



## **MAGNA UMBRELLA FUND plc**

(Eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, welche gemäß irischem Recht mit beschränkter Haftung gegründet wurde und unter der Nummer 277318 eingetragen ist. Die Gesellschaft wurde als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 und den Vorschriften der irischen Zentralbank, (Supervision & Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015, (in den jeweils geltenden Fassungen) zugelassen.)

**Jahresbericht und geprüfter Abschluss**  
Für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

## INHALTSVERZEICHNIS

SEITE

<b>Allgemeine Informationen</b> .....	2
<b>Management und Verwaltung</b> .....	3
<b>Berichte</b>	
Berichte des Anlageverwalters .....	5
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber .....	13
Bericht des Verwaltungsrats .....	14
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilinhaber der Magna Umbrella Fund plc .....	21
<b>Jahresabschluss der Gesellschaft:</b>	
Nettovermögensaufstellung .....	25
Gesamtergebnisrechnung .....	29
Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens .....	33
Kapitalflussrechnung .....	35
Anhang zum Jahresabschluss .....	39
<b>Zusätzliche Informationen</b>	
Anlagenbestand .....	67
Zusätzliche Informationen (ungeprüft) .....	80
Portfolioveränderungen (ungeprüft) .....	81
Anhang 1 – OGAW-V-Vergütungspolitik (ungeprüft) .....	92
Gesamtkostenquoten (ungeprüft) .....	93
Performanceangaben (ungeprüft) .....	94

### Zusätzliche Informationen für Anteilinhaber in der Schweiz

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, der Jahres- und der Zwischenbericht 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.

## Allgemeine Informationen

Teilfonds*	Anteilsklasse	Basiswährung	ISIN
Magna Eastern European Fund	Klasse C	Euro	IE0032812996
Magna Eastern European Fund	Klasse R	Euro	IE00B3Q7LD52
Magna Emerging Markets Fund	Klasse B	Euro	IE00BDHSR282
Magna Emerging Markets Fund	Klasse I	Euro	IE00B633R739
Magna Emerging Markets Fund	Klasse Z	Euro	IE00BDHSR621
Magna MENA Fund	Klasse G	Euro	IE00BFTW8Y10
Magna MENA Fund	Klasse N	Euro	IE00B3QPMN62
Magna MENA Fund	Klasse R	Euro	IE00B3NMJY03
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse B thesaurierend	Pfund Sterling	IE00B8260R81
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse B ausschüttend	Pfund Sterling	IE00B8QB4001
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse I thesaurierend	Euro	IE00BGLCY261
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse N thesaurierend	Euro	IE00B3MQTC12
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse N ausschüttend	Euro	IE00B3PFZ055
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse R thesaurierend	Euro	IE00B670Y570
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse R ausschüttend	Euro	IE00B671B485
Magna New Frontiers Fund	Klasse D ausschüttend	Euro	IE00BNCB5M86
Magna New Frontiers Fund	Klasse G	Euro	IE00BFTW8Z27
Magna New Frontiers Fund	Klasse N	Euro	IE00B65LCL41
Magna New Frontiers Fund	Klasse R	Euro	IE00B68FF474
Magna New Frontiers Fund	Klasse S ausschüttend	Euro	IE00BZ4TP024
Fiera Capital Global Equity Fund**	Klasse B	US-Dollar	IE00BZ60KD16
Fiera Capital Global Equity Fund**	Klasse C	US-Dollar	IE00BZ60KF30
Fiera Capital Global Equity Fund**	Klasse I	US-Dollar	IE00BF41GC78
Fiera Capital Global Equity Fund**	Klasse R	US-Dollar	IE00BZ60KJ77
Fiera Capital US Equity Fund***	Klasse B	US-Dollar	IE00BZ60KM07
Fiera Capital US Equity Fund***	Klasse C	US-Dollar	IE00BZ60KN14
Fiera Capital US Equity Fund***	Klasse I	US-Dollar	IE00BD9H3R07
Fiera Capital US Equity Fund***	Klasse J	Euro	IE00BFXRZN06
Fiera Capital US Equity Fund***	Klasse K	Pfund Sterling	IE00BFXRZL81
Fiera Capital US Equity Fund***	Klasse R	US-Dollar	IE00BZ60KT75

\* Aktive Anteilklassen am 31. Dezember 2018.

\*\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

\*\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

## Management und Verwaltung

### Mitglieder des Verwaltungsrats

Steven Bates (britischer Staatsangehöriger)\*  
Jonathan Bradley (britischer Staatsangehöriger)  
(am 30. Juni 2018 zurückgetreten)\*  
Fergus Sheridan (irischer Staatsangehöriger)\*  
David Shubotham (Vorsitzender) (irischer Staatsangehöriger)\*  
Anderson Whamond (britischer Staatsangehöriger)  
\* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder  
Kein Verwaltungsratsmitglied sitzt gleichzeitig in der Geschäftsleitung.

### Sitz der Gesellschaft

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

### Anlagemanagementgesellschaft

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

### Unteranlagemanagementgesellschaft

Fiera Capital Corporation  
1501 McGill College Avenue  
Suite 800  
Montreal, Quebec  
Kanada  
H3A 3M8

### Anlageberatungs- und Vertriebsgesellschaft

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

### Informationsstelle - Deutschland

German Fund Information Service UG (Haftungsbeschränkt)  
Zum Eichhagen 4  
21382 Brietlingen  
Deutschland

### Zahl- und Informationsstelle - Österreich

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

### Zahlstelle – Schweiz

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

### Zahlstelle - Luxemburg

Société Generale Bank & Trust  
28-32, Place de la Gare, L-1616  
Luxemburg

### Zahlstelle - Schweden

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

### Gesellschaftssekretär

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

### Verwaltungsstelle und Registerführer

BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company  
One Dockland Central  
Guild Street  
IFSC  
Dublin 1  
Irland

### Verwahrstelle

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited  
One Dockland Central  
Guild Street  
IFSC  
Dublin 1  
Irland

### Irish Regulatory Management

Bridge Consulting  
Ferry House  
48 – 53 Mount Street Lower  
Dublin 2  
Irland

### Abschlussprüfer

KPMG  
Chartered Accountants  
1 Harbourmaster Place  
IFSC  
Dublin 1  
Irland

### Steuerrepräsentant - Deutschland

KPMG Deutsche Treuhand Gesellschaft  
Aktiengesellschaft  
Marie Curie Strasse 30  
60349 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Steuerrepräsentant - Österreich

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

### Vertreter - Schweiz

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

### Vertreter – Frankreich

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

### Vertreter – Spanien

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

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

### Sponsoring Broker

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

### Zahlstelle – 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 Irland*

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

#### *In den Niederlanden*

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

#### *In Luxemburg*

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

#### *In den USA (für US-amerikanische Rechtsangelegenheiten)*

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

#### *In Dänemark*

Kroman Reumert  
Sund Krogsgade 5  
2100 Kopenhagen  
Dänemark

#### *In Frankreich*

Simmons et Simmons  
5 Boulevard de la Madeleine  
75001 Paris  
Frankreich

#### *In Singapur*

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

#### *In England*

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

#### *In Italien*

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

#### *In Finnland*

Merilampi Attorneys Ltd  
Lönrotinkatu 5  
FI-00120 Helsinki,  
Finnland

#### *In Schweden*

Advokatfirman Vinge KB  
Stallgatan 4  
Box 1064, SE-251 10  
Helsingborg  
Schweden

#### *In Österreich*

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP  
Seilergasse 16  
1010 Wien  
Österreich

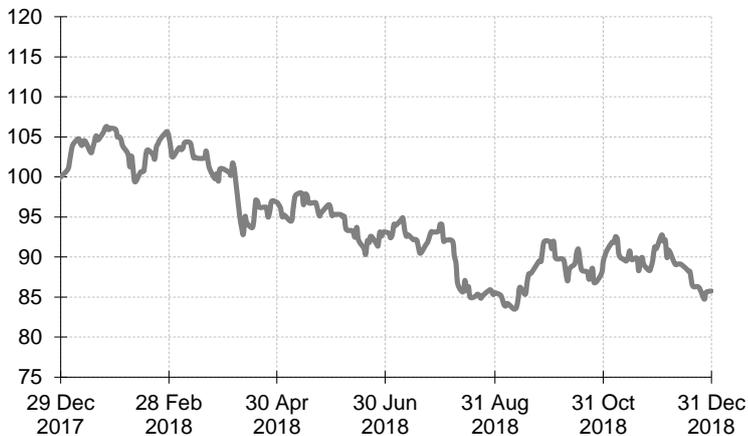
#### *In der Schweiz*

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

## Berichte des Anlageverwalters

### Magna Eastern European Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018  
 Berichtswährung: EUR  
 Fondsrendite Anteile der Klasse C: -14,2%



### Magna Eastern European Fund

Am 31. Dezember 2018

Top 10 Positionen	Gewicht
LUKOIL	9,1%
Novatek	8,3%
Sberbank	7,3%
TATNEFT	6,0%
PKO Bank Polski	5,0%
X5 Retail Group	4,7%
Santander Bank Polska	4,5%
Moscow Exchange	4,0%
PhosAgro	4,0%
Rosneft	3,9%

Diagramm umbasiert auf den 29. Dezember 2017 = 100

Quelle: Fiera Capital

Wie für die Schwellenmärkte war das Jahr 2018 auch für die osteuropäischen Märkte turbulent. Schlusslicht der Region war die Türkei, an deren Finanzmärkten in ähnlicher Weise Verluste zu verzeichnen waren wie an den europäischen Märkten. Die Ölpreise brachen nach einem vorübergehenden deutlichen Hoch 2018 ein, sodass die Sorte Brent mit weniger als USD 60 pro Barrel schloss. Bei Russland hätte man womöglich eine noch unterdurchschnittlichere Wertentwicklung erwarten können. Interessanterweise korrelierten die russischen Anlagewerte in der letzten Zeit aber weniger stark mit dem Ölpreis. Dies zeugt von der vorsichtigen Finanzpolitik des Landes, die zu einem Überschuss im Staatshaushalt geführt hat.

Der Teilfonds blieb im Berichtszeitraum 7,5 Prozentpunkte hinter dem MSCI EM Europe 17/40 Index zurück. Negativ auf die relative Performance wirkte sich die Titelauswahl in der Türkei und in Russland aus. Polen trug jedoch zum Wertzuwachs bei.

Die Aktie der polnischen Supermarktkette Dino Polska legte nach der Veröffentlichung der Unternehmensergebnisse stark zu. Die im Vorjahresvergleich um 27,5 % gestiegenen Erträge des dritten Quartals waren auf eine Vergrößerung der Verkaufsfläche um 25,7 % und ein Like-for-Like (LfL)-Umsatzwachstum von 8,6 % in bereits bestehenden Supermärkten zurückzuführen. Der LfL-Wert ist besonders beeindruckend, zumal die Hauptkonkurrenten des Unternehmens bei dieser Kennzahl kaum Verbesserungen aufweisen. Bei einem Bruttomargenplus von 1 % betrug das Nettogewinnwachstum 30 % und das Ziel, jedes Jahr 20 % neue Supermärkte zu eröffnen, spiegelt das bedeutende Wachstumspotential des Unternehmens wider.

Die Positionen in der Türkei zählten zu den schwächsten und wurden vor allem vom Abwärtsstrudel der Lira im Vergleich zu den harten Währungen beeinträchtigt. Trotz der weiterhin äußerst dynamischen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, die an den gesamtwirtschaftlichen Daten abzulesen sind, rückt die ungewöhnliche Schwäche der Lira aufgrund der anhaltend hohen Inflation und des größer werdenden Leistungsbilanzdefizits stärker in den Vordergrund und führt zu einer unterdurchschnittlichen Entwicklung. Die Positionen des Teilfonds in der Türkei werden beibehalten, um vom aktuellen politischen Umfeld zu profitieren.

In nächster Zeit sollten die osteuropäischen Märkte stabil bleiben: Die von der OPEC beschlossenen Produktionskürzungen dürften sich positiv auf die russischen Märkte auswirken, in der Türkei erholen sich die Aktienkurse und Anleihenrenditen stetig und die Handelsbilanz ist deutlich ausgeglichener und die Entwicklung auf den im allgemeinen robusten mitteleuropäischen Märkte wird vom Kontext soliden Wachstums und relativ gemäßiger Inflation begünstigt.

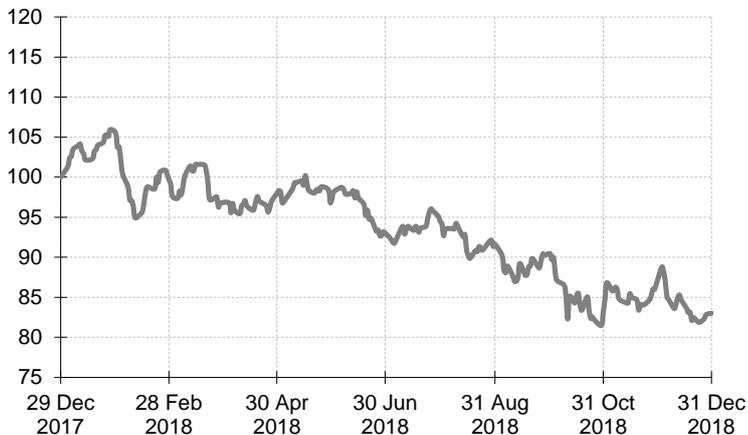
### Fiera Capital (IOM) Limited

23. Januar 2019

## Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Magna Emerging Markets Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018  
 Berichtswährung: EUR  
 Fondsrendite Anteile der Klasse B: -17,0%



### Magna Emerging Markets Fund

Am 31. Dezember 2018

#### Top 10 Positionen

Top 10 Positionen	Gewicht
Alibaba	6,5%
TSMC	5,2%
Ping An	4,8%
Tencent	4,8%
Samsung Electronics	4,6%
HDFC Bank	4,0%
Chailease	3,8%
Baidu	3,5%
CNOOC	3,5%
China Construction Bank	3,3%

Diagramm umbasiert auf den 29. Dezember 2017 = 100 Quelle: Fiera Capital

2018 war ein schwieriges Jahr für die Märkte im Allgemeinen und die Schwellenmärkte im Besonderen. Diese Schwäche war globalen Faktoren zuzuschreiben – der S&P 500 verzeichnete sein schlechtestes Jahr seit 1931 – und daher sehr umfassend. Inzwischen erwartet die Welt mit Spannung die nächste Phase in Trumps Handelskrieg mit China. Taiwan, Thailand und Malaysia, drei von den eher handelsabhängigen asiatischen Volkswirtschaften, wiesen unerwartet niedrige Purchasing-Managers-Indizes (PMI) auf, was darauf hindeutet, dass die Spannungen in den Handelsbeziehungen langsam das Geschäftsklima beeinträchtigen.

Der Fonds lag im Berichtszeitraum 6,7 % hinter dem MSCI Emerging Markets Index zurück. Die Titelauswahl in Taiwan trug zur relativen Performance bei. Das Engagement in Argentinien bremste die Wertentwicklung jedoch.

Dass ein Mineralölkonzern, nämlich die chinesische CNOOC, 2018 Performance-Spitzenreiter war, ist ein Anzeichen für die Qualität der Schwellenmärkte. Wir hatten im Berichtszeitraum ein vielversprechendes Gespräch mit dem CEO und dem CFO von CNOOC und schätzen die Disziplin des Unternehmens bei der Reduzierung der Kosten sehr.

Angesichts der spektakulären Reaktion auf das brasilianische Wahlergebnis im Jahr 2018 überrascht es nicht, dass drei Titel aus diesem Land zum Wertzuwachs beitrugen: der Modeeinzelhändler Lojas Renner, die Bank Itaú und die Autovermietung Localiza, die wir schon seit Jahren beobachten, aber erst kürzlich ins Portfolio aufgenommen haben. Trotz der schwächelnden Wirtschaft wächst das Unternehmen stetig, obwohl Autovermietung im internationalen Vergleich relativ teuer ist.

Jede Marktkorrektur weist Ähnlichkeiten und Unterschiede zu den vorhergehenden auf. Während die Fundamentaldaten diesmal besser sind als während anderer Baissemärkte (z.B. 1997-98, 2008-9), ist der Handelskonflikt ein neuer Störfaktor. Laut Citibank betrug die durchschnittliche Kurskorrektur an den Aktienmärkten der Schwellenländer seit 1990 -22 %, was in etwa dem jüngsten Kurseinbruch entspricht. Citibank gibt auch an, dass nach einer typischen Korrektur die Renditen in den darauffolgenden zwölf Monaten durchschnittlich 16 % betragen und die Kurse an den Märkten in 70 % der Fälle wieder stiegen. Das sind unserer Meinung nach gute Aussichten.

### Fiera Capital (IOM) Limited

23. Januar 2019

## Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Magna Africa Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2018 bis 30. November 2018

Berichtswährung: EUR

Fondsrendite Anteile der Klasse C: -19,9%

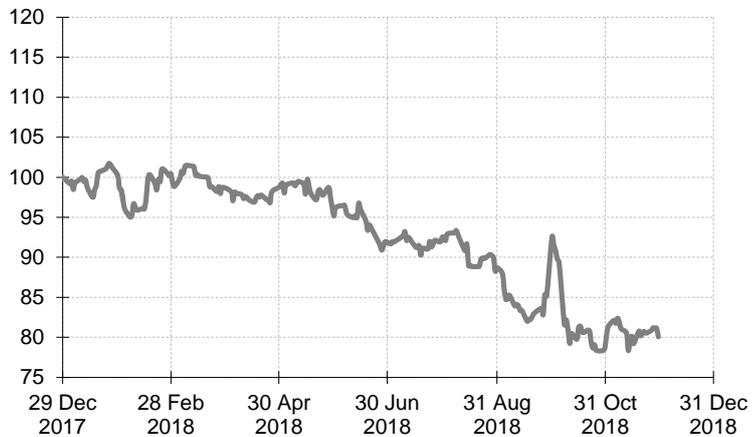


Diagramm umbasiert auf den 29. Dezember 2017 = 100 Quelle: Fieral Capital

Alle Anteile des Teilfonds wurden zum 30. November 2018 zwangsweise zurückgenommen.

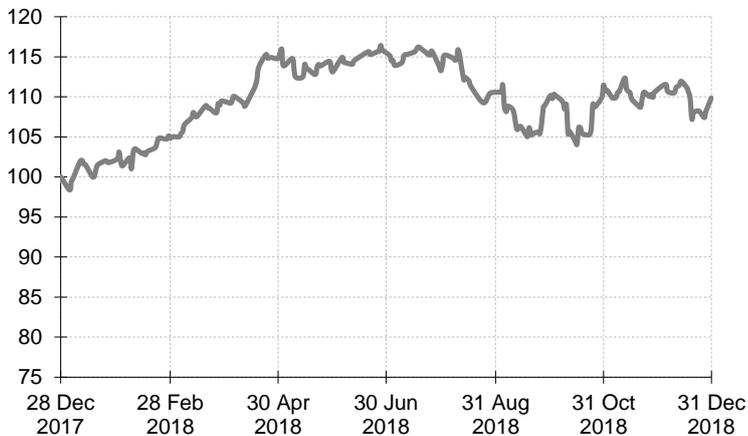
### Fiera Capital (IOM) Limited

23. Januar 2019

## Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Magna MENA Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018  
 Berichtswährung: EUR  
 Fondsrendite Anteile der Klasse N: 9,9%



### Magna MENA Fund

Am 31. Dezember 2018

Top 10 Positionen	Gewicht
Emirates NBD	9,9%
HumanSoft	9,7%
Al Rajhi Bank	8,4%
NMC Healthcare	5,4%
NCB	5,3%
National Bank of Kuwait	4,9%
Alawwal Bank	4,6%
eXtra	3,8%
Samba	3,7%
National Medical Care Co	3,6%

Diagramm umbasiert auf den 28. Dezember 2017 = 100 Quelle: Fiera Capital

2018 erzielte der Teilfonds eine positive Rendite von 9,9 %. Für die globalen Märkte war 2018 ein äußerst mageres Jahr und auch das Portfolio des Teilfonds war davor keinesfalls gefeit. Wie wir schon häufig angemerkt haben, weisen Frontiermärkte über längere Zeiträume eine geringe Korrelation zu Schwellen- und entwickelten Märkten auf, doch im Falle eines bedeutenden Ausverkaufs oder einer bedeutenden Rally steigt üblicherweise die Korrelation zwischen allen Märkten und Aktien.

Der Teilfonds blieb um 5,5 % hinter dem S&P Pan Arab Composite Index zurück. Negativ wirkte sich vor allem das mangelnde Engagement in Katar aus.

Der Aktientitel, der 2018 den stärksten Beitrag leistete, war eXtra, der mit einem Marktanteil von 14 % größte Einzelhändler für Elektronik und weiße Ware in Saudi-Arabien. Der Rest der Branche besteht hauptsächlich aus familiengeführten Einzelgeschäften. Die Saudisierung der Arbeitnehmerschaft schlägt sich in einem deutlichen Anstieg der Arbeitskosten nieder und führt dazu, dass viele unabhängige Händler vom Markt gedrängt werden. eXtra ist groß genug, um die höheren Kosten aufzufangen, und vergrößert seinen Marktanteil, wie das Gewinnwachstum von 30 % in einem sonst stagnierenden Sektor beweist. Dies wirkt den negativen Auswirkungen des Ertragsengpasses im Sektor, der auf den Abbau von Subventionen, die gesunkenen Löhne von Staatsbediensteten und Einschnitte im Sozialsystem zurückzuführen ist, und den ungünstigen Folgen der Abwanderung ausländischer Arbeitskräfte entgegen.

Die MENA-Region hat unter den Schwellenmärkten aus mehreren Gründen weiterhin eine herausragende Position. Viele makroökonomische Faktoren, die aktuell weltweit Sorge bereiten, wie der starke US-Dollar, große Leistungsbilanzdefizite und eine hohe US-Dollar-Verschuldung werden durch die USD-Anbindung der Landeswährungen von Saudi-Arabien, Kuwait und den Vereinigten Arabischen Emiraten, welche die Kernpositionen unseres Portfolios bilden, die hohen Leistungsbilanzüberschüsse und die geringe Dollarverschuldung der drei Länder gemildert.

