.615.275	€9,695	€81.865	€9,344	–	–
Klasse N	€6.670.942	€12,789	€11.509.374	€12,151	€12.175.970	€10,832
Klasse R	€8.427.774	€12,431	€8.985.668	€11,893	€4.747.797	€10,676
Magna Biopharma Income Fund						
Klasse B thes.	€6.763.322	€14,576	€7.044.143	€12,756	€4.724.734	€10,196
Klasse B aus.	€1.070.762	€13,619	€924.028	€11,918	–	–
Klasse C thes.	€100.289	€9,236	–	–	–	–
Klasse R thes.	€317.391	€12,793	€113.222	€11,280	–	–
Klasse R aus.	€526	€12,820	€10.799	€11,300	–	–

* Die Anteile des Magna Turkey Fund wurden zum 8. September 2014 vollumfänglich zurückgenommen.

9 Bargeld- und Bankguthaben

Am 31. Dezember 2015, am 31. Dezember 2014 und am 1. Januar 2014 wurde das gesamte Bargeld- und Bankguthaben von der Depotbank gehalten.

10 Ausschüttungen

Die Teilfonds sind Kapitalzuwachsfonds und es sind keine Dividendenausschüttungen vorgesehen. Dennoch bestehen die folgenden ausschüttenden Anteilsklassen: Klasse B ausschüttend, Klasse N ausschüttend, Klasse R ausschüttend und Klasse S des Magna Emerging Markets Dividend Fund, Klasse D ausschüttend des Magna New Frontiers Fund und Klasse B ausschüttend, Klasse H und Klasse R ausschüttend des Biopharma Income Fund. Der Verwaltungsrat kann nach seinem alleinigen Ermessen beschließen, für die Anteilsklassen B ausschüttend, D ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H und S für jedes Rechnungsjahr und Rechnungshalbjahr Ausschüttungen vorzunehmen. Solche Ausschüttungen für die Anteilsklassen B ausschüttend, D ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H und S werden innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des entsprechenden Rechnungsjahres bzw. Rechnungshalbjahres ausgezahlt. Über die Höhe einer (etwaigen) Ausschüttung für ein Rechnungsjahr bzw. ein Rechnungshalbjahr entscheidet der Verwaltungsrat. Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und gegebenenfalls im Nettoinventarwert der Anteile der Klassen B ausschüttend, D ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H und S widerspiegelt.

Der Magna Emerging Markets Dividend Fund hat in dem am 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahr die folgenden Ausschüttungen je Anteilklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbarem partizipierendem Anteil	Betrag
Klasse B aus.	22/05/2015	29/05/2015	0,1688	£ 2.129.796
	20/11/2015	27/11/2015	0,1511	£ 2.376.979
Klasse N aus.	22/05/2015	29/05/2015	0,2222	€ 440.759
	20/11/2015	27/11/2015	0,2009	€ 223.276
Klasse R aus.	22/05/2015	29/05/2015	0,2170	€ 240.092
	20/11/2015	27/11/2015	0,1959	€ 175.550

Der Magna Emerging Markets Dividend Fund hat in dem am 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahr die folgenden Ausschüttungen je Anteilklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbarem partizipierendem Anteil	Betrag
Klasse B aus.	23/5/2014	30/5/2014	0,1153	£ 1.079.426
	9/6/2014	16/6/2014	0,0411	£ 350.759
	21/11/2014	28/11/2014	0,2143	£ 2.280.738
Klasse N aus.	23/5/2014	30/5/2014	0,1335	€ 155.882
	9/6/2014	16/6/2014	0,0474	€ 51.999
	21/11/2014	28/11/2014	0,2509	€ 328.617
Klasse R aus.	23/5/2014	30/5/2014	0,1310	€ 164.182
	9/6/2014	16/6/2014	0,0465	€ 52.015
	21/11/2014	28/11/2014	0,2459	€ 287.084

Der Magna New Frontiers Fund hat in dem am 31. Dezember 2015 endenden Geschäftsjahr die folgenden Ausschüttungen je Anteilklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbarem partizipierendem Anteil	Betrag
Klasse D aus.	20/11/2015	27/11/2015	0,0304	€ 1.745

Der Magna Biopharma Income Fund hat in dem am 31. Dezember 2014 endenden Geschäftsjahr die folgenden Ausschüttungen je Anteilklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbarem partizipierendem Anteil	Betrag
Klasse B aus.	23/5/2014	30/5/2014	0,0016	€ 3

11 Eventualverbindlichkeiten

Zum 31. Dezember 2015, zum 31. Dezember 2014 und zum 1. Januar 2014 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

12 Wechselkurse

Am 31. Dezember 2015, am 31. Dezember 2014 und am 1. Januar 2014 wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

		31. Dezember 2015	31. Dezember 2014	1. Januar 2014
EUR 1 : AUD	Australischer Dollar	1,4913	1,4822	1,5407
EUR 1 : BWP	Botswanischer Pula	12,1970	11,5134	12,0308
EUR 1 : BRL	Brasilianischer Real	4,2994	3,2166	3,2457
EUR 1 : GBP	Britisches Pfund	0,7372	0,7764	0,8308
EUR 1 : CAD	Kanadischer Dollar	1,5037	1,4058	1,4613
EUR 1 : CLP	Chilenischer Peso	770,0116	734,3771	722,8703
EUR 1 : COP	Kolumbianischer Peso	3.449,8167	2.887,5946	2.655,1331
EUR 1 : HRK	Kroatische Kuna	7,6421	7,6573	n/a
EUR 1 : CZK	Tschechische Krone	27,0209	27,7009	27,3208
EUR 1 : EGP	Ägyptisches Pfund	8,5091	8,6519	9,5592
EUR 1 : HKD	Hongkong-Dollar	8,4222	9,3835	10,6677
EUR 1 : HUF	Ungarischer Forint	315,3687	316,5341	297,2636
EUR 1 : INR	Indische Rupie	71,8938	76,3811	85,0949
EUR 1 : IDR	Indonesische Rupiah	14.980,5374	14.986,4229	16.742,4724
EUR 1 : JPY	Japanischer Yen	130,6192	144,9393	n/a
EUR 1 : KES	Kenia-Schilling	111,1722	109,5697	118,7243
EUR 1 : KWD	Kuwait-Dinar	0,3298	0,3543	0,3885
EUR 1 : MYR	Malaysischer Ringgit	4,6659	4,2309	4,5062
EUR 1 : MXN	Mexikanischer Peso	18,7292	17,8527	17,9620
EUR 1 : NGN	Nigerianischer Naira	216,3131	221,4385	220,0459
EUR 1 : NOK	Norwegische Krone	9,6193	9,0185	n/a
EUR 1 : PKR	Pakistanische Rupie	113,8184	121,6399	n/a
EUR 1 : PHP	Philippinischer Peso	51,1360	54,1284	61,0577
EUR 1 : PLN	Polnischer Zloty	4,2628	4,2842	4,1560
EUR 1 : QAR	Katar-Riyal	3,9579	4,4066	5,0096
EUR 1 : RON	Rumänischer Leu	4,5189	4,4827	4,4726
EUR 1 : RUB	Russischer Rubel	79,3311	73,5103	45,2487
EUR 1 : SGD	Singapur-Dollar	1,5409	1,6029	1,7361
EUR 1 : ZAR	Südafrikanischer Rand	16,8062	13,9975	14,4313
EUR 1 : KRW	Südkoreanischer Won	1.274,2422	1.330,0223	1.451,8625
EUR 1 : LKR	Sri Lanka Rupie	156,7604	158,7581	179,9438
EUR 1 : CHF	Schweizer Franken	1,0885	1,2030	1,2273
EUR 1 : TWD	Taiwan-Dollar	35,6957	38,2399	41,0012
EUR 1 : TZS	Tansania-Schilling	2.347,3318	n/a	n/a
EUR 1 : THB	Thailändischer Baht	39,1059	39,8105	45,2060
EUR 1 : TRY	Turkish Lira	3,1693	2,8249	2,9564
EUR 1 : UGX	Uganda-Schilling	3.664,4454	3.353,0388	3.470,9339
EUR 1 : AED	VAE-Dirham	4,0947	4,4445	5,0530
EUR 1 : USD	US-Dollar	1,0867	1,2100	1,3757
EUR 1 : VND	Vietnamesischer Dong	24.435,0654	25.879,8657	n/a

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds

13.1 Marktrisiko

Im Marktrisiko spiegelt sich sowohl das Potenzial von Gewinnen als auch von Verlusten wider. Es umfasst das Währungsrisiko, das Zinsrisiko und das Kursrisiko. Die Strategie jedes Teilfonds hinsichtlich der Steuerung seiner Anlagerisiken hängt vom Anlageziel des betreffenden Teilfonds ab, wie in Erläuterung 1 im Anhang zum Jahresabschluss dargelegt. Die Performance der Teilfonds kann sowohl steigen als auch fallen. Das Marktrisiko umfasst das Kurs-, das Währungs- und das Zinsrisiko.

a) Kursrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Zahlungsströme eines Finanzinstrumentes aufgrund von Marktpreisänderungen schwankt. In Bezug auf die zum Engagement gehörenden Finanzinstrumente wird das höchste Kursrisiko durch den beizulegenden Zeitwert definiert. Die Anlagemanagementgesellschaft überprüft die Zusammensetzung des Portfolios, um das mit bestimmten Ländern oder Branchen verbundene Risiko zu minimieren und gleichzeitig die Anlageziele jedes Teilfonds gemäß Erläuterung 1 dieses Abschlusses zu verfolgen.

Risiko ist ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses. Das Risikomanagementteam der Anlagemanagementgesellschaft Charlemagne Capital (IOM) Limited übernimmt die Risikoüberwachung. Es werden regelmäßige Sitzungen zur Risikobesprechung abgehalten. Die Anlagemanagementgesellschaft setzt ein externes Risikomanagementsystem zur Überwachung und Vorhersage des Risikos ein. Damit werden sowohl statistische Fragen als auch operative Problemkreise wie Anlegerschutz, Corporate Governance und administrative Fragen behandelt. Die Portefeuilles werden im Rahmen bestimmter Risikoparameter verwaltet.

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

a) Kursrisiko (Fortsetzung)

Die Zusammensetzung des Portfolios erfordert eine Risikoanalyse für Portfoliokandidaten mit einem hohen Gewinnpotenzial, die von der Anlagemanagementgesellschaft über eine Researchdatenbank ermittelt werden. Das Risikomanagementsystem wird dazu eingesetzt, um die Auswirkungen von Aufnahmen neuer oder Umstrukturierung bestehender Engagements in Bezug auf Portfeuillevolatilität, Tracking Error und Beta vorherzusagen. Ziel ist es, sicherzustellen, dass bei der Entscheidung, welche Größe bestimmter Posten in dem jeweiligen Anlagebereich angemessen ist, das Risiko genauso gründlich beurteilt wird wie das Erfolgspotenzial. Die Risiken müssen also gründlich verstanden werden und die Postengrößen unsere Einschätzung widerspiegeln.

Einzelheiten in Bezug auf die Zusammensetzung des Anlagenportefeuilles des Fonds zum Bilanzstichtag sind im Anlagenbestand aufgeführt. Hier sind auch Angaben über die sorgfältige, nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss vorgenommene Bewertung der Anlagen zum 31. Dezember 2015 angegeben. Einzelheiten in Bezug auf die Art und Konditionen der zum Bilanzstichtag gegebenenfalls von den Teilfonds gehaltenen Finanzderivate sind in Erläuterung 14 im Anhang zum Jahresabschluss zu finden.

In der folgenden Tabelle ist eine Sensibilitätsanalyse in Bezug auf das Marktrisiko und dessen Auswirkung auf den Nettoinventarwert des Fonds enthalten. Angesichts der Natur der Märkte, in welche die Teilfonds investieren, wurde auf das Portfeuille eine 10%ige Preisabweichung nach oben und nach unten angewandt. Dadurch verändern sich die Nettoinventarwerte der einzelnen Teilfonds in etwa wie folgt:

Am 31. Dezember 2015 Teilfonds	Auswirkungen von Kursschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Eastern European Fund	1.229.871	(1.229.871)
Magna Global Emerging Markets Fund	890.371	(890.371)
Magna Latin American Fund	1.895.163	(1.895.163)
Magna Africa Fund	1.667.472	(1.667.472)
Magna MENA Fund	2.537.391	(2.537.391)
Magna Undervalued Assets Fund	275.277	(275.277)
Magna Emerging Markets Dividend Fund	33.766.593	(33.766.593)
Magna New Frontiers Fund	1.638.495	(1.638.495)
Magna Biopharma Income Fund	825.372	(825.372)
Am 31. Dezember 2014 Teilfonds	Auswirkungen von Kursschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Eastern European Fund	1.390.211	(1.390.211)
Magna Global Emerging Markets Fund	989.196	(989.196)
Magna Latin American Fund	5.995.105	(5.995.105)
Magna Africa Fund	2.068.858	(2.068.858)
Magna MENA Fund	3.617.009	(3.617.009)
Magna Undervalued Assets Fund	1.013.451	(1.013.451)
Magna Emerging Markets Dividend Fund	34.045.084	(34.045.084)
Magna New Frontiers Fund	1.906.424	(1.906.424)
Magna Biopharma Income Fund	806.772	(806.772)
Am 1. Januar 2014 Teilfonds	Auswirkungen von Kursschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Eastern European Fund	2.399.299	(2.399.299)
Magna Global Emerging Markets Fund	1.133.822	(1.133.822)
Magna Turkey Fund	523.229	(523.229)
Magna Latin American Fund	6.466.357	(6.466.357)
Magna Africa Fund	2.498.845	(2.498.845)
Magna MENA Fund	1.951.993	(1.951.993)
Magna Undervalued Assets Fund	1.737.786	(1.737.786)
Magna Emerging Markets Dividend Fund	19.926.268	(19.926.268)
Magna New Frontiers Fund	1.598.948	(1.598.948)
Magna Biopharma Income Fund	419.297	(419.297)

b) Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert zukünftiger Zahlungsströme aus einem Finanzinstrument aufgrund von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung von finanziellen Vermögenswerten bzw. Verbindlichkeiten und der funktionalen Währungen der Teilfonds, fluktuiert. Ein Teil der Vermögenswerte der Teilfonds lautet nicht auf die funktionale Währung Euro, wodurch die Bilanz und die Gesamttrendite durch Wechselkursschwankungen erheblich beeinflusst werden können. Die Anlagemanagementgesellschaft überwacht das Exposure und das Risiko im Zusammenhang mit allen auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (sowohl monetär als auch nicht-monetär) gemäß den geltenden Richtlinien und Verfahren. Alle finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet (siehe Erläuterung 2.3 im Anhang zum Jahresabschluss).

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten eine Sensibilitätsanalyse in Bezug auf das Fremdwährungsrisiko und seine Auswirkung auf die Nettoinventarwerte der Teilfonds. Das Risikomanagementteam hat auf der Grundlage der ihm vorliegenden Informationen eine Momentaufnahme der zugrundeliegenden Positionen der Teilfonds zum 31. Dezember 2015, zum 31. Dezember 2014 und zum 1. Januar 2014 festgehalten. Die Veränderungen des Nettoinventarwerts wurden für jede Position des Portefeuilles berechnet. Die Wechselkurse wurden um 10% erhöht bzw. verringert; die entsprechenden Auswirkungen werden für alle monetären (Schuldinstrumente) und nicht-monetären (Aktien) Vermögenswerte geschätzt, da die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen auf den Nettoinventarwert der monetären Vermögenswerte allein nicht als signifikant betrachtet werden. Alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gelten als unverändert. Alle anderen Marktparameter werden ebenfalls als unverändert betrachtet. Es wird davon ausgegangen, dass sich Wechselkursschwankungen gleichermaßen auf nicht abgesicherte Aktien auswirken, als ob der Teilfonds diese ursprünglich am 31. Dezember 2015 erworben hätte, was jedoch kaum wahrscheinlich ist. Die in der Tabelle aufgeführten Werte stellen die Differenz im Portefeuillewert in dem jeweiligen Szenario im Vergleich zum tatsächlichen Portefeuillewert am Bilanzstichtag dar. „Positiv 10%“ bedeutet hierbei eine Aufwertung des Euro-Wechselkurses im Vergleich zu anderen Währungen um 10%.