Diese drei Länder führen aktuell umfassende Reformen in den Bereichen Innenpolitik, Soziales, Wirtschaft und Aktienmärkte durch, obwohl sie sich alle in unterschiedlichen Phasen befinden. Entscheidend ist vor allem, dass die Unternehmen in unserem Portfolio ein starkes Gewinnwachstum vorweisen. Wir gehen davon aus, dass diese guten Zahlen aufrechterhalten und weiterhin deutliche Impulsgeber für einen Wertzuwachs an den Aktienmärkten sein werden.

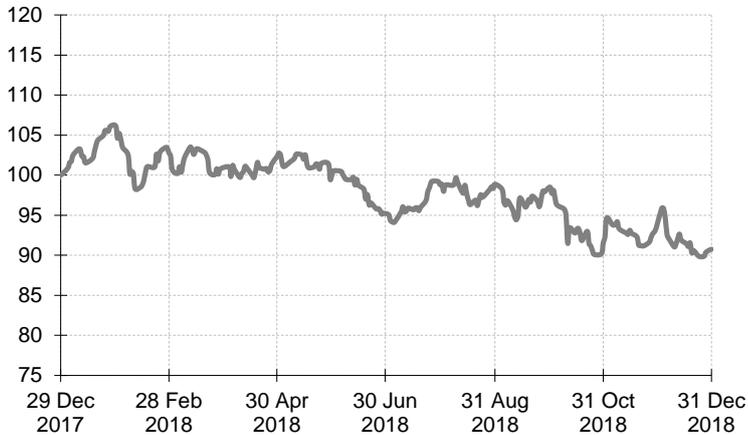
### Fiera Capital (IOM) Limited

23. Januar 2019

## Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Magna Emerging Markets Dividend Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018  
 Berichtswährung: EUR  
 Fondsrendite Anteile der Klasse N: -9,2%



### Magna Emerging Markets Dividend Fund

Am 31. Dezember 2018

#### Top 10 Positionen

Top 10 Positionen	Gewicht
China Construction Bank	8,1%
TSMC	6,7%
Ping An	6,5%
China Mobile	4,9%
Indiabulls Housing Finance	4,8%
Chailease	4,7%
Samsung Electronics	4,6%
CNOOC	4,5%
POWERGRID	4,0%
San Miguel Food & Beverage	3,1%

Diagramm umbasiert auf den 29. Dezember 2017 = 100 Quelle: Fiera Capital

2018 war ein schwieriges Jahr für die Märkte im Allgemeinen und die Schwellenmärkte im Besonderen. Diese Schwäche war globalen Faktoren zuzuschreiben – der S&P 500 verzeichnete sein schlechtestes Jahr seit 1931 – und daher sehr umfassend. Inzwischen erwartet die Welt mit Spannung die nächste Phase in Trumps Handelskrieg mit China. Taiwan, Thailand und Malaysia, drei von den eher handelsabhängigen asiatischen Volkswirtschaften, wiesen unerwartet niedrige Purchasing-Managers-Indizes (PMI) auf, was darauf hindeutet, dass die Spannungen in den Handelsbeziehungen langsam das Geschäftsklima beeinträchtigen.

Der Teilfonds übertraf den MSCI Emerging Markets Index im Berichtszeitraum um 1,0 %. Die gelungene Titelauswahl in Taiwan trug positiv zur relativen Performance bei. Die enttäuschende Titelauswahl in Indien bremste den Wertzuwachs jedoch.

San Miguel Food & Beverage (vormals San Miguel Pure Foods) legte nach der Veröffentlichung starker Zwischenergebnisse, darunter einem Wachstum des Gewinns vor Steuern von 21 % im Vorjahresvergleich, stark zu. Die Anleger reagierten ebenfalls positiv auf die bevorstehende Aktienemission, der letzten Etappe bei der Umstrukturierung der Vermögenswerte des Konzerns. Diese wird zu einem deutlich größeren Streubesitzanteil führen, der momentan bei nur 4 % liegt. Obwohl die Ankündigung von vielen erwartet wurde, wird der Preis vermutlich deutlich über dem aktuellen Marktkurs angesetzt.

Banken und andere Finanzinstitute zählten dieses Jahr zu den stärksten Performern. Die chinesische CCB legte zu, als sich die Anlegerstimmung gegenüber dem Land aufhellte, und das taiwanische Leasingunternehmen Chailease entwickelte sich ebenfalls ausgezeichnet. Ende 2018 hatten wir ein erfreuliches Gespräch mit der Geschäftsleitung, das unser Vertrauen in die Qualität ihrer Geschäfte in China weiter gestärkt hat. Außerdem ist die Tatsache, dass ein Mineralölkonzern, nämlich die chinesische CNOOC, 2018 Performance-Spitzenreiter war, ein Anzeichen für die Qualität der Schwellenmärkte. Wir hatten im Berichtszeitraum ein vielversprechendes Gespräch mit dem CEO und dem CFO von CNOOC und schätzen die Disziplin des Unternehmens bei der Reduzierung der Kosten sehr.

Die Aussichten werden von den Unsicherheiten in Zusammenhang mit den Auswirkungen des Handelskonflikts zwischen den USA und China getrübt. Es scheint ein Konsens darüber zu bestehen, dass Zölle von 25 % auf chinesische Exporte in die USA im Wert von USD 250 Milliarden das Wachstum des chinesischen BIP um 0,5 % bis 1 % bremsen würden – in absoluten Zahlen ist das ein hoher, aber noch kein bedenklicher Wert. Sobald die Auswirkungen der Zölle besser abzuschätzen sind, könnte es sich als angezeigt erweisen, die altbekannte Börsenweisheit auf den Kopf zu stellen und „bei Gerüchten zu verkaufen und bei Fakten zu kaufen“.

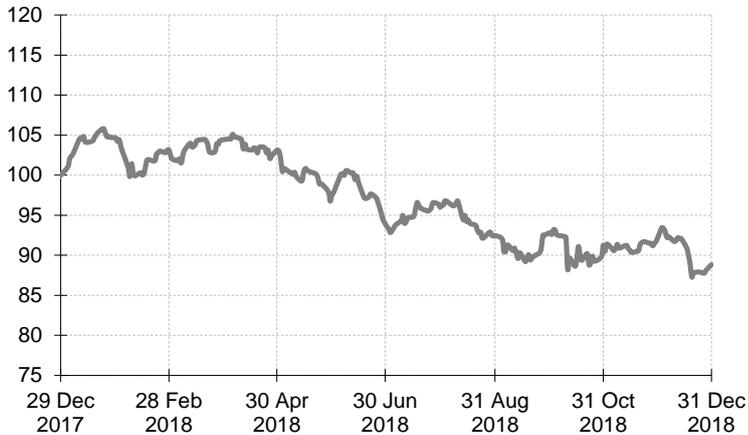
### Fiera Capital (IOM) Limited

23. Januar 2019

## Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Magna New Frontiers Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018  
 Berichtswährung: EUR  
 Fondsrendite Anteile der Klasse N: -11,2%



### Magna New Frontiers Funds

Am 31. Dezember 2018

#### Top 10 Positionen

	Gewicht
HumanSoft	9,6%
Emirates NBD	9,5%
National Bank of Kuwait	7,6%
MWG	5,0%
Al Rajhi Bank	4,9%
NMC Healthcare	4,8%
NCB	4,1%
NLB	3,2%
Ahli United Bank	2,5%
FPT	2,4%

Diagramm umbasiert auf den 29. Dezember 2017 = 100 Quelle: Fiera Capital

Für die globalen Märkte war 2018 ein äußerst mageres Jahr und auch das Portfolio des Teilfonds war davor keinesfalls gefeit. Der Teilfonds gab 2018 um 11,2 % nach. Im Vergleich dazu verlor der MSCI Frontier Markets Index im Berichtsjahr 12,2 %, während der MSCI Emerging Markets Index ein Minus von 10,3 % verzeichnete. 2016 und 2017 hatte der Teilfonds positive Renditen von 32 % bzw. 19 % erwirtschaftet. Die Anlagestrategie hat seit 2011 nicht mehr zu erheblichen Verlusten geführt. Bezüglich der diesjährigen Performance hinterfragen wir, ob sich die Wachstumsaussichten für das Portfolio und die darin vertretenen Länder grundlegend geändert haben oder ob wir aufgrund der weltweiten allgemeinen Stimmung gegenüber Anlagen aus den Schwellenmärkten lediglich einen technischen Ausverkauf erleben.

Der Teilfonds ließ im Laufe des Jahres 2018 nach, lieferte jedoch trotzdem eine Outperformance gegenüber dem MSCI Frontier Markets Index. Die Positionen des Teilfonds in Saudi-Arabien erwiesen sich als besonders profitabel und auch das Engagement in Argentinien und den Vereinigten Arabischen Emiraten wirkte renditefördernd.

In Saudi-Arabien erzielte die saudische Privatkundenbank Al Rajhi Bank, einer der überzeugendsten Titel der Region, eine herausragende Performance. Wir glauben, dass saudische Banken einträglicher und widerstandsfähiger sind als ihre Gegenstücke auf den Schwellenmärkten. Die starken Ergebnisse von Al Rajhi und dem Bankensektor im Allgemeinen waren im vergangenen Jahr auf die steigenden Margen und sinkenden Risikokosten zurückzuführen. Banken in Saudi-Arabien zahlen auf Privatkundeneinlagen keine Zinsen und aufgrund der Kopplung der Wechselkurse und Zinssätze an den US-Dollar führen die steigenden US-amerikanischen Zinssätze direkt zu erweiterten Nettozinssätzen, da der Wert von Krediten sich deutlich stärker ändert als der von Einlagen. Kreditwachstum gibt es dieses Jahr jedoch praktisch nicht, da private, unternehmerische und staatliche Investitionsentscheidungen aufgeschoben wurden. Das liegt daran, dass einige tiefgreifende Wirtschaftsreformen wie die Einführung der Mehrwertsteuer, der Abbau von Subventionen und die Saudisierung inzwischen besser abzuschätzen sind. Wir gehen davon aus, dass sich das Kreditwachstum von Al Rajhi 2019 erheblich beschleunigt, was die Rentabilität weiter erhöhen dürfte.

Wie wir bereits erwähnt hatten, sehen wir auf den Schwellenmärkten eine ganze Reihe von Einzelgelegenheiten, seien es nun ganze Länder oder einzelne Titel, wobei die Umsetzung von politischen, wirtschaftlichen und Aktienmarktreformen ein Schlüsselfaktor ist. Reformen führen zu wirtschaftlichem Wachstum und schaffen so ein ideales Umfeld für die Suche nach Unternehmen, die ihre Gewinne über einen langen Zeitraum steigern können.

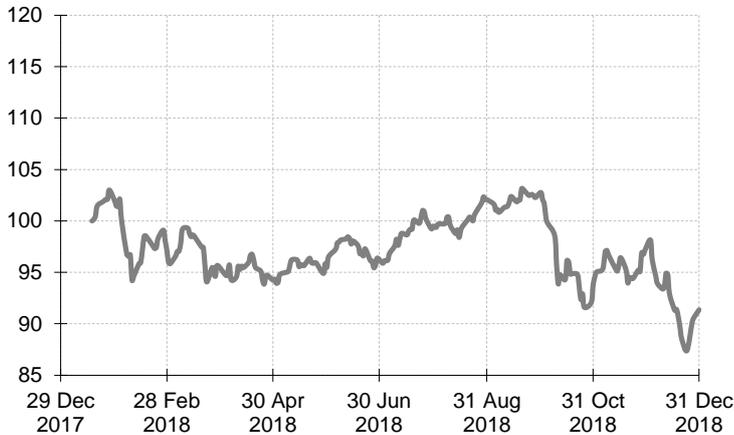
### Fiera Capital (IOM) Limited

23. Januar 2019

## Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Fiera Capital Global Equity Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 16. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018  
 Berichtswährung: USD  
 Fondsrendite Anteile der Klasse B: -8,6%



### Fiera Capital Global Equity Fund

Am 31. Dezember 2018

#### Top 10 Positionen

Top 10 Positionen	Gewicht
Moody's	5,6%
Mastercard	5,0%
KEYENCE	5,0%
Johnson & Johnson	4,2%
Becton Dickinson	3,9%
Unilever	3,5%
Diageo	3,4%
Sherwin-Williams	3,2%
The TJX Companies	3,1%
MSCI	3,1%

Diagramm umbasiert auf den 16. Januar 2018 = 100 Quelle: Fiera Capital

Der Teilfonds wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt und verfolgt die „Global Equity Strategy“ von Fiera Capital. Diese Strategie ist 2009 entstanden. Für die Umsetzung verantwortlich ist der in Montreal, Kanada, tätige Nadim Rizk.

Im Berichtszeitraum ließ die absolute Performance der Fiera Global Equity-Strategie zwar nach, lag aber immer noch über der des MSCI World Index.

Mastercard, MSCI und CME Group gehörten zu den Top-Performern des Teilfondsportfolios. MasterCard lieferte sehr starke Ergebnisse. Das Unternehmen wächst nun schneller als sein Hauptkonkurrent Visa und wird von den Investoren belohnt. MasterCard wies ein organisches Ertragswachstum auf und erzielt immer noch außerordentliche Margen. Die Gesellschaft profitiert weiterhin vom anhaltenden Trend hin zu elektronischen Zahlungsmethoden und von ihrem flexiblen Geschäftsmodell.

MSCI zeigt weiterhin ein starkes Brutto- und Nettowachstum dank der Index- und ETF-Geschäfte, die von der zunehmenden Beliebtheit passiver Anlagestrategien profitieren. Außerdem konnte MSCI das Geschäft ausbauen, indem das Unternehmen neue Faktor-Indizes einführte und in neue Regionen expandierte. Dank der starken Preissetzungsmacht und des zweistelligen Abonnenenwachstums übertraf MSCI die Erwartungen. Da es über zwei Drittel seiner Geschäfte in den USA tätigt, profitierte das Unternehmen erheblich von der Steuerreform in den USA.

Mit Zunahme der Marktvolatilität schnellte das Handelsvolumen an der CME, der weltweit größten Terminbörse, in die Höhe. Steigende Zinssätze und höhere Rohstoffpreise haben zu einer größeren Nachfrage nach Absicherungsinstrumenten geführt. Zusätzlich hat auch die geografische Expansion der CME neue Nutzer und ein höheres Handelsvolumen beschert. Das Unternehmen erfreut sich im Vergleich zu seinen Wettbewerbern erheblicher Skalen- und Liquiditätsvorteile, sodass es eines der höchsten Margenprofile unseres Portfolios aufweist.

Negativ auf die Performance wirkte sich unsere Titelselektion im Gesundheitssektor aus, vor allem aufgrund des mangelnden Engagements in Pfizer und Merck, zwei herausragenden Pharmaunternehmen, die im Index relativ stark gewichtet sind. Unsere Übergewichtung des enttäuschenden Industriesektors bremste den Wertzuwachs ebenfalls.

Im Laufe des Jahres haben wir unsere Position in Novartis aufgegeben und den Erlös für die Anlage in bevorzugten Titeln des Gesundheitssektors – Roche und Johnson & Johnson (J&J) – verwendet. Wir verkauften Novartis wegen der anhaltenden Bedenken im Zusammenhang mit dem Geschäft von Alcon, dem Preisdruck auf Sandoz und erwarteten Patentabläufen. Trotz der Verbesserungen bei Novartis erschienen uns die Kultur und die Kapitalverwendung von Roche und J&J überzeugender.

Unsere Sektor- und Regionalgewichtung beruht auf Bottom-Up-Aktienselektion. In der Eurozone und in Japan sind wir weiterhin untergewichtet, da wir in anderen Teilen der Welt, z.B. in der Schweiz und an den Schwellenmärkten, ansprechendere Anlagegelegenheiten finden. Aktuell sind wir in den Sektoren Industrie, Basiskonsumgüter und Gesundheit übergewichtet und in den Sektoren Energie, Immobilien und Versorger untergewichtet.

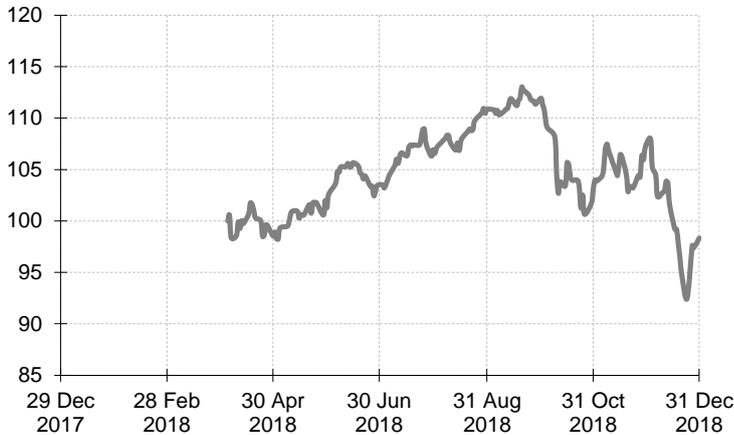
Fiera Capital (IOM) Limited

11. Februar 2019

## Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

### Fiera Capital US Equity Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 04. April 2018 bis 31. Dezember 2018  
 Berichtswährung: USD  
 Fondsrendite Anteile der Klasse B: -1,7%



### Fiera Capital US Equity Fund

Am 31. Dezember 2018

#### Top 10 Positionen

Top 10 Positionen	Gewicht
Moody's	6,1%
Mastercard	5,4%
Johnson & Johnson	5,2%
Becton Dickinson	5,0%
UnitedHealth Group	4,8%
PepsiCo	4,4%
Alphabet	4,4%
Sherwin-Williams	4,3%
MSCI	4,1%
The TJX Companies	4,0%

Diagramm umbasiert auf den 4. April 2018 = 100 Quelle: Fiera Capital

Der Teilfonds wurde am 4. April 2018 aufgelegt und verfolgt die „US Equity Strategy“ von Fiera Capital. Diese Strategie ist 2009 entstanden. Für die Umsetzung verantwortlich ist der in Montreal, Kanada, tätige Nadim Rizk.

Im Berichtszeitraum ließ die absolute Performance der Fiera US Equity-Strategie zwar nach, lag aber immer noch über der des MSCI World Index. Die überdurchschnittliche relative Performance ist auf unsere Titelselektion in den Sektoren Finanzen, Rohstoffe und Nicht-Basiskonsumgüter zurückzuführen. Das mangelnde Engagement im schlecht abschneidenden Energiesektor zahlte sich ebenfalls aus.

MasterCard und MSCI gehörten zu den Top-Performern des Teilfondsportfolios. MasterCard lieferte sehr starke Ergebnisse. Das Unternehmen wächst nun schneller als sein Hauptkonkurrent Visa und wird von den Investoren belohnt. MasterCard wies ein organisches Ertragswachstum auf und erzielt immer noch außerordentliche Margen. Die Gesellschaft profitiert weiterhin vom anhaltenden Trend hin zu elektronischen Zahlungsmethoden und von ihrem flexiblen Geschäftsmodell.

MSCI zeigt weiterhin ein starkes Brutto- und Nettowachstum dank der Index- und ETF-Geschäfte, die von der zunehmenden Beliebtheit passiver Anlagestrategien profitieren. Außerdem konnte MSCI das Geschäft ausbauen, indem das Unternehmen neue Faktor-Indizes einführte und in neue Regionen expandierte. Dank der starken Preissetzungsmacht und des zweistelligen Abonnenstwachstums übertraf MSCI die Erwartungen. Da es über zwei Drittel seiner Geschäfte in den USA tätigt, profitierte das Unternehmen erheblich von der Steuerreform in den USA.

Im Gegensatz zu dieser positiven Entwicklung wirkte sich unsere Wertpapierselektion im Gesundheitssektor negativ aus, vor allem aufgrund des mangelnden Engagements in Pfizer und Merck, zwei herausragenden Pharmaunternehmen, die im Index relativ stark gewichtet sind. Zu den stärksten Performancebremsen im Berichtsjahr zählten Middleby und Colgate sowie das mangelnde Engagement in Microsoft und Amazon.

Wir sind in den Sektoren Informationstechnologie, Energie und Versorger weiterhin untergewichtet, da wir attraktivere Einzelanlagechancen in anderen Sektoren finden, darunter Gesundheit, Rohstoffe und Finanzen. Wir sind zuversichtlich, dass unser auf die Analyse der Fundamentalfaktoren abgestützter Bottom-Up-Ansatz und unsere Ausrichtung auf besonders hochwertige Unternehmen langfristig weiterhin stabile Renditen liefern wird.

### Fiera Capital (IOM) Limited

11. Februar 2019

## Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 (der „Berichtszeitraum“)

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“, „wir“, „uns“) hat die Handlungsweise der Magna Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) im Berichtszeitraum in ihrer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft untersucht.

Diesen Bericht einschließlich des Bestätigungsvermerks haben wir in unserer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft einzig und allein für die Anteilhaber der Gesellschaft und zu keinem anderen Zweck erstellt. Mit der Erteilung unseres Testats übernehmen wir keinerlei Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber einer anderen Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

### Pflichten der Verwahrstelle

Unsere Pflichten und Aufgaben sind in Regulation 34 der Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (S.I. Nr. 352, 2011), in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnung“), dargelegt.

Unser Bericht hat darüber Auskunft zu geben, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung im Berichtszeitraum gemäß den Bestimmungen der Gesellschaftssatzung und der OGAW-Verordnung verwaltet wurde. Es liegt in der allgemeinen Verantwortung der Gesellschaft, diese Bestimmungen zu erfüllen. Wurde die Gesellschaft nicht in Übereinstimmung mit diesen Bestimmungen verwaltet, sind wir als Verwahrstelle verpflichtet, anzugeben, welche Bereiche betroffen waren und welche Schritte wir diesbezüglich unternommen haben.

### Grundlage des Testats der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt jene Prüfungen durch, die sie für nötig hält, um ihre Pflichten 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 während des Berichtszeitraums in allen wesentlichen Aspekten

- (i) nach Maßgabe der ihr gemäß Gesellschaftssatzung und OGAW-Verordnung auferlegten Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen verwaltet und
- (ii) hat auch sonst alle weiteren Bestimmungen der Gesellschaftssatzung und der OGAW-Verordnung eingehalten.

---

Für und im Namen von BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited  
One Dockland Central,  
Guild Street,  
IFSC,  
Dublin 1

**Datum:** 22. März 2019

## Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat unterbreitet den Anteilhabern den Jahresbericht und den geprüften Jahresabschluss der Magna Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2018 zum 31. Dezember 2018.