Am 31. Dezember 2015

	Auswirkung von	
	Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Eastern European Fund		
Britisches Pfund	(53.501)	53.501
Kanadischer Dollar	(10.262)	10.262
Tschechische Krone	(21.636)	21.636
Ungerischer Forint	(27.309)	27.309
Polnischer Zloty	(112.343)	112.343
Rumänischer Leu	(28.920)	28.920
Türkische Lira	(304.812)	304.812
US-Dollar	(671.088)	671.088
Total	(1.229.871)	1.229.871

	Auswirkung von	
	Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Global Emerging Markets Fund		
Brasilianischer Real	(39.547)	39.547
Britisches Pfund	(26.265)	26.265
Chilenischer Peso	(11.442)	11.442
Hongkong-Dollar	(138.941)	138.941
Indische Rupie	(104.574)	104.574
Indonesische Rupiah	(20.833)	20.833
Malaysischer Ringgit	(16.527)	16.527
Mexikanischer Peso	(76.422)	76.422
Nigerianischer Naira	(6.746)	6.746
Philippinischer Peso	(12.989)	12.989
Südafrikanischer Rand	(60.039)	60.039
Südkoreanischer Won	(86.986)	86.986
Taiwan-Dollar	(132.207)	132.207
Thailändischer Baht	(17.995)	17.995
Türkische Lira	(24.747)	24.747
US-Dollar	(114.113)	114.113
Total	(890.373)	890.373

	Auswirkung von	
	Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Latin American Fund		
Brasilianischer Real	(451.477)	451.477
Chilenischer Peso	(112.302)	112.302
Kolumbianischer Peso	(25.772)	25.772
Mexikanischer Peso	(711.866)	711.866
US-Dollar	(593.747)	593.747
Total	(1.895.164)	1.895.164

	Auswirkung von	
	Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Africa Fund		
Botswanischer Pula	(26.404)	26.404
Britisches Pfund	(41.000)	41.000
Ägyptisches Pfund	(265.928)	265.928
Kenia-Schilling	(181.676)	181.676
Nigerianischer Naira	(142.918)	142.918
Norwegische Krone	(6.468)	6.468
Südafrikanischer Rand	(744.685)	744.685
Tanzania-Schilling	(4.412)	4.412
Uganda-Schilling	(26.269)	26.269
US-Dollar	(227.712)	227.712
Total	(1.667.472)	1.667.472

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Magna MENA Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv	Negativ
	10% €	10% €
Britisches Pfund	(413.498)	413.498
Ägyptisches Pfund	(218.944)	218.944
Kuwait-Dinar	(153.839)	153.839
Katar-Riyal	(99.914)	99.914
VAE-Dirham	(396.963)	396.963
US-Dollar	(1.254.233)	1.254.233
Total	(2.537.391)	2.537.391

Magna Undervalued Assets Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv	Negativ
	10% €	10% €
Britisches Pfund	(19.945)	19.945
Hongkong-Dollar	(67.070)	67.070
Malaysischer Ringgit	(10.418)	10.418
Mexikanischer Peso	(13.593)	13.593
Rumänischer Leu	(23.065)	23.065
Südafrikanischer Rand	(12.498)	12.498
Thailändischer Baht	(35.815)	35.815
US-Dollar	(92.872)	92.872
Total	(275.276)	275.276

Magna Emerging Markets Dividend Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv	Negativ
	10% €	10% €
Brasilianischer Real	(1.929.675)	1.929.675
Chilenischer Peso	(821.380)	821.380
Hongkong-Dollar	(5.891.717)	5.891.717
Indische Rupie	(3.521.021)	3.521.021
Indonesische Rupiah	(605.726)	605.726
Malaysischer Ringgit	(1.290.229)	1.290.229
Mexikanischer Peso	(4.171.502)	4.171.502
Nigerianischer Naira	(344.416)	344.416
Philippinischer Peso	(178.154)	178.154
Polnischer Zloty	(385.986)	385.986
Südafrikanischer Rand	(2.790.335)	2.790.335
Südkoreanischer Won	(1.938.915)	1.938.915
Taiwan-Dollar	(6.705.484)	6.705.484
Thailändischer Baht	(1.064.727)	1.064.727
Türkische Lira	(875.297)	875.297
US-Dollar	(1.252.027)	1.252.027
Total	(33.766.591)	33.766.591

Magna New Frontiers Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv	Negativ
	10% €	10% €
Britisches Pfund	(300.859)	300.859
Kuwait-Dinar	(115.955)	115.955
Pakistanische Rupie	(101.252)	101.252
Philippinischer Peso	(85.885)	85.885
Rumänischer Leu	(148.113)	148.113
Singapur-Dollar	(39.279)	39.279
Sri Lanka-Rupie	(49.554)	49.554
Uganda-Schilling	(15.753)	15.753
VAE-Dirham	(69.680)	69.680
US-Dollar	(508.527)	508.527
Vietnamesischer Dong	(176.922)	176.922
Total	(1.611.779)	1.611.779

Magna Biopharma Income Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv	Negativ
	10% €	10% €
Australischer Dollar	(18.003)	18.003
Britisches Pfund	(45.678)	45.678
Japanischer Yen	(16.250)	16.250
Schweizer Franken	(104.704)	104.704
US-Dollar	(640.736)	640.736
Total	(825.371)	825.371

Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2014

Magna Eastern European Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv	
	10% €	Negativ 10% €
Britisches Pfund	(111.344)	111.344
Kanadischer Dollar	(17.141)	17.141
Tschechische Krone	(24.104)	24.104
Ungarischer Forint	(17.247)	17.247
Polnischer Zloty	(111.361)	111.361
Rumänischer Leu	(36.789)	36.789
Russischer Rubel	(5.589)	5.589
Türkische Lira	(360.855)	360.855
US-Dollar	(584.713)	584.713
Total	(1.269.143)	1.269.143

Magna Global Emerging Markets Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv	
	10% €	Negativ 10% €
Brasilianischer Real	(83.730)	83.730
Britisches Pfund	(12.072)	12.072
Chilenischer Peso	(10.814)	10.814
Hongkong-Dollar	(127.512)	127.512
Indische Rupie	(88.801)	88.801
Indonesische Rupiah	(27.961)	27.961
Malaysischer Ringgit	(29.706)	29.706
Mexikanischer Peso	(67.789)	67.789
Nigerianischer Naira	(9.917)	9.917
Philippinischer Peso	(27.562)	27.562
Südafrikanischer Rand	(59.786)	59.786
Südkoreanischer Won	(91.454)	91.454
Taiwan-Dollar	(161.743)	161.743
Thailändischer Baht	(40.906)	40.906
Türkische Lira	(46.983)	46.983
US-Dollar	(102.460)	102.460
Total	(989.196)	989.196

Magna Latin American Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv	
	10% €	Negativ 10% €
Brasilianischer Real	(1.619.728)	1.619.728
Chilenischer Peso	(220.003)	220.003
Colombian Peso	(123.740)	123.740
Mexikanischer Peso	(1.648.924)	1.648.924
US-Dollar	(2.382.710)	2.382.710
Total	(5.995.105)	5.995.105

Magna Africa Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv	
	10% €	Negativ 10% €
Australischer Dollar	(14.085)	14.085
Botswanischer Pula	(25.630)	25.630
Britisches Pfund	(75.500)	75.500
Ägyptisches Pfund	(306.102)	306.102
Kenia-Schilling	(69.298)	69.298
Nigerianischer Naira	(428.625)	428.625
Norwegische Krone	(7.421)	7.421
Südafrikanischer Rand	(1.010.628)	1.010.628
Uganda-Schilling	(24.523)	24.523
US-Dollar	(88.868)	88.868
Total	(2.050.680)	2.050.680

Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

Magna MENA Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Britisches Pfund	(223.174)	223.174
Ägyptisches Pfund	(431.714)	431.714
Kuwait-Dinar	(71.876)	71.876
Katar-Riyal	(211.322)	211.322
VAE-Dirham	(569.074)	569.074
US-Dollar	(2.109.849)	2.109.849
Total	(3.617.009)	3.617.009

Magna Undervalued Assets Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Britisches Pfund	(126.103)	126.103
Hongkong-Dollar	(204.458)	204.458
Malaysischer Ringgit	(22.405)	22.405
Mexikanischer Peso	(43.560)	43.560
Rumänischer Leu	(58.257)	58.257
Singapur-Dollar	(27.966)	27.966
Südafrikanischer Rand	(28.720)	28.720
Thailändischer Baht	(154.636)	154.636
US-Dollar	(347.346)	347.346
Total	(1.013.451)	1.013.451

Magna Emerging Markets Dividend Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Brasilianischer Real	(3.817.315)	3.817.315
Chilenischer Peso	(616.674)	616.674
Hongkong-Dollar	(4.035.709)	4.035.709
Indische Rupie	(2.673.913)	2.673.913
Malaysischer Ringgit	(1.559.348)	1.559.348
Mexikanischer Peso	(3.214.037)	3.214.037
Nigerianischer Naira	(807.476)	807.476
Philippinischer Peso	(269.678)	269.678
Polnischer Zloty	(698.947)	698.947
Südafrikanischer Rand	(4.350.810)	4.350.810
Taiwan-Dollar	(6.577.424)	6.577.424
Thailändischer Baht	(1.727.009)	1.727.009
Türkische Lira	(2.076.719)	2.076.719
US-Dollar	(1.620.025)	1.620.025
Total	(34.045.084)	34.045.084

Magna New Frontiers Fund	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Britisches Pfund	(305.741)	305.741
Kroatische Kuna	(26.665)	26.665
Ägyptisches Pfund	(50.962)	50.962
Hongkong-Dollar	(27.336)	27.336
Kenia-Schilling	(39.672)	39.672
Kuwait-Dinar	(67.945)	67.945
Nigerianischer Naira	(158.605)	158.605
Norwegian Krone	(20.835)	20.835
Pakistanische Rupie	(58.804)	58.804
Rumänischer Leu	(252.749)	252.749
Singapur-Dollar	(47.888)	47.888
Sri Lanka-Rupie	(71.619)	71.619
Uganda-Schilling	(21.099)	21.099
VAE-Dirham	(124.800)	124.800
US-Dollar	(615.185)	615.185
Vietnamesischer Dong	(2)	2
Total	(1.889.907)	1.889.907

Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2014 (Fortsetzung)

	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Biopharma Income Fund		
Australischer Dollar	(11.067)	11.067
Britisches Pfund	(80.414)	80.414
Japanischer Yen	(7.216)	7.216
Schweizer Franken	(75.985)	75.985
US-Dollar	(602.066)	602.066
Total	(776.748)	776.748

Am 1. Januar 2014

	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Eastern European Fund		
Britisches Pfund	(98.840)	98.840
Canadian Dollar	(39.496)	39.496
Tschechische Krone	(22.756)	22.756
Polnischer Zloty	(153.490)	153.490
Rumänischer Leu	(54.842)	54.842
Türkische Lira	(406.425)	406.425
US-Dollar	(1.605.944)	1.605.944
Total	(2.381.793)	2.381.793

	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Global Emerging Markets Fund		
Brasilianischer Real	(103.179)	103.179
Britisches Pfund	(40.892)	40.892
Kanadischer Dollar	(14.390)	14.390
Chilenischer Peso	(9.073)	9.073
Colombian Peso	(5.358)	5.358
Hongkong-Dollar	(152.149)	152.149
Indische Rupie	(40.322)	40.322
Indonesische Rupiah	(24.539)	24.539
Malaysischer Ringgit	(35.180)	35.180
Mexikanischer Peso	(61.643)	61.643
Nigerianischer Naira	(12.620)	12.620
Philippinischer Peso	(25.713)	25.713
Südafrikanischer Rand	(55.848)	55.848
Südkoreanischer Won	(124.690)	124.690
Taiwan-Dollar	(114.465)	114.465
Thailändischer Baht	(40.605)	40.605
Türkische Lira	(38.290)	38.290
US-Dollar	(234.363)	234.363
Total	(1.133.319)	1.133.319

	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Turkey Fund		
Türkische Lira	(528.843)	528.843
Total	(528.843)	528.843

	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Latin American Fund		
Brasilianischer Real	(1.827.881)	1.827.881
Britisches Pfund	(5.138)	5.138
Kanadischer Dollar	(135.976)	135.976
Chilenischer Peso	(203.201)	203.201
Kolumbianischer Peso	(156.867)	156.867
Mexikanischer Peso	(1.446.461)	1.446.461
US-Dollar	(2.830.971)	2.830.971
Total	(6.606.495)	6.606.495

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Am 1. Januar 2014 (Fortsetzung)

Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW		
	Positiv 10% €	Negativ 10%€
Magna Africa Fund		
Australischer Dollar	(32.244)	32.244
Botswanischer Pula	(28.395)	28.395
Britisches Pfund	(156.164)	156.164
Kanadischer Dollar	(42.394)	42.394
Ägyptisches Pfund	(107.978)	107.978
Kenia-Schilling	(142.570)	142.570
Nigerianischer Naira	(713.510)	713.510
Südafrikanischer Rand	(1.154.508)	1.154.508
Uganda-Schilling	(31.868)	31.868
US-Dollar	(100.597)	100.597
Total	(2.510.228)	2.510.228

Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW		
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna MENA Fund		
Britisches Pfund	(267.433)	267.433
Ägyptisches Pfund	(38.560)	38.560
Kuwait-Dinar	(90.003)	90.003
Katar-Riyal	(283.936)	283.936
VAE-Dirham	(263.814)	263.814
US-Dollar	(1.064.201)	1.064.201
Total	(2.007.947)	2.007.947

Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW		
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Undervalued Assets Fund		
Australischer Dollar	(13.149)	13.149
Britisches Pfund	(229.605)	229.605
Hongkong-Dollar	(253.822)	253.822
Indische Rupie	(10.838)	10.838
Malaysischer Ringgit	(38.971)	38.971
Mexikanischer Peso	(51.814)	51.814
Rumänischer Leu	(104.307)	104.307
Singapur-Dollar	(118.286)	118.286
Thailändischer Baht	(159.375)	159.375
Türkische Lira	(22.634)	22.634
US-Dollar	(736.681)	736.681
Total	(1.739.482)	1.739.482

Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW		
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Emerging Markets Dividend Fund		
Brasilianischer Real	(2.620.165)	2.620.165
Britisches Pfund	(726.770)	726.770
Chilenischer Peso	(214.877)	214.877
Hongkong-Dollar	(2.183.267)	2.183.267
Indische Rupie	(769.875)	769.875
Malaysischer Ringgit	(831.252)	831.252
Mexikanischer Peso	(1.463.409)	1.463.409
Nigerianischer Naira	(580.777)	580.777
Polnischer Zloty	(406.514)	406.514
Rumänischer Leu	(149.446)	149.446
Südafrikanischer Rand	(1.745.638)	1.745.638
Taiwan-Dollar	(2.412.329)	2.412.329
Thailändischer Baht	(1.073.255)	1.073.255
Türkische Lira	(1.251.143)	1.251.143
US-Dollar	(5.187.346)	5.187.346
Total	(21.616.063)	21.616.063

Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

13.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

b) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Am 1. Januar 2014 (Fortsetzung)

	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10%€
Magna New Frontiers Fund		
Britisches Pfund	(231.791)	231.791
Kanadischer Dollar	(33.460)	33.460
Chilenischer Peso	(17.675)	17.675
Hongkong-Dollar	(32.643)	32.643
Nigerianischer Naira	(169.539)	169.539
Katar-Riyal	(74.471)	74.471
Rumänischer Leu	(135.071)	135.071
Singapur-Dollar	(11.538)	11.538
Südkoreanischer Won	(38.362)	38.362
Sri Lanka-Rupie	(16.187)	16.187
VAE-Dirham	(90.280)	90.280
US-Dollar	(651.357)	651.357
Total	(1.502.374)	1.502.374

	Auswirkung von Währungsschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Biopharma Income Fund		
Australischer Dollar	(6.805)	6.805
Britisches Pfund	(28.336)	28.336
Schweizer Franken	(53.576)	53.576
US-Dollar	(361.288)	361.288
Total	(450.005)	450.005

c) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Zahlungsströme eines Finanzinstrumentes aufgrund von Veränderungen der Marktzinsen schwankt. Teilfonds, in denen festverzinsliche Schuldtitel und kurzfristige Bankverbindlichkeiten gehalten werden, sind Zinsrisiken ausgesetzt, da die Werte dieser Schuldtitel oder Kredite aufgrund von Zinsschwankungen fluktuieren können. Ein Teilfonds ist hauptsächlich über seine verzinslichen Bareinlagen, welche zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt sind, einem Zinsrisiko ausgesetzt. Die meisten finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds tragen keine Zinsen. Daher unterliegen die Teilfonds keinen wesentlichen Risiken in Bezug auf die derzeit herrschenden Marktzinsniveaus.

Es wurde keine Sensibilitätsanalyse durchgeführt, da der Großteil der Vermögenswerte der Teilfonds unverzinsliche Vermögenswerte sind und das Risiko daher unwesentlich ist.

13.2 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko beinhaltet das Risiko, dass ein Kontrahent eines Finanzinstrumentes seinen Zahlungsverpflichtungen aus einem mit dem Fonds abgeschlossenen Geschäft nicht nachkommt. Die Gesellschaft ist bei Handelspartnern einem Kreditrisiko ausgesetzt und trägt darüber hinaus das Erfüllungsrisiko bei der Abwicklung von Geschäften. Die Gesellschaft hält die Konzentration von Kreditrisiken möglichst gering, indem sie ihre Geschäfte mit einer großen Anzahl von Gegenparteien an anerkannten und angesehenen Börsen abschließt. Alle Geschäfte in börsennotierten Wertpapieren werden über zugelassene Broker abgewickelt, vorzugsweise erfolgt die Lieferung gegen Zahlung („delivery versus payment“).

Die Teilfonds sind einem Gegenparteirisiko ausgesetzt, wenn sie Geschäfte in Optionen, P-Notes und anderen Finanzderivaten abschließen, die nicht an einer anerkannten Börse gehandelt werden. Diese Instrumente unterliegen nicht denselben Schutzmechanismen, denen Termingeschäfte oder Optionen an organisierten Börsen unterliegen, wie zum Beispiel die Erfüllungsgarantie einer Clearingstelle. Die Teilfonds sind dem Risiko der Insolvenz, des Konkurses oder eines sonstigen Ausfalls eines Kontrahenten, mit dem sie diese Instrumente handeln, ausgesetzt. Dies kann zu erheblichen Verlusten in dem jeweiligen Engagement und dem betreffenden Teilfonds führen. Die Gesellschaft überwacht das Kreditrisiko, indem sie die Bonität und die Finanzlage der Kontrahenten prüft, mit denen die Teilfonds Geschäfte betreiben. Am 31. Dezember 2015 verfügten die Gegenparteien der Teilfonds mit der niedrigsten Bonitätseinstufung über ein Rating von A-3 von Standard & P Poor's („S&P“). Eine Gegenpartei der Teilfonds, ICBC Standard Bank plc, hat kein S&P-Rating, wurde jedoch von Moody's zum 31. Dezember 2015 mit einem Rating von P-3 eingestuft.

Der Magna Africa Fund legt in eine Unternehmensanleihe an, wodurch er dem Risiko ausgesetzt ist, dass der Emittent der Anleihe zahlungsunfähig wird und seiner Verpflichtung in Bezug auf die Zinszahlungen oder die Kapitalrückzahlung nicht nachkommt. Am 31. Dezember 2015 verfügte die Anleihe über kein offizielles Rating, wurde jedoch mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss auf der Grundlage von nicht beobachtbaren Eingabedaten bewertet. Weitere Informationen zu der Anleihe finden Sie im Anlagenbestand.

Die gesamten Barmittel des Teilfonds werden zu ihrem Nennwert von der Depotbank verwahrt. Die bei der Depotbank hinterlegten Barmittel werden als Bankeinlagen in der Bilanz ausgewiesen. Gemäß geltender Praxis im Bankgeschäft haftet die Depotbank gegenüber der Gesellschaft für diese Bankeinlagen als Schuldnerin und die Gesellschaft steht im Rang einer Gläubigerin ohne Sicherheit der Bank.

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

13.2 Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die finanziellen Vermögenswerte werden von der Depotbank verwahrt. Diese Vermögenswerte werden von den eigenen Vermögenswerten der Depotbank getrennt verwahrt. Über Wertpapiere wird so Buch geführt, dass klar ersichtlich ist, dass sie im Namen der Gesellschaft gehalten werden. Infolge Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit der Depotbank und/oder eines ihrer Beauftragten oder einer Tochtergesellschaft können die Rechte der Gesellschaft an den von der Depotbank verwahrten Wertpapieren allerdings verzögert oder eingeschränkt werden.

Zum Zweck des Risikomanagements werden die Bonität und die Finanzlage der von der Gesellschaft bestellten Depotbank überprüft. Die Depotbank hat The Bank of New York Mellon SA/NV zur Unterdepotstelle ernannt. Die Depotbank und ihr Kreditrating werden regelmäßig überprüft.

Zwar wird die Depotbank selbst nicht bewertet, doch ihre Muttergesellschaft, The Bank of New York Mellon Corporation, verfügt über ein Kreditrating von A-1 von S&P (31. Dezember 2014: A-1, 1. Januar 2014: A-1). Sollte sich die Bonität oder die Finanzlage der Muttergesellschaft wesentlich verschlechtern, überweist die Anlagemanagementgesellschaft die Bareinlagen an eine andere Bank.

Am 31. Dezember 2015, am 31. Dezember 2014 und am 1. Januar 2014 waren die Forderungen gegenüber Brokern sowie andere Forderungen einem Kreditrisiko ausgesetzt. Der Gesamtbetrag an Finanzanlagen, die dem Kreditrisiko unterliegen, stimmt ungefähr mit deren Buchwert in der Bilanz überein.

Nach Ansicht der Gesellschaft sind am 31. Dezember 2015, am 31. Dezember 2014 und am 1. Januar 2014 keine Vermögensgegenstände im Vergleich zu dem in der Bilanz ausgewiesenen Buchwert wertgemindert.

13.3 Liquiditätsrisiko

Der Prospekt garantiert die tägliche Emission und Rücknahme von Anteilen und die Gesellschaft ist daher einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, welches in der Verpflichtung zur jederzeitigen Rücknahme gegenüber den Anteilhabern besteht.

Die Finanzinstrumente der Teilfonds umfassen auch Anlagen in nicht notierten Aktien, die nicht an einem organisierten öffentlichen Markt gehandelt werden und die generell illiquide sein können. Folglich besteht das Risiko, dass die Teilfonds nicht in der Lage sein könnten, einige ihrer Anlagen in diesen Instrumenten zu einem Wert, der in etwa dem Fair Value entspricht, zu veräußern, um ihren Liquiditätsbedarf zu decken. Aus der Aufschlüsselung des Gesamtvermögens am Ende des Anlagenbestands jedes Teilfonds geht hervor, welcher prozentuale Anteil des Gesamtvermögens in Anlagen investiert ist, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden oder an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert sind. Zu diesen Anlagen zählen P-Notes, Preferred Stock sowie nicht notierte Anlagen. Letztere werden im Anlagenbestand gegebenenfalls hervorgehoben. Die börsennotierten Wertpapiere der Teilfonds werden als jederzeit veräußerbar betrachtet.

Die Anlagemanagementgesellschaft verwaltet das Liquiditätsrisiko der Teilfonds auf täglicher Basis und in Übereinstimmung mit den geltenden Richtlinien und Verfahren. Vor und nach umfangreichen Rücknahmen wird eine Liquiditätsanalyse durchgeführt, nach Bedarf auch auf Ad-hoc-Basis.

Die Verbindlichkeiten der Teilfonds haben eine Restlaufzeit von weniger als einem Monat. Eine Ausnahme bilden Verwaltungsrats honorare, Prüfgebühren, Rechtskosten, Steuergebühren und andere Aufwendungen, die eine Restlaufzeit zwischen drei Monaten und einem Jahr haben.

Gesamtrisiko

Das Gesamtrisikoengagement wird nach dem Commitment-Ansatz ermittelt.

Beim Einsatz von Derivaten unterliegt die Gesellschaft den Beschränkungen der OGAW-Verordnungen hinsichtlich des dadurch entstehenden Risikos. Zur Ermittlung dieses Risikos (in den OGAW-Verordnungen als „Gesamtrisiko“ bezeichnet) werden die Bruttowerte aller Vermögenswerte, die den Derivatpositionen nominell zugrundeliegen addiert. Das Gesamtrisiko muss täglich von der Anlagemanagementgesellschaft überprüft werden. Der Verwaltungsrat wird regelmäßig über das Gesamtrisiko informiert.

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Gemäß IFRS 13 muss die Gesellschaft Zeitwertbemessungen mittels einer Fair-Value-Hierarchie kategorisieren, welche die Maßgeblichkeit der bei der Bemessung verwendeten Bewertungsparameter widerspiegelt.

Anlagen, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet und ausgewiesen werden, müssen je nach Maßgeblichkeit der Bewertungsparameter, die zur Ermittlung des Zeitwerts verwendet werden, einer von drei Stufen der folgenden Zeitwerthierarchie zugeordnet werden:

Auf Stufe 1 sind die Bewertungsparameter unbereinigte, an aktiven Märkten notierte Preise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, auf welche die berichterstattende Einheit am Bewertungstag Zugriff hat. Als aktiver Markt gilt ein Markt, an dem Transaktionen des betreffenden Finanzinstruments mit ausreichender Häufigkeit und ausreichendem Volumen stattfinden, sodass laufend Preisinformationen verfügbar sind.

Zur Stufe 2 gehören Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind und nicht der Stufe 1 angehören. Der beizulegende Zeitwert wird anhand von Modellen, anderen Bewertungsmethoden oder unter Verwendung von notierten Preisen eines nicht als aktiv geltenden Marktes ermittelt.

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Bewertungsparameter der Stufe 2 sind:

- a. An einem aktiven Markt notierte Preise ähnlicher Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- b. notierte Preise identischer oder ähnlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten von Märkten, die nicht als aktiv gelten, d. h. an denen nur wenige Transaktionen des betreffenden Finanzinstruments stattfinden, oder wo die Preisnotierungen im Zeitverlauf oder unter den Market Makern erhebliche Unterschiede aufweisen oder an denen nur wenige Informationen veröffentlicht werden.
- c. andere für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachtbare Bewertungsparameter, die keine notierten Preise sind (z. B. Zinssätze und Renditekurven, die in üblichen Zeitabständen beobachtbar sind, Volatilität, Rate vorzeitiger Hypothekenrückzahlungen, Kapitalverluste bei Kreditausfällen, Kreditrisiken und Ausfallquoten).
- d. Bewertungsparameter, die größtenteils von beobachtbaren Marktdaten entweder anhand der Korrelation oder anderweitig abgeleitet oder bestätigt werden.

Bewertungsparameter der Stufe 3 sind für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit nicht beobachtbare Parameter. Nicht beobachtbare Bewertungsparameter spiegeln die Annahmen des Kursermittlungsausschusses darüber wider, wie die Marktteilnehmer die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten bewerten würden. Nicht beobachtbare Parameter werden anhand der unter den gegebenen Umständen besten verfügbaren Informationen entwickelt, wobei diese Informationen keine Marktdaten aus von den Teilfonds unabhängigen Quellen sind, und können auch eigene Daten eines Teilfonds umfassen.

Die Anlagen werden immer vollumfänglich in Stufe 1, 2 oder 3 eingeordnet. In bestimmten Fällen wird der beizulegende Zeitwert einer Anlage anhand mehrerer Bewertungsparameter ermittelt, die zu verschiedenen Stufen der Zeitwerthierarchie gehören. In diesen Fällen ist für diese Anlage die niedrigste Stufe der Bewertungsparameter maßgebend, die für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts bedeutend ist. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts erfordert eine Einschätzung und wird für jedes Finanzinstrument gesondert vorgenommen. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Diese stellen einen angemessenen Annäherungswert für den beizulegenden Zeitwert dar.

Die nach Stufe 1 bis 3 bewerteten Finanzinstrumente weisen zum 31. Dezember 2015 die folgenden beizulegenden Zeitwerte auf:

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2015 €
Magna Eastern European Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Geschlossene Anlagefonds	289.202	–	–	289.202
Aktien	10.246.423	1.763.085	–	12.009.508
Total	10.535.625	1.763.085	–	12.298.710
Magna Global Emerging Markets Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	8.903.713	–	–	8.903.713
Total	8.903.713	–	–	8.903.713
Magna Latin American Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	18.745.522	–	206.106	18.951.628
Total	18.745.522	–	206.106	18.951.628
Magna Africa Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Schuldttitel	–	–	257.654	257.654
Aktien	16.011.011	406.057	–	16.417.068
Total	16.011.011	406.057	257.654	16.674.722

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2015 €
Magna MENA Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Derivative Instruments	–	2.459.783	–	2.459.783
Aktien	14.500.506	8.413.618	–	22.914.124
Total	14.500.506	10.873.401	–	25.373.907

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2015 €
Magna Undervalued Assets Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Geschlossene Anlagefonds	729.546	277.882	29.862	1.037.290
Aktien	1.534.502	116.254	64.719	1.715.475
Total	2.264.048	394.136	94.581	2.752.765

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2015 €
Magna Emerging Markets Dividend Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	334.272.559	3.393.367	–	337.665.926
Total	334.272.559	3.393.367	–	337.665.926

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2015 €
Magna New Frontiers Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Geschlossene Anlagefonds	–	1.230.054	–	1.230.054
Aktien	12.565.047	724.451	1.865.396	15.154.894
Total	12.565.047	1.954.505	1.865.396	16.384.948

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2015 €
Magna Biopharma Income Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	8.253.720	–	–	8.253.720
Total	8.253.720	–	–	8.253.720

Die nach Stufe 1 bis 3 bewerteten Finanzinstrumente weisen zum 31. Dezember 2014 die folgenden beizulegenden Zeitwerte auf:

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2014 €
Magna Eastern European Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	13.902.110	–	–	13.902.110
Total	13.902.110	–	–	13.902.110

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2014 €
Magna Global Emerging Markets Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	9.791.862	100.094	–	9.891.956
Total	9.791.862	100.094	–	9.891.956

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2014 €
Magna Latin American Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	59.640.483	–	310.566	59.951.049
Total	59.640.483	–	310.566	59.951.049

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2014 €
Magna MENA Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Derivative Instruments	–	832.112	–	832.112
Aktien	16.883.639	18.454.340	–	35.337.979
Total	16.883.639	19.286.452	–	36.170.091

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2014 €
Magna Undervalued Assets Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	8.825.480	1.301.919	7.109	10.134.508
Total	8.825.480	1.301.919	7.109	10.134.508

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2014 €
Magna Emerging Markets Dividend Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	332.787.531	7.663.310	–	340.450.841
Total	332.787.531	7.663.310	–	340.450.841

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2014 €
Magna New Frontiers Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	14.300.526	4.544.604	219.109	19.064.239
Total	14.300.526	4.544.604	219.109	19.064.239

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2014 €
Magna Biopharma Income Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	8.067.719	–	–	8.067.719
Total	8.067.719	–	–	8.067.719

Die nach Stufe 1 bis 3 bewerteten Finanzinstrumente weisen zum 1. Januar 2014 die folgenden beizulegenden Zeitwerte auf::

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 1. Januar 2014 €
Magna Eastern European Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	23.992.993	–	–	23.992.993
Total	23.992.993	–	–	23.992.993

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 1. Januar 2014 €
Magna Global Emerging Markets Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11.030.042	308.175	–	11.338.217
Total	11.030.042	308.175	–	11.338.217

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 1. Januar 2014 €
Magna Turkey Fund*				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5.232.286	–	–	5.232.286
Total	5.232.286	–	–	5.232.286

* Die Anteile des Magna Turkey Fund wurden zum 8. September 2014 vollumfänglich zurückgenommen.

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2014 €
Magna Africa Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	0	0	357.011	357.011
Aktien	19.950.452	356.686	24.443	20.331.581
Total	19.950.452	356.686	381.454	20.688.592

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 1. Januar 2014 €
Magna Latin American Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	64.365.612	–	297.955	64.663.567
Total	64.365.612	–	297.955	64.663.567

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 1. Januar 2014 €
Magna Africa Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Schuldtitel	–	–	450.180	450.180
Aktien	24.174.693	243.043	120.535	24.538.271
Total	24.174.693	243.043	570.715	24.988.451

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 1. Januar 2014 €
Magna MENA Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	10.694.790	8.825.136	–	19.519.926
Total	10.694.790	8.825.136	–	19.519.926

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 1. Januar 2014 €
Magna Undervalued Assets Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	14.447.124	2.930.738	–	17.377.862
Total	14.447.124	2.930.738	–	17.377.862

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 1. Januar 2014 €
Magna Emerging Markets Dividend Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	190.772.106	8.490.571	–	199.262.677
Total	190.772.106	8.490.571	–	199.262.677

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 1. Januar 2014 €
Magna New Frontiers Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Derivative Instruments	–	641.922	–	641.922
Aktien	11.068.368	3.862.578	416.617	15.347.563
Total	11.068.368	4.504.500	416.617	15.989.485

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 1. Januar 2014 €
Magna Biopharma Income Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4.192.971	–	–	4.192.971
Total	4.192.971	–	–	4.192.971

In den obigen Tabellen werden unter „Schuldtitel“ alle Schuldinstrumente zusammengefasst und die „Aktien“ umfassen Stammaktien, Vorzugsaktien, P-Notes und Optionsscheine.

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 wurden keine Umklassifizierungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2 oder zwischen Stufe 1 und Stufe 3 vorgenommen; im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2014 gab es Umklassifizierungen von Stufe 2 in Stufe 3.

Alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich Barmittel und Barmitteläquivalente, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, welche einen angemessenen Annäherungswert für den beizulegenden Zeitwert darstellen.

Stufe 2 scheint für eine Einordnung dieser Finanzinstrumente demnach am angemessensten.

Zum 31. Dezember 2015 wurden 10 Anlagen in 4 Teilfonds vom Kursermittlungsausschuss mithilfe von Bewertungstechniken bewertet, die sich unter anderem auf nicht beobachtbare Bewertungsparameter stützen. Der Gesamtwert dieser Anlagen lag bei 2.423.737 EUR (31. Dezember 2014: 893.762 EUR; 1. Januar 2014: 1.298.311 EUR), was 0,52% des Nettovermögens der Gesellschaft ausmacht (31. Dezember 2014: 0,17%; 1. Januar 2014: 0,32%).

Am 31. Dezember 2015 wurden 2 Wertpapiere in 2 Teilfonds vom Kursermittlungsausschuss anhand von Kursangaben von Brokern bewertet. Der Gesamtwert dieser Anlagen lag bei 1.507.936 EUR (31. Dezember 2014: 2.601.241 EUR; 1. Januar 2014: 3.891.769 EUR), was 0,32% des Nettovermögens der Gesellschaft ausmacht (31. Dezember 2014: 0,48%; 1. Januar 2014: 0,96%).

Am 31. Dezember 2015 wurden 2 Wertpapiere in 3 Teilfonds vom Kursermittlungsausschuss anhand der Marktpreise bewertet. Der Gesamtwert dieser Anlagen lag bei 17.045.147 EUR (31. Dezember 2014: null, 1. Januar 2014: null).

Nicht beobachtbare Bewertungsparameter sollten dann für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts verwendet werden, wenn keine relevanten beobachtbaren Bewertungsparameter zur Verfügung stehen, weil in Bezug auf einen Vermögenswert oder einer Verbindlichkeit zum Bewertungszeitpunkt keine oder nur sehr wenig Marktaktivität vorhanden ist. Das Ziel der Bemessung des beizulegenden Zeitwerts bleibt jedoch unverändert – nämlich einen Abgangspreis aus der Perspektive des als Besitzer des Vermögenswerts bzw. Schuldner der Verbindlichkeit auftretenden Marktteilnehmers zu ermitteln.

Demzufolge sollten nicht beobachtbare Bewertungsparameter die Annahmen abbilden, auf die sich Marktteilnehmer für die Bewertung eines Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit stützen würden, einschließlich Annahmen bezüglich des Risikos. Die Sensitivität der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter, die für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts dieser Wertpapiere der Stufe 3 verwendet werden, ist nicht ohne Weiteres zu bestimmen. Eine Zu- oder Abnahme des beizulegenden Zeitwerts dieser Anlagen am 31. Dezember 2015 um 5% hätte bei gleichbleibenden übrigen Variablen einen Anstieg bzw. eine Verminderung des den Anteilhabern zuzuordnenden Nettovermögens um EUR 121.187 zur Folge gehabt (31. Dezember 2014: 45.912 EUR, 1. Januar 2014: 64.264 EUR).