### Umbrella-Struktur

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds (die „Teilfonds“) aufgebaut, von denen jeder eine oder mehrere Anteilklassen umfasst. Alle Anteilklassen eines Teilfonds sind untereinander in jeder Hinsicht gleichrangig, können sich jedoch in einzelnen Punkten, wie Nennwährung, Ausschüttungspolitik, Gebühren und Kosten, Zeichnungs- und Rücknahmeverfahren, Mindestzeichnung und Mindestbestand voneinander unterscheiden. Das Vermögen jedes Teilfonds wird getrennt vom Vermögen der anderen Teilfonds gehalten und gesondert gemäß dem Anlageziel und der Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds verwaltet. Es werden keine separaten Vermögensportfolios für einzelne Anteilklassen angelegt. Das Anlageziel und die Anlagepolitik sowie andere Einzelheiten bezüglich der einzelnen Teilfonds werden in der jeweiligen Prospektergänzung dargelegt, die einen Bestandteil des Prospekts bildet und in Verbindung mit dem Prospekt vom 3. August 2018 (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 (die „OGAW-Verordnung“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) konform ist. Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) als OGAW-Anlagevehikel genehmigt. Am 31. Dezember 2018 hatte die Gesellschaft sieben aktive Teilfonds (am 31. Dezember 2017: sechs Teilfonds). Mit vorheriger Genehmigung der irischen Zentralbank kann der Verwaltungsrat weitere Teilfonds auflegen, für die jeweils eine Prospektergänzung herausgegeben wird.

### Ergebnisse, Tätigkeiten und zukünftige Entwicklung

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

### Anlageziele

Bitte lesen Sie hierzu den Abschnitt zu den Anlagezielen der Teilfonds in Erläuterung 1 des Anhangs zum Jahresabschluss.

### 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 Referenzwerten.

In der nachfolgenden Liste sind die Vergleichsindizes der Teilfonds aufgeführt:

Teilfonds	Vergleichsindex
Magna Eastern European Fund	MSCI EM Europe 10/40 Index Net Total Return in Euro
Magna Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index Net Total Return Index 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 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
Fiera Capital Global Equity Fund*	MSCI World Net Index in USD
Fiera Capital US Equity Fund**	S&P 500 Index in USD

\*Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

\*\*Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden am 30. November 2018 zurückgenommen.

### Mitglieder des Verwaltungsrats

In der nachstehenden Liste sind die Verwaltungsratsmitglieder aufgeführt, die im Berichtsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 im Amt waren. Sofern nicht anders angegeben ist, haben die Verwaltungsratsmitglieder ihr Amt während des gesamten Berichtsjahres ausgeübt.

Steven Bates (britischer Staatsangehöriger)\*  
Jonathan Bradley (britischer Staatsangehöriger) (am 30. Juni 2018 zurückgetreten)\*  
Fergus Sheridan (irischer Staatsangehöriger)\*  
David Shubotham (Vorsitzender (irischer Staatsangehöriger)\*  
Anderson Whamond (britischer Staatsangehöriger)

\*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder

Kein Verwaltungsratsmitglied nimmt geschäftsführende Funktionen wahr.

### Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und andere Beteiligungen

Anderson Whamond ist Verwaltungsratsmitglied von Fiera Capital (IOM) Limited (die „Anlagemanagementgesellschaft“) und von Fiera Capital (Europe) Limited. Am 31. Dezember 2018 hielt Anderson Whamond 6.111 Anteile der Klasse B thesaurierend des Magna Emerging Markets Dividend Fund (am 31. Dezember 2017: 6.111).

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 bestanden, abgesehen von den in Erläuterung 10 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführten, nach Kenntnis des Verwaltungsrats zu keinem Zeitpunkt bedeutende Verträge oder Vereinbarungen mit Bezug zum Geschäft der Gesellschaft, an denen Verwaltungsratsmitglieder im Sinne des Companies Act von 2014 in seiner jeweils gültigen Fassung beteiligt waren (Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017: keine).

Für nähere Angaben zu den Geschäftsvorfällen mit nahestehenden Personen werden die Anteilinhaber auf die Erläuterung 10 im Anhang zum Jahresabschluss verwiesen.

### Ziele und Grundsätze des Risikomanagements

Angaben betreffend einzelne Risikomanagementziele und -verfahren der Gesellschaft, den Einsatz von Finanzinstrumenten durch die Gesellschaft sowie das Exposure der Gesellschaft in Bezug auf das Kursrisiko, Währungsrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko sind in Erläuterung 11 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

### Ausschüttungspolitik

Wir verweisen auf Erläuterung 2.6 im Anhang zum Jahresabschluss für nähere Angaben zur Ausschüttungspolitik.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 schüttete der Emerging Markets Dividend Fund EUR 7.803.399 (zum 31. Dezember 2017: EUR 7.427.711) und der Magna New Frontiers Fund EUR 1.598.374 (zum 31. Dezember 2017: EUR 1.230.127) aus.

### Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien

Gemäß den OGAW-Verordnungen der Zentralbank müssen sämtliche Geschäfte, welche die Verwaltungsgesellschaft, die Verwahrstelle, 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 Anteilinhaber 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. Wie gemäß OGAW-Verordnungen der Zentralbank 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-Verordnungen der Zentralbank auf alle Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien angewendet wurden, und dass alle im Berichtszeitraum mit verbundenen Parteien abgeschlossenen Geschäfte nach den Vorschriften der OGAW-Verordnungen der Zentralbank ausgeführt wurden.

In Erläuterung 10 im Anhang zum Jahresabschluss sind die Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen gemäß IAS 24 „Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen“ aufgeführt. Anteilinhaber 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 7 und Erläuterung 10 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

### Bedeutende Ereignisse

Mit Inkrafttreten der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente sowie der zugehörigen Verordnungen ("MiFID 2") am 3. Januar 2018 ist eine Aufschlüsselung der Transaktionskosten in Abwicklungskosten und Entgelt für Research-Dienstleistungen erforderlich. Dementsprechend haben der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter ein Budget für jeden betroffenen Teilfonds vereinbart. Die Gebühren für Research-Dienstleistungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 laufend den Teilfonds belastet.

Der Fiera Capital Global Equity Fund und der Fiera Capital US Equity Fund wurden am 16. Januar 2018 bzw. am 4. April 2018 aufgelegt und Fiera Capital Corporation wurde zum Untieranlageverwalter für diese Teilfonds bestellt.

Am 1. Februar 2018 trat ein aktualisierter Gebührenvertrag zwischen dem Anlageverwalter, der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle in Kraft. In diesem aktualisierten Gebührenvertrag wurden die bestehenden Gebührenvereinbarungen mit der Verwaltungsstelle, der Transferstelle und der Verwahrstelle geändert. Genauere Angaben zu diesen Änderungen der Gebührenvereinbarungen entnehmen Sie bitte den Erläuterungen 7.2 und 7.3 im Anhang zum Abschluss.

Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 mit einem Startkapital von 8 Millionen USD ausgestattet. Von diesem Startkapital wurden 4 Millionen am 5. Juli 2018 wieder abgezogen.

Jonathan Bradley trat am 30. Juni 2018 als Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft zurück.

Am 30. Juni 2018 wurde Fergus Sheridan zum Organisational Effectiveness Director bestellt und ist somit für die Überwachung der organisatorischen Funktionsfähigkeit der Gesellschaft verantwortlich.

Am 3. August 2018 wurde ein überarbeiteter Prospekt herausgegeben. Die wesentlichen Veränderungen betreffen:

- aktualisierte Bezugnahme auf den Namen „Fiera“ anstatt „Charlemagne“
- aktualisierte Bezugnahme auf die Euronext Dublin anstatt auf die irische Wertpapierbörse (Irish Stock Exchange, ISE)
- Bezugnahme auf die Vorgaben der GS-GVO
- aktualisierte Bezugnahme auf die geänderten Gebührenvereinbarungen gemäß Ausführungen in Erläuterung 7.
- Aufnahme der beiden neuen Teilvermögen Fiera Capital Global Equity Fund und Fiera Capital US Equity Fund.
- verschiedene kleinere Formatierungen sowie technische Aktualisierungen.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Bedeutende Ereignisse (Fortsetzung)

Am 30. November 2018 wurden alle Anteile des Magna Africa Fund zurückgenommen.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 sind keine anderen wesentlichen Ereignisse eingetreten als diejenigen, die in diesem Abschluss dargelegt sind.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 1. Januar 2019 wurde Mark Bickford Smith in den Verwaltungsrat der Gesellschaft gewählt.

Am 16. Januar 2019 wurde der Fiera Capital Tiger Fund von der irischen Zentralbank genehmigt.

Seit dem 31. Dezember 2018 gab es keine weiteren für die Gesellschaft bedeutenden Ereignisse.

### Brexit

Das Vereinigte Königreich führte am 23. Juni 2016 ein Referendum durch, bei dem sich die Wähler für den Austritt aus der Europäischen Union („EU“) aussprachen. Am 29. März 2017 hat das Vereinigte Königreich dem Europäischen Rat offiziell seine Austrittsabsicht gemäß Artikel 50 des Vertrags über die Europäische Union mitgeteilt. Dies führt zum Beginn eines Zwei-Jahres-Zeitraums, innerhalb dessen die Bedingungen des Austritts ausgehandelt werden können. Infolgedessen soll das Vereinigte Königreich die EU am 29. März 2019 verlassen.

Während die Verhandlungen über das Austrittsabkommen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU noch andauern, arbeiten wir Pläne für einen sogenannten „harten Brexit“ aus, bei dem das Vereinigte Königreich den EU-Binnenmarkt und die Zollunion ohne eine Vereinbarung über den Zugang zu den europäischen Finanzdienstleistungsmärkten verlässt.

Der aktuelle Entwurf für ein Abkommen, der von der britischen Regierung und der EU ausgehandelt wurde, sieht einen Übergangszeitraum bis zum 31. Dezember 2020 vor. Wenn das Abkommen so abgeschlossen wird, sind in diesem Zeitraum nur minimale Auswirkungen auf unsere Geschäftstätigkeit und unser Geschäftsmodell zu erwarten.

Im Falle eines harten Brexit wird es zwar einige Angelegenheiten zu regeln geben, doch das mit einem solchen Szenario verbundene Risiko für unser Geschäftsmodell ist gering. Grund dafür ist vor allem, dass der für den Teilfonds bestellte Anlageverwalter auf der Insel Man ansässig ist, die bereits als Gerichtsbarkeit eines Drittlandes behandelt wird, da sie nicht Teil der EU ist. Auf dieses Verhältnis wird ein harter Brexit vermutlich keine Auswirkungen haben.

Die allgemeinen Konsequenzen des Brexits sind schwer abzuschätzen, könnten aber den Wert der Anlagen der Teilfonds oder die Möglichkeiten des Anlageverwalters, Geschäfte abzuschließen, beeinträchtigen. Dies könnte unter anderem auf die höhere Volatilität an den Finanzmärkten, Wechselkurschwankungen und die erhöhte Illiquidität der Anlagen zurückzuführen sein.

Die Gesellschaft hat die aktiven Teilfonds im System der Übergangsgenehmigungen (Temporary Permissions Regime) der britischen Finanzmarktaufsicht (Financial Conduct Authority) angemeldet.

### Vereinbarungen über Soft-Commissions und die Aufteilung von Kommissionen

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 bestanden keine Vereinbarungen betreffend Soft-Commissions oder die Aufteilung von Kommissionen.

### Brokerage-Vereinbarungen

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und jenem zum 31. Dezember 2017 nahm die Gesellschaft weder Brokerdienstleistungen in Anspruch noch ging sie ähnliche Vereinbarungen ein.

### 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.

### Unabhängiger Abschlussprüfer

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.

### Bildung eines Prüfungsausschusses

Am 3. November 2017 wurde vom Verwaltungsrat ein Prüfungsausschuss (der „Ausschuss“) zur Überwachung der Rechnungslegungs- und Finanzberichterstattungsprozesse sowie der Geschäftsführung der Gesellschaft und zur Prüfung der Abschlüsse der Gesellschaft gebildet. Der Ausschuss setzt sich aus dem gesamten Verwaltungsrat zusammen. Der Ausschuss ist im Geschäftsjahr zweimal zusammengetreten.

### Rotation der Abschlussprüfer

Die EU-Abschlussprüfungsreform trat für die am oder nach dem 17. Juni 2016 beginnenden Rechnungsperioden in Kraft. Die neuen Bestimmungen betreffen beispielsweise die Pflichtrotation der Abschlussprüfer nach 10 Jahren.

### Erklärung über prüfungsrelevante Informationen

Soweit dem Verwaltungsrat bekannt ist, liegen keine prüfungsrelevanten Informationen vor, von denen der gesetzliche Abschlussprüfer keine Kenntnis hat. Die Verwaltungsratsmitglieder haben die nötigen Schritte unternommen, um sich sämtliche prüfungsrelevanten Informationen zu verschaffen und diese dem Abschlussprüfer zur Verfügung zu stellen.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Entsprechenserklärung

Die Gesellschaft hat sich verpflichtet, die sie betreffenden Vorschriften des Companies Act 2014 einzuhalten. Gemäß Section 225(2) des Companies Act 2014 hat der Verwaltungsrat zu gewährleisten, dass die Gesellschaft die ihr obliegenden Pflichten erfüllt. Der Verwaltungsrat hat eine Entsprechenserklärung nach Maßgabe von Section 225(3)a des Companies Act 2014 abgegeben und ein Dokument zur Politik der Gesellschaft betreffend die Erfüllung der gesetzlichen Vorschriften verfasst, in dem die getroffenen Vorkehrungen und eingerichteten Strukturen beschrieben werden, die nach Erachten des Verwaltungsrats gewährleisten sollen, dass die für die Gesellschaft geltenden Vorschriften im Wesentlichen eingehalten werden. Diese Vereinbarungen und Strukturen wurden im Berichtszeitraum von der Gesellschaft überprüft.

Bei der Wahrnehmung seiner Pflichten gemäß Section 225 nahm der Verwaltungsrat unter anderem Dienstleistungen, Beratung und/oder die Vertretung durch Drittparteien in Anspruch, die in den Augen des Verwaltungsrats über das erforderliche Fachwissen und die nötige Erfahrung verfügen, um die Einhaltung der die Gesellschaft betreffenden Vorschriften sicherzustellen.

### Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und die Aufstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Verordnungen verantwortlich.

Gemäß dem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat dazu verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen. Nach den gesetzlichen Vorschriften hat der Verwaltungsrat den Abschluss gemäß den von der EU übernommenen internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“) und geltendem Recht erstellt.

Laut Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss erst genehmigen, wenn er sich vergewissert hat, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft sowie der Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter 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, der OGAW-Verordnung sowie den OGAW-Verordnungen der Zentralbank erstellt wird. Die Gesellschaft hat BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsstelle“) beauftragt, als Dienstleister dafür zu sorgen, dass angemessene Geschäftsbücher in Übereinstimmung mit Section 281 des Companies Act 2014 geführt werden. Die Geschäftsbücher werden in den Geschäftsräumen der Verwaltungsstelle an folgender Adresse aufbewahrt: One Dockland Central, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Irland.

Im Allgemeinen obliegt es dem Verwaltungsrat, die ihm zur Verfügung stehenden Maßnahmen zu ergreifen, um die Vermögenswerte der Gesellschaft zu schützen. Aus diesem Grund wurden die Vermögenswerte der Gesellschaft einer Verwahrstelle zur Verwahrung anvertraut. Es obliegt 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 zu erstellen.

Der Verwaltungsrat trägt die Verantwortung dafür, dass die auf <https://uk.fieracapital.com> veröffentlichten Informationen betreffend die Gesellschaft und ihre Finanzdaten korrekt sind und laufend aktualisiert werden. Die in Irland geltenden gesetzlichen Vorschriften über die Erstellung und Verteilung von Abschlüssen können von der Gesetzgebung in anderen Ländern abweichen.

### Erklärung zur Unternehmensführung

Der Verwaltungsrat hat den Corporate-Governance-Kodex für Anlageorganismen und Verwaltungsgesellschaften des irischen Fondsverbands Irish Funds („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 Volltext des Kodex kann unter [www.irishfunds.ie](http://www.irishfunds.ie) eingesehen werden. In den Berichtsjahren zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 hat die Gesellschaft die im Kodex angegebenen Bestimmungen erfüllt.

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

- die einzigartige und unabhängige Kompetenzabgrenzung zwischen dem Anlageverwalter der Verwaltungsstelle (der unter anderem die Berechnung des Nettoinventarwerts obliegt) und der unabhängigen Verwahrstelle BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) (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 Anlagepolitik und nach den Anlagezielen der Gesellschaft anvertrauen.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter und ihre Verwaltungsratsmitglieder nehmen keine geschäftsführenden Aufgaben wahr. Die Gesellschaft funktioniert in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen für Investmentfondsgesellschaften nach dem Delegationsmodell und hat demzufolge die Aufgaben der Vermögensverwaltung, des Irish Regulatory Management, 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 wird von der Finanzdienstleistungsaufsicht der Insel Man überwacht.
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 Verwahrstelle zur Verwahrstelle ihres Vermögens bestellt. Die Verwahrstelle 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 Verwahrstelle untersteht der Aufsicht der irischen Zentralbank.
4. Die Gesellschaft hat Bridge Consulting, eine externe Unternehmensberatungsgesellschaft für selbstverwaltete Investmentgesellschaften und Verwaltungsgesellschaften, ein Mandat erteilt. Die Überwachung der Gesellschaft durch Bridge Consulting bietet dem Verwaltungsrat eine zusätzliche Sicherheit, dass alle aufsichtsrechtlichen Vorschriften eingehalten werden. Zwei Mitarbeiter von Bridge Consulting – Kevin Bonner und Fiona Hanrahan – haben von der irischen Zentralbank die Genehmigung erhalten, die festgelegten Aufgaben im Namen der Gesellschaft auszuführen.

Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig (mindestens einmal pro Quartal) von jedem beauftragten Dienstleistungserbringer und von der Verwahrstelle Berichte, anhand derer er die von ihnen erbrachten Leistungen beurteilen kann. Der Inhalt der Berichte basiert auf dem Geschäftsplan, der darauf ausgelegt ist, dem Verwaltungsrat mögliche System- und Kontrollprobleme der einzelnen Beauftragten zur Kenntnis zu bringen.

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

Die Gesellschaft unterliegt nicht der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Takeover Bids (Directive 2004/25/EC)) Regulations 2006 betreffend Übernahmeangebote.

### *Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen (Key Management Personnel)*

Die Mitglieder des Verwaltungsrats, der Anlageverwalter und Bridge Consulting werden als Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen der Gesellschaft definiert („Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen“). Informationen über an die Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen gezahlte Gebühren sind der Erläuterung 7 des Anhangs zum Abschluss zu entnehmen. Informationen über Geschäfte mit den Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen sind der Erläuterung 10 des Anhangs zum Abschluss zu entnehmen.

### *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 Verwahrstelle 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 Fehlausagen 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.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

#### *Grundzüge der Finanzberichterstattung (Fortsetzung)*

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 Abschlussprüfer 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 Euronext Dublin (nur Jahresberichte) eingereicht werden.

#### *Vielfaltsbericht*

Die Geschäftsleitung der Gesellschaft besteht aus vier nichtgeschäftsführenden Mitgliedern des Verwaltungsrats, von denen zwei irische und zwei britische Staatsbürger sind. Drei der Mitglieder des Verwaltungsrats, darunter der Vorsitzende, sind unabhängige Mitglieder. Die Gesellschaft verfügt über eine explizite Vielfaltsstrategie. Dies zeugt davon, dass die Gesellschaft sich bemüht, dafür zu sorgen, dass ihre Mitglieder im weitesten Sinne Vielfältigkeit (in Bezug auf Fähigkeiten, Erfahrungen, Alter sowie den Bildungs- und beruflichen Hintergrund) aufweisen. Die Gesellschaft wird die Zusammensetzung des Verwaltungsrats in Übereinstimmung mit dem freiwilligen Corporate-Governance-Kodex und geltendem Recht betreffend Vielfalt weiterhin überwachen. Die Gesellschaft ist davon überzeugt, dass es einen starken wirtschaftlichen Anreiz dazu gibt, die Vielfalt im Verwaltungsrat noch weiter zu stärken. Dies dient dazu, gute Unternehmensführung zu fördern und die Mentalität des Gruppendenkens zu durchbrechen. Vielfalt in Verwaltungsräten ist außerdem ein kraftvoller Motor für Innovation und Kreativität und spiegelt die Kundenbasis von Unternehmen besser wider. Die Gesellschaft ist auch davon überzeugt, dass eine offene und transparente Rekrutierungspolitik unabdingbar ist, um die geltenden Gesetze in Irland einzuhalten, und letztendlich dafür sorgt, dass alle Bewerber für ein Amt in einem Leitungsgremium der Gesellschaft eine faire Chance haben. Bei der Bestellung von Mitgliedern der Geschäftsleitung wird die Gesellschaft berücksichtigen, ob die Kandidaten über das Wissen, die Qualifikationen und die Fähigkeiten verfügen, die notwendig sind, um eine sorgfältige und umsichtige Verwaltung der Institution zu gewährleisten. Vor dem Hintergrund der geringen Anzahl der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Art, des Umfangs und der Komplexität der Geschäfte strebt die Gesellschaft keine Rate oder Quote für Gendervielfalt an. Die Gesellschaft hat keine weiteren Angestellten. Nach Meinung des Verwaltungsrats weisen seine aktuellen Mitglieder eine Kombination von Fähigkeiten, Wissen und Erfahrung auf, die der Leitung einer OGAW-Gesellschaft dieser Größe angemessen ist.

#### *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. Am 31. Dezember 2018 hatte der Verwaltungsrat vier Mitglieder (nähere Angaben dazu finden Sie auf Seite 3), von denen keines in geschäftsführender Funktion tätig ist. Drei Verwaltungsratsmitglieder sind vom Anlageverwalter unabhängig. Die Verwaltungsratsmitglieder überdenken jährlich die Größe und Zusammensetzung des Verwaltungsrats und beraten sich darüber. Sie sind übereinstimmend der Auffassung, dass diese angemessen sind. Von den Verwaltungsratsmitgliedern hat niemand einen Arbeits- oder Dienstleistungsvertrag mit der Gesellschaft unterzeichnet, doch verfügen sie alle über ein gemäß Kodex vorgeschriebenes offizielles Bestimmungsschreiben. Die im Berichtsjahr mit verbundenen Parteien getätigten Geschäfte sind in Erläuterung 10 im Anhang zum Abschluss im Detail aufgeführt. Der Verwaltungsrat hält mindestens einmal pro Quartal eine Sitzung ab, um seinen Pflichten nachzukommen. Bei Bedarf können zusätzliche Sitzungen einberufen werden. Nähere Informationen zu den Mitgliedern des Verwaltungsrats sind den Lebensläufen im Prospekt zu entnehmen.