In der folgenden Tabelle werden die Bewegungen der in Stufe 3 eingeordneten Finanzinstrumente für die Berichtsjahre zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 aufgezeigt. Die Einordnung eines Finanzinstrumentes in die Stufe 3 hängt davon ab, wie maßgeblich nicht beobachtbare Bewertungsparameter bei der gesamten Bemessung des beizulegenden Zeitwerts sind.

31. Dezember 2015:	Magna Latin American Fund	Magna Africa Fund		Magna Undervalued Assets Fund		Magna New Frontiers Fund
	Stammaktien	Stammaktien	Schuldtitel	Geschlossene Anlagendss	Stammaktien	Stammaktien
Eröffnungssaldo	310.566	24.443	357.011	-	7.109	219.109
Käufe	-	-	-	-	-	1.740.557
Verkäufe	-	-	-	-	(2.560)	-
Umklassifizierung in die Stufe 3	-	-	-	82.382	252.258	-
In der Gesamtergebnisrechnung erfasste Veränderungen von Gewinnen und Verlusten	(104.460)	(24.443)	(99.357)	(52.520)	(192.088)	(94.270)
Endsaldo	206.106	-	257.654	29.862	64.719	1.865.396

Magna Umbrella Fund plc			
	Geschlossene Anlagendss	Stammaktien	Schuldtitel
Eröffnungssaldo	-	561.227	357.011
Käufe	-	1.740.557	-
Verkäufe	-	(2.560)	-
Umklassifizierung in die Stufe 3	82.382	252.258	-
In der Gesamtergebnisrechnung erfasste Veränderungen von Gewinnen und Verlusten	(52.520)	(415.261)	(99.357)
Endsaldo	29.862	2.136.221	257.654

Die folgende Tabelle zeigt die Veränderungen bei den Instrumenten der Stufe 3 für das Rechnungsjahr bis zum 31. Dezember 2014 nach Kategorie.

31. Dezember 2014:	Magna Latin American Fund	Magna Africa Fund		Magna Undervalued Assets Fund	Magna New Frontiers Fund
	Stammaktien	Stammaktien	Schuldtitel	Stammaktien	Stammaktien
Eröffnungssaldo	297.955	120.535	450.180	-	416.617
Käufe	-	-	-	-	-
Verkäufe	-	(262.677)	(143.709)	-	(99.265)
Umklassifizierung in die Stufe 3	-	24.068	-	92.612	-
In der Gesamtergebnisrechnung erfasste Veränderungen von Gewinnen und Verlusten	12.611	142.517	50.540	(85.503)	(98.243)
Endsaldo	310.566	24.443	357.011	7.109	219.109

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Magna Umbrella Fund plc	
	Stammaktien	Schuldtitel
Eröffnungssaldo	835.107	450.180
Käufe	-	-
Verkäufe	(361.942)	(143.709)
Umklassifizierung in die Stufe 3	116.680	-
In der Gesamtergebnisrechnung erfasste Veränderungen von Gewinnen und Verlusten	(28.618)	50.540
Endsaldo	561.227	357.011

Beim Magna Undervalued Assets Fund beziehen sich die Stammaktien und geschlossenen Anlagefonds, die aus Stufe 2 umklassifiziert wurden, auf Positionen, für die am 31. Dezember 2015 keine Marktpreise verfügbar waren und deren Fair Value anhand von nicht beobachtbaren Bewertungsparametern bestimmt wurde. Am 31. Dezember 2014 wurden diese Anlagen anhand der verfügbaren Marktpreise bewertet.

Für die oben aufgeführten Tabellen werden Umklassifizierungen so behandelt, als hätten sie am Ende des Geschäftsjahres stattgefunden.

In der folgenden Tabelle sind jene Anlagen aufgeführt, die am 31. Dezember 2015 nicht an einem geregelten Markt gehandelt wurden oder an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert waren. In der folgenden Tabelle sind die Bewertungsmethoden und maßgeblichen nicht beobachtbaren Bewertungsparameter aufgeführt, die für die Bewertung der Anlagen und Finanzinstrumente der Gesellschaft, welche zum 31. Dezember 2015, zum 31. Dezember 2014 und zum 1. Januar 2014 der Stufe 3 zuzuordnen sind, verwendet wurden.

Teilfonds	Datum	Anlagen	Fair Value (€)	Hauptbewertungs- methode	Maßgebliche nicht beobacht- bare Bewertungs- parameter	Bewer- tungs- parameter
Magna Latin American Fund	31-Dez-15	Stammaktien	206.106	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	Abschlag von 40%
	31-Dez-14	Stammaktien	310.566	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	Abschlag von 10%
	01-Jan-14	Stammaktien	297.955	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	k. A.
Magna Africa Fund	31-Dez-15	Schuldtitel	257.654	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	Abschlag von 70%
	31-Dez-14	Schuldtitel	357.011	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	k. A.
	31-Dez-14	Stammaktien	24.443	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	k. A.
	01-Jan-14	Schuldtitel	450.180	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	k. A.
Magna Undervalued Assets Fund	01-Jan-14	Stammaktien	120.535	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	k. A.
	31-Dez-15	Geschlossene Anlagefonds	29.862	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	Abschlag von 50%
	31-Dez-15	Stammaktien	64.719	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	Abschlag von 20%
Magna New Frontiers Fund	31-Dez-14	Stammaktien	7.109	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	k. A.
	31-Dez-15	Stammaktien	1.769.199	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	Aufschlag von 7%
	31-Dez-15	Stammaktien	96.197	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	k. A.

13 Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Teilfonds	Datum	Anlagen	Fair Value (€)	Haupt-Bewertungs-methode	Maßgebliche nicht beobachtbare Bewertungsparameter	Bewertungsparameter
Magna New Frontiers Fund (Fortsetzung)	31-Dez-14	Stammaktien	59.190	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	Abschlag von 75%
	31-Dez-14	Stammaktien	159.919	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	k. A.
	01-Jan-14	Stammaktien	416.617	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder Abschlag angewendet	k. A.

Kapitalrisikomanagement

Aufgrund der Tatsache, dass die Gesellschaft Anteile ausgibt, zurückkauft und weiterverkauft, kann das Kapital der Gesellschaft je nach Volumen von Rücknahme- bzw. Zeichnungsanträgen schwanken. Die Gesellschaft unterliegt neben den Mindestkapitalanforderungen der OGAW-Verordnungen, welche sie erfüllt, keinen von außen auferlegten Kapitalanforderungen und erlegt in der Regel keine Beschränkungen bei der Ausgabe, dem Rückkauf oder dem Weiterverkauf von rückkaufbaren Anteilen auf.

Bei der Verwaltung des Kapitals verfolgt die Gesellschaft folgende Ziele:

- das Kapital in Anlagen zu investieren, die der Beschreibung, dem Risiko und der erwarteten Rendite laut Prospekt entsprechen.
- ausreichend Liquidität zu halten, um die Aufwendungen der Gesellschaft decken sowie allfällige Rücknahmeforderungen erfüllen zu können; und
- eine gewisse Größe zu wahren, um einen kosteneffizienten Betrieb der Gesellschaft zu ermöglichen.

14 Einsatz von Derivaten

Die Gesellschaft kann, falls dies geeignet erscheint, im Rahmen der von der irischen Zentralbank jeweils festgelegten Bedingungen und Beschränkungen Instrumente wie Futures, Optionen, Swaps, Optionsscheine, Pensions- und umgekehrte Pensionsgeschäfte und Devisenforwards zum effizienten Portfoliomanagement und/oder zur Absicherung gegen Wechselkursrisiken verwenden. Für Teilfonds, die Techniken zum effizienten Portfoliomanagement einsetzen, gelten neue Offenlegungsbestimmungen gemäß OGAW-Verordnungen. OGAW müssen die Erträge aus Rückkaufvereinbarungen und Wertpapierleihgeschäften sowie die damit verbundenen direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren für den gesamten Berichtszeitraum offenlegen.

In den Berichtsjahren zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2014 schlossen die Teilfonds keine Rückkaufvereinbarungen und gingen keine Wertpapierleihgeschäfte ein. Die Verwendung von Finanzderivaten wird weiter unten genauer beschrieben. Die Teilfonds dürfen innerhalb der im Prospekt und den Prospektergänzungen zu den einzelnen Teilfonds festgesetzten Grenzen Währungsfutures verkaufen, um Risiken mit Hilfe einer effizienten, liquiden und effektiven Methode zu verwalten, indem Gewinne gesichert werden und/oder ein Schutz gegen künftige Wertverluste aufgebaut wird. Die Teilfonds dürfen auch Währungsfutures kaufen, um auf kostengünstige und effiziente Weise Wertpapierbestände aufzubauen.

Die Teilfonds dürfen sofern zutreffend Devisenterminkontrakte für den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Währung an einem bestimmten Datum und zu dem bei Vertragsabschluss festgelegten Preis abschließen. Die Teilfonds dürfen solche Kontrakte abschließen, um sich gegen Wechselkursschwankungen abzusichern. Die Teilfonds können eine Währung (oder einen Währungskorb) zur Absicherung gegen ungünstige Veränderungen des Wertes einer anderen Währung (oder eines Währungskorbes) einsetzen, wenn die Wechselkurse zwischen den beiden Währungen positiv miteinander korrelieren.

Die Anlagemanagementgesellschaft kann Puts-Optionen und gedeckte Call-Optionen verkaufen, um zusätzliche Erträge für die Teilfonds zu erwirtschaften, sofern dies gemäß Prospekt und Prospektergänzungen erlaubt ist. Die Anlagemanagementgesellschaft verkauft jedoch keine ungedeckten Call-Optionen.

Wie in der Prospektergänzung für den Magna Biopharma Income Fund im Verkaufsprospekt aufgeführt, darf die Anlagemanagementgesellschaft vorübergehend defensive Positionen eingehen, wenn die Wertpapiermärkte oder die Wirtschaft von starker Volatilität geprägt sind, sich während längerer Zeit generell rückläufig entwickeln oder wenn andere ungünstige Bedingungen vorherrschen. Die Teilfonds dürfen in verschiedenen Wertpapieren anlegen, wie amerikanische Staatspapiere, kurzfristige Schuldtitel und Geldmarktinstrumente, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem Nicht-Mitgliedstaat oder einer internationalen Einrichtung, der mindestens ein EU-Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden, sofern die Vorschriften der irischen Zentralbank und die OGAW-Verordnungen eingehalten werden, sowie in Investment Grade Barmitteläquivalenten. Wenn der Teilfonds sein Vermögen defensiv anlegt, gelingt es ihm womöglich nicht, sein Anlageziel zu erreichen.

15 Bedeutenende Ereignisse

Der Verwaltungsrat hat den Übergang der Gesellschaft von den irischen Rechnungslegungsstandards („Irish GAAP“) zu IFRS mit Wirkung vom 1. Januar 2015 genehmigt.

Am 5. Januar 2015 wurde die Zulassung des Magna Turkey Fund auf Antrag der Gesellschaft von der irischen Zentralbank zurückgezogen.

Die Ergänzung zum Prospekt für den Magna Biopharma Income Fund wurde am 2. Juni 2015 aktualisiert, indem die Anteilsklassen C (thesaurierend) und C (ausschüttend) hinzugefügt wurden.

16 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Magna Undervalued Assets Fund wurde am 29. Januar 2016 auf Anfrage der Gesellschaft geschlossen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds betrug am 29. Januar 2016 2.516.697 EUR. Seit dem 31. Dezember 2015 wurden den Anlegern Barmittel in Höhe von 2.604.798 EUR zurückgezahlt.

Seit dem Ende des Berichtsjahres sind keine anderen wesentlichen, die Gesellschaft betreffenden Ereignisse eingetreten.

17 Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Abschluss zum 31. Dezember 2015 wurde am 22. März 2016 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Anlagenbestand

Magna Eastern European Fund - 31. Dezember 2015

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
GESCHLOSSENE ANLAGEFONDS - 2,30% (2014: 1,49%)			
Rumänien 2,30% (2014: 1,49%)			
Fondul Proprietatea SA	1.611.432	289.202	2,30%
		289.202	2,30%
Total Geschlossene Anlagefonds - 2,30% (2014: 1,49%)			
		289.202	2,30%
STAMMAKTIEN- 88,42% (2014: 91,46%)			
Albanien 0,82% (2014: 1,21%)			
Bankers Petroleum Ltd NPV	152.029	102.619	0,82%
		102.619	0,82%
Tschechische Republik 1,72% (2014: 1,70%)			
Komerčni Banka AS	1.180	216.362	1,72%
		216.362	1,72%
Ungarn 2,17% (2014: 1,22%)			
OTP Bank Plc	14.378	273.091	2,17%
		273.091	2,17%
Kasachstan 2,40% (2014: 3,48%)			
Nostrum Oil & Gas Plc	55.059	301.973	2,40%
		301.973	2,40%
Polen 10,78% (2014: 11,33%)			
Bank Zachodni WBK SA	5.293	352.818	2,80%
International Personal Finance Plc	59.339	233.037	1,85%
Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA	104.227	667.856	5,31%
Prime Car Management SA	11.744	102.760	0,82%
		1.356.471	10,78%
Russland 46,30% (2014: 37,95%)			
EON Russia JSC	6.355.043	256.038	2,04%
Lenta Ltd GDR	33.928	211.518	1,68%
Lukoil PJSC ADR	36.945	1.095.539	8,71%
Magnit OJSC	3.812	536.823	4,27%
Mail,Ru Group Ltd GDR	20.505	426.902	3,39%
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	32.045	371.765	2,95%
Mobile TeleSystems PJSC	96.115	254.479	2,02%
Moscow Exchange MICEX - RTS OAO USD	374.416	432.057	3,43%
PhosAgro OAO GDR	35.892	425.230	3,38%
Sberbank of Russia	486.701	620.941	4,94%
Tatneft PAO ADR	23.611	578.148	4,60%
X5 Retail Group NV GDR	35.569	615.331	4,89%
		5.824.771	46,30%
Türkei 24,23% (2014: 25,44%)			
Akbank TAS	117.185	247.915	1,97%
Arcelik AS	76.334	336.350	2,67%
Coca-Cola Icecek AS	16.977	201.250	1,60%
Pegasus Hava Tasimaciligi AS	24.927	138.150	1,10%
TAV Havalimanlari Holding AS	55.479	316.753	2,52%
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	63.001	377.689	3,00%
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	8.944	196.203	1,56%
Turkiye Garanti Bankasi AS	352.522	792.509	6,30%
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	923.175	441.296	3,51%
		3.048.115	24,23%
Total Stammaktien- 88,42% (2014: 91,46%)			
		11.123.402	88,42%
PREFERRED STOCK - 7,04% (2014: 5,06%)			
Russland 7,04% (2014: 5,06%)			
Surgutneftegas OJSC	1.593.074	886.106	7,04%
		886.106	7,04%
Total Preferred Stock - 7,04% (2014: 5,06%)			
		886.106	7,04%
Total Anlagen - 97,76% (2014: 98,01%)			
Sonstige Aktiva und Passiva		280.877	2,24%
		12.298.710	97,76%
Nettovermögen		12.579.587	100,00%

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	97,04%
Kurzfristige Vermögenswerte	2,96%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna Global Emerging Markets Fund - 31. Dezember 2015**

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIEN - 94,88% (2014: 95,73%)			
Brasilien 4,31% (2014: 8,30%)			
BB Seguridade Participacoes SA	14.900	84.163	0,92%
Kroton Educacional SA	43.200	96.159	1,05%
Localiza Rent A Car NPV	12.875	73.848	0,80%
Lojas Renner SA	18.500	73.796	0,80%
Ultrapar Participacoes SA	4.800	67.500	0,74%
		395.466	4,31%
Chile 1,25% (2014: 1,07%)			
SACI Falabella SA	19.530	114.415	1,25%
		114.415	1,25%
China 24,86% (2014: 19,74%)			
3SBio Inc	70.000	90.511	0,99%
AIA Group Ltd	16.200	89.779	0,98%
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2.113	158.000	1,72%
Baidu Inc ADR	2.266	394.168	4,29%
China Construction Bank Corp	430.000	270.851	2,95%
Hengan International Group Co Ltd	19.000	165.192	1,80%
JD.com Inc ADR	4.170	123.808	1,35%
NewOcean Energy Holdings Ltd	284.000	103.016	1,12%
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd	61.000	312.164	3,40%
TAL Education Group ADR	2.421	103.581	1,13%
Tencent Holdings Ltd	14.700	266.172	2,90%
Vipshop Holdings Ltd ADR	8.067	113.427	1,23%
Want Want China Holdings Ltd	134.000	91.723	1,00%
		2.282.392	24,86%
Indien 11,39% (2014: 8,81%)			
Adani Ports and Special Economic Zone Ltd	20.558	74.576	0,81%
Bharti Infratel Ltd	19.103	113.140	1,23%
HDFC Bank Ltd	9.843	182.227	1,99%
Housing Development Finance Corp	8.884	156.042	1,70%
ICICI Bank Ltd	24.093	87.433	0,95%
Infosys Ltd	11.820	181.923	1,98%
Power Grid Corp of India Ltd ¹	71.924	141.634	1,54%
Reliance Industries Ltd	7.733	108.761	1,19%
		1.045.736	11,39%
Indonesien 2,27% (2014: 2,77%)			
Bank Central Asia Tbk PT	94.500	84.056	0,92%
Matahari Department Store Tbk PT	105.700	124.270	1,35%
		208.326	2,27%
Malaysia 1,80% (2014: 2,95%)			
Astro Malaysia Holdings Bhd	278.891	165.271	1,80%
		165.271	1,80%
Mexiko 8,32% (2014: 6,72%)			
Fibra Uno Administracion SA de CV	98.200	199.214	2,17%
Genera SAB de CV	61.000	107.984	1,18%
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	21.600	96.680	1,05%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	28.300	142.994	1,56%
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	31.400	120.718	1,31%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	41.600	96.630	1,05%
		764.220	8,32%
Nigeria 0,73% (2014: 0,98%)			
Guaranty Trust Bank Plc	783.099	67.463	0,73%
		67.463	0,73%
Philippinen 1,41% (2014: 2,73%)			
Robinsons Retail Holdings Inc	69.420	85.797	0,93%
San Miguel Pure Foods Co Inc	17.411	44.093	0,48%
		129.890	1,41%
Russland 1,92% (2014: 0,69%)			
Magnit PJSC	453	63.794	0,69%
X5 Retail Group NV GDR	6.537	113.088	1,23%
		176.882	1,92%
Südafrika 6,54% (2014: 5,93%)			
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	5.374	98.725	1,08%
Lewis Group Ltd	14.560	46.683	0,51%
Life Healthcare Group Holdings Ltd	33.551	70.052	0,76%
Nampak Ltd	49.019	72.553	0,79%
Naspers Ltd	1.775	223.856	2,44%
The Foschini Group Ltd	12.260	88.520	0,96%
		600.389	6,54%
Südkorea 8,16% (2014: 9,08%)			
Kia Motors Corp	4.180	172.712	1,88%
LG Household & Health Care Ltd	90	74.126	0,81%
Samsung Electronics Co Ltd	508	502.521	5,47%
		749.359	8,16%
Taiwan 14,40% (2014: 16,04%)			
Chailase Holding Co Ltd	65.208	103.669	1,13%
E.Sun Financial Holding Co Ltd	563.046	301.668	3,28%
Hermes Microvision Inc	3.000	100.642	1,10%

Anlagenbestand (Fortsetzung)

Magna Global Emerging Markets Fund - 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIE - 94,88% (2014: 95,73%) (Fortsetzung)			
Taiwan 14,40% (2014: 16,04%) (Fortsetzung)			
Merida Industry Co Ltd	22.300	110.264	1,20%
St Shine Optical Co Ltd	7.000	129.329	1,41%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	143.655	576.500	6,28%
		1.322.072	14,40%
Thailand 1,96% (2014: 4,06%)			
Advanced Info Service PCL	16.100	62.682	0,68%
Kasikornbank PCL NVDR	30.420	117.266	1,28%
		179.948	1,96%
Türkei 2,70% (2014: 4,66%)			
Coca-Cola Icecek AS	10.927	129.532	1,41%
TAV Havalimanlari Holding AS	20.657	117.939	1,29%
		247.471	2,70%
Vereinigte Arabische Emirate 2,86% (2014: 0,00%)			
Al Noor Hospitals Group Plc	6.087	91.161	0,99%
NMC Health Plc	14.903	171.488	1,87%
		262.649	2,86%
Total Stammaktien - 94,88% (2014: 95,73%)		8.711.949	94,88%
PREFERRED STOCK - 2,09% (2014: 1,39%)			
Brasilien 0,78% (2014: 1,39%)			
Itau Unibanco Holding SA ADR	11.905	71.262	0,78%
		71.262	0,78%
Südkorea 1,31% (2014: 0,00%)			
LG Household & Health Care Ltd	282	120.502	1,31%
		120.502	1,31%
Total Preferred Stock - 2,09% (2014: 1,39%)		191.764	2,09%
Total Anlagen - 96,97% (2014: 98,11%)		8.903.713	96,97%
Sonstige Aktiva und Passiva		278.030	3,03%
Nettovermögen		9.181.743	100,00%

¹ Diese nicht börsengehandelten Anlagen wurden vom Kursermittlungsausschuss mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben anhand von nicht beobachtbaren Bewertungsparametern bewertet, wie in Erläuterung 2.3 und Erläuterung 13 beschrieben; sie machen 1,54% des Nettovermögens aus.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	96,07%
Kurzfristige Vermögenswerte	3,93%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna Latin American Fund - 31. Dezember 2015**

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIEN - 90,91% (2014: 87,90%)			
Argentinien 1,08% (2014: 0,00%)			
Banco Macro SA ADR	3.842	205.388	1,08%
		205.388	1,08%
Brasilien 30,63% (2014: 40,74%)			
Ambev SA ADR	207.936	852.426	4,47%
Atento SA	31.490	278.468	1,46%
BB Seguridade Participacoes SA	112.600	636.022	3,33%
BM&FBovespa SA - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	81.100	206.081	1,08%
BR Malls Participacoes SA	79.500	205.714	1,08%
BRF SA ADR	33.574	426.809	2,24%
Cielo SA	52.200	407.585	2,14%
Klabin SA	77.300	418.651	2,19%
Kroton Educacional SA	211.200	470.112	2,46%
Linx SA	25.600	263.927	1,38%
Localiza Rent A Car NPV	36.230	207.806	1,09%
Lojas Renner SA	49.500	197.454	1,03%
Raia Drogasil SA	23.400	191.881	1,01%
Smiles SA	26.000	211.206	1,11%
Ultrapar Participacoes SA	38.000	534.377	2,80%
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	34.100	335.102	1,76%
		5.843.621	30,63%
Chile 5,88% (2014: 3,55%)			
Banco de Chile	2.421.346	226.078	1,18%
Empresa Nacional de Electricidad SA	204.579	233.436	1,22%
SACI Falabella	113.256	663.501	3,48%
		1.123.015	5,88%
Kolumbien 1,35% (2014: 4,16%)			
Cemex Latam Holdings SA	86.741	257.722	1,35%
		257.722	1,35%
Mexiko 47,72% (2014: 33,57%)			
Alfa SAB de CV	181.600	330.346	1,73%
Alsea SAB de CV	137.630	440.207	2,31%
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	280.660	342.710	1,80%
Cemex SAB de CV ADR	46.560	238.428	1,25%
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	261.784	364.249	1,91%
Cydsa SAB de CV	133.594	171.725	0,90%
Fibra Uno Administracion SA de CV	271.892	551.574	2,89%
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	14.062	1.194.729	6,26%
Genera SAB de CV	207.100	366.615	1,92%
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	133.458	597.344	3,13%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	210.962	1.065.950	5,59%
Grupo GICSA SA de CV	219.100	189.220	0,99%
Grupo Mexico SAB de CV	144.739	284.660	1,49%
Grupo Rotoplas SAB de CV	170.440	270.049	1,42%
Grupo Televisa SAB ADR	22.079	552.723	2,90%
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	144.100	553.997	2,90%
Nemak SAB de CV	281.400	349.924	1,83%
Promotora y Operadora de Infraestructura - L SAB de CV	10.200	97.215	0,51%
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	49.600	537.308	2,82%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	260.700	605.565	3,17%
		9.104.538	47,72%
Peru 3,17% (2014: 4,07%)			
Credicorp Ltd	6.756	604.400	3,17%
		604.400	3,17%
Uruguay 1,08% (2014: 0,50%)			
Union Agriculture Group Corp ¹	35.384	206.106	1,08%
		206.106	1,08%
Total Stammaktien - 90,91% (2014: 87,90%)		17.344.790	90,91%
PREFERRED STOCK - 8,42% (2014: 8,82%)			
Brasilien 8,42% (2014: 8,82%)			
Itau Unibanco Holding SA ADR	230.207	1.377.988	7,22%
Suzano Papel e Celulose SA	52.700	228.850	1,20%
		1.606.838	8,42%
Total Preferred Stock - 8,42% (2014: 8,82%)		1.606.838	8,42%
Total Anlagen - 99,33% (2014: 96,72%)			
Sonstige Aktiva und Passiva		128.731	0,67%
Nettovermögen		19.080.359	100,00%

¹ Diese nicht börsengehandelten Anlagen wurden vom Kursermittlungsausschuss mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben anhand von nicht beobachtbaren Bewertungsparametern bewertet, wie in Erläuterung 2.3 und Erläuterung 13 beschrieben; sie machen 1,08% des Nettovermögens aus.

Anlagenbestand (Fortsetzung)

Magna Latin American Fund - 31. Dezember (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	97,39%
Nicht börsengehandelte Wertpapiere	1,07%
Kurzfristige Vermögenswerte	1,54%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna Africa Fund - 31. Dezember 2015**

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIE - 93,23% (2014: 94,86%)			
Botswana 1,54% (2014: 1,23%)			
Letshego Holdings Ltd	1.114.359	264.041	1,54%
		264.041	1,54%
Ägypten 26,71% (2014: 16,60%)			
Centamin Plc	304.655	267.186	1,56%
Centum Investment Co Ltd	387.600	162.121	0,94%
Circle Oil Plc	1.310.152	33.324	0,19%
Commercial International Bank Egypt SAE	292.991	1.309.815	7,63%
Eastern Tobacco	18.275	372.303	2,17%
Edita Food Industries SAE	160.575	617.079	3,59%
Edita Food Industries SAE GDR	13.275	225.988	1,32%
EISewedy Electric Co	53.975	232.193	1,35%
Integrated Diagnostics Holdings Plc	201.790	914.039	5,32%
Orascom Construction Ltd	49.927	326.192	1,90%
Suez Cement Co SAE	49.894	127.885	0,74%
		4.588.125	26,71%
Kenia 9,64% (2014: 3,32%)			
Co-operative Bank of Kenya Ltd	3.006.285	486.750	2,84%
East African Breweries Ltd	185.200	454.786	2,65%
Equity Group Holdings Ltd	1.208.500	434.821	2,53%
Safaricom Ltd	1.898.000	278.284	1,62%
		1.654.641	9,64%
Liberia 1,01% (2014: 1,35%)			
African Petroleum Corp Ltd	392.547	64.681	0,37%
Aureus Mining Inc	1.403.717	109.492	0,64%
		174.173	1,01%
Nigeria 8,32% (2014: 20,53%)			
Guaranty Trust Bank Plc	7.190.009	619.407	3,61%
Nestle Nigeria Plc	46.088	183.233	1,07%
Nigerian Breweries Plc	299.230	188.131	1,09%
Zenith Bank Plc	6.631.686	438.407	2,55%
		1.429.178	8,32%
Sierra Leone 0,00% (2014: 0,79%)			
African Minerals Ltd ²	185.139	–	0,00%
		–	0,00%
Südafrika 43,36% (2014: 48,40%)			
Ascendis Health Ltd	113.049	136.012	0,79%
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	12.671	232.777	1,36%
AVI Ltd	47.003	217.224	1,26%
Curro Holdings Ltd	31.720	108.846	0,63%
FirstRand Ltd	185.288	467.844	2,72%
Foschini Group Ltd/The	76.553	552.731	3,22%
Group Five Ltd	117.411	138.955	0,81%
Holdsport Ltd	113.411	381.979	2,22%
Lewis Group Ltd	141.688	454.287	2,65%
Life Healthcare Group Holdings Ltd	218.164	455.508	2,65%
Mr Price Group Ltd	14.610	174.068	1,01%
MTN Group Ltd	55.261	437.502	2,55%
Nampak Ltd	214.183	317.013	1,85%
Naspers Ltd	13.108	1.653.132	9,63%
Old Mutual Plc	148.188	364.954	2,13%
Omnia Holdings Ltd	14.553	115.757	0,67%
SabMiller Plc	7.333	409.566	2,38%
Sanlam Ltd	56.148	202.091	1,18%
Sasol Ltd	18.127	450.284	2,62%
Woolworths Holdings Ltd	29.678	176.316	1,03%
		7.446.846	43,36%
Tansania 0,26% (2014: 0,00%)			
Tanzania Breweries Ltd	6.995	44.119	0,26%
		44.119	0,26%
Uganda 1,53% (2014: 1,17%)			
Umeme Ltd	1.527.978	262.694	1,53%
		262.694	1,53%
Simbabwe 0,86% (2014: 0,90%)			
Delta Corp Ltd	226.894	147.194	0,86%
Kingdom Financial Holdings Ltd ²	36.739	–	0,00%
		147.194	0,86%
Total Stammaktien - 93,23% (2014: 94,86%)			
		16.011.011	93,23%
P-NOTES - 2,36% (2014: 1,64%)			
Saudi-Arabien 1,32% (2014: 0,79%)			
Halwani Brothers Co P-Note Goldman Sachs	13.220	227.249	1,32%
		227.249	1,32%

Anlagenbestand (Fortsetzung)

Magna Africa Fund - 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
P-NOTES - 2,36% (2014: 1,64%) (Fortsetzung)			
Tansania 1,04% (2014: 0,85%)			
Tanzania Breweries P-Note Standard Bank Plc	28.350	178.808	1,04%
		178.808	1,04%
Total P-Notes - 2,36% (2014: 1,64%)		406.057	2,36%
OPTIONSSCHEINE - 0,00% (2014: 0,00%)			
	Nominalwert		
Liberia 0,00% (2014: 0,00%)			
African Petroleum Corp Ltd ²	123.050	–	0,00%
Aureus Mining Inc ²	84.000	–	0,00%
		–	0,00%
Total Optionsscheine - 0,00% (2014: 0,00%)		–	0,00%
UNTERNEHMENSANLEIHEN - 1,50% (2014: 1,71%)			
	Face Value		
Kenia 1,50% (2014: 1,71%)			
TransCentury Ltd ¹ - 6,00%, 25 March 2016	400.000	257.654	1,50%
		257.654	1,50%
Total Unternehmensanleihe - 1,50% (2014: 1,71%)		257.654	1,50%
Total Anlagen - 97,09% (2014: 98,21%)		16.674.722	97,09%
Sonstige Aktiva und Passiva		499.874	2,91%
Nettovermögen		17.174.596	100,00%

¹ Diese Anlagen wurden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss anhand von nicht beobachtbaren Bewertungsparametern bewertet, wie in Erläuterung 2.3 und Erläuterung 13 beschrieben; sie machen 1,50% des Nettovermögens aus.

² Diese Anlagen wurden vom Kursermittlungsausschuss mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben zu einem Wert von null angesetzt; sie machen 0,00% des Nettovermögens aus.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	96,06%
Kurzfristige Vermögenswerte	3,94%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna MENA Fund - 31. Dezember 2015**

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIEN - 56,09% (2014: 44,57%)			
Ägypten 14,93% (2014: 11,39%)			
Commercial International Bank Egypt SAE	97.131	434.224	1,68%
Eastern Tobacco	24.370	496.472	1,92%
Edita Food Industries SAE	327.548	1.258.745	4,87%
Integrated Diagnostics Holdings Plc	368.445	1.668.929	6,46%
		3.858.370	14,93%
Jordanien 2,89% (2014: 0,00%)			
Hikma Pharmaceuticals Plc	23.969	747.523	2,89%
		747.523	2,89%
Kuwait 5,95% (2014: 1,90%)			
Mezzan Holding Co KSCC	360.014	1.255.328	4,86%
National Bank of Kuwait SAKP	117.428	283.060	1,09%
		1.538.388	5,95%
Katar 3,86% (2014: 5,58%)			
Al Meera Consumer Goods Co QSC	6.435	356.876	1,38%
Gulf Warehousing Co	4.375	62.951	0,24%
Qatar Insurance Co SAQ	27.509	579.315	2,24%
		999.142	3,86%
Vereinigte Arabische Emirate 28,46% (2014: 25,70%)			
Agthia Group PJSC	188.186	367.503	1,42%
Air Arabia PJSC	1.437.027	486.022	1,88%
Al Noor Hospitals Group Plc	65.461	980.364	3,79%
Aramex PJSC	939.181	737.640	2,85%
DAMAC Properties Dubai Co PJSC	388.238	227.113	0,88%
Dubai Islamic Bank PJSC	190.201	294.720	1,14%
Emaar Properties PJSC	232.213	330.731	1,28%
Emirates NBD PJSC	391.030	732.282	2,83%
NMC Health Plc	209.186	2.407.090	9,31%
Ras Al Khaimah Ceramics	425.333	365.494	1,42%
Union National Bank PJSC	365.536	428.124	1,66%
		7.357.083	28,46%
Total Stammaktien - 56,09% (2014: 44,57%)		14.500.506	56,09%
P-NOTES - 32,55% (2014: 48,70%)			
Saudi-Arabien 32,55% (2014: 48,70%)			
Abdullah Al Othaim Markets P-Note Morgan Stanley	25.960	565.563	2,19%
Al Hassan GI Shaker Co P-Note Morgan Stanley	40.697	281.824	1,09%
Al Mouwasat Medical Services P-Note Credit Suisse	16.132	479.970	1,85%
Arab National Bank P-Note Goldman Sachs	63.152	363.017	1,40%
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co P-Note Deutsche Bank	78.771	2.227.793	8,62%
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co P-Note HSBC	17.451	493.547	1,91%
Dallah Healthcare Holding P-Note Credit Suisse	20.104	345.583	1,34%
Fawaz Abdulaziz Al Hokair & Co P-Note Credit Suisse	26.378	457.472	1,77%
Halwani Brothers Co P-Note Goldman Sachs	36.833	633.150	2,45%
Jarir P-Note Morgan Stanley	6.058	236.300	0,91%
National Medical Care P-Note HSBC	32.525	441.497	1,71%
Samba Financial Group P-Note Goldman Sachs	77.674	444.114	1,72%
Saudi Dairy & Foodstuff Co P-Note HSBC	24.238	663.959	2,57%
Saudi HW P-Note JP Morgan	10.929	267.903	1,04%
Saudi Industrial Investment Group P-Note Deutsche Bank	73.910	250.475	0,97%
United International Transportation P-Note HSBC	24.718	261.451	1,01%
		8.413.618	32,55%
Total P-Notes - 32,55% (2014: 48,70%)		8.413.618	32,55%
OPTIONEN - 9,52% (2014: 2,20%)			
Saudi-Arabien 7,31% (2014: 2,20%)			
Co for Cooperative Insurance - Call 18,4085, 25. Juli 2016	21.916	422.393	1,63%
Co for Cooperative Insurance - Call 18,4085, 04. Februar 2016	6.715	129.418	0,50%
Co for Cooperative Insurance - Call 18,4085, 09. Februar 2016	11.770	226.850	0,88%
Co for Cooperative Insurance - Call 18,4085, 16. Februar 2016	7.727	148.927	0,58%
Co for Cooperative Insurance - Call 18,4085, 07. April 2016	9.891	190.633	0,74%
Co for Cooperative Insurance - Call 18,4085, 22. April 2016	12.386	238.719	0,92%
Co for Cooperative Insurance - Call 18,4085, 11. Mai 2016	9.068	174.771	0,68%
Co for Cooperative Insurance - Call 18,4085, 05. August 2016	3.519	67.823	0,26%
Co for Cooperative Insurance - Call 18,4085, 08. August 2016	7.024	135.376	0,52%
Co for Cooperative Insurance - Call 18,4085, 11. August 2016	8.094	155.999	0,60%
		1.890.909	7,31%
Vereinigte Arabische Emirate 2,21% (2014: 0,00%)			
Aramex PJSC - Call 0,00000, 16. Dezember 2016	92.334	71.100	0,28%
Aramex PJSC - Call 0,00000, 09. Dezember 2016	646.433	497.774	1,93%
		568.874	2,21%
Total Optionen - 9,52% (2014: 2,20%)		2.459.783	9,52%
Total Anlagen - 98,16% (2014: 95,47%)		25.373.907	98,16%
Sonstige Aktiva und Passiva		477.570	1,84%
Nettovermögen		25.851.477	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)