Das für die organisatorische Funktionsfähigkeit der Gesellschaft verantwortliche Verwaltungsratsmitglied wurde bestellt, um zu gewährleisten, dass es ein unabhängiges Mitglied im Verwaltungsrat gibt, das die Gesamtverantwortung für die Funktionsfähigkeit der Gesellschaft übernimmt. Es überprüft ständig die Effektivität der organisatorischen Vorkehrungen der Gesellschaft und legt dem Verwaltungsrat Berichte zur Diskussion und Entscheidung vor.

#### *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.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Erklärung zur Unternehmensführung (Fortsetzung)

#### *Versammlungen der Anteilhaber (Fortsetzung)*

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.

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 Abstimmungen durch Handaufheben haben alle persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten vertretenen Gesellschafter eine Stimme. Bei Abstimmung mit Stimmenauszählung hat jeder persönlich anwesende oder durch einen Bevollmächtigten vertretene Anteilhaber Anspruch auf eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil und hat jeder Inhaber nicht gewinnberechtigter Anteile Anspruch auf insgesamt eine Stimme für alle von ihm gehaltenen nicht gewinnberechtigten 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 Teilfonds 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

\_\_\_\_\_ **VR-Mitglied**

\_\_\_\_\_ **VR-Mitglied**

**Datum:** 22. März 2019

## Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber der Magna Umbrella Fund plc

### Prüfbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Magna Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr auf den Seiten 25 bis 66 geprüft. Dieser umfasst die Nettovermögensaufstellung, die Gesamtergebnisrechnung, die Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die zugehörigen Erläuterungen inklusive der in Erläuterung 2 zusammengefassten Erstellungs- und Rechnungslegungsgrundsätze. Der Abschluss wurde nach Maßgabe der irischen Gesetzgebung und der Internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) in der von der Europäischen Union übernommenen Fassung erstellt.

Nach unserer Auffassung:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 sowie des Wertverlusts des Inhabern rückkaufbarer partizipierender Anteile zugeordneten Nettovermögens im Berichtsjahr;
- wurde der Abschluss gemäß den von der Europäischen Union übernommenen IFRS erstellt; und
- wurde der Abschluss in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Companies Act 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.

#### Grundlage des Prüfungsurteils

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den Internationalen Rechnungsprüfungsstandards (Irland) („ISA (Irland)“) und den geltenden gesetzlichen Vorschriften durch. Unsere Pflichten gemäß diesen Standards werden im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers“ in unserem Bericht genauer beschrieben. Nach unserer Auffassung sind die erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für die Erteilung unseres Prüfungsurteils ausreichend und angemessen. Unser Prüfungsurteil stimmt mit unserem Bericht an den Prüfungsausschuss überein.

Wir wurden vom Verwaltungsrat der Gesellschaft erstmals für den am 31. Dezember 1998 abgeschlossenen Berichtszeitraum zum Abschlussprüfer bestellt. Am 31. Dezember 2018 hatten wir dieses Amt ohne Unterbruch während 21 Jahren ausgeübt. Im Einklang mit den in Irland geltenden ethischen Anforderungen (einschließlich der von der irischen Aufsichtsbehörde für Rechnungslegung (IAASA) herausgegebenen ethischen Norm für Unternehmen von öffentlichem Interesse) haben wir unsere ethischen Verantwortlichkeiten erfüllt und blieben von der Gesellschaft unabhängig. Es wurden keine laut dieser Norm untersagten Dienstleistungen erbracht.

#### Wichtige Prüfungssachverhalte: Unsere Einschätzung der Risiken wesentlicher Fehldarstellungen

Wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen bei der Prüfung des Abschlusses von besonderer Bedeutung waren. Hierzu gehören die bedeutendsten von uns identifizierten Risiken wesentlicher Fehldarstellungen (aufgrund von Betrug oder nicht), einschließlich jener, welche die größten Auswirkungen hatten auf die allgemeine Prüfungsstrategie, den Ressourceneinsatz bei der Prüfung und die Ausrichtung unserer Prüfungshandlungen. Diese Sachverhalte wurden sowohl im Rahmen unserer Prüfung des Abschlusses als Ganzes als auch bei der Erstellung unseres Prüfungsurteils behandelt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil dazu ab.

Bei der Findung des obigen Prüfungsurteils haben wir im Abschluss der Gesellschaft den folgenden wichtigen Prüfungssachverhalt festgestellt:

#### Bewertung von Wertpapieren und Finanzderivaten EUR 875.378.677 (2017: EUR 926.911.537)

Weiterführende Informationen finden sich in Erläuterung 2 (Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze) und Erläuterung 11 (Risiken aus Finanzinstrumenten) im Anhang zum Abschluss

##### Wesentlicher Prüfungssachverhalt

###### Bewertung von Wertpapieren und Finanzderivaten

Die Wertpapiere und Finanzderivate der Gesellschaft machen über 93 % des Gesamtvermögens der Gesellschaft aus und gelten als Hauptfaktor für die Performance der Gesellschaft. Die Art der gehaltenen Wertpapiere und Finanzderivate erfordert kein erhebliches Maß an Einschätzungen, da sie hauptsächlich aus liquiden, börsennotierten Wertpapieren und Finanzderivaten bestehen. Aufgrund ihrer Bedeutung im Zusammenhang mit dem Abschluss als Ganzes wurde die Bewertung von Wertpapieren und Finanzderivaten jedoch als der Sachverhalt identifiziert, der die größte Auswirkung auf unsere Prüfungsstrategie und auf den Ressourceneinsatz bei der Planung und Durchführung der Prüfung hatte.

##### In Bezug auf den wesentlichen Prüfungssachverhalt durchgeführte Prüfungshandlungen

Um die Bewertung der Wertpapiere und Finanzderivate der Gesellschaft zu prüfen, haben wir unter anderem folgende Verfahren angewandt:

- Dokumentation der bestehenden Verfahren zur Erfassung der Anlagegeschäfte und zur Bewertung des Portfolios sowie Evaluierung der Kontrollmechanismen für den Bewertungsprozess und deren Umsetzung;
- Unabhängige Neubewertung der Preise aller Anlagen der Gesellschaft und Feststellung der Angemessenheit der Preisspanne.
- Wir haben die Bestätigung der Verwahrstelle über die am Jahresende gehaltenen Anlagen erhalten.

Wir haben die erhaltene Bestätigung mit den Unterlagen der Gesellschaft verglichen und konnten alle Abweichungen nachvollziehen.

Bei unserer Prüfung wurden keine wesentlichen Fehldarstellungen festgestellt.

## Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber der Magna Umbrella Fund plc (Fortsetzung)

### Anwendung des Wesentlichkeitsprinzips und Überblick über den Umfang unserer Prüfung

Die Wesentlichkeitsgrenze für den Abschluss der Gesellschaft wurde auf EUR 9,49 Mio. festgelegt (2017: EUR 9,76 Mio.). Diese entspricht 1 % der zur Berechnung herangezogenen Bezugsgröße, nämlich der Summe der Aktiva der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018.

Wir halten die Summe der Aktiva für einen der wichtigsten Erwägungspunkte für Anteilhaber bei der Beurteilung der Performance der Gesellschaft. Wir haben diese Bezugsgröße verwendet, weil das Hauptziel der Gesellschaft darin besteht, auf Teilfondsebene ein langfristiges Kapitalwachstum unter Berücksichtigung der Kapital- und Ertragsrenditen zu erzielen.

Wir melden dem Prüfungsausschuss alle im Rahmen unserer Prüfung festgestellten, berichtigten und nicht berichtigten Fehldarstellungen, die die Wesentlichkeitsgrenze von 0,05 % der Summe der Aktiva der Gesellschaft überschreiten, sowie alle Fehldarstellungen unterhalb dieses Betrags, falls diese nach unserer Überzeugung aus qualitativen Gründen eine Meldung erfordern.

Zudem verwendeten wir eine Wesentlichkeitsgrenze von 1 % des Gesamtvermögens jedes Teilfonds für die Bewertung der Anlagen, für die unserer Ansicht nach erwartet werden kann, dass Fehldarstellungen von geringerem Ausmass als die für den Gesamtabschluss festgelegte Wesentlichkeitsgrenze die Beurteilung der Performance der Gesellschaft durch ihre Anteilhaber beeinflussen könnten.

Wir melden dem Prüfungsausschuss alle im Rahmen unserer Prüfung festgestellten, berichtigten und nicht berichtigten Fehldarstellungen, die die Wesentlichkeitsgrenze von 0,05 % der Summe der Aktiva des Teilfonds überschreiten, sowie alle Fehldarstellungen unterhalb dieses Betrags, falls diese nach unserer Überzeugung aus qualitativen Gründen eine Meldung erfordern.

Die Gesellschaft wurde als Umbrella-Gesellschaft mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds gegründet. Die Prüfung wurde von einem einzigen Prüfungsteam unter Anwendung der oben genannten Wesentlichkeitsgrenzen in Dublin durchgeführt.

### **Wir haben im Hinblick auf die Unternehmensfortführung nichts zu berichten**

Wir müssen Ihnen Bericht erstatten, wenn wir zum Schluss kommen, dass es nicht angemessen ist, die Rechnungslegung nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung vorzunehmen oder dass nicht offengelegte wesentliche Unsicherheitsfaktoren vorhanden sind, die erhebliche Zweifel aufwerfen, ob die Gesellschaft während mindestens zwölf Monaten ab der Genehmigung des Abschlusses die Anwendung dieses Grundsatzes garantieren kann. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Sonstige Informationen**

Für die sonstigen Informationen im Jahresbericht und Abschluss sind die Mitglieder des Verwaltungsrats verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen Informationen, die in den Abschnitten Allgemeine Informationen, Management und Verwaltung, in den Berichten des Anlageverwalters, im Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber, im Bericht des Verwaltungsrats, in den Anlagenbeständen, in den Zusätzlichen Informationen (ungeprüft), in den Portfolioveränderungen (ungeprüft) und im Anhang 1 – Vergütungspolitik gemäß OGAW-V-Richtlinie (ungeprüft) enthalten sind. Der Abschluss und unser Prüfbericht über den Abschluss sind nicht Teil der sonstigen Informationen. Unser Prüfungsurteil zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, zu denen wir kein Urteil abgeben und für die wir auch keine Gewähr bieten, sofern in diesem Prüfbericht keine ausdrückliche anderslautende Erklärung abgegeben wird.

Es liegt in unserer Verantwortung, im Rahmen unserer Prüfung des Abschlusses auch die sonstigen Informationen zu lesen und zu beurteilen, ob diese wesentliche Widersprüche zum Abschluss oder den von uns im Laufe der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen oder sonstige wesentliche Fehldarstellungen enthalten. Wir konnten bei der Durchsicht der sonstigen Informationen keine wesentlichen Fehldarstellungen feststellen.

Gestützt auf diese Durchsicht können wir berichten, dass:

- wir keine wesentlichen Fehldarstellungen im Bericht des Verwaltungsrats gefunden haben;
- unserer Ansicht nach die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben mit dem Abschluss übereinstimmen;
- unserer Ansicht nach der Bericht des Verwaltungsrats gemäß dem Companies Act 2014 erstellt wurde.

## Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber der Magna Umbrella Fund plc (Fortsetzung)

### **Sonstige Angaben zur Corporate Governance**

Außerdem haben wir bezüglich der Corporate-Governance-Erklärung auf den Seiten 17 bis 20 Folgendes zu berichten:

- Basierend auf den Erkenntnissen über die Gesellschaft und deren Geschäftsumfeld, die wir im Laufe unserer Prüfung erlangt haben, haben wir in den oben aufgeführten Angaben keine wesentlichen Fehldarstellungen 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; und
  - die Corporate-Governance-Erklärung alle Informationen gemäß der irischen Durchführungsverordnung European Union (Disclosure of Non-Financial and Diversity Information by certain large undertakings and groups) Regulations 2017 betreffend die Angabe nichtfinanzieller und die Diversität betreffender Informationen durch bestimmte große Unternehmen und Gruppen enthält.

### **Unser Urteil über andere, im Companies Act von 2014 vorgeschriebene Sachverhalte bleibt unverändert**

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 die Finanzausweise stimmen mit den Geschäftsbüchern überein.

### **Wir haben im Hinblick auf die Sachverhalte, über die wir ausnahmsweise zu berichten haben, nichts anzumerken.**

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.

### **Pflichten und Verwendungszweck**

#### **Pflichten des Verwaltungsrats**

Wie im Bericht des Verwaltungsrats auf Seite 17 ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Erstellung des Abschlusses, wobei er sich davon zu überzeugen hat, dass dieser den tatsächlichen Verhältnissen entspricht; für die von ihm für notwendig erachteten internen Kontrollen zur Erstellung eines Abschlusses, der frei von wesentlichen Fehldarstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtümern ist; für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung des Geschäftsbetriebs, wobei er gegebenenfalls die Unternehmensfortführung betreffende Angelegenheiten offenzulegen hat; für die Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Unternehmensfortführung, es sei denn, er hat die Absicht, die Gesellschaft zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder er verfügt über keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

#### **Pflichten des Abschlussprüfers**

Unsere Aufgabe ist es, mit hinreichender Sicherheit festzustellen, ob der Jahresabschluss insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist – unabhängig davon, ob diese in betrügerischer Absicht oder aufgrund von Irrtümern entstanden sind – und einen unser Prüfungsurteil enthaltenden Prüfbericht zu erstellen. Hinreichende Sicherheit bedeutet zwar einen hohen Grad an Sicherheit, jedoch keine Garantie dafür, dass eine gemäß den irischen ISA-Standards durchgeführte Abschlussprüfung eine vorhandene wesentliche Fehldarstellung in jedem Fall aufdeckt. Fehldarstellungen können durch Betrug, andere Unregelmäßigkeiten oder Irrtum entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder zusammen die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Abschlussadressaten beeinflussen. Das Risiko, eine durch Betrug oder andere Unregelmäßigkeiten verursachte Fehldarstellung nicht aufzudecken, ist grösser als das Risiko, eine auf Irrtümer zurückzuführende Fehldarstellung zu übersehen, denn bei Betrug oder anderen Unregelmäßigkeiten sind möglicherweise auch Verdunkelung, Urkundenfälschung, vorsätzliche Unterlassung, Falschdarstellung und die Umgehung interner Kontrollen im Spiel und es können dabei auch Rechts- und Regulierungsbereiche betroffen sein, die den Abschluss nicht direkt berühren.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses kann auf der Website der IAASA eingesehen werden: [https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf).

## **Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber der Magna Umbrella Fund plc (Fortsetzung)**

### ***Zweck unseres Prüfauftrags und wem gegenüber wir verantwortlich sind***

Unser Bericht wurde ausschließlich für die Gemeinschaft der Mitglieder 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**

**IFSC, Dublin 1**

**Irland**

**Datum: 22. März 2019**

## Nettovermögensaufstellung

	Erl.	Magna Eastern European Fund 31/12/2018 €	Magna Eastern European Fund 31/12/2017 €	Magna Emerging Markets Fund 31/12/2018 €	Magna Emerging Markets Fund 31/12/2017 €	Magna Latin American Fund* 31/12/2018 €	Magna Latin American Fund* 31/12/2017 €
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>							
Wertpapiere		11.276.775	13.812.436	99.347.940	72.224.475	–	80.289
Finanzderivate - Differenzkontrakte		–	–	–	–	–	–
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	11.276.775	13.812.436	99.347.940	72.224.475	–	80.289
<b>Sonstige kurzfristige Aktiva</b>							
Einlagen bei Kreditinstituten	5	222.336	554.116	3.918.535	4.877.304	–	2.234.596
Dividendenforderungen		29.964	52.750	126.779	76.186	–	12.058
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		–	–	75	604	–	–
Forderungen gegenüber Brokern	5	–	–	–	420.315	–	241.034
Sonstige Aktiva		2.091	2.911	1.322	3.174	–	–
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>11.531.166</b>	<b>14.422.213</b>	<b>103.394.651</b>	<b>77.602.058</b>	<b>–</b>	<b>2.567.977</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Finanzderivate - Devisenterminkontrakte		–	–	–	–	–	–
Finanzderivate - Differenzkontrakte		–	–	–	–	–	–
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten		–	–	–	–	–	–
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Kontokorrentkredite	5	(530)	(312)	–	(65.795)	–	(38)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		–	–	(187.529)	(543.762)	–	–
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		(1.075)	(26.795)	–	–	–	(2.419.430)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgs- prämien		–	–	–	–	–	–
Latente Steuerverbindlichkeiten		–	–	–	–	–	(6.951)
Sonstige Verbindlichkeiten	6	(73.354)	(81.687)	(152.499)	(94.595)	–	(141.558)
<b>Summe der Passiva (ohne Netto- vermögen von Inhabern rückkauf- barer gewinnberechtigter Anteile)</b>		<b>(74.959)</b>	<b>(108.794)</b>	<b>(340.028)</b>	<b>(704.152)</b>	<b>–</b>	<b>(2.567.977)</b>
<b>Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>11.456.207</b>	<b>14.313.419</b>	<b>103.054.623</b>	<b>76.897.906</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

\* Alle Anteile des Magna Latin American Fund wurden zum 28. Dezember 2017 zurückgenommen.

## Nettovermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Erl.	Magna Africa Fund*****		Magna MENA Fund		Magna Emerging Markets Dividend Fund	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
		€	€	€	€	€	€
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>							
Wertpapiere		48.928	9.722.101	58.917.100	30.382.638	259.715.192	335.956.441
Finanzderivate - Differenzkontrakte		–	–	218.440	460	–	–
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	48.928	9.722.101	59.135.540	30.383.098	259.715.192	335.956.441
<b>Sonstige kurzfristige Aktiva</b>							
Einlagen bei Kreditinstituten	5	37.074	223.693	7.436.803	1.815.163	6.449.696	12.838.578
Dividendenforderungen		–	–	2.593	37.435	733.833	437.893
Zinsforderungen		57	24	–	–	–	–
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		–	137	115.705	4.715	217	15.095
Forderungen gegenüber Brokern	5	–	–	1.868.587	501.065	52.610	–
Sonstige Aktiva		43.835	1.912	3.676	240.318	40.673	57.699
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>129.894</b>	<b>9.947.867</b>	<b>68.562.904</b>	<b>32.981.794</b>	<b>266.992.221</b>	<b>349.305.706</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Finanzderivate - Devisenterminkontrakte		–	–	–	–	–	–
Finanzderivate - Differenzkontrakte		–	–	–	–	–	–
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten		–	–	–	–	–	–
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Kontokorrentkredite	5	(13.600)	(1.433)	(514.136)	(50)	(115)	(23.395)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		–	–	(1.627)	(75.997)	–	–
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		–	(7.930)	(1.597.778)	(5.013)	–	(56)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien		–	–	–	(1.046.880)	–	–
Latente Steuerverbindlichkeiten		–	–	–	–	–	(196.313)
Sonstige Verbindlichkeiten	6	(116.294)	(95.999)	(296.907)	(145.653)	(670.147)	(628.110)
<b>Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile)</b>		<b>(129.894)</b>	<b>(105.362)</b>	<b>(2.410.448)</b>	<b>(1.273.593)</b>	<b>(670.262)</b>	<b>(847.874)</b>
<b>Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>–</b>	<b>9.842.505</b>	<b>66.152.456</b>	<b>31.708.201</b>	<b>266.321.959</b>	<b>348.457.832</b>

\*\*\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

**Nettovermögensaufstellung (Fortsetzung)**

	Erl.	Magna New Frontiers Fund		Magna Biopharma Income Fund**		Fiera Capital Global Equity Fund***	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
		€	€	€	€	\$	\$
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>							
Wertpapiere		387.958.695	464.595.815	–	–	53.072.678	–
Finanzderivate - Differenzkontrakte		2.108.349	235.771	–	–	–	–
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	390.067.044	464.831.586	–	–	53.072.678	–
<b>Sonstige kurzfristige Aktiva</b>							
Einlagen bei Kreditinstituten	5	35.558.062	19.111.530	–	45.102	196.710	–
Dividendenforderungen		291.730	831.567	–	–	32.961	–
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		403.114	1.565.780	–	–	4.725	–
Forderungen gegenüber Brokern	5	15.820.135	3.048.579	–	–	–	–
Sonstige Aktiva		23.615	29.924	–	20.064	3.163	–
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>442.163.700</b>	<b>489.418.966</b>	<b>–</b>	<b>65.166</b>	<b>53.310.237</b>	<b>–</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Finanzderivate - Devisenterminkontrakte		–	–	–	–	–	–
Finanzderivate - Differenzkontrakte		(195.474)	(18.889)	–	–	–	–
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten		(195.474)	(18.889)	–	–	–	–
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Kontokorrentkredite	5	(61.391)	(4.159)	–	(306)	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		(2.562.463)	(3.728.795)	–	–	–	–
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		(727.319)	(1.802.758)	–	–	(28.206)	–
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien		(687.995)	(538.615)	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	6	(1.437.823)	(1.055.275)	–	(64.860)	(112.264)	–
<b>Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile)</b>		<b>(5.672.465)</b>	<b>(7.148.491)</b>	<b>–</b>	<b>(65.166)</b>	<b>(140.470)</b>	<b>–</b>
<b>Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>436.491.235</b>	<b>482.270.475</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>53.169.767</b>	<b>–</b>

\*\* Alle Anteile des Magna Biopharma Income Fund wurden zum 28. April 2017 zurückgenommen.

\*\*\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

## Nettovermögensaufstellung Fortsetzung)

Erl.	Fiera Capital US Equity Fund****		Magna Umbrella Fund plc		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	
	\$	\$	€	€	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>					
Wertpapiere	11.072.081	–	873.249.125	926.774.195	
Finanzderivate - Differenzkontrakte	–	–	2.326.789	236.231	
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	11.072.081	–	875.575.914	927.010.426
<b>Sonstige kurzfristige Aktiva</b>					
Einlagen bei Kreditinstituten	5	73.216	–	53.858.093	41.700.082
Dividendenforderungen		11.282	–	1.223.513	1.447.889
Zinsforderungen		–	–	57	24
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		–	–	523.235	1.586.331
Forderungen gegenüber Brokern	5	–	–	17.741.332	4.210.993
Sonstige Aktiva		–	–	117.973	356.002
<b>Summe der Aktiva</b>		<b>11.156.579</b>	<b>–</b>	<b>949.040.117</b>	<b>976.311.747</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>					
Finanzderivate - Devisenterminkontrakte		(2.020)	–	(1.763)	–
Finanzderivate - Differenzkontrakte		–	–	(195.474)	(18.889)
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten		(2.020)	–	(197.237)	(18.889)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
Kontokorrentkredite	5	(114)	–	(589.871)	(95.488)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		–	–	(2.751.619)	(4.348.554)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		–	–	(2.350.790)	(4.261.982)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien		–	–	(687.995)	(1.585.495)
Latente Steuerverbindlichkeiten		–	–	–	(203.264)
Sonstige Verbindlichkeiten	6	(60.814)	–	(2.898.084)	(2.307.737)
<b>Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile)</b>		<b>(62.948)</b>	<b>–</b>	<b>(9.475.596)</b>	<b>(12.821.409)</b>
<b>Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>11.093.631</b>	<b>–</b>	<b>939.564.521</b>	<b>963.490.338</b>

\*\*\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

### Im Namen des Verwaltungsrats

Mitglied des Verwaltungsrats:

Mitglied des Verwaltungsrats:

Datum: 22. März 2019

## Gesamtergebnisrechnung

Erl.	Magna Eastern European Fund		Magna Emerging Markets Fund		Magna Latin American Fund*		
	31/12/2018 €	31/12/2017 €	31/12/2018 €	31/12/2017 €	31/12/2018 €	31/12/2017 €	
<b>Erträge:</b>							
Dividenderträge	2.5	526.223	472.175	1.980.871	564.061	–	143.644
Zinserträge	2.5	–	–	–	–	–	–
Bankzinserrträge	2.5	5	2	7.578	39	–	–
		526.228	472.177	1.988.449	564.100	–	143.644
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>							
- Anlagegeschäften	2.4	(741.539)	600.214	(3.146.836)	2.127.656	–	798.098
- Devisengeschäften	2.8	(706)	(5.691)	98.386	(194.201)	–	(18.316)
Summe des realisierten (Verlusts)/Gewinns		(742.245)	594.523	(3.048.450)	1.933.455	–	779.782
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwaches/(Wertverlustes) aus:</b>							
- Anlagegeschäften		(1.388.975)	306.317	(13.778.670)	5.059.507	–	(390.352)
- Devisengeschäften		367	(608)	12.230	(51.759)	–	(10.255)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Wertverlusts)/Wertzuwaches aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	2.4	(1.388.608)	305.709	(13.766.440)	5.007.748	–	(400.607)
<b>Summe der (Verluste)/Gewinne</b>		<b>(1.604.625)</b>	<b>1.372.409</b>	<b>(14.826.441)</b>	<b>7.505.303</b>	<b>–</b>	<b>522.819</b>
<b>Aufwendungen:</b>							
Anlageverwalter:							
- jährlich	7.1	(181.918)	(200.740)	(88.436)	(96.519)	–	(92.883)
- erfolgsbezogen	7.1	–	–	–	–	–	–
Transaktionsgebühren	2.13	(10.672)	(15.333)	(238.709)	(177.212)	–	(15.854)
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	7.4	(1.792)	(2.438)	(10.832)	(5.515)	–	(1.614)
Honorar des Abschlussprüfers	7.5	(17.697)	(12.950)	(18.353)	(13.506)	–	(16.264)
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	7.3	(23.115)	(44.545)	(74.059)	(64.498)	–	(60.140)
Verwahrstellengebühren	7.2	(27.328)	(37.389)	(62.307)	(42.965)	–	(34.768)
Druckkosten		–	(496)	(717)	(404)	–	(137)
Gebühren, Honorare und Rechtskosten		(19.681)	(13.528)	(68.087)	(36.855)	–	(12.795)
Sonstige Aufwendungen		(19.793)	(31.415)	(86.647)	(42.646)	–	(47.162)
<b>Summe der Aufwendungen vor Steuern</b>		<b>(301.996)</b>	<b>(358.834)</b>	<b>(648.147)</b>	<b>(480.120)</b>	<b>–</b>	<b>(281.617)</b>
<b>Netto(aufwand)/-ertrag aus ordentlicher Geschäftstätigkeit vor Steuern</b>		<b>(1.906.621)</b>	<b>1.013.575</b>	<b>(15.474.588)</b>	<b>7.025.183</b>	<b>–</b>	<b>241.202</b>
<b>Finanzierungskosten:</b>							
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	8	–	–	–	–	–	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	–	–
Bankzinsaufwand		(2.355)	(2.004)	(3)	(736)	–	(63)
<b>Summe der Finanzierungskosten</b>		<b>(2.355)</b>	<b>(2.004)</b>	<b>(3)</b>	<b>(736)</b>	<b>–</b>	<b>(63)</b>
<b>Steuern:</b>							
Quellensteuer	9	(75.355)	(69.909)	(199.122)	(54.807)	–	(11.756)
Kapitalertragsteuer	9	–	–	(22.140)	(58.183)	–	(19.064)
<b>Summe der Steuern</b>		<b>(75.355)</b>	<b>(69.909)</b>	<b>(221.262)</b>	<b>(112.990)</b>	<b>–</b>	<b>(30.820)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>(1.984.331)</b>	<b>941.662</b>	<b>(15.695.853)</b>	<b>6.911.457</b>	<b>–</b>	<b>210.319</b>

\* Alle Anteile des Magna Latin American Fund wurden zum 28. Dezember 2017 zurückgenommen.

Die Veränderungen des Nettovermögenswertes sind ausschließlich der laufenden Geschäftstätigkeit zuzuschreiben, außer für die Teilfonds, deren Anteile vollständig zurückgenommen wurden.

**Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)**

	Erl.	Magna Africa Fund****		Magna MENA Fund		Magna Emerging Markets Dividend Fund	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
		€	€	€	€	€	€
<b>Erträge:</b>							
Dividenderträge	2.5	250.816	305.981	1.957.186	729.151	14.402.285	13.438.402
Zinserträge	2.5	–	–	–	–	–	–
Bankzinserrträge	2.5	883	17	36.489	55	55.294	1
		251.699	305.998	1.993.675	729.206	14.457.579	13.438.403
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>							
- Anlagegeschäften	2.4	(979.483)	1.099.678	3.852.903	4.919.980	(445.542)	18.499.778
- Devisengeschäften	2.8	(37.818)	(43.044)	375.988	(105.392)	605.244	(2.216.533)
Summe des realisierten (Verlusts)/Gewinns		(1.017.301)	1.056.634	4.228.891	4.814.588	159.702	16.283.245
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwaches/(Wertverlustes) aus:</b>							
- Anlagegeschäften		(789.297)	169.981	(2.527.349)	(630.828)	(35.627.206)	24.593.422
- Devisengeschäften		1.892	767	(45.814)	(29.101)	175.746	(141.814)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Wertverlusts)/Wertzuwaches aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	2.4	(787.405)	170.748	(2.573.163)	(659.929)	(35.451.460)	24.451.608
<b>Summe der (Verluste)/Gewinne</b>		<b>(1.553.007)</b>	<b>1.533.380</b>	<b>3.649.403</b>	<b>4.883.865</b>	<b>(20.834.179)</b>	<b>54.173.256</b>
<b>Aufwendungen:</b>							
Anlageverwalter:							
- jährlich	7.1	(136.410)	(187.471)	(992.455)	(424.276)	(2.868.763)	(2.961.119)
- erfolgsbezogen	7.1	–	–	(59.654)	(1.183.921)	–	–
Transaktionsgebühren	2.13	(66.034)	(71.520)	(385.146)	(103.288)	(566.231)	(590.701)
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	7.4	(1.326)	(2.062)	(8.012)	(5.236)	(41.369)	(57.517)
Honorar des Abschlussprüfers	7.5	(19.810)	(14.412)	(18.477)	(16.104)	(26.498)	(29.253)
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	7.3	(37.856)	(57.305)	(88.751)	(63.558)	(288.003)	(394.531)
Verwahrstellengebühren	7.2	(28.918)	(64.270)	(148.592)	(197.926)	(198.675)	(262.185)
Druckkosten		–	(337)	(688)	(794)	(1.262)	(8.532)
Gebühren, Honorare und Rechtskosten		(20.937)	(13.374)	(33.149)	(24.235)	(125.841)	(177.929)
Sonstige Aufwendungen		(14.441)	(40.463)	(65.950)	(66.595)	(227.626)	(282.205)
<b>Summe der Aufwendungen vor Steuern</b>		<b>(325.732)</b>	<b>(451.214)</b>	<b>(1.800.874)</b>	<b>(2.085.933)</b>	<b>(4.344.268)</b>	<b>(4.763.972)</b>
<b>Netto(aufwand)/-ertrag aus ordentlicher Geschäftstätigkeit vor Steuern</b>		<b>(1.878.739)</b>	<b>1.082.166</b>	<b>1.848.529</b>	<b>2.797.932</b>	<b>(25.178.447)</b>	<b>49.409.284</b>
<b>Finanzierungskosten:</b>							
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	8	–	–	–	–	(7.803.399)	(7.427.711)
Zinsaufwand		(2.410)	–	(234.386)	–	–	–
Bankzinsaufwand		(443)	(1.726)	(21.899)	(430)	(539)	(9.752)
<b>Summe der Finanzierungskosten</b>		<b>(2.853)</b>	<b>(1.726)</b>	<b>(256.285)</b>	<b>(430)</b>	<b>(7.803.938)</b>	<b>(7.437.463)</b>
<b>Steuern:</b>							
Quellensteuer	9	(19.071)	(24.475)	(65.269)	(19.732)	(1.447.741)	(1.465.233)
Kapitalertragsteuer	9	–	–	–	–	196.313	(196.313)
<b>Summe der Steuern</b>		<b>(19.071)</b>	<b>(24.475)</b>	<b>(65.269)</b>	<b>(19.732)</b>	<b>(1.251.428)</b>	<b>(1.661.546)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>(1.900.663)</b>	<b>1.055.965</b>	<b>1.526.975</b>	<b>2.777.770</b>	<b>(34.233.813)</b>	<b>40.310.275</b>

\*\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

Die Veränderungen des Nettovermögenswertes sind ausschließlich der laufenden Geschäftstätigkeit zuzuschreiben, außer für die Teilfonds, deren Anteile vollständig zurückgenommen wurden.

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Erl.	Magna New Frontiers Fund		Magna Biopharma Income Fund**		Fiera Capital Global Equity Fund***	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
		€	€	€	€	\$	\$
<b>Erträge:</b>							
Dividenderträge	2.5	15.469.020	9.247.227	–	18.927	744.372	–
Zinserträge	2.5	13.705	–	–	–	–	–
Bankzinsserträge	2.5	79.350	42	–	–	419	–
		15.562.075	9.247.269	–	18.927	744.791	–
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>							
- Anlagegeschäften	2.4	(35.800.664)	15.609.346	–	350.439	(4.844)	–
- Devisengeschäften	2.8	3.296.389	(3.633.341)	–	(43.006)	(57.172)	–
Summe des realisierten (Verlusts)/Gewinns		(32.504.275)	11.976.005	–	307.433	(62.016)	–
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachs(es)/(Wertverlustes) aus:</b>							
- Anlagegeschäften		(28.494.745)	20.485.836	–	187.423	(2.951.825)	–
- Devisengeschäften		(282.426)	(14.132)	–	(10.833)	761	–
Nettoveränderung des nicht realisierten (Wertverlusts)/Wertzuwachs aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	2.4	(28.777.171)	20.471.704	–	176.590	(2.951.064)	–
<b>Summe der (Verluste)/Gewinne</b>		<b>(45.719.371)</b>	<b>41.694.978</b>	<b>–</b>	<b>502.950</b>	<b>(2.268.289)</b>	<b>–</b>
<b>Aufwendungen:</b>							
Anlageverwalter:							
- jährlich	7.1	(6.084.933)	(4.638.757)	–	(19.176)	(156.869)	–
- erfolgsbezogen	7.1	(1.091.023)	(1.239.828)	–	–	–	–
Transaktionsgebühren	2.13	(1.724.110)	(1.726.701)	–	(9.676)	(52.697)	–
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	7.4	(57.864)	(58.671)	–	(865)	(5.217)	–
Honorar des Abschlussprüfers	7.5	(19.009)	(16.905)	–	(19.932)	(13.660)	–
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	7.3	(423.763)	(437.153)	–	(25.275)	(34.510)	–
Verwahrstellengebühren	7.2	(916.093)	(823.525)	–	(8.851)	(11.712)	–
Druckkosten		(2.963)	(5.727)	–	(110)	(163)	–
Gebühren, Honorare und Rechtskosten		(188.045)	(176.123)	–	(28.628)	(42.468)	–
Sonstige Aufwendungen		(453.666)	(295.925)	–	(623)	(85.906)	–
<b>Summe der Aufwendungen vor Steuern</b>		<b>(10.961.469)</b>	<b>(9.419.315)</b>	<b>–</b>	<b>(113.136)</b>	<b>(403.202)</b>	<b>–</b>
<b>Netto(aufwand)/-ertrag aus ordentlicher Geschäftstätigkeit vor Steuern</b>		<b>(56.680.840)</b>	<b>32.275.663</b>	<b>–</b>	<b>389.814</b>	<b>(2.671.491)</b>	<b>–</b>
<b>Finanzierungskosten:</b>							
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	8	(1.598.374)	(1.230.127)	–	–	–	–
Zinsaufwand		(1.222.052)	–	–	–	–	–
Bankzinsaufwand		(9.161)	(123.238)	–	(98)	(210)	–
<b>Summe der Finanzierungskosten</b>		<b>(2.829.587)</b>	<b>(1.353.365)</b>	<b>–</b>	<b>(98)</b>	<b>(210)</b>	<b>–</b>
<b>Steuern:</b>							
Quellensteuer	9	(371.558)	(440.986)	–	(4.377)	(184.145)	–
Kapitalertragsteuer	9	(5.694)	627.169	–	–	–	–
<b>Summe der Steuern</b>		<b>(377.252)</b>	<b>186.183</b>	<b>–</b>	<b>(4.377)</b>	<b>(184.145)</b>	<b>–</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>(59.887.679)</b>	<b>31.108.481</b>	<b>–</b>	<b>385.339</b>	<b>(2.855.846)</b>	<b>–</b>

\*\* Alle Anteile des Magna Biopharma Income Fund wurden zum 28. April 2017 zurückgenommen.

\*\*\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelöst.

Die Veränderungen des Nettovermögenswertes sind ausschließlich der laufenden Geschäftstätigkeit zuzuschreiben, außer für die Teilfonds, deren Anteile vollständig zurückgenommen wurden.

## Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Erl.	Fiera Capital US Equity Fund****		Magna Umbrella Fund plc	
		31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
		\$	\$	€	€
<b>Erträge:</b>					
Dividenderträge	2.5	120.917	–	35.319.072	24.919.568
Zinserträge	2.5	–	–	13.705	–
Bankzinserrträge	2.5	27	–	179.977	156
		120.944	–	35.512.754	24.919.724
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:</b>					
- Anlagegeschäften	2.4	201.769	–	(37.094.417)	44.005.189
- Devisengeschäften	2.8	(30.960)	–	4.262.858	(6.259.524)
Summe des realisierten Gewinns (Verlusts)		170.809	–	(32.831.559)	37.745.665
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses/(Wertverlustes) aus:</b>					
- Anlagegeschäften		(388.879)	–	(85.434.937)	49.781.306
- Devisengeschäften		(2.871)	–	(139.791)	(257.735)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Wertverlusts)/Wertzuwachses aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften	2.4	(391.750)	–	(85.574.728)	49.523.571
<b>Summe der (Verluste)/Gewinne</b>		<b>(99.997)</b>	<b>–</b>	<b>(82.893.533)</b>	<b>112.188.960</b>
<b>Aufwendungen:</b>					
Anlageverwalter:					
- jährlich	7.1	(32.295)	–	(10.513.087)	(8.620.941)
- erfolgsbezogen	7.1	–	–	(1.150.677)	(2.423.749)
Transaktionsgebühren	2.13	(6.868)	–	(3.041.338)	(2.710.285)
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	7.4	(1.026)	–	(126.481)	(133.918)
Honorar des Abschlussprüfers	7.5	(10.245)	–	(140.085)	(139.326)
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	7.3	(14.389)	–	(976.952)	(1.147.005)
Verwahrstellengebühren	7.2	(2.326)	–	(1.393.800)	(1.471.879)
Druckkosten		(2.139)	–	(7.579)	(16.537)
Gebühren, Honorare und Rechtskosten		(24.467)	–	(512.416)	(483.467)
Sonstige Aufwendungen		(41.267)	–	(975.805)	(807.034)
<b>Summe der Aufwendungen vor Steuern</b>		<b>(135.022)</b>	<b>–</b>	<b>(18.838.220)</b>	<b>(17.954.141)</b>
<b>Netto(aufwand)/-ertrag aus ordentlicher Geschäftstätigkeit vor Steuern</b>		<b>(235.019)</b>	<b>–</b>	<b>(101.731.753)</b>	<b>94.234.819</b>
<b>Finanzierungskosten:</b>					
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	8	–	–	(9.401.773)	(8.657.838)
Zinsaufwand		–	–	(1.458.848)	–
Bankzinsaufwand		(246)	–	(34.786)	(138.047)
<b>Summe der Finanzierungskosten</b>		<b>(246)</b>	<b>–</b>	<b>(10.895.407)</b>	<b>(8.795.885)</b>
<b>Steuern:</b>					
Quellensteuer	9	(36.128)	–	(2.364.629)	(2.091.275)
Kapitalertragsteuer	9	–	–	168.479	353.609
<b>Summe der Steuern</b>		<b>(36.128)</b>	<b>–</b>	<b>(2.196.150)</b>	<b>(1.737.666)</b>
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>		<b>(271.393)</b>	<b>–</b>	<b>(114.823.310)</b>	<b>83.701.268</b>

\*\*\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

Die Veränderungen des Nettovermögenswertes sind ausschließlich der laufenden Geschäftstätigkeit zuzuschreiben, außer für die Teilfonds, deren Anteile vollständig zurückgenommen wurden.

## Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens

	Magna Eastern European Fund		Magna Emerging Markets Fund		Magna Latin American Fund*	
	31/12/2018 €	31/12/2017 €	31/12/2018 €	31/12/2017 €	31/12/2018 €	31/12/2017 €
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>	(1.984.331)	941.662	(15.695.853)	6.911.457	–	210.319
<b>Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen</b>						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	5.273	24.594	49.994.578	71.979.479	–	399.807
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(878.154)	(1.603.368)	(8.142.008)	(11.030.250)	–	(7.007.215)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen</b>	<b>(872.881)</b>	<b>(1.578.774)</b>	<b>41.852.570</b>	<b>60.949.229</b>	<b>–</b>	<b>(6.607.408)</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>	<b>(2.857.212)</b>	<b>(637.112)</b>	<b>26.156.717</b>	<b>67.860.686</b>	<b>–</b>	<b>(6.397.089)</b>
Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen:</b>						
Zum Jahresbeginn	14.313.419	14.950.531	76.897.906	9.037.220	–	6.397.089
<b>Zum Jahresende</b>	<b>11.456.207</b>	<b>14.313.419</b>	<b>103.054.623</b>	<b>76.897.906</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

\* Alle Anteile des Magna Latin American Fund wurden zum 28. Dezember 2017 zurückgenommen.

	Magna Africa Fund*****		Magna MENA Fund		Magna Emerging Markets Dividend Fund	
	31/12/2018 €	31/12/2017 €	31/12/2018 €	31/12/2017 €	31/12/2018 €	31/12/2017 €
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>	(1.900.663)	1.055.965	1.526.975	2.777.770	(34.233.813)	40.310.275
<b>Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen</b>						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	651.203	747.800	84.137.580	11.855.672	45.734.178	77.148.018
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(8.593.045)	(4.400.492)	(51.220.300)	(9.648.597)	(93.636.238)	(74.676.824)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen</b>	<b>(7.941.842)</b>	<b>(3.652.692)</b>	<b>32.917.280</b>	<b>2.207.075</b>	<b>(47.902.060)</b>	<b>2.471.194</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>	<b>(9.842.505)</b>	<b>(2.596.727)</b>	<b>34.444.255</b>	<b>4.984.845</b>	<b>(82.135.873)</b>	<b>42.781.469</b>
Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen:</b>						
Zum Jahresbeginn	9.842.505	12.439.232	31.708.201	26.723.356	348.457.832	305.676.363
<b>Zum Jahresende</b>	<b>–</b>	<b>9.842.505</b>	<b>66.152.456</b>	<b>31.708.201</b>	<b>266.321.959</b>	<b>348.457.832</b>

\*\*\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

## Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens (Fortsetzung)

	Magna New Frontiers Fund		Magna Biopharma Income Fund**		Fiera Capital Global Equity Fund***	
	31/12/2018 €	31/12/2017 €	31/12/2018 €	31/12/2017 €	31/12/2018 \$	31/12/2017 \$
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>	(59.887.679)	31.108.481	–	385.339	(2.855.846)	–
<b>Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen</b>						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	153.600.252	472.744.760	–	6.740	56.445.644	–
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(139.491.813)	(123.312.030)	–	(5.613.859)	(420.031)	–
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen</b>	<b>14.108.439</b>	<b>349.432.730</b>	<b>–</b>	<b>(5.607.119)</b>	<b>56.025.613</b>	<b>–</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>	<b>(45.779.240)</b>	<b>380.541.211</b>	<b>–</b>	<b>(5.221.780)</b>	<b>53.169.767</b>	<b>–</b>
Währungsumrechnung	–	–	–	–	–	–
<b>Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen:</b>						
Zum Jahresbeginn	482.270.475	101.729.264	–	5.221.780	–	–
<b>Zum Jahresende</b>	<b>436.491.235</b>	<b>482.270.475</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>53.169.767</b>	<b>–</b>

\*\* Alle Anteile des Magna Biopharma Income Fund wurden zum 28. April 2017 zurückgenommen.