Magna MENA Fund - 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	79,21%
Finanzderivate	8,50%
Kurzfristige Vermögenswerte	12,29%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna Undervalued Assets Fund - 31. Dezember 2015**

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIEN - 54,18% (2014: 69,27%)			
Brasilien 2,62% (2014: 2,58%)			
Cosan Ltd	22.813	77.357	2,62%
		77.357	2,62%
China 14,49% (2014: 10,13%)			
China Merchants China Direct Investments Ltd	125.764	192.330	6,52%
K Wah International Holdings Ltd	306.549	121.205	4,11%
SOHO China Ltd	255.500	114.066	3,86%
		427.601	14,49%
Hongkong 1,65% (2014: 9,25%)			
YGM Trading Ltd	83.000	48.782	1,65%
		48.782	1,65%
Indien 4,74% (2014: 12,71%)			
Symphony International Holdings Ltd	209.589	139.826	4,74%
		139.826	4,74%
Malaysia 7,52% (2014: 6,88%)			
Aseana Properties Ltd	281.884	117.697	3,99%
Gamuda BHD	104.200	104.180	3,53%
		221.877	7,52%
Mexiko 4,61% (2014: 3,93%)			
Grupo Mexico SAB de CV	69.114	135.928	4,61%
		135.928	4,61%
Südafrika 6,42% (2014: 4,58%)			
Naspers Ltd	991	124.981	4,23%
South African Property Opportunities Plc ¹	851.942	64.719	2,19%
		189.700	6,42%
Thailand 12,13% (2014: 13,97%)			
Intouch Holdings PCL	76.500	101.968	3,45%
Major Cineplex Group Plc	120.845	109.316	3,70%
Quality Houses PCL	2.508.000	146.866	4,98%
		358.150	12,13%
Total Stammaktien - 54,18% (2014: 69,27%)		1.599.221	54,18%
GESCHLOSSENE ANLAGEFONDS - 35,15% (2014: 19,50%)			
China 1,01% (2014: 0,00%)			
Arc Capital Holdings Ltd ^{1,^}	244.921	29.862	1,01%
		29.862	1,01%
Hongkong 6,58% (2014: 0,00%)			
HSBC China Dragon Fund	153.525	194.318	6,58%
		194.318	6,58%
Rumänien 7,82% (2014: 5,26%)			
Fondul Proprietatea SA	1.285.205	230.654	7,82%
		230.654	7,82%
Südkorea 4,57% (2014: 3,17%)			
Weiss Korea Opportunity Fund Ltd	77.595	134.735	4,57%
		134.735	4,57%
Vietnam 15,17% (2014: 11,07%)			
DWS Vietnam Fund Ltd ²	529.794	277.882	9,41%
Vietnam Infrastructure Ltd	360.457	85.825	2,91%
Vietnam Infrastructure Ltd	456.501	84.014	2,85%
		447.721	15,17%
Total Geschlossene Anlagefonds - 35,15% (2014: 19,50%)		1.037.290	35,15%
P-NOTES - 3,94% (2014: 2,78%)			
Indien 3,94% (2014: 2,78%)			
Bombay Dyeing & Manufacturing Co Ltd P-Note Deutsche Bank AG	130.339	116.254	3,94%
		116.254	3,94%
Total P-Notes - 3,94% (2014: 2,78%)		116.254	3,94%
Total Anlagen - 93,27% (2014: 91,55%)		2.752.765	93,27%
Sonstige Aktiva und Passiva		198.655	6,73%
Nettovermögen		2.951.420	100,00%

¹ Diese Anlagen wurden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss anhand von nicht beobachtbaren Bewertungsparametern bewertet, wie in Erläuterung 2.3 und Erläuterung 13 beschrieben; sie machen 3,20% des Nettovermögens aus.

² Diese Anlagen wurden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss anhand von Brokerquotes ermittelt, wie in Erläuterung 2.3 und Erläuterung 13 beschrieben; sie machen 9,41% des Nettovermögens aus.

[^] Nicht börsengehandelte Anlagen.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	90,22%
Nicht Börsengehandelte Wertpapiere	0,99%
Kurzfristige Vermögenswerte	8,79%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna Emerging Markets Dividend Fund - 31. Dezember 2015**

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIE - 88,78% (2014: 93,32%)			
Brasilien 5,44% (2014: 10,71%)			
BB Seguridade Participacoes SA	623.400	3.521.282	0,99%
BM&FBovespa SA - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	1.801.000	4.576.475	1,29%
Mahle-Metal Leve SA	646.200	3.642.554	1,03%
Smiles SA	518.900	4.215.179	1,19%
Ultrapar Participacoes SA	237.600	3.341.262	0,94%
		19.296.752	5,44%
Chile 2,32% (2014: 1,73%)			
Banco de Chile	87.971.608	8.213.798	2,32%
		8.213.798	2,32%
China 16,60% (2014: 11,31%)			
China Construction Bank Corp	35.677.000	22.472.403	6,34%
China Pacific Insurance Group Co Ltd	2.489.000	9.420.000	2,65%
Hengan International Group Co Ltd	1.062.000	9.233.358	2,60%
NewOcean Energy Holdings Ltd	24.076.000	8.733.159	2,46%
Sands China Ltd	1.826.800	5.742.523	1,62%
Want Want China Holdings Ltd	4.844.000	3.315.731	0,93%
		58.917.174	16,60%
Indien 9,93% (2014: 7,50%)			
Bharti Infratel Ltd	1.127.722	6.679.073	1,88%
Coal India Ltd	1.190.180	5.422.904	1,53%
Indiabulls Housing Finance Ltd	608.694	6.204.726	1,75%
Power Grid Corp of India Ltd ¹	8.583.844	16.903.509	4,77%
		35.210.212	9,93%
Indonesien 1,71% (2014: 0,00%)			
Matahari Department Store Tbk PT	5.152.100	6.057.258	1,71%
		6.057.258	1,71%
Malaysia 3,64% (2014: 4,37%)			
Astro Malaysia Holdings Bhd	21.772.355	12.902.294	3,64%
		12.902.294	3,64%
Mexiko 11,76% (2014: 9,01%)			
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	7.137.247	8.715.205	2,46%
Fibra Uno Administracion SA de CV	7.200.771	14.607.845	4,12%
Gentera SAB de CV	3.229.181	5.716.394	1,61%
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	1.681.085	7.524.365	2,12%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.217.633	5.151.214	1,45%
		41.715.023	11,76%
Nigeria 0,97% (2014: 2,27%)			
Guaranty Trust Bank Plc	39.979.386	3.444.155	0,97%
		3.444.155	0,97%
Philippinen 0,50% (2014: 0,76%)			
San Miguel Pure Foods Co Inc	703.480	1.781.538	0,50%
		1.781.538	0,50%
Polen 1,09% (2014: 1,96%)			
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	482.450	3.859.862	1,09%
		3.859.862	1,09%
Russland 2,57% (2014: 1,68%)			
Moscow Exchange MICEX - RTS OAO	7.909.272	9.126.904	2,57%
		9.126.904	2,57%
Südafrika 7,87% (2014: 12,20%)			
Foschini Group Ltd/The	727.476	5.252.549	1,48%
Lewis Group Ltd	1.916.927	6.146.148	1,73%
Life Healthcare Group Holdings Ltd	2.816.649	5.880.925	1,66%
Nampak Ltd	4.168.141	6.169.287	1,74%
Old Mutual Plc	1.808.705	4.454.436	1,26%
		27.903.345	7,87%
Taiwan 18,91% (2014: 18,45%)			
Chailease Holding Co Ltd	5.566.000	8.848.970	2,50%
CTCI Corp	7.839.000	7.845.427	2,21%
E,Sun Financial Holding Co Ltd	8.814.000	4.722.350	1,33%
Merida Industry Co Ltd	1.364.300	6.745.874	1,90%
St Shine Optical Co Ltd	509.000	9.404.079	2,65%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7.348.000	29.488.144	8,32%
		67.054.844	18,91%
Thailand 3,00% (2014: 4,84%)			
Advanced Info Service PCL	1.516.700	5.904.930	1,66%
Kasikornbank PCL	1.234.300	4.742.344	1,34%
		10.647.274	3,00%
Türkei 2,47% (2014: 5,82%)			
TAV Havalimanlari Holding AS	1.533.077	8.752.972	2,47%
		8.752.972	2,47%
Total Stammaktien - 88,78% (2014: 93,32%)		314.883.405	88,78%

Anlagenbestand (Fortsetzung)

Magna Emerging Markets Dividend Fund - 31. Dezember 2015 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
P-NOTES - 0,96% (2014: 2,15%)			
Saudi-Arabien 0,96% (2014: 2,15%)			
Saudi Investment Group P-Note HSBC	1.001.311	3.393.367	0,96%
		3.393.367	0,96%
Total P-Notes - 0,96% (2014: 2,15%)			
		3.393.367	0,96%
PREFERRED STOCK - 5,47% (2014: 0,00%)			
Südkorea 5,47% (2014: 0,00%)			
Hyundai Motor Co	102.333	8.251.739	2,33%
Samsung Electronics Co Ltd	13.014	11.137.415	3,14%
		19.389.154	5,47%
Total Preferred Stock - 5,47% (2014: 0,00%)			
		19.389.154	5,47%
Total Anlagen - 95,21% (2014: 95,47%)		337.665.926	95,21%
Sonstige Aktiva und Passiva		16.993.722	4,79%
Nettovermögen		354.659.648	100,00%

¹ Diese Anlagen wurden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss anhand von beobachtbaren Marktpreisen ermittelt, wie in Erläuterung 2.3 und Erläuterung 13 beschrieben; sie machen 4,77% des Nettovermögens aus.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	94,89%
Kurzfristige Vermögenswerte	5,11%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna New Frontiers Fund - 31. Dezember 2015**

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIE - 82,60% (2014: 72,27%)			
Argentinien 9,01% (2014: 0,00%)			
Banco Macro SA ADR	8.259	441.515	2,52%
Grupo Financiero Galicia SA ADR	26.025	648.154	3,71%
Pampa Energia SA ADR	25.670	485.301	2,78%
		1.574.970	9,01%
Bulgarien 0,25% (2014: 0,29%)			
Bulgarian Land Development ¹ ^	422.786	43.015	0,25%
		43.015	0,25%
Burma 2,25% (2014: 2,35%)			
Yoma Strategic Holdings Ltd	1.294.618	392.790	2,25%
		392.790	2,25%
Ägypten 6,19% (2014: 2,50%)			
Commercial International Bank Egypt SAE GDR	48.112	188.158	1,08%
Edita Food Industries SAE GDR	10.046	171.019	0,98%
Integrated Diagnostics Holdings Plc	159.180	721.030	4,13%
		1.080.207	6,19%
Estland 1,53% (2014: 0,00%)			
Tallink Grupp AS	311.930	267.168	1,53%
		267.168	1,53%
Georgien 6,86% (2014: 10,14%)			
BGEO Group Plc	30.824	796.353	4,56%
Georgia Healthcare Group Plc	101.712	211.795	1,21%
TBC Bank JSC GDR	20.429	189.866	1,09%
		1.198.014	6,86%
Kuwait 6,64% (2014: 3,33%)			
Kuwait Projects Co Holding KSCP	305.571	532.746	3,05%
National Bank of Kuwait SAKP	260.030	626.802	3,59%
		1.159.548	6,64%
Mongolei 0,30% (2014: 0,78%)			
GOBI Coal & Energy Ltd ¹	192.647	53.182	0,30%
		53.182	0,30%
Nigeria 0,00% (2014: 7,77%)			
Lafarge Africa Plc	1	-	0,00%
		-	0,00%
Pakistan 5,79% (2014: 2,88%)			
Allied Bank Ltd	254.900	210.628	1,20%
Habib Bank Ltd	197.000	346.425	1,98%
Lucky Cement Ltd	36.600	158.453	0,91%
Maple Leaf Cement Factory Ltd	250.000	163.912	0,94%
United Bank Ltd	97.700	133.097	0,76%
		1.012.515	5,79%
Philippinen 4,92% (2014: 0,00%)			
Metro Retail Stores Group Inc	5.634.000	435.199	2,49%
Puregold Price Club Inc	366.200	248.139	1,42%
Robinsons Retail Holdings Inc	142.010	175.513	1,01%
		858.851	4,92%
Rumänien 8,48% (2014: 12,28%)			
Banca Transilvania	1.336.372	715.667	4,10%
Electrica SA	113.222	305.424	1,75%
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	76.640	460.038	2,63%
		1.481.129	8,48%
Südkorea 0,00% (2014: 0,00%)			
Kolao Holdings GDR ³	1	4	0,00%
		4	0,00%
Sri Lanka 2,83% (2014: 3,49%)			
Hatton National Bank Plc	357.935	489.203	2,80%
John Keells Holdings Plc	4.732	5.373	0,03%
		494.576	2,83%
Uganda 0,90% (2014: 1,03%)			
Umeme Ltd	916.308	157.534	0,90%
		157.534	0,90%
Vereinigte Arabische Emirate 16,52% (2014: 17,21%)			
Air Arabia PJSC	814.348	275.424	1,57%
Al Noor Hospitals Group Plc	52.492	786.137	4,50%
DP World Ltd	12.587	233.503	1,34%
Emaar Properties PJSC	80.132	114.128	0,65%
Emirates NBD PJSC	164.064	307.243	1,76%
NMC Health Plc	101.790	1.171.291	6,70%
		2.887.726	16,52%
Vietnam 10,13% (2014: 7,86%)			
DHG Pharmaceutical JSC ¹	67.000	194.372	1,11%
FPT Corp ¹	123.500	261.478	1,50%
Mobile World Investment Corp ¹	112.787	388.939	2,23%
Vietnam Dairy Products JSC ¹	172.000	924.410	5,29%
Vingroup JSC	10	19	0,00%
		1.769.218	10,13%
Total Stammaktien - 82,60% (2014: 72,27%)		14.430.447	82,60%

Anlagenbestand (Fortsetzung)

Magna New Frontiers Fund - 31. Dezember (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
GESCHLOSSENE ANLAGEFONDS - 7,04% (2014: 6,08%)			
Vietnam 7,04% (2014: 6,08%)			
Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd ^{2, ^}	455.446	1.230.054	7,04%
		1.230.054	7,04%
Total Geschlossene Anlagefonds - 7,04% (2014: 6,08%)		1.230.054	7,04%
P-NOTES - 4,14% (2014: 14,22%)			
Saudi-Arabien 3,04% (2014: 14,22%)			
Al Khaleej Training and Education P-Note Credit Suisse	22.613	190.961	1,10%
Al Mouwasat Medical Services P-Note Credit Suisse	12.113	360.394	2,06%
Fawaz Abdulaziz Alhokair & Co P-Note Deutsche Bank	9.925	172.129	0,98%
		723.484	4,14%
Total P-Notes - 4,14% (2014: 14,22%)		723.484	4,14%
OPTIONSSCHEINE - 0,01% (2014: 0,02%)			
	Nominalwert		
Sri Lanka 0,01% (2014: 0,02%)			
John Keells Holdings Plc	4.732	963	0,01%
		963	0,01%
Total Optionsscheine - 0,01% (2014: 0,02%)		963	0,01%
Total Anlagen - 93,79% (2014: 92,59%)		16.384.948	93,79%
Sonstige Aktiva und Passiva		1.085.289	6,21%
Nettovermögen		17.470.237	100,00%

¹ Diese Anlagen wurden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss anhand von nicht beobachtbaren Bewertungsparametern bewertet, wie in Erläuterung 2.3 und Erläuterung 13 beschrieben; sie machen 10,68% des Nettovermögens aus.

² Diese Anlagen wurden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss anhand von Brokerquotes ermittelt, wie in Erläuterung 2.3 und Erläuterung 13 beschrieben; sie machen 7,04% des Nettovermögens aus.

³ Diese Anlagen wurden mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss anhand von beobachtbaren Marktpreisen ermittelt, wie in Erläuterung 2.3 und Erläuterung 13 beschrieben; sie machen 0,00% des Nettovermögens aus.