\*\*\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

	Fiera Capital US Equity Fund****		Magna Umbrella Fund plc	
	31/12/2018 \$	31/12/2017 \$	31/12/2018 €	31/12/2017 €
<b>Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>	(271.393)	–	(114.823.310)	83.701.268
<b>Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen</b>				
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	16.400.044	–	395.804.138	634.906.870
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(5.035.020)	–	(306.580.547)	(237.292.635)
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen</b>	<b>11.365.024</b>	<b>–</b>	<b>89.223.591</b>	<b>397.614.235</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile</b>	<b>11.093.631</b>	<b>–</b>	<b>(25.599.719)</b>	<b>481.315.503</b>
Währungsumrechnung	–	–	1.673.902	–
<b>Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen:</b>				
Zum Jahresbeginn	–	–	963.490.338	482.174.835
<b>Zum Jahresende</b>	<b>11.093.631</b>	<b>–</b>	<b>939.564.521</b>	<b>963.490.338</b>

\*\*\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

## Kapitalflussrechnung

	Magna Eastern European Fund		Magna Emerging Markets Fund		Magna Latin American Fund*	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	€	€	€	€	€	€
<b>Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit</b>						
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile infolge der Geschäftstätigkeit	(1.984.331)	941.662	(15.695.853)	6.911.457	–	210.319
<b>Anpassungen für die Zunahme/Abnahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für die Überleitung zum operativen Netto-Cashflow</b>						
<b>(Zunahme)/Abnahme von Vermögenswerten:</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	2.535.661	746.809	(27.123.465)	(63.494.432)	80.289	6.255.383
Forderungen gegenüber Brokern	–	–	420.315	(420.315)	241.034	(241.034)
Zinsforderungen	–	–	–	–	–	–
Dividendenforderungen	22.786	(11.451)	(50.593)	(60.338)	12.058	22.078
Sonstige Vermögenswerte	820	(2.783)	1.852	(3.074)	–	1.674
<b>Zunahme/(Abnahme) von Verbindlichkeiten:</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	–	(356.233)	543.762	–	–
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien	–	–	–	–	–	–
Latente Steuerverbindlichkeiten	–	–	–	–	(6.951)	6.951
Sonstige Verbindlichkeiten	(8.333)	(1.550)	57.904	22.068	(141.558)	31.835
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>566.603</b>	<b>1.672.687</b>	<b>(42.746.073)</b>	<b>(56.500.872)</b>	<b>184.872</b>	<b>6.287.206</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>						
Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	5.273	24.621	49.995.107	71.978.927	–	399.845
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	(903.874)	(1.577.195)	(8.142.008)	(11.030.250)	(2.419.430)	(4.598.714)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(898.601)</b>	<b>(1.552.574)</b>	<b>41.853.099</b>	<b>60.948.677</b>	<b>(2.419.430)</b>	<b>(4.198.869)</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(331.998)	120.113	(892.974)	4.447.805	(2.234.558)	2.088.337
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	553.804	433.691	4.811.509	363.704	2.234.558	146.221
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>221.806</b>	<b>553.804</b>	<b>3.918.535</b>	<b>4.811.509</b>	<b>–</b>	<b>2.234.558</b>
<b>Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres bestehen aus:</b>						
Einlagen bei Kreditinstituten	222.336	554.116	3.918.535	4.877.304	–	2.234.596
Kontokorrentkrediten	(530)	(312)	–	(65.795)	–	(38)
	<b>221.806</b>	<b>553.804</b>	<b>3.918.535</b>	<b>4.811.509</b>	<b>–</b>	<b>2.234.558</b>
<b>Ergänzende Informationen</b>						
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	–	–	–	–	–	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	–	–	–	–	–	–
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Bankzinsen	5	2	7.578	39	–	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Bankzinsen	(2.355)	(2.004)	(3)	(736)	–	(63)
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	549.009	460.724	1.930.278	503.723	12.058	165.722
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Ausschüttungen	–	–	–	–	–	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Steuern	(75.355)	(69.909)	(221.262)	(112.990)	(6.951)	(23.869)

\* Alle Anteile des Magna Latin American Fund wurden zum 28. Dezember 2017 zurückgenommen.

## Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Magna Africa Fund*****		Magna MENA Fund		Magna Emerging Markets Dividend Fund	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	€	€	€	€	€	€
<b>Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit</b>						
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile infolge der Geschäftstätigkeit	(1.900.663)	1.055.965	1.526.975	2.777.770	(34.233.813)	40.310.275
<b>Anpassungen für die Zunahme/Abnahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für die Überleitung zum operativen Netto-Cashflow</b>						
<b>(Zunahme)/Abnahme von Vermögenswerten:</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	9.673.173	2.480.246	(28.752.442)	(4.588.404)	76.241.249	(37.849.512)
Forderungen gegenüber Brokern	–	–	(1.367.522)	(320.368)	(52.610)	–
Zinsforderungen	(33)	6.238	–	–	–	–
Dividendenforderungen	–	5.104	34.842	(32.253)	(295.940)	324.511
Sonstige Vermögenswerte	(41.923)	47	236.642	(239.434)	17.026	(39.966)
<b>Zunahme/(Abnahme) von Verbindlichkeiten:</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	–	(74.370)	5.620	–	–
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien	–	–	(1.046.880)	816.465	–	–
Latente Steuerverbindlichkeiten	–	–	–	–	(196.313)	196.313
Sonstige Verbindlichkeiten	20.295	(1.364)	151.254	(59.168)	42.037	59.953
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>7.750.849</b>	<b>3.546.236</b>	<b>(29.291.501)</b>	<b>(1.639.772)</b>	<b>41.521.636</b>	<b>3.001.574</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>						
Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	651.340	747.663	84.026.590	11.859.381	45.749.056	77.139.059
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	(8.600.975)	(4.393.734)	(49.627.535)	(9.690.938)	(93.636.294)	(74.696.415)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(7.949.635)</b>	<b>(3.646.071)</b>	<b>34.399.055</b>	<b>2.168.443</b>	<b>(47.887.238)</b>	<b>2.442.644</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	(198.786)	(99.835)	5.107.554	528.671	(6.365.602)	5.444.218
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	222.260	322.095	1.815.113	1.286.442	12.815.183	7.370.965
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>23.474</b>	<b>222.260</b>	<b>6.922.667</b>	<b>1.815.113</b>	<b>6.449.581</b>	<b>12.815.183</b>
<b>Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres bestehen aus:</b>						
Einlagen bei Kreditinstituten	37.074	223.693	7.436.803	1.815.163	6.449.696	12.838.578
Kontokorrentkrediten	(13.600)	(1.433)	(514.136)	(50)	(115)	(23.395)
	<b>23.474</b>	<b>222.260</b>	<b>6.922.667</b>	<b>1.815.113</b>	<b>6.449.581</b>	<b>12.815.183</b>
<b>Ergänzende Informationen</b>						
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	–	–	–	–	–	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	(2.410)	–	(250.405)	–	–	–
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Bankzinsen	850	6.255	36.489	55	55.294	1
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Bankzinsen	(443)	(1.726)	(21.899)	(430)	(539)	(9.752)
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	250.816	311.085	1.992.028	696.898	14.106.345	13.762.913
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Ausschüttungen	–	–	–	–	(7.803.399)	(7.427.711)
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Steuern	(19.071)	(24.475)	(65.269)	(19.732)	(1.447.741)	(1.465.233)

\*\*\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

## Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Magna New Frontiers Fund		Magna Biopharma Income Fund**		Fiera Capital Global Equity Fund***	
	31/12/2018 €	31/12/2017 €	31/12/2018 €	31/12/2017 €	31/12/2018 \$	31/12/2017 \$
<b>Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit</b>						
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile infolge der Geschäftstätigkeit	(59.887.679)	31.108.481	–	385.339	(2.855.846)	–
<b>Anpassungen für die Zunahme/Abnahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für die Überleitung zum operativen Netto-Cashflow</b>						
<b>(Zunahme)/Abnahme von Vermögenswerten:</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	74.764.542 (12.771.556)	(370.515.367)	–	4.496.328	(53.072.678)	–
Forderungen gegenüber Brokern	–	(2.841.512)	–	–	–	–
Zinsforderungen	–	–	–	–	–	–
Dividendenforderungen	539.837	(809.556)	–	1.691	(32.961)	–
Sonstige Vermögenswerte	6.309	324.088	20.064	(19.881)	(3.163)	–
<b>Zunahme/(Abnahme) von Verbindlichkeiten:</b>						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	176.585	18.889	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(1.166.332)	3.233.349	–	–	–	–
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien	149.380	(590.451)	–	–	–	–
Latente Steuerverbindlichkeiten	–	(639.126)	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	382.548	822.504	(64.860)	(6.245)	112.264	–
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>2.193.634</b>	<b>(339.888.701)</b>	<b>(44.796)</b>	<b>4.857.232</b>	<b>(55.852.384)</b>	<b>–</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>						
Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	154.762.918	471.664.593	–	6.857	56.440.919	–
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	(140.567.252)	(121.528.091)	–	(5.730.090)	(391.825)	–
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>14.195.666</b>	<b>350.136.502</b>	<b>–</b>	<b>(5.723.233)</b>	<b>56.049.094</b>	<b>–</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	16.389.300	10.247.801	(44.796)	(866.001)	196.710	–
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	19.107.371	8.859.570	44.796	910.797	–	–
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>35.496.671</b>	<b>19.107.371</b>	<b>–</b>	<b>44.796</b>	<b>196.710</b>	<b>–</b>
<b>Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres bestehen aus:</b>						
Einlagen bei Kreditinstituten	35.558.062	19.111.530	–	45.102	196.710	–
Kontokorrentkredit	(61.391)	(4.159)	–	(306)	–	–
	<b>35.496.671</b>	<b>19.107.371</b>	<b>–</b>	<b>44.796</b>	<b>196.710</b>	<b>–</b>
<b>Ergänzende Informationen</b>						
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	13.705	–	–	–	–	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	(1.321.949)	–	–	–	–	–
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Bankzinsen	79.350	42	–	–	419	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Bankzinsen	(9.161)	(123.238)	–	(98)	(210)	–
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	16.008.857	8.437.671	–	20.618	711.411	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Ausschüttungen	(1.598.374)	(1.230.127)	–	–	–	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Steuern	(377.252)	(452.943)	–	(4.377)	(184.145)	–

\*\* Alle Anteile des Magna Biopharma Income Fund wurden am 28. April 2017 zurückgenommen.

\*\*\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

**Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)**

	Fiera Capital US Equity Fund****		Magna Umbrella Fund plc	
	31/12/2018 \$	31/12/2017 \$	31/12/2018 €	31/12/2017 €
<b>Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit</b>				
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile infolge der Geschäftstätigkeit	(271.393)	–	(114.823.310)	83.701.268
<b>Anpassungen für die Zunahme/Abnahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit für die Überleitung zum operativen Netto-Cashflow</b>				
<b>(Zunahme)/Abnahme von Vermögenswerten:</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
angesetzte finanzielle Vermögenswerte	(11.072.081)	–	51.434.512	(462.468.949)
Forderungen gegenüber Brokern	–	–	(13.530.339)	(3.823.229)
Zinsforderungen	–	–	(33)	6.238
Dividendenforderungen	(11.282)	–	224.376	(560.214)
Sonstige Vermögenswerte	–	–	238.029	20.671
<b>Zunahme/(Abnahme) von Verbindlichkeiten:</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert				
angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	2.020	–	178.348	18.889
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	–	(1.596.935)	3.782.731
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien	–	–	(897.500)	226.014
Latente Steuerverbindlichkeiten	–	–	(203.264)	(435.862)
Sonstige Verbindlichkeiten	60.814	–	590.347	816.361
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>(11.291.922)</b>	<b>–</b>	<b>(78.385.769)</b>	<b>(378.716.082)</b>
<b>Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	16.400.044	–	396.867.234	633.820.946
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	(5.035.020)	–	(308.491.739)	(233.245.427)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>11.365.024</b>	<b>–</b>	<b>88.375.495</b>	<b>400.575.519</b>
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	73.102	–	9.989.726	21.859.437
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahres	–	–	41.604.594	19.745.157
	–	–	1.673.902	–
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres</b>	<b>73.102</b>	<b>–</b>	<b>53.268.222</b>	<b>41.604.594</b>
<b>Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahres bestehen aus:</b>				
Einlagen bei Kreditinstituten	73.216	–	53.858.093	41.700.082
Kontokorrentkrediten	(114)	–	(589.871)	(95.488)
	<b>73.102</b>	<b>–</b>	<b>53.268.222</b>	<b>41.604.594</b>
<b>Ergänzende Informationen</b>				
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	–	–	13.705	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	–	–	(1.574.764)	–
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Bankzinsen	27	–	179.944	6.394
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Bankzinsen	(246)	–	(34.786)	(138.047)
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	109.635	–	35.543.448	24.359.354
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Ausschüttungen	–	–	(9.401.773)	(8.657.838)
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Steuern	(36.128)	–	(2.399.414)	(2.173.528)

\*\*\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

## Anhang zum Jahresabschluss

### 1. Allgemeines

Magna Umbrella Fund plc („die Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die am 15. Dezember 1997 entsprechend den Companies Acts 1963 bis 2009 in Irland als Regent Magna Europa Fund plc mit der Registernummer 277318 gegründet wurde. Durch Gesellschafterbeschluss wurde die Gesellschaft am 9. Juli 2001 in Magna Europa 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 (die „OGAW-Verordnung“) und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) zugelassen.

Am 31. Dezember 2018 verfügt die Gesellschaft über 7 aktive Teilfonds (einzeln ein „Teilfonds“ und zusammen „die Teilfonds“).

Bestimmte Anteilsklassen der Gesellschaft sind an der Euronext notiert.

#### Getrennte Haftung der Teilfonds

Gemäß dem Prospekt der Gesellschaft (der „Prospekt“) werden die Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds voneinander getrennt gehalten und in Übereinstimmung mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds separat investiert. Die Haftung zwischen den Teilfonds ist getrennt, aber für die einzelnen Anteilsklassen werden keine eigenen Vermögensportfolios geführt.

#### 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 der OGAW-Verordnung 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 Emerging Markets Fund

Der Magna Emerging Markets Fund strebt einen 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 der OGAW-Verordnung 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.

#### 1.3 Magna Africa Fund (am 30. November 2018 vollständig zurückgenommen)

Der Magna Africa Fund strebte einen Kapitalzuwachs an, indem er sein Vermögen in einem Portfolio anlegte, das vorwiegend aus afrikanischen Wertpapieren gemäß Definition im Prospekt bestand.

Zur Erreichung seines Anlageziels investierte 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 waren oder gehandelt wurden. Zu den afrikanischen Ländern, in denen der Teilfonds anlegte, zählten Südafrika, Ägypten, Marokko, Nigeria, Kenia, Mauritius, Tunesien, Botswana, Elfenbeinküste, Ghana, Namibia und Simbabwe. Der Teilfonds durfte innerhalb der von der irischen Zentralbank, dem Prospekt und der OGAW-Verordnung festgelegten Bedingungen und Grenzen sowohl zu Anlagezwecken als auch zur effizienten Vermögensverwaltung in Finanzderivaten anlegen. Er durfte zudem auch in Optionsscheine und Optionen mit niedrigem Ausübungspreis oder ähnliche Instrumente investieren.

#### 1.4 Magna MENA Fund

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

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 1. Allgemeines (Fortsetzung)

#### 1.4 Magna MENA Fund (Fortsetzung)

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. Zu den MENA-Ländern zählen unter anderem Bahrein, Ägypten, Jordanien, Kuwait, Libanon, Marokko, Oman, Katar, Saudi-Arabien, Tunesien und die Vereinigten Arabischen Emirate. Der Teilfonds darf innerhalb der von der irischen Zentralbank, dem Prospekt und der OGAW-Verordnung festgelegten Bedingungen und Grenzen sowohl zu Anlagezwecken als auch zur effizienten Vermögensverwaltung in Finanzderivaten anlegen. Er darf zudem auch in Optionsscheine und Optionen mit niedrigem Ausübungspreis oder ähnliche Instrumente investieren.

#### 1.5 Magna Emerging Markets Dividend Fund

Der Magna Emerging Markets Dividend Fund strebt ein Kapitalwachstum mittels Investitionen in Gesellschaften mit hoher Dividendenrendite und Kapitalwachstum gemäss Definition im Prospekt 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-Verordnung in nicht börsennotierten Wertpapieren oder Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

#### 1.6 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 Fiera Capital (IOM) Limited (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.

#### 1.7 Fiera Capital Global Equity Fund (aufgelegt am 16. Januar 2018)

Das Anlageziel des Fiera Capital Global Equity Fund besteht darin, durch die Anlage in ein Long-Only-Portfolio bestehend aus weltweiten Aktien überdurchschnittliche und nachhaltige Renditen zu erwirtschaften. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel, indem er in Qualitätsunternehmen investiert. Zu Kontrollzwecken wird die Fondsperformance am MSCI World Net Index gemessen.

Der MSCI World Net Index ist ein Aktienindex, der aus etwa 1.600 weltweiten Aktien besteht (der „Index“). Er ist ein gebräuchlicher Referenzwert für weltweite („World“ oder „Global“) Aktienfonds. Der Index beinhaltet eine Reihe von Aktien aus allen entwickelten Märkten (wie von MSCI definiert) der Welt. Der Index umfasst Aktien aus 23 Ländern, wobei Schwellen- und Frontier-Märkte ausgeschlossen sind. Die Ergebnisse des Index setzen voraus, dass alle Dividenden und Kapitalgewinne reinvestiert werden.

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, indem er in ein Portfolio aus börsennotierten Aktien anlegt und dabei im Allgemeinen einen Anlagehorizont von mehr als 5 Jahren ins Auge fasst.

#### 1.8 Fiera Capital US Equity Fund (aufgelegt am 4. April 2018)

Das Anlageziel des Fiera Capital US Equity Fund besteht darin, durch die Anlage in ein Long-Only-Portfolio bestehend aus US-amerikanischen Aktien überdurchschnittliche und nachhaltige Renditen zu erwirtschaften. Der Fonds verfolgt sein Anlageziel, indem er in Qualitätsunternehmen investiert. Zu Kontrollzwecken wird die Fondsperformance am Standard & Poor's 500 Index („S&P 500“) gemessen.

Der S&P 500 Index ist ein aus 500 Aktien bestehender Index, der als einer der meistbeachteten Indizes des US-amerikanischen Aktienmarktes gilt und die Performance der von Ökonomen ausgewählten großkapitalisierten Unternehmen wiedergibt. Der S&P 500 ist ein nach der Marktkapitalisierung gewichteter Index und einer der gängigen Referenzwerte für den US-Aktienmarkt.

Der Teilfonds verfolgt das Anlageziel, indem er in ein konzentriertes Portfolio aus börsennotierten Aktien anlegt und dabei im Allgemeinen einen Anlagehorizont von mehr als 5 Jahren ins Auge fasst.

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### 2.1 Grundlagen der Erstellung

Der Abschluss wurde gemäß den von der EU übernommenen Internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“), der OGAW-Verordnung, den OGAW-Verordnungen der Zentralbank und des Companies Act von 2014 erstellt.

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip unter Beachtung der Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erstellt.

Die Geschäftsführung der Gesellschaft hat geprüft, ob die Gesellschaft in der Lage ist, nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung weiterzubestehen und sich vergewissert, dass sie, was die absehbare Zukunft betrifft, über die hierfür erforderlichen Mittel verfügt. Des Weiteren sind der Geschäftsführung keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Unternehmensfortführung aufwerfen könnten. Der Abschluss wird dementsprechend weiter nach dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

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

#### *Neue Rechnungslegungsstandards*

Am Tag der Genehmigung dieses Abschlusses waren die folgenden neuen Standards, Änderungen und Auslegungen herausgegeben und in Kraft:

IFRS 9 „Finanzinstrumente“ (IFRS 9) (herausgegeben am 12. November 2009, revidiert im Oktober 2010, November 2013 und Juli 2014). IFRS 9 ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, und wurde von der Gesellschaft angewendet. Dies ist der erste Abschluss der Gesellschaft, der nach IFRS 9 erstellt wurde.

IFRS 9 ersetzt größtenteils die Vorgaben von IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“, welcher 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 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 infolge einer Änderung des Kreditrisikos des Unternehmens entstandenen Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Verbindlichkeiten im „sonstigen Ergebnis“ erfasst wurden, gab es bei der Klassifizierung und Bewertung der finanziellen Verbindlichkeiten keine Änderungen.

Für die Abschätzung der Auswirkungen von IFRS 9 hat die Gesellschaft sowohl den Test zur Kategorisierung des Geschäftsmodells als auch den Test hinsichtlich des Zahlungsstromkriteriums, den SPPI-Test, durchgeführt. Laut IFRS 9 müssen finanzielle Vermögenswerte aufgrund der Zielsetzung des Geschäftsmodells kategorisiert werden, wie von den Geschäftsleitungsmitgliedern der Gesellschaft in Schlüsselpositionen für das jeweilige Portfolio festgelegt. Das Geschäftsmodell der Gesellschaft ist jedoch unabhängig von den Absichten der Geschäftsleitung für einzelne finanzielle Vermögenswerte. Alle finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft werden aktuell erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst. IFRS 9 wurde von der Gesellschaft rückwirkend angewandt und führte weder in diesem noch im vorhergehenden Geschäftsjahr zu einer Veränderung bei der Kategorisierung oder Bewertung von Anlagen.

#### *Änderungen der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze*

Die Gesellschaft hat IFRS 9 ab dem 1. Januar 2018 angewandt. Wie laut den Übergangsbestimmungen von IFRS 9 erlaubt, wurden Informationen über Vergleichsperioden im Abschluss nicht gemäß den Anforderungen des neuen Standards korrigiert und neu aufgeführt.

Mit Ausnahme der unten aufgeführten Änderungen hat die Gesellschaft die in Erläuterung 2 des Anhangs zum Abschluss erläuterten Rechnungslegungsgrundsätze auf alle im Abschluss dargestellten Berichtszeiträume angewandt.

Nach IAS 39 klassifizierte die Gesellschaft ihre Anlagen in Stammaktien, geschlossene Fonds, Unternehmensanleihen, Participatory Notes (P-Notes), Vorzugsaktien und diesbezügliche Derivate (Differenzkontrakte, Swaps und Devisenforwards) (gesamthaft die „Anlagen“) als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten. Diese wurden als zu Handelszwecken gehaltene Vermögenswerte und Verbindlichkeiten eingestuft.

Am 31. Dezember 2018 hielt die Gesellschaft geschlossene Fonds im Wert von 8.186.972 Euro (am 31. Dezember 2017: 8.163.297 Euro), Aktien im Wert von 865.062.153 Euro (am 31. Dezember 2017: 918.610.898 Euro) und OTC-Derivate im Wert von 2.129.552 Euro (am 31. Dezember 2017: 217.342 Euro). Mit der Anwendung von IFRS 9 müssen diese Anlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden. Nach IAS 39 umfassten die als Darlehen und Forderungen klassifizierten finanziellen Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden, Barmittel und Barmitteläquivalente, Zinsforderungen, Dividendenforderungen, Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen, Forderungen gegenüber Brokern und sonstige Forderungen. Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden, enthielten Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, finanzielle Verbindlichkeiten aus rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen, Verbindlichkeiten aus Performancegebühren und sonstige Verbindlichkeiten.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### 2.1 Grundlagen der Erstellung (Fortsetzung)

##### *Änderungen der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)*

Sonstige finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten wurden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Mit der Anwendung von IFRS 9 werden diese sonstigen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Infolge der Anwendung von IFRS 9 hat die Gesellschaft entsprechende Änderungen von IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ übernommen, die die getrennte Ausweisung von Zinserträgen nach der Effektivzinsmethode in der Gesamtergebnisrechnung erfordern. Bisher führte die Gesellschaft Zinserträge/(-aufwand) als jeweils eine Zeile in der Gesamtergebnisrechnung auf. In diesem Abschluss werden Zinserträge getrennt als Zinserträge/(-aufwand) nach der Effektivzinsmethode und als Zinserträge/(-aufwand) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerten ausgewiesen.

Die Anwendung von IFRS 9 hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf das Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen der Gesellschaft.

#### 2.2 Verwendung von Schätzwerten und Beurteilungen

Für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäß IFRS stützt sich die Geschäftsführung auf Schätzungen und Annahmen, welche die zum Bilanzstichtag ausgewiesenen Zahlen für die Aktiva und Passiva, die Eventualvermögenswerte und -verbindlichkeiten und die in der Berichtsperiode angefallenen Erträge und Aufwendungen beeinflussen. Die tatsächlich erzielten Ergebnisse können von diesen Schätzwerten abweichen. Die Schätzungen und zugrundeliegenden Annahmen werden fortlaufend überprüft. Änderungen von Schätzungen werden prospektiv erfasst.

##### *Beurteilungen*

Informationen über die bei der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen abgegebenen Beurteilungen, die die größten Auswirkungen auf die im Abschluss erfassten Beträge haben, sind Erläuterung 2.7 des Anhangs zum Abschluss zu entnehmen.

##### *Unsicherheiten bezüglich Schätzungen und Annahmen*

Angaben zu Unsicherheiten bezüglich Schätzungen und Annahmen, durch die ein beträchtliches Risiko entsteht, dass im Berichtsjahr wesentliche Anpassungen an den Buchwerten der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten vorgenommen werden müssen, sind Erläuterung 11 zu entnehmen. Diese Angaben beziehen sich auf die Feststellung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten nach maßgeblichen nicht beobachtbaren Bewertungsparametern.

Der Verwaltungsrat hält die bei der Erstellung dieses Abschlusses verwendeten Schätzungen für angemessen und vorsichtig.

#### 2.3 Finanzinstrumente

##### *Klassifizierung*

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen sowohl auf der Grundlage ihres Geschäftsmodells für die Verwaltung finanzieller Vermögenswerte als auch auf der Grundlage der vertraglich vereinbarten Zahlungsströme der Vermögenswerte. Das Portfolio aus finanziellen Vermögenswerten und die Wertentwicklung werden auf Fair-Value-Basis verwaltet bzw. bewertet. Die Gesellschaft konzentriert sich hauptsächlich auf Angaben zum beizulegenden Zeitwert und verwendet diese Angaben, um die Wertentwicklung der Vermögenswerte zu beurteilen und Entscheidungen zu treffen. Die Gesellschaft hat sich nicht dafür entschieden, Eigenkapitalinstrumente unwiderruflich als FVTOCI zu klassifizieren. Die einzigen vertraglich vereinbarten Zahlungsströme für die Schuldtitel der Gesellschaft sind Kapital- und Zinszahlungen, doch werden diese Titel weder gehalten, um vertraglich vereinbarte Zahlungsströme zu vereinnahmen, noch mit dem Ziel, sowohl vertraglich vereinbarte Zahlungsströme zu vereinnahmen als auch die Titel zu veräußern. Der Eingang vertraglich vereinbarter Zahlungsströme ist eine bloße Nebenwirkung bei der Verfolgung der Anlageziele der Gesellschaft. Infolgedessen werden alle Anlagen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen in Stammaktien, geschlossenen Fonds, Unternehmensanleihen, Participatory Notes (P-Notes), Vorzugsaktien und diesbezüglichen Derivaten (Differenzkontrakte und Devisenforwards) (gesamthaft die „Anlagen“) als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

Die finanziellen Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, umfassen Barmittel und Barmittel-Äquivalente, Zinsforderungen, Dividendenforderungen, Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen, Forderungen gegenüber Brokern und sonstige Aktiva. Zu den finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, zählen die Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, die erfolgsbezogenen Verbindlichkeiten, die finanzielle Verbindlichkeiten aus rückkaufbaren Anteilen und die sonstigen Verbindlichkeiten. Die sonstigen Vermögenswerte und 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.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### 2.3 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

##### *Erfassung und Ausbuchung (Fortsetzung)*

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.

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 Transaktionsgebühren für Anlagen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, werden im Geschäftsjahr, in dem sie anfallen, als Aufwendungen erfasst.

##### *Grundsätze zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts*

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

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. Bei Instrumenten, die nicht an einer Börse gehandelt werden beruht er auf Preisangaben, die bei einem Broker oder einer Gegenpartei eingeholt werden. Der für die finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft verwendete notierte Marktpreis entspricht dem Mittelkurs bei Börsenschluss.

##### *Grundsätze zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)*

Included in Magna New Frontiers Fund's portfolio are investments in Vietnamese and Zimbabwean securities. The Pricing Committee has applied premiums/discounts to these positions for the following reasons:

- In Vietnam bestehen Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren, was dazu führt, dass die zum Kauf verfügbaren Wertpapiere je nach Angebot und Nachfrage häufig einen Aufschlag im Vergleich zum lokalen Kurs aufweisen. Diese Positionen werden auf der Grundlage des lokalen Kurses zuzüglich eines Aufschlages bewertet. Der Aufschlag wird vom Kursermittlungsausschuss anhand beobachtbarer Marktgeschäfte festgelegt.
- In Simbabwe ist der Barbetrag, der zurückgeführt werden kann, wegen der Bargeldknappheit beschränkt. Die Gesellschaft hat festgestellt, dass es deswegen mehr Zeit in Anspruch nehmen wird, die getätigten Anlagen zu liquidieren und die Barmittel in den Magna New Frontiers Fund zurückzuführen. Der Kursermittlungsausschuss hat einen Abschlag auf alle simbabwischen Anlagen angewandt. Die Anlage beruht auf der Notierung der Aktie von Old Mutual. Alle Aktien von Old Mutual verleihen unabhängig vom Markt, auf dem sie gehandelt werden, in gleicher Weise einen Anspruch auf die Erträge und Vermögenswerte des Unternehmens. Der einzige Unterschied zwischen Old-Mutual-Aktien, die an unterschiedlichen Wertpapierbörsen gehandelt werden, besteht darin, dass die in London gehandelten Aktien auf Pfund Sterling lauten, während die in Harare gehandelten Aktien auf den Südafrikanischen Rand lauten. Dieser inoffizielle Wechselkurs, die sogenannte Old Mutual Implied Rate, wird als Abschlag auf alle simbabwischen Positionen angewandt.

Die Gesellschaft kann mitunter Anlagen in Finanzinstrumenten tätigen, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden (z.B. nicht börsennotierte Wertpapiere). Der beizulegende Zeitwert wird mithilfe von Bewertungstechniken geschätzt. Der Verwaltungsrat hat einen vom Anlageverwalter bestellten und von BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) als kompetente Stelle (der „Kursermittlungsausschuss“) genehmigten Kursermittlungsausschuss ermächtigt, BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „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.

##### *Bewertung*

Finanzinstrumente werden beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert (Transaktionspreis) bewertet. 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. Transaktionskosten für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden unmittelbar als Aufwand angesetzt. Bei der Folgebewertung werden alle erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Instrumente zum beizulegenden Zeitwert bewertet und die Veränderungen des beizulegenden Zeitwerts 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.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### 2.3 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

##### *Bewertung (Fortsetzung)*

Anlagen in nicht börsennotierten Wertpapieren werden zu einem Schätzwert angesetzt, der sorgfältig nach Treu und Glauben durch den vom Verwaltungsrat bestellten und von der Verwahrstelle genehmigten Kursermittlungsausschuss als realistischer Wert ermittelt wurde. Die am 31. Dezember 2018 vorhandenen nicht börsengehandelten Wertpapiere, die auf diese Weise bewertet wurden, sind im Anlagenbestand des jeweiligen Teilfonds 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 fasst die Sitzungsprotokolle, die der Verwaltungsstelle zugestellt und danach vom Verwaltungsrat genehmigt und ratifiziert werden. In Erläuterung 11 des Anhangs zum Abschluss wird genauer auf die vom Kursermittlungsausschuss bewerteten Anlagen eingegangen.

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht wie oben ausgeführt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, werden anhand der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten abzüglich etwaiger Wertminderungsverluste ausgewiesen.

##### *Verrechnung von Finanzinstrumenten*

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und der Saldo wird in der Nettovermögensaufstellung 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.

Die Teilfonds waren weder am 31. Dezember 2018 noch am 31. Dezember 2017 Gegenparteien von Netting-Vereinbarungen.

#### 2.4 Gewinne und Verluste aus Investitionen

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

Die für gekaufte und später ausgeübte Call-Optionen gezahlten Prämien werden zu den Kosten für die gekauften Wertpapiere hinzugerechnet. Für den Kauf von Optionen, die unausgeübt verfallen, gezahlte Prämien werden als realisierter Verlust behandelt. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust auf offene Optionspositionen wird als beizulegender Zeitwert der Option abzüglich der für diese Option gezahlten Prämien berechnet und ausgewiesen. Nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Optionspositionen werden in der Nettovermögensaufstellung periodengerecht als Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten ausgewiesen. Am Bilanzstichtag realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Optionskontrakten werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Differenzkontrakte können entweder anstelle einer Direktinvestition in das zugrunde liegende Eigenkapitalinstrument oder festverzinsliche Wertpapier oder als Alternative zu und für die gleichen Zwecke wie Futures und Optionen verwendet werden. Werveränderungen der offenen Differenzkontrakte werden bis zur Beendigung der Kontrakte als nicht realisierte Gewinne oder Verluste auf Differenzkontrakte erfasst. Die bei Beendigung solcher Kontrakte realisierten Gewinne und Verluste werden als realisierter Gewinn oder Verlust erfasst und im Nettogewinn / (Verlust) auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Differenzkontrakten werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

#### 2.5 Erträge

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 alternativen Bardividende aus und verbuchen den entsprechenden Abzug als zusätzliche Anlage.

#### 2.6 Ausschüttungspolitik

Die Teilfonds streben einen Kapitalzuwachs an und beabsichtigen daher nicht, Dividenden auszuschütten, außer für die ausschüttenden Anteilsklassen B ausschüttend, D ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H, S, S ausschüttend und T ausschüttend.

Die Anteilsklassen B thesaurierend, B ausschüttend, C, D ausschüttend, G, J, N, R, N thesaurierend, R thesaurierend, N ausschüttend und R ausschüttend jedes Teilfonds sind Meldefonds im Sinne der Regeln über die Besteuerung von Meldefonds im Vereinigten Königreich. Der Verwaltungsrat kann nach seinem alleinigen Ermessen beschließen, für die Anteilsklassen B ausschüttend, D ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H, S, S ausschüttend und T ausschüttend für jedes Rechnungsjahr und Rechnungshalbjahr Ausschüttungen vorzunehmen. Solche Ausschüttungen für die Anteilsklassen B ausschüttend, D ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H, S, S ausschüttend und T ausschüttend 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.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### 2.6 Ausschüttungspolitik (Fortsetzung)

Nicht ausgeschüttete Beträge werden thesauriert und gegebenenfalls im Nettoinventarwert der Anteile der Klassen B ausschüttend, D ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H, S, S ausschüttend und T ausschüttend widerspiegelt.

Es ist vorgesehen, dass etwaige Ausschüttungen auf Anteile der Klassen C, G, 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 Anteilklassen 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 Anteilklassen nach Abzug der Aufwendungen entsprechen, und wie die Erträge für die Anteilklassen B ausschüttend, C, N, R, N ausschüttend, R ausschüttend, S ausschüttend und T ausschüttend berechnet werden.

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.

Bei den ausschüttenden Teilfonds wird ein Ertragsausgleich vorgenommen, so dass der verteilte Betrag für alle Aktien desselben Typs ungeachtet unterschiedlicher Ausgabedaten gleich ist. Die bei Zeichnungen und Rücknahmen angewandten Ausgleichsbeträge sind in den zur Ausschüttung verfügbaren Beträgen enthalten.

#### 2.7 Funktionale Währung und Berichtswährung

Der Abschluss der Gesellschaft wird in Euro (EUR) dargestellt, der auch die funktionale Währung der Gesellschaft ist. 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“). 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 funktionale Währung ist entweder Euro oder US-Dollar und wird für jeden Teilfonds im Nettovermögensausweis angegeben. Die Gesellschaft verwendet die funktionale Währung der Teilfonds als Berichtswährung für diesen Abschluss.

Zur Ermittlung des Gesamtwerts der Gesellschaft werden bei allen Teilfonds, die nicht den Euro als funktionale Währung verwenden, die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im Nettovermögensausweis zum Jahresendwechselkurs in Euro umgerechnet und alle Erträge und Aufwendungen werden anhand des für das gesamte Berichtsjahr ermittelten durchschnittlichen Wechselkurses in Euro umgerechnet. Die Posten der Kapitalflussrechnung werden zu durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet, mit Ausnahme der zu Beginn des Geschäftsjahres vorhandenen Barmittel und Barmitteläquivalente, welche anhand des bei Jahresbeginn geltenden Wechselkurses umgerechnet werden, und der am Ende des Geschäftsjahres vorhandenen Barmittel und Barmitteläquivalente, welche anhand des am Jahresende geltenden Wechselkurses umgerechnet werden. Infolge der Anwendung unterschiedlicher Wechselkurse bei der Umrechnung von Beträgen in anderen Währungen als Euro wird in der Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens und in der Kapitalflussrechnung eine Anpassung für Währungsumrechnung für die gesamte Gesellschaft ausgewiesen, die nicht den einzelnen Teilfonds zugeschrieben werden kann.

#### 2.8 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. Umrechnungsdifferenzen, die bei der Umrechnung von Fremdwährungen entstehen, sowie realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung bzw. Tilgung von monetären Vermögenswerten bzw. Verbindlichkeiten werden in der Gesamtergebnisrechnung 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.

Umrechnungsdifferenzen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten Anlagewerten und Finanzderivaten werden 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, werden als Nettogewinne/(-verluste) aus Devisengeschäften im Posten Darlehen und Forderungen ausgewiesen.

#### 2.9 Aufwendungen

Aufwendungen werden in der Gesamtergebnisrechnung nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung erfasst.

#### 2.10 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.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### 2.11 Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile

Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile können auf Wunsch des Anteilinhabers zur Rücknahme eingereicht werden und werden als finanzielle Verbindlichkeiten angesetzt. Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile können bei der Gesellschaft jederzeit gegen einen Barbetrag in Höhe des entsprechenden Anteils am Nettoinventarwert eingelöst werden. Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile werden zum Rücknahmepreis angesetzt, der am Bilanzstichtag zahlbar wäre, wenn ein Anteilinhaber die Rücknahme von Anteilen bei der Gesellschaft beantragen würde.

#### 2.12 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. Für weitere Informationen über die im Geschäftsjahr gebildete Rückstellung für Kapitalgewinnsteuern wird auf Erläuterung 9 im Anhang zum Jahresabschluss verwiesen.

#### 2.13 Transaktionskosten

Transaktionskosten 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.

#### 2.14 Sicherheiten

Die Gesellschaft kann ihre Vermögenswerte als Sicherheiten für OTC-Derivate bei Gegenparteien hinterlegen. Solche Vermögenswerte bleiben im Besitz der Gesellschaft und werden in der Nettovermögensaufstellung als Aktiva verbucht. Die für Sicherheiten geltenden Bedingungen richten sich nach der gängigen Rückgriffspraxis bei einem Zahlungsausfall und unterliegen keinen außergewöhnlichen Regelungen. Die Höhe der Sicherheiten, welche die Gegenparteien bereitstellen müssen, kann je nach Gegenpartei unterschiedlich ausfallen. Geleistete Sicherheiten als Einschuss- oder Nachschussmargen für OTC-Derivate, die nicht über eine zentrale Clearingstelle abgewickelt werden und in den Anwendungsbereich von EMIR fallen, müssen nach den Vorschriften von EMIR bemessen werden. In allen anderen Fällen werden Gegenparteien zur Bereitstellung von Sicherheitsleistungen aufgefordert, wenn die von den Aufsichtsbehörden in Bezug auf die Gegenpartei vorgeschriebenen Risikogrenzen andernfalls überschritten würden.

#### 2.15 Barmittel und Baräquivalente

Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen Einlagen bei Kreditinstituten und Kontokorrentkredite. Baräquivalente sind kurzfristige, sehr liquide Anlagen, die leicht in einen zum Voraus bekannten Barbetrag umgewandelt werden können, einem geringen Wertschwankungsrisiko unterliegen und zur Deckung kurzfristiger Barverbindlichkeiten, aber nicht zu Anlage- und sonstigen Zwecken gehalten werden.

Gemäß den Vorschriften der irischen Zentralbank besitzt die Gesellschaft auf ihren Namen lautende Umbrella-Sammelkonten für Zeichnungen und Rücknahmen. Diese Konten werden auf Umbrella-Ebene geführt und dienen zur Zahlung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Dividendengeldern sowie von Erlösen aus Liquidationen von Teilfonds. Auf Teilfondsebene bestehen keine solchen Konten für Zeichnungen und Rücknahmen. Für jede von den Teilfonds der Gesellschaft verwendeten Handelswährungen besteht ein Sammelkonto. Alle Zeichnungsgelder, Rücknahmemeerlöse, Dividendenzahlungen und Liquidationserlöse der Teilfonds werden über die Sammelkonten gezahlt.

#### 2.16 Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern stellen Forderungen aus Wertpapierverkäufen bzw. Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen dar, die zum Bilanzstichtag zwar vertraglich vereinbart, aber noch nicht abgeschlossen oder abgewickelt wurden. Zu den Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern zählen auch Marginforderungen/ -verbindlichkeiten gegenüber Brokern.

#### 2.17 Segmentberichterstattung

Ein Geschäftssegment umfasst eine Gruppe von Vermögenswerten und Geschäftstätigkeiten, mit denen Produkte und Dienstleistungen angeboten werden, deren Risiken und Erträge sich von den Risiken und Erträgen anderer Geschäftssegmente unterscheiden. Jeder Teilfonds wird als eigenständiges Geschäftssegment betrachtet, das gemäß seinem Anlageziel investiert. Die dem Verwaltungsrat zur Verfügung gestellten Informationen zu den Geschäftssegmenten sind die gleichen wie die für die Teilfonds in der Gesamtergebnisrechnung und der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Angaben.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 3. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft beläuft sich auf USD 60.000, bestehend aus 60.000 (nicht gewinnberechtigten) Zeichneranteilen mit einem Nennwert von jeweils USD 1, und 500.000.000.000 gewinnberechtigte Anteile ohne Nennwert („rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile“). Die rückkaufbaren gewinnberechtigten 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 gewinnberechtigten Anteile über ein Stimmrecht verfügen und Anspruch auf Dividendenausschüttungen und Kapitalauszahlungen haben. Weitere Informationen zu den Rechten, Vorzügen und Einschränkungen jeder Anteilsklasse finden Sie im Prospekt. Detaillierte Angaben zu den unterschiedlichen Gebührensätzen für jede Anteilsklasse sind in Erläuterung 7.1 im Anhang zum Abschluss aufgeführt. Die Bilanz und die Aufstellung der Entwicklung des den Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens umfassen nur die rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile unter Ausschluss der Zeichneranteile. Derzeit übersteigt das Gesellschaftskapital das gemäß OGAW-Verordnung notwendige Mindestkapital für selbstverwaltete Investmentgesellschaften in Höhe von 300.000 EUR.

Die folgenden Tabellen zeigen die Veränderungen der Anzahl rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018 und im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2017:

Anteilsklasse	Währung	Anteile im Umlauf am 1. Januar 2018	Im Geschäftsjahr ausgegebene Anteile	Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31. Dezember 2018
<b>Magna Eastern European Fund</b>					
Klasse C	EUR	257.979	–	(7.271)	250.708
Klasse R	EUR	466.891	662	(76.886)	390.667
<b>Magna Emerging Markets Fund</b>					
Klasse B	EUR	732.182	108.397	(103.925)	736.654
Klasse I	EUR	6.125.080	4.826.618	(618.442)	10.333.256
Klasse Z	EUR	78.526	6.195	(70.378)	14.343
<b>Magna Africa Fund***</b>					
Klasse A	EUR	871.468	34.110	(905.578)	–
Klasse C	EUR	28.443	29.310	(57.753)	–
Klasse G	EUR	48.514	74	(48.588)	–
Klasse R	EUR	76.631	3.148	(79.779)	–
<b>Magna MENA Fund</b>					
Klasse G	EUR	618.963	2.239.768	(1.368.188)	1.490.543
Klasse N	EUR	310.092	240.634	(112.947)	437.779
Klasse R	EUR	390.465	1.054.440	(703.737)	741.168
<b>Magna Emerging Markets Dividend Fund</b>					
Klasse B thes.	GBP	1.951.196	428.176	(1.088.136)	1.291.236
Klasse B aus.	GBP	14.724.299	2.947.749	(3.927.021)	13.745.027
Klasse I thes.	EUR	4.919.006	69.553	(1.382.558)	3.606.001
Klasse N thes.	EUR	2.202.349	25.537	(187.366)	2.040.520
Klasse N aus.	EUR	1.028.673	–	(143.811)	884.862
Klasse R thes.	EUR	768.920	69.928	(273.881)	564.967
Klasse R aus.	EUR	710.481	79.176	(146.655)	643.002
<b>Magna New Frontiers Fund</b>					
Klasse D aus.	EUR	3.395.373	746.588	(1.372.494)	2.769.467
Klasse G	EUR	20.535.446	7.709.953	(4.504.860)	23.740.539
Klasse N	EUR	1.849.314	616.865	(1.220.754)	1.245.425
Klasse R	EUR	4.430.585	977.821	(1.842.362)	3.566.044
Klasse S aus.	EUR	1.642.672	390.477	(307.486)	1.725.663
<b>Fiera Capital Global Equity Fund*</b>					
Klasse B	USD	–	2.103.558	–	2.103.558
Klasse C	USD	–	69.945	(13.914)	56.031
Klasse I	USD	–	3.297.531	(6.318)	3.291.213
Klasse R	USD	–	183.254	(22.345)	160.909
<b>Fiera Capital US Equity Fund**</b>					
Klasse B	USD	–	444.509	(1.748)	442.761
Klasse C	USD	–	203.372	(98.307)	105.065
Klasse I	USD	–	800.000	(383.803)	416.197
Klasse J	EUR	–	55.498	–	55.498
Klasse K	GBP	–	8.000	–	8.000
Klasse R	USD	–	95.126	(11)	95.115

\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 3. Anteilskapital (Fortsetzung)

Anteilsklasse	Währung	Anteile im Umlauf am 1. Januar 2017	Im Geschäftsjahr ausgegeben Anteile	Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	Anteile im Umlauf am 31. Dezember 2017
<b>Magna Eastern European Fund</b>					
Klasse C	EUR	271.415	–	(13.436)	257.979
Klasse R	EUR	599.500	2.992	(135.601)	466.891
<b>Magna Emerging Markets Fund</b>					
Klasse B	EUR	–	805.097	(72.915)	732.182
Klasse C	EUR	164.421	–	(164.421)	–
Klasse G	EUR	214.373	7.070	(221.443)	–
Klasse I	EUR	–	6.125.080	–	6.125.080
Klasse R	EUR	293.144	1.399	(294.543)	–
Klasse Z	EUR	–	78.526	–	78.526
<b>Magna Latin American Fund*</b>					
Klasse A	EUR	67.861	–	(67.861)	–
Klasse C	EUR	8.129	85	(8.214)	–
Klasse G	EUR	223.249	2.408	(225.657)	–
Klasse R	EUR	292.924	43.903	(336.827)	–
<b>Magna Africa Fund</b>					
Klasse A	EUR	1.118.619	51.011	(298.162)	871.468
Klasse C	EUR	174.580	80	(146.217)	28.443
Klasse G	EUR	39.828	15.271	(6.585)	48.514
Klasse R	EUR	81.215	11.583	(16.167)	76.631
<b>Magna MENA Fund</b>					
Klasse G	EUR	415.519	340.826	(137.382)	618.963
Klasse N	EUR	359.585	22.760	(72.253)	310.092
Klasse R	EUR	380.131	193.113	(182.779)	390.465
<b>Magna Emerging Markets Dividend Fund</b>					
Klasse B thes.	GBP	3.448.659	308.102	(1.805.565)	1.951.196
Klasse B aus.	GBP	12.787.348	5.201.296	(3.264.345)	14.724.299
Klasse I thes.	EUR	4.919.006	–	–	4.919.006
Klasse N thes.	EUR	2.296.936	126.643	(221.230)	2.202.349
Klasse N aus.	EUR	1.083.973	54.349	(109.649)	1.028.673
Klasse R thes.	EUR	579.855	306.377	(117.312)	768.920
Klasse R aus.	EUR	757.544	131.766	(178.829)	710.481
<b>Magna New Frontiers Fund</b>					
Klasse D aus.	EUR	1.014.996	2.692.245	(311.868)	3.395.373
Klasse G	EUR	2.749.585	21.006.756	(3.220.895)	20.535.446
Klasse N	EUR	1.040.818	1.775.529	(967.033)	1.849.314
Klasse R	EUR	2.347.340	5.047.325	(2.964.080)	4.430.585
Klasse S aus.	EUR	–	1.693.241	(50.569)	1.642.672
<b>Magna Biopharma Income Fund**</b>					
Klasse B thes.	EUR	343.309	537	(343.846)	–
Klasse B aus.	EUR	78.634	–	(78.634)	–
Klasse C thes.	EUR	24.983	–	(24.983)	–
Klasse R thes.	EUR	7.381	–	(7.381)	–
Klasse R aus.	EUR	41	–	(41)	–

\* Alle Anteile des Magna Latin American Fund wurden zum 28. Dezember 2017 zurückgenommen.

\*\* Alle Anteile des Magna Biopharma Income Fund wurden zum 28. April 2017 zurückgenommen.

#### 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-Verordnung, 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 zu decken sowie allfällige Rücknahmeforderungen erfüllen zu können; und
- eine gewisse Größe zu wahren, um einen kosteneffizienten Betrieb der Gesellschaft zu ermöglichen.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 4. Nettoinventarwert

Anteilsklasse	Währung	Nettoinventarwert am 31. Dezember 2018	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. Dezember 2018	Nettoinventarwert am 31. Dezember 2017	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. Dezember 2017	Nettoinventarwert am 31. Dezember 2016	Nettoinventarwert pro Anteil am 31. Dezember 2016
<b>Magna Eastern European Fund</b>							
Klasse C	EUR	€8.630.440	€34,424	€10.355.573	€40,141	€10.178.821	€37,503
Klasse R	EUR	€2.825.767	€7,233	€3.957.846	€8,477	€4.771.709	€7,959
<b>Magna Emerging Markets Fund</b>							
Klasse B	EUR	€6.670.654	€9,055	€7.987.611	€10,909	–	–
Klasse C	EUR	–	–	–	–	€3.808.738	€23,165
Klasse G	EUR	–	–	–	–	€2.536.930	€11,834
Klasse I	EUR	€96.254.784	€9,315	€68.049.865	€11,110	–	–
Klasse R	EUR	–	–	–	–	€2.691.552	€9,182
Klasse Z	EUR	€129.185	€9,007	€860.430	€10,957	–	–
<b>Magna Latin American Fund*</b>							
Klasse A	EUR	–	–	–	–	€1.675.606	€24,692
Klasse C	EUR	–	–	–	–	€217.904	€26,806
Klasse G	EUR	–	–	–	–	€2.206.596	€9,884
Klasse R	EUR	–	–	–	–	€2.296.984	€7,842
<b>Magna Africa Fund****</b>							
Klasse A	EUR	–	–	€8.188.608	€9,396	€9.524.814	€8,515
Klasse C	EUR	–	–	€316.994	€11,145	€1.754.565	€10,050
Klasse G	EUR	–	–	€558.950	€11,521	€412.726	€10,363
Klasse R	EUR	–	–	€777.953	€10,152	€747.127	€9,199
<b>Magna MENA Fund</b>							
Klasse G	EUR	€26.220.194	€17,591	€9.903.087	€15,999	€5.964.068	€14,353
Klasse N	EUR	€15.311.390	€34,975	€9.872.094	€31,836	€10.282.607	€28,596
Klasse R	EUR	€24.620.872	€33,219	€11.933.020	€30,561	€10.476.681	€27,561
<b>Magna Emerging Markets Dividend Fund</b>							
Klasse B thes.	GBP	£16.134.499	£12,495	£26.493.881	£13,578	£38.971.142	£11,300
Klasse B aus.	GBP	£136.237.170	£9,912	£165.365.275	£11,231	£123.916.589	£9,691
Klasse I thes.	EUR	€44.428.234	€12,321	€65.948.157	€13,407	€56.537.544	€11,494
Klasse N thes.	EUR	€29.375.013	€14,396	€34.935.894	€15,863	€31.628.479	€13,770
Klasse N aus.	EUR	€9.030.466	€10,206	€12.062.441	€11,726	€11.440.668	€10,554
Klasse R thes.	EUR	€7.695.018	€13,620	€11.598.749	€15,084	€7.630.387	€13,159
Klasse R aus.	EUR	€6.287.365	€9,778	€8.023.075	€11,292	€7.738.473	€10,215
<b>Magna New Frontiers Fund</b>							
Klasse D aus.	EUR	€31.572.970	€11,400	€45.039.197	€13,265	€11.909.113	€11,733
Klasse G	EUR	€307.375.534	€12,947	€299.197.322	€14,570	€34.265.298	€12,462
Klasse N	EUR	€21.579.523	€17,327	€36.078.310	€19,509	€17.339.267	€16,659
Klasse R	EUR	€59.634.692	€16,723	€83.969.245	€18,952	€38.215.587	€16,280
Klasse S aus.	EUR	€16.328.516	€9,462	€17.986.401	€10,949	–	–
<b>Magna Biopharma Income Fund**</b>							
Klasse B thes.	EUR	–	–	–	–	€4.085.386	€11,900
Klasse B aus.	EUR	–	–	–	–	€874.293	€11,119
Klasse C thes.	EUR	–	–	–	–	€185.159	€7,411
Klasse R thes.	EUR	–	–	–	–	€76.516	€10,366
Klasse R aus.	EUR	–	–	–	–	€427	€10,407
<b>Fiera Capital Global Equity Fund***</b>							
Klasse B	USD	\$19.217.204	\$9,136	–	–	–	–
Klasse C	USD	\$533.864	\$9,528	–	–	–	–
Klasse I	USD	\$31.928.462	\$9,701	–	–	–	–
Klasse R	USD	\$1.490.237	\$9,261	–	–	–	–
<b>Fiera Capital US Equity Fund****</b>							
Klasse B	USD	\$4.354.198	\$9,834	–	–	–	–
Klasse C	USD	\$1.029.766	\$9,801	–	–	–	–
Klasse I	USD	\$4.115.777	\$9,889	–	–	–	–
Klasse J	EUR	€535.899	€9,656	–	–	–	–
Klasse K	GBP	£77.659	£9,707	–	–	–	–
Klasse R	USD	\$880.894	\$9,261	–	–	–	–

\* Alle Anteile des Magna Latin American Fund wurden zum 28. Dezember 2017 zurückgenommen.

\*\* Alle Anteile des Magna Biopharma Income Fund wurden zum 28. April 2017 zurückgenommen.

\*\*\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

\*\*\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

\*\*\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 5. Einlagen bei Kreditinstituten, Kontokorrentkredite und Marginguthaben

Am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 wurden alle Barsalden und Kontokorrentkredite bei der Verwahrstelle gehalten.

Am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 waren die Barsicherheiten für den Derivatehandel bei Goldman Sachs und bei der Verwahrstelle hinterlegt. Die Marginguthaben werden im Bilanzposten Forderungen gegenüber Brokern ausgewiesen.

Teilfonds	Gegenpartei	31. Dezember 2018 €	31. Dezember 2017 €
Magna MENA Fund	Goldman Sachs	1.868.587	490.000
Magna New Frontiers Fund	BNY Mellon	1.719.384	–
	Goldman Sachs	11.126.085	3.029.977

### 6. Sonstige Verbindlichkeiten

Am 31. Dezember 2018

	Magna Eastern European Fund €	Magna Emerging Markets Fund €	Magna Africa Fund*** €	Magna MENA Fund €	Magna Emerging Markets Dividend Fund €	Magna New Frontiers Fund €	Fiera Capital Global Equity Fund* \$	Fiera Capital US Equity Fund** \$	Magna Umbrella Fund plc €
Anlageverwaltungsgebühr: Jahresgebühr	13.818	5.885	–	80.974	205.982	454.867	15.108	5.335	779.369
Verwaltungsstellengebühr: Verwaltung	9.293	29.653	8.286	27.805	76.468	119.441	18.050	6.581	292.444
Transferstelle	4.207	3.684	12.254	21.581	34.063	51.274	1.802	3.348	131.558
Verwahrstellengebühren: Jahresgebühr	1.292	9.554	679	8.055	28.946	46.488	5.768	1.169	101.069
Transaktionsgebühren	7.953	21.696	13.433	82.348	64.621	352.834	–	–	542.885
Verwaltungsratshonorare	450	3.495	10.143	2.292	10.587	17.316	1.566	295	45.907
Honorar des Abschlussprüfers	17.000	17.400	18.800	17.500	25.000	18.000	13.660	10.245	134.564
Rechtsgebühren	3.705	13.063	4.362	9.302	47.173	44.757	208	2.575	124.791
Sonstige	15.636	48.069	48.337	47.050	177.307	332.846	56.102	31.266	745.497
<b>Total</b>	<b>73.354</b>	<b>152.499</b>	<b>116.294</b>	<b>296.907</b>	<b>670.147</b>	<b>1.437.823</b>	<b>112.264</b>	<b>60.814</b>	<b>2.898.084</b>

\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

Am 31. Dezember 2017

	Magna Eastern European Fund €	Magna Emerging Markets Fund €	Magna Latin American Fund* €	Magna Africa Fund €	Magna MENA Fund €	Magna Emerging Markets Dividend Fund €	Magna New Frontiers Fund €	Magna Biopharma Income Fund** €	Magna Umbrella Fund plc €
Anlageverwaltungsgebühr: Jahresgebühr	15.556	7.564	4.470	12.986	34.647	246.121	475.189	–	796.533
Verwaltungsstellengebühr: Verwaltung	10.901	19.386	21.000	11.063	26.820	77.920	103.508	2.593	273.191
Transferstelle	3.503	3.886	10.738	7.409	7.845	18.897	31.370	3.777	87.425
Verwahrstellengebühren: Jahresgebühr	2.599	2.607	3.638	2.599	2.551	29.947	9.359	881	54.181
Transaktionsgebühren	3.344	6.809	8.748	6.582	14.398	32.490	140.106	116	212.593
Verwaltungsratshonorare	10.435	4.639	29.484	9.751	5.471	42.259	9.211	383	111.633
Honorar des Abschlussprüfers	17.100	17.300	19.576	17.700	17.276	25.100	17.700	14.188	145.940
Rechtsgebühren	271	1.120	1.991	809	7.759	38.902	24.842	28.457	104.151
Sonstige	17.978	31.284	41.913	27.100	28.886	116.474	243.990	14.465	522.090
<b>Total</b>	<b>81.687</b>	<b>94.595</b>	<b>141.558</b>	<b>95.999</b>	<b>145.653</b>	<b>628.110</b>	<b>1.055.275</b>	<b>64.860</b>	<b>2.307.737</b>

\* Alle Anteile des Magna Latin American Fund wurden zum 28. Dezember 2017 zurückgenommen.

\*\* Alle Anteile des Magna Biopharma Income Fund wurden zum 28. April 2017 zurückgenommen.

### 7. 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:

#### 7.1 Gebühren der Anlagemanagementgesellschaft

##### Jahresgebühr

Für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr betrug diese Gebühr EUR 10.513.087 (31. Dezember 2017: EUR 8.620.941). Die Gebühren und Auslagen der Fiera Capital (UK) Limited (der „Anlageberater“) fallen unter die Verantwortung des Anlageverwalters. Für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr stellte der Anlageverwalter der Gesellschaft Auslagen in Höhe von EUR 447.657 in Rechnung (per 31. Dezember 2017: EUR 438.259).

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 7. Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

#### 7.1 Gebühren der Anlagemanagementgesellschaft (Fortsetzung)

##### Jahresgebühr (Fortsetzung)

Die Anlagemanagementgesellschaft hat für die nachfolgend aufgeführten Anteilsklassen Anspruch auf eine jährliche Gebühr, die dem in der Tabelle angegebenen Prozentsatz des täglichen Nettoinventarwerts der betreffenden Anteilsklasse entspricht:

Anteilsklasse	Währung	Magna Eastern European Fund	Magna Emerging Markets Fund	Magna Africa Fund***	Magna MENA Fund	Magna Emerging Markets Dividend Fund	Magna New Frontiers Fund	Fiera Capital Global Equity Fund*	Fiera Capital US Equity Fund**
Klasse A	EUR	–	–	1,75%	–	–	–	–	–
Klasse B	EUR	–	1,00%	–	–	–	–	–	–
Klasse B	USD	–	–	–	–	–	–	0,75%	0,75%
Klasse B thes.	GBP	–	–	–	–	1,00%	–	–	–
Klasse B aus.	EUR	–	–	–	–	–	1,00%	–	–
Klasse B aus.	GBP	–	–	–	–	1,00%	–	–	–
Klasse C	EUR	1,25%	–	1,25%	–	–	–	–	–
Klasse C	USD	–	–	–	–	–	–	0,85%	0,85%
Klasse D aus.	EUR	–	–	–	–	–	1,75%	–	–
Klasse E	EUR	–	–	–	–	–	–	0,75%	0,75%
Klasse F	GBP	–	–	–	–	–	–	0,75%	0,75%
Klasse G	CHF	–	–	–	–	–	–	0,75%	0,75%
Klasse G	EUR	1,00%	–	1,00%	1,00%	–	1,00%	–	–
Klasse H	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–
Klasse H aus.	EUR	–	–	–	1,95%	–	–	–	–
Klasse I	EUR	–	–	–	–	–	–	–	–
Klasse I	USD	–	–	–	–	–	–	–	–
Klasse J	EUR	–	–	–	–	–	1,00%	0,85%	0,85%
Klasse K	GBP	–	–	–	–	–	–	0,85%	0,85%
Klasse L	CHF	–	–	–	–	–	–	0,85%	0,85%
Klasse N	EUR	–	–	–	1,25%	–	1,25%	–	–
Klasse N thes.	EUR	–	–	–	–	1,25%	–	–	–
Klasse N aus.	EUR	–	–	–	–	1,25%	–	–	–
Klasse R	EUR	1,75%	–	1,75%	1,95%	–	1,95%	–	–
Klasse R	USD	–	–	–	–	–	–	1,75%	1,75%
Klasse R thes.	EUR	–	–	–	–	1,75%	–	–	–
Klasse R aus.	EUR	–	–	–	–	1,75%	–	–	–
Klasse S	CHF	–	–	–	–	1,25%	–	–	–
Klasse S aus.	EUR	–	–	–	–	–	1,00%	–	–
Klasse T aus.	EUR	–	–	–	–	–	1,25%	–	–
Klasse X	EUR	–	–	–	–	–	–	1,75%	1,75%
Klasse Y	GBP	–	–	–	–	–	–	1,75%	1,75%
Klasse Z	CHF	–	–	–	–	–	–	1,75%	1,75%
Klasse Z	EUR	–	1,95%	–	–	–	–	–	–

\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

^ Gemäß Vereinbarung zwischen den Inhabern von Anteilen dieser Klasse und der Anlage-management-gesellschaft wird die Anlage-verwaltungs-gebühr für Anteile dieser Klasse von den Inhabern dieser Anteile getragen.

##### Performancegebühr

Zusätzlich hat die Anlagemanagementgesellschaft für die Anteilsklassen A, B, C und D gegebenenfalls Anspruch auf eine Performancegebühr, die täglich abgegrenzt wird und für jeden Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres zahlbar ist. Diese beträgt 20% des Überschusses des Nettoinventarwerts je Anteilsklasse, der 110% (entsprechend auf einen Zeitraum von mehr oder weniger als 12 Monaten angepasst) des Referenz-Nettoinventarwerts je Anteilsklasse am letzten Handelstag des betreffenden Berechnungszeitraumes übersteigt, multipliziert mit der durchschnittlichen gewichteten Anzahl von Anteilen jeder Anteilsklasse, die am letzten Handelstag des Berechnungszeitraumes in Umlauf waren, oder, falls Anteile zurückgenommen wurden, mit der Anzahl der Anteile jeder Anteilsklasse, die im Berichtszeitraum, für den die Performancegebühr zahlbar ist, zurückgenommen worden sind. Für die Teilfonds gilt das High-Watermark-Prinzip. Performancegebühren werden erst ausgezahlt, nachdem die High Watermark überschritten ist.

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

Die Performancegebühr ist für jede Rechnungsperiode jährlich nachträglich zahlbar. Die Rechnungsperiode endet jeweils am 31. Dezember eines Jahres.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 7. Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

#### 7.1 Gebühren der Anlagemanagementgesellschaft (Fortsetzung)

##### Performancegebühr (Fortsetzung)

Für die Anteilsklassen C, G und R des Magna Eastern European Fund werden keine Performancegebühren erhoben. Für Anteilsklassen B und Z des Magna Emerging Markets Fund werden keine Performancegebühren gezahlt. Für die Anteilsklassen I, J und S werden keine Performancegebühren erhoben. Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 beliefen sich die Performancegebühren für den Magna MENA Fund und den Magna New Frontiers Fund auf:

##### 31. Dezember 2018

Teilfonds	Ausgezahlte Gebühr	Abgegrenzte Gebühr (nicht ausgezahlt)	Zahlbare Gebühr	In der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesene Endsumme
Magna MENA Fund	€59.654	€-	€-	€59.654
Magna New Frontiers Fund	€403.028	€10.425	€677.570	€1.091.023

##### 31. Dezember 2017

Teilfonds	Ausgezahlte Gebühr	Abgegrenzte Gebühr (nicht ausgezahlt)	Zahlbare Gebühr	In der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesene Endsumme
Magna MENA Fund	€137.041	€39.202	€1.007.678	€1.183.921
Magna New Frontiers Fund	€701.213	€74.132	€464.483	€1.239.828

#### 7.2 Verwahrstellengebühren

Bis zum 1. Februar 2018 zahlten die Teilfonds der Verwahrstelle eine jährliche Gebühr in Höhe von maximal 0,020125 % des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds bis USD 250 Mio. und 0,01725 % des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds über USD 250 Mio., wobei die Mindestgebühr USD 20.700 pro Jahr beträgt.

Ab dem 1. Februar 2018 zahlen die Teilfonds der Verwahrstelle eine jährliche Gebühr von 0,0247 % des durchschnittlichen Nettovermögens des betreffenden Teilfonds bis zu einem Nettovermögen von 1 Milliarde USD, 0,015 % des durchschnittlichen