[^]Nicht börsengehandelte Anlagen

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	84,61%
Nicht börsengehandelte Wertpapiere	7,13%
Kurzfristige Vermögenswerte	8,26%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna Biopharma Income Fund - 31. Dezember 2015**

Bezeichnung	Anzahl	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIE - 100,02% (2014: 99,70%)			
Australien 2,18% (2014: 1,37%)			
CSL Ltd	2.546	180.034	2,18%
		180.034	2,18%
Japan 1,97% (2014: 0,89%)			
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	5.000	162.495	1,97%
		162.495	1,97%
Schweiz 12,69% (2014: 9,39%)			
Novartis AG	5.862	467.604	5,67%
Roche Holding AG	2.281	579.440	7,02%
		1.047.044	12,69%
Vereinigtes Königreich 5,53% (2014: 0,00%)			
Smith & Nephew Plc	12.454	204.001	2,47%
Vectura Group Plc	105.427	252.782	3,06%
		45.783	5,53%
Vereinigte Staaten 77,65% (2014: 70,82%)			
Abbott Laboratories	5.711	235.986	2,86%
AbbVie Inc	4.691	255.652	3,10%
ABIOMED Inc	3.547	294.504	3,57%
Allergan plc	1.549	445.546	5,40%
Amgen Inc	1.633	243.899	2,96%
Amphastar Pharmaceuticals Inc	14.671	191.972	2,33%
Becton Dickinson and Co	1.365	193.541	2,35%
Bristol-Myers Squibb Co	3.032	191.940	2,33%
Cardinal Health Inc	2.049	168.288	2,04%
Celgene Corp	908	100.085	1,21%
DexCom Inc	3.692	278.159	3,37%
Edwards Lifesciences Corp	2.484	180.541	2,19%
Express Scripts Holding Co	1.758	141.371	1,71%
Gilead Sciences Inc	3.619	336.948	4,08%
Illumina Inc	1.699	300.104	3,64%
Impax Laboratories Inc	3.949	155.202	1,88%
Incyte Corp	1.863	185.927	2,25%
Lannett Co Inc	7.724	285.121	3,45%
Medivation Inc	7.038	313.033	3,79%
Medtronic Plc	3.694	261.381	3,17%
Merck & Co Inc	5.220	253.692	3,07%
Momenta Pharmaceuticals Inc	10.123	138.283	1,68%
Pfizer Inc	19.974	593.213	7,19%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	263	131.361	1,59%
Thermo Fisher Scientific Inc	2.020	263.670	3,19%
VWR Corp	7.058	183.833	2,23%
Waters Corp	679	84.112	1,02%
		6.407.364	77,65%
Total Stammaktien - 100,02% (2014: 99,70%)		8.253.720	100,02%
Total Anlagen - 100,02% (2014: 99,70%)		8.253.720	100,02%
Sonstige Aktiva und Passiva		(1.430)	(0,02)%
Nettovermögen		8.252.290	100,00%

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	99,16%
Kurzfristige Vermögenswerte	0,84%
Gesamtvermögen	100,00%

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Wesentliche Anlegerinformationen („KIID“)

Die Gesellschaft hat entsprechend der OGAW-Verordnung für jede Anteilsklasse ein Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) erstellt, das bei der Anteilsvertriebsgesellschaft und auf den Websites www.fundinfo.com und www.charlemagnecapital.com bereitgestellt wird.

Rückzahlbare, gewinnbeteiligte Anteile

Die Anlagemanagementgesellschaft behält sich das Recht vor, einen „Verwässerungsausgleich“ in Form einer Rückstellung zur Deckung von Marktspannen (Differenz zwischen den Kursen, zu denen Vermögenswerte bewertet und/oder gekauft oder verkauft werden) Gebühren und Spesen und sonstigen Handelskosten im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögenswerten zu erheben, oder für den Fall, dass Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen 1% des Nettoinventarwerts des Teilfonds übersteigen. Dieser Fall kann auch bei Anträgen auf den Umtausch von Anteilen eines Teilfonds (für den sie als Rücknahmeanträge gelten) in Anteile eines anderen Teilfonds (für den sie als Zeichnungsanträge gelten) eintreten. Diese Rückstellung wird für den Fall, dass Nettozeichnungsanträge 1% des Nettoinventarwerts des Teilfonds übersteigen, dem Preis hinzugeschlagen, zu dem Anteile ausgegeben werden, und für den Fall, dass Nettorücknahmeanträge 1% des Nettoinventarwerts des Teilfonds übersteigen, von dem Preis abgezogen, zu dem Anteile zurückgenommen werden.

Die Anlagemanagementgesellschaft kann außerdem eine Rückstellung für Marktspannen und Gebühren und Spesen in jedem anderen Falle anwenden, in dem sie der Meinung ist, dass eine solche Rückstellung im besten Interesse des Teilfonds liegt. Jeder solche Betrag wird auf das Konto des betreffenden Teilfonds gezahlt.

Portfolioveränderungen

Nach Maßgabe der OGAW-Verordnungen in ihrer jeweils gültigen Fassung wird eine Aufstellung der im Berichtsjahr erfolgten größten Veränderungen in der Anlagenübersicht erstellt, um die Anteilinhaber über die Veränderungen in den Anlagen der einzelnen Teilfonds in Kenntnis zu setzen. Diese Aufstellung zeigt alle Käufe und Verkäufe von Anlagen, die mehr als 1% des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum erfolgten Transaktionen ausmachten, bzw., wenn dies jeweils weniger als 20 waren, die 20 größten Käufe und Verkäufe.

Magna Eastern European Fund

Die größten Käufe

	Kosten
	€
X5 Retail Group NV GDR	544.114
BIM Birllesik Magazalar AS	510.086
Turkiye Garanti Bankasi AS	372.691
Tatneft	348.895
Mobile TeleSystems OJSC	347.328
Surgutneftegas OJSC	321.377
Akbank TAS	307.925
Phosagro OAO Reg S	264.413
Magnit OJSC	153.709
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	140.744
Prime Car Management SA	124.461
Bankers Petroleum Ltd NPV	108.208
Fondul Proprietatea SA	102.392
Lukoil OAO	81.687
Moscow Exchange MICEX - RTS OAO	81.182
TMK OAO GDR	62.253
Bank Zachodni WBK SA	61.637
JUMBO SA	57.616
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	53.149
Tatneft ADR	50.695

Die größten Verkäufe

	Erlös
	€
BIM Birllesik Magazalar AS	585.051
Sberbank of Russia	577.935
Dragon Oil PLC	468.299
Surgutneftegas OJSC	455.039
Cat Oil AG NPV	387.938
Magnit OJSC	318.061
MegaFon OAO GDR	290.146
Yapi ve Kredi Bankasi AS	283.363
Lukoil OAO ADR	211.815
National Bank of Greece SA	197.421
JUMBO SA	187.273
TMK OAO	169.492
Alpha Bank AE	167.762
Kcell JSC	151.442
OMV Petrom SA	150.459
TAV Havalimanlari Holding AS	131.960
TCS Group Holding PLC GDR	90.693
Tatneft	84.107
Stock Spirits Group PLC	78.541
Mail.ru Group Ltd	74.549
Lenta Ltd	67.415
EON Russia JSC	66.390
Phosagro OAO Reg S GDR	64.557
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	63.774

Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Magna Global Emerging Markets Fund

Die größten Käufe

Kosten

	€
NMC Health PLC	174.220
HDFC Bank Ltd	166.473
Alibaba Group Holding Ltd ADR	161.626
Vipshop Holdings Ltd ADR	134.673
Housing Development Finance Corp	132.284
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	125.283
Nampak Ltd	120.946
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	116.701
Bharti Infratel Ltd	113.840
LG Household & Health Care Ltd	111.632
Samsung Electronics Co Ltd	108.846
Reliance Industries Ltd	105.650
BIM Biresik Magazalar AS	103.149
X5 Retail Group NV	101.059
International Container Terminal Services Inc	100.086
Genera SAB de CV	94.598
BR Malls Participacoes SA	92.101
Al Noor Hospitals Group PLC	87.174
Hermes Microvision Inc	84.956
AIA Group Ltd	80.331
3SBio Inc	77.510
Magnit OJSC	75.517
Lewis Group Ltd	65.904
Coca-Cola Icecek AS	61.969
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd	45.659
Power Grid Corp of India Ltd	42.096
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	36.887
Localiza Rent A Car NPV	33.886
The Foschini Group Ltd	32.747
Matahari Department Store Tbk PT	31.789

Die größten Verkäufe

Erlös

	€
Hermes Microvision Inc	269.758
LG Household & Health Care Ltd	265.009
ICICI Bank Ltd	247.792
Dragon Oil PLC	172.749
AKR Corporindo Tbk PT	152.844
Major Cineplex Group PLC	139.771
Raia Drogasil SA	133.327
Housing Development Finance Corp P-Note Citigroup Global Markets	122.769
Arcelik AS	115.691
BIM Biresik Magazalar AS	113.878
Metropolitan Bank & Trust Co	112.595
MTN Group Ltd	109.237
TAV Havalimanlari Holding AS	105.687
Newocean Energy Holdings Ltd	104.844
China ZhengTong Auto Services Holdings Ltd	99.443
Gamuda BHD	98.113
NMDC Ltd	95.034
Baidu Inc	91.787
Hyundai Mobis	91.473
Mail.ru Group Ltd	86.142
St Shine Optical Co Ltd	85.532
Naspers Ltd	85.492
Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd	81.846
TAL Education Group	75.712
Airtac International Group	69.976
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	68.483
International Container Terminal Services Inc	65.665
Kia Motors Corp	63.970
Adani Ports and Special Economic Zone Ltd	62.298
Cosan Industria Comercio SA	57.422
Genomma Lab Internacional SAB de CV	56.531
The Foschini Group Ltd	53.512
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	52.823
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	44.217
BR Malls Participacoes SA	43.659
JD.com Inc ADR	41.549

Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Magna Latin America Fund

Die größten Käufe

	Kosten
	€
Itau Unibanco Holding SA ADR	1.940.183
BR Malls Participacoes SA	1.484.310
Infraestrutura Energetica Nova SAB de CV	1.424.390
Cemex SAB de CV ADR	1.176.147
AMBEV SA ADR	919.126
BB Seguridade Participacoes SA	840.970
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	783.418
Credicorp Ltd	701.897
Cielo SA	670.151
Fibra Uno Administracion SA de CV	646.553
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	643.299
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	609.439
Banco Bradesco SA ADR	603.388
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	578.850
Cemex Latam Holdings SA	489.367
Ultrapar Participacoes SA	462.277
Genera SAB de CV	455.583
Totvs SA	451.956
SACI Falabella	444.079
BRF SA ADR	443.225
Nemak SAB de CV	429.448
Grupo Televisa SAB	387.373
Localiza Rent A Car NPV	383.873
Raia Drogasil SA	359.491
Kroton Educacional SA	345.233
Grupo GICSA SA de CV	324.192
Cia Brasileira de Distribuicao ADR	317.222
Grupo Mexico SAB de CV	304.067
Klabin SA	274.594
Smiles SA	267.204
Linx SA	261.576
Suzano Papel e Celulose SA	260.723
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao S.A	251.360
Atento SA	247.914

Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Magna Latin America Fund (Fortsetzung)

Die größten Verkäufe

	Erlös €
Itau Unibanco Holding SA ADR	5.292.478
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	2.551.061
Banco Bradesco SA ADR	2.493.249
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.374.226
AMBEV SA ADR	2.313.183
Fibra Uno Administracion SA de CV	2.299.589
Grupo Televisa SAB ADR	1.846.531
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.824.002
Raia Drogasil SA	1.743.856
Grupo Mexico SAB de CV	1.670.749
Credicorp Ltd	1.640.805
Ultrapar Participacoes SA	1.613.156
SACI Falabella	1.590.057
BB Seguridade Participacoes SA	1.467.834
BRF SA ADR	1.429.530
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	1.381.655
Kroton Educacional SA	1.380.438
Cia Brasileira de Distribuicao ADR	1.371.035
Totvs SA	1.341.004
Klabn SA	1.204.931
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	1.086.832
Cosan Industria Comercio SA	1.085.219
Grupo Rotoplas SAB de CV	1.083.991
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	1.080.190
Cemex Latam Holdings SA	1.071.894
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao S.A	1.068.084
Smiles SA	1.023.247
Aalsea SAB de CV	945.394
BR Malls Participacoes SA	928.441
Grupo Aval Acciones y Valores ADR	897.401
Localiza Rent A Car NPV	890.703
Copa Holdings SA NPV	888.437
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	881.086
Petroleo Brasileiro SA ADR	861.302
Forus SA	824.347
CCR SA	806.217
Lojas Renner SA	772.574
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	757.567
Cemex SAB de CV	731.793
Atento SA	711.399
Avianca Holdings SA ADR	656.285

Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Magna Africa Fund

Die größten Käufe

Kosten

	€
Orascom Construction Ltd USD	3.749.215
Orascom Construction Ltd	3.626.257
Commercial International Bank Egypt SAE	2.318.899
Commercial International Bank Egypt SAE GDR	2.309.131
Integrated Diagnostics Holdings Plc	906.921
Naspers Ltd	731.364
EQUITY GROUP HOLDINGS LTD KES0.5	707.125
East African Breweries Ltd	661.365
FirstRand Ltd	636.699
Edita Food Industries SAE GDR	629.877
Lewis Group Ltd	553.367
Co-operative Bank of Kenya Ltd/The	548.663
Edita Food Industries SAE	536.328
The Foschini Group Ltd	502.099
Kenya Commercial Bank Ltd	459.318
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co	452.767
PSG Group Ltd.	386.151
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	368.107
Sanlam Ltd	340.863
Emaar Misr for Development SAE	268.783
SAFARICOM LTD KES0.5	261.787
Halwani Brothers Co P-Note Goldman Sachs	258.927
Diamond Bank Plc	254.714

Die größten Verkäufe

Erlös

	€
Orascom Construction Ltd	4.520.147
Commercial International Bank Egypt SAE	2.969.056
Orascom Construction Ltd Usd1	2.564.042
Commercial International Bank Egypt SAE	2.318.551
Naspers Ltd	1.664.894
Woolworths Holdings Ltd/South Africa	844.213
MTN Group Ltd	840.222
Equity Bank Ltd	734.918
Nestle Nigeria PLC	661.636
Edita Food Industries SAE	609.055
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co	485.447
Blue Label Telecoms Ltd	425.263
Guaranty Trust Bank PLC	406.778
Massmart Holdings Ltd	376.743
UAC of Nigeria PLC	365.047
Sasol Ltd	361.916
Lafarge Cement WAPCO Nigeria PLC	304.136
PG Group Ltd	299.470
Lewis Group Ltd	285.515
Cie Financiere Richemont SA	284.151
Kenya Commercial Bank Ltd	269.799

Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Magna MENA Fund

Die größten Käufe

Kosten

	€
NMC Health Plc	3.085.011
Orascom Construction Ltd USD	2.968.518
Orascom Construction Ltd	2.884.998
Integrated Diagnostics Holdings Plc	2.873.686
Co for Cooperative Insurance - Call 18.4085, 02 March 2017	2.741.135
Al Noor Hospitals Group Plc	2.578.007
Edita Food Industries SAE	2.339.579
Edita Food Industries SAE GDR	2.008.784
Mezzan Holding Co KSCC	1.745.448
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co P-Note Deutsche Bank	1.733.720
Halwani Brothers Co P-Note Goldman Sachs	1.361.872
Commercial International Bank Egypt SAE	1.333.137
Commercial International Bank Egypt SAE	1.233.837
Arab National Bank P-Note Goldman Sachs	1.106.065
Air Arabia PJSC	1.050.294
Saudi Airlines Catering Co P-Note HSBC	1.021.612
Al Mouwasat Medical Services P-Note Credit Suisse	953.587
Fawaz Abdulaziz Al Hokair & Co P-Note Credit Suisse	930.725
Kuwait Food Co. (Americana)	907.077
Saudi Dairy & Foodstuff Co P-Note HSBC	890.101
Hikma Pharmaceuticals Plc	766.908
Jarir P-Note Morgan Stanley	765.291
National Medical Care P-Note HSBC	750.788
United International Transportation P-Note HSBC	746.294
Halwani Brothers Co P-Note HSBC	682.907
Jazeera Airways Co. KSC	665.875
Abdullah Al Othaim Markets P-Note Morgan Stanley	661.680
Saudi HW P-Note JP Morgan	641.054
Saudi Ground Services Co P-Note JP Morgan	602.018
Dallah Healthcare Holding P-Note Credit Suisse	578.098
Aramex PJSC - Call 0.000001, 12 September 2016	562.814
Islamic ARAB Insurance Company	545.489
Emaar Misr for Development SAE	512.040
Telecom Egypt Co	499.582

Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Magna MENA Fund (Fortsetzung)

Die größten Verkäufe

	Erlös €
NMC Health PLC	3.806.898
Orascom Construction Ltd	3.027.812
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co P-Note Deutsche Bank	2.969.583
Orascom Construction Ltd Usd1	2.885.304
Commercial International Bank Egypt SAE	2.781.808
Al Noor Hospitals Group PLC	2.734.790
Edita Food Industries SAE	2.439.764
DAMAC Properties Dubai Co PJSC	2.175.162
Halwani Brothers Co P-Note Goldman Sachs	1.860.365
Co for Cooperative Insurance - Call 18.4085, 02 March 2017	1.788.672
Edita Food Industries SAE	1.580.595
Kuwait Food Co. (Americana)	1.475.696
Saudi Airlines Catering P-Note HSBC	1.312.985
Al Tayyar P-Note Citigroup Global Markets	1.303.349
Al Mouwasat Medical Services P-Note Credit Suisse	1.292.258
Commercial International Bank Egypt SAE	1.280.794
Jazeera Airways Co. KSC	1.273.658
Samba Financial Group P-Note Goldman Sachs	1.265.314
Integrated Diagnostics Holdings Plc	1.116.078
Saudi Dairy & Foodstuff Co P-Note HSBC	1.088.415
Saudi Pharmaceutical Industries P-Note JP Morgan	1.026.743
Qatar Insurance Co SAQ	1.018.212
Eastern Tobacco	958.652
Jarir P-Note Morgan Stanley	938.461
Islamic ARAB Insurance Company	856.114
United International Transportation P-Note HSBC	818.003
Savola Al Azizia United Co P-Note JP Morgan	806.177
Al Khaleej Training and Education Co P-Note JP Morgan	804.011
Al Abdullatif Industrial Investment Company	800.928
Saudi Airlines Catering Co P-Note HSBC	763.168
Union National Bank PJSC	735.876
Al Hassan GI Shaker Co P-Note Morgan Stanley	729.295
Jazeera Airways Co. KSC	721.635
Mezzan Holding Co KSCC	706.414
Dallah Healthcare Holding P-Note Credit Suisse	697.082
Halwani Brothers Co P-Note HSBC	681.532

Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Magna Undervalued Assets Fund

Alle Käufe

	Kosten
	€
Fondul Proprietatea SA	60.363
Cosan Ltd	22.479
Quality Houses PCL	18.779

Die größten Verkäufe

	Erlös
	€
Quality Houses PCL	239.109
DWS Vietnam Fund Ltd	934.295
China Merchants China Direct Investments Ltd	717.057
Major Cineplex Group PLC	619.917
Aseana Properties Ltd	538.813
Intouch Holdings PCL	430.973
Symphony International Holdings Ltd	419.190
Fondul Proprietatea SA	394.208
Kubera Cross-Border Fund Ltd	361.830
Soho China Ltd	359.673
Grupo Mexico SAB de CV	297.027
Macquarie International Infrastructure Fund	265.203
Weiss Korea Opportunity Fund Ltd	252.804
Nostrum Oil & Gas PLC	242.462
Bombay Dyeing & Manufacturing Co Ltd P-Note Deutsche Bank AG	235.558
Naspers Ltd	206.641
K Wah International Holdings Ltd	186.317
YGM Trading Ltd	176.732
Cosan Ltd	103.779
Gamuda BHD	94.534

Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Magna Emerging Markets Dividend Fund

Die größten Käufe

	Kosten
	€
Samsung Electronics Co Ltd	11.301.816
China Pacific Insurance Group Co Ltd	9.679.269
Hyundai Motor Co	9.601.258
NewOcean Energy Holdings Ltd	8.124.833
Bharti Infratel Ltd	6.696.086
BR Malls Participacoes SA	6.028.155
Matahari Department Store Tbk PT	5.862.902
Life Healthcare Group Holdings Ltd	5.450.119
Genera SAB de CV	5.385.503
Kasikornbank PCL	5.323.150
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	5.212.466
Fibra Uno Administracion SA de CV	4.866.715
Nampak Ltd	4.850.431
Lewis Group Ltd	4.532.803
E.Sun Financial Holding Co Ltd	4.423.532
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.139.524
Indiabulls Housing Finance Ltd	3.998.850
St Shine Optical Co Ltd	3.853.459
Moscow Exchange MICEX - RTS OAO	3.764.074
Astro Malaysia Holdings BHD	3.744.439
China Construction Bank Corp	3.678.760
Want Want China Holdings Ltd	3.659.225
Foschini Group Ltd	3.582.076
Airtac International Group	3.410.989
Hengan International Group Co Ltd	3.176.412
Sands China Ltd	3.075.860
MTN Group Ltd	2.858.425
Coal India Ltd	2.706.798
Power Grid Corp of India Ltd	2.586.030
Smiles SA	2.401.004
BB Seguridade Participacoes SA	2.395.922
Banco de Chile	2.288.997
CTCI Corp	2.163.015
Chailease Holding Co Ltd	2.142.908
TAV Havalimanlari Holding AS	2.021.537
China ZhengTong Auto Services Holdings Ltd	1.892.623

Die größten Verkäufe

	Erlös
	€
MTN Group Ltd	9.875.896
St Shine Optical Co Ltd	6.901.582
NMDC Ltd	5.878.660
Indiabulls Housing Finance Ltd	5.486.701
Airtac International Group	5.479.325
Major Cineplex Group PLC	5.452.552
Arcelik AS	5.273.382
Cielo SA	4.689.420
Krung Thai Bank PCL	4.549.544
Guaranty Trust Bank PLC	4.363.413
TAV Havalimanlari Holding AS	4.254.597
Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao S.A	4.162.579
CCR SA	4.081.396
Ultrapar Participacoes SA	4.006.488
Merida Industry Co Ltd	3.860.518
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	3.753.955
Imperial Holdings Ltd	3.471.499
Want Want China Holdings Ltd	3.360.120
Saudi Pharamaceutical Industries P-Note HSBC	3.174.828
BR Malls Participacoes SA	3.144.113
Lewis Group Ltd	3.014.978
MegaFon OAO GDR	2.978.423
Gas Malaysia BHD	2.974.327
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	2.905.439
Sands China Ltd	2.479.625
The Foschini Group Ltd	2.466.522
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.190.896
Kcell JSC GDR	2.019.069
China ZhengTong Auto Services Holdings Ltd	1.917.890
Nampak Ltd	1.892.923
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.728.573
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1.559.362
Advanced Info Service PCL	1.547.813

Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Magna New Frontiers Fund

Die größten Käufe

Kosten

€

Edita Food Industries SAE GDR	1.175.308
Al Noor Hospitals Group PLC	837.045
Edita Food Industries SAE	787.589
Integrated Diagnostics Holdings Plc	780.630
Vietnam Dairy Products JSC	761.603
Habib Bank Ltd	744.461
Banca Transilvania	740.823
Kuwait Projects Co Holding KSCP	577.243
Grupo Financiero Galicia SA	538.402
NMC Health PLC	501.578
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	494.570
Pampa Energia SA	490.119
Mobile World Investment Corp	470.945
Al Mouwasat Medical Services P-Note Credit Suisse	450.552
Metro Retail Stores Group Inc	436.560
Samba Financial P-Note HSBC	432.167
Banco Macro SA	405.099
Ghabbour Auto	368.315
Emirates Telecommunications Corp	348.761
Ghabbour Auto Rights	337.465
Eastern Tobacco	317.499
Tallink Grupp AS	314.523
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	306.605
Electrica SA	305.904
Yoma Strategic Holdings Ltd	276.223
EISwedy Electric Co	275.348
DHG Pharmaceutical JSC	274.395
Bank of Georgia Holdings PLC	256.474
Puregold Price Club Inc	253.641
Lucky Cement Ltd	243.953
Georgia Healthcare Group Plc	242.965
FPT Corp	233.613
DP World Ltd	229.540
Kuwait Food Co (Americana) SAK	222.583
Suez Cement Co SAE	214.643
Air Arabia PJSC	212.025
Robinsons Retail Holdings Inc	197.256
Commercial International Bank Egypt SAE	195.812
National Bank of Kuwait SAK	183.881
Emaar Misr for Development SAE	177.392

Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Magna New Frontiers Fund (Fortsetzung)

Die größten Verkäufe

	Erlös €
Edita Food Industries SAE GDR	1.194.404
Al Noor Hospitals Group PLC	1.191.080
Fondul Proprietatea SA	1.189.833
Edita Food Industries SAE	945.169
TBC Bank JSC GDR	858.685
Al Mouwasat Medical Services P-Note Credit Suisse	756.824
Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd	601.009
Commercial International Bank Egypt SAE	568.919
Damac Properties Dubai Co PJSC	563.450
NMC Health PLC	536.481
Societatea Comerciala de Distributie si Furnizare a Energiei Elect- Electrica SA	535.461
Zenith Bank PLC	507.688
Habib Bank Ltd	489.215
Ghabbour Auto	485.566
Guaranty Trust Bank PLC	478.141
Samba Financial P-Note HSBC	467.413
Saudi Airlines Catering P-Note HSBC	465.368
Emaar Properties PJSC	450.297
Samba Financial P-Note HSBC	432.167
Dubai Parks & Resorts PJSC	423.069
Bank of Georgia Holdings PLC	402.412
Al Tayyar P-Note Citigroup Global Markets	377.254
Herfy Food Services P-Note Deutsche Bank	360.251
Equity Bank Ltd	356.940
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	354.032
Yoma Strategic Holdings Ltd	332.702
Jarir P-Note Deutsche Bank	324.515
Transelectrica SA	309.817
Transgaz SA Medias	307.907
Eastern Tobacco	302.068
Allied Bank Ltd	292.677
NagaCorp Ltd	274.413
Atlantic Grupa	260.904
Conpet SA Ploiesti	256.426
Gulf Marine Services PLC	245.775
National Bank of Kuwait SAK	234.848
DNO ASA	219.264
John Keells Holdings PLC	211.370
Kuwait Food Co (Americana) SAK	209.855

Portfolioveränderungen (Fortsetzung)

Magna Biopharma Income Fund

Die größten Käufe

Kosten

	€
Lannett Co Inc	355.795
Medivation Inc	315.035
DexCom Inc	291.139
AbbVie Inc	275.417
ABIOMED Inc	271.606
CVS Health Corp	271.293
Abbott Laboratories	205.799
UnitedHealth Group Inc	202.810
Novartis AG	199.459
Smith & Nephew Plc	194.378
Gilead Sciences Inc	192.053
Adamas Pharmaceuticals, Inc	180.902
Allergan plc	162.133
Edwards Lifesciences Corp	161.056
Boston Scientific Corp	159.949
Momenta Pharmaceuticals Inc	158.750
Cardinal Health Inc	156.354
Eli Lilly & Co	150.235
Express Scripts Holding Co	144.836
Incyte Corp	141.706
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	122.404
Ironwood Pharmaceuticals Inc	120.022
Illumina Inc	105.304
Amgen Inc	90.298
VWR Corp	89.069
Biogen Idec Inc	89.010
Akorn, Inc	88.246
Hospira Inc	85.887
Vectura Group Plc	83.226
VWR Corp	81.168
Waters Corp	79.805
Amphastar Pharmaceuticals Inc	78.844
Bayer AG	74.612

Die größten Verkäufe

Erlös

	€
Shire PLC	839.549
Johnson & Johnson	520.685
Allergan Inc	341.010
AbbVie Inc	275.655
CVS Health Corp	259.645
Mylan Inc	252.249
NPS Pharmaceuticals Inc	251.304
Pharmacyclics Inc	248.449
Salix Pharmaceuticals Ltd	215.349
UnitedHealth Group Inc	206.131
Bayer AG	189.689
Biogen Idec Inc	187.537
Boston Scientific Corp	169.571
Abbott Laboratories	168.365
Aegerion Pharmaceuticals Inc	162.996
Gilead Sciences Inc	159.158
Medtronic Plc	158.637
Eli Lilly & Co	150.757
Insulet Corp	140.622
Medivation Inc	126.067
Hospira Inc.	124.803
Merck & Co Inc	106.573
Covidien PLC	106.011
Ironwood Pharmaceuticals Inc	96.513
Adamas Pharmaceuticals, Inc	93.929
Stryker Corp	93.338
Celgene Corp	89.533
Genfit	86.732
Astellas Pharma Inc	81.709
Alkermes PLC	80.595
Bristol-Myers Squibb Co	77.637
Actavis PLC	75.820
Galapagos NV	74.618
Incyte Corp Ltd	72.852
NanoString Technologies Inc	72.523

Gesamtkostenquote (ungeprüft)

Teilfonds	Anteilsklasse	% YTD TER	TER exkl. Performancegebühr
Magna Eastern European Fund	Anteilsklasse C	2,37%	2,37%
Magna Eastern European Fund	Anteilsklasse R	2,86%	2,86%
Magna Global Emerging Markets Fund	Anteilsklasse C	2,87%	2,87%
Magna Global Emerging Markets Fund	Anteilsklasse R	3,73%	3,73%
Magna Global Emerging Markets Fund	Anteilsklasse G	2,62%	2,62%
Magna Latin American Fund	Anteilsklasse A	2,47%	2,47%
Magna Latin American Fund	Anteilsklasse C	1,85%	1,85%
Magna Latin American Fund	Anteilsklasse R	2,73%	2,73%
Magna Latin American Fund	Anteilsklasse G	1,84%	1,84%
Magna Africa Fund	Anteilsklasse A	2,87%	2,87%
Magna Africa Fund	Anteilsklasse C	2,37%	2,37%
Magna Africa Fund	Anteilsklasse R	2,87%	2,87%
Magna Africa Fund	Anteilsklasse G	2,14%	2,13%
Magna Undervalued Assets Fund	Anteilsklasse N	3,50%	3,50%
Magna Undervalued Assets Fund	Anteilsklasse R	4,40%	4,40%
Magna Undervalued Assets Fund	Anteilsklasse G	4,98%	3,30%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse N thesaurierend	1,65%	1,65%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse R thesaurierend	2,13%	2,13%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse N ausschüttend	1,64%	1,64%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse R ausschüttend	2,14%	2,14%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse B ausschüttend	1,40%	1,40%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse B thesaurierend	1,40%	1,40%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse I thesaurierend	0,40%	0,40%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse N	2,78%	2,78%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse R	3,51%	3,51%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse G	3,93%	2,52%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse D EUR ausschüttend	3,20%	3,20%
Magna MENA Fund	Anteilsklasse N	5,69%	2,21%
Magna MENA Fund	Anteilsklasse R	6,24%	2,93%
Magna MENA Fund	Anteilsklasse G	5,47%	1,95%
Magna Biopharma Income Fund	Anteilsklasse B thesaurierend	3,28%	3,28%
Magna Biopharma Income Fund	Anteilsklasse B ausschüttend	3,26%	3,26%
Magna Biopharma Income Fund	Anteilsklasse R thesaurierend	4,20%	4,20%
Magna Biopharma Income Fund	Anteilsklasse R ausschüttend	3,80%	3,80%
Anteilsklasse R ausschüttend	Anteilsklasse C thesaurierend	6,49%	6,49%

Performanceangaben (ungeprüft)
zum 31. Dezember 2015 und seit Auflegung

Teilfonds	1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015	Seit Auflegung (kumulativ)	Auflegungsdatum
Magna Africa Fund, Anteilsklasse A (EUR)	-11,41%	-17,89%	23. März 2007
Magna Africa Fund, Anteilsklasse C (EUR)	-10,97%	-14,54%	23. März 2007
Magna Africa Fund, Anteilsklasse G (EUR)	-10,69%	0,96%	24. Februar 2014
Magna Africa Fund, Anteilsklasse R (EUR)	-11,41%	-9,70%	19. April 2011
Magna Biopharma Income Fund, Anteilsklasse B Acc (EUR)	14,27%	45,76%	5. Dezember 2013
Magna Biopharma Income Fund, Anteilsklasse B Dist (EUR)	14,27%	36,19%	13. Mai 2014
Magna Biopharma Income Fund, Anteilsklasse C Acc (EUR)		-7,64%	6. August 2015
Magna Biopharma Income Fund, Anteilsklasse R Acc (EUR)	13,41%	27,93%	26. Juni 2014
Magna Biopharma Income Fund, Anteilsklasse R Dist (EUR)	13,45%	28,20%	23. Juni 2014
Magna Eastern European Fund, Anteilsklasse C (EUR)	-1,82%	225,43%	14. Juli 1998
Magna Eastern European Fund, Anteilsklasse R (EUR)	-2,31%	-36,69%	14. Dezember 2010
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse B Acc (EUR)	-7,01%	-3,35%	17. Oktober 2013
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse B Dist (EUR)	-10,36%	-10,43%	15. November 2013
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse N Acc (EUR)	-7,26%	22,32%	28. Juni 2010
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse N Dist (EUR)	-10,58%	-2,35%	28. Juni 2010
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse R Acc (EUR)	-7,73%	17,47%	28. Juni 2010
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse R Dist (EUR)	-11,04%	-5,02%	28. Juni 2010
Magna Global Emerging Markets Fund, Anteilsklasse C (EUR)	-0,67%	119,44%	24. Juli 2003
Magna Global Emerging Markets Fund, Anteilsklasse G (EUR)	-0,42%	11,83%	31. März 2014
Magna Global Emerging Markets Fund, Anteilsklasse R (EUR)	-1,18%	-12,59%	18. Januar 2011
Magna Latin American Fund, Anteilsklasse A (EUR)	-22,00%	117,41%	21. Dezember 2004
Magna Latin American Fund, Anteilsklasse C (EUR)	-21,63%	134,85%	21. Dezember 2004
Magna Latin American Fund, Anteilsklasse G (USD)	-21,41%	-13,62%	24. Februar 2014
Magna Latin American Fund, Anteilsklasse R (EUR)	-22,15%	-30,80%	5. August 2010
Magna MENA Fund, Anteilsklasse G (EUR)	12,72%	22,64%	15. Mai 2014
Magna MENA Fund, Anteilsklasse N (EUR)	12,37%	144,49%	22. Februar 2011
Magna MENA Fund, Anteilsklasse R (EUR)	12,04%	137,48%	22. Februar 2011
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse D Dist (EUR)		-8,70%	22. Juli 2015
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse G (EUR)	3,76%	-3,05%	14. Oktober 2014
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse N (EUR)	5,25%	27,89%	16. März 2011
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse R (EUR)	4,52%	24,31%	16. März 2011
Magna Undervalued Assets Fund, Anteilsklasse G (EUR)	-5,60%	1,51%	15. November 2013
Magna Undervalued Assets Fund, Anteilsklasse N (EUR)	-5,90%	10,23%	18. Juni 2010
Magna Undervalued Assets Fund, Anteilsklasse R (EUR)	-6,36%	7,36%	18. Juni 2010

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Hinweis auf die gegenwärtige oder zukünftige Wertentwicklung.

Die Performancezahlen berücksichtigen weder die Kosten noch die Provisionen, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen.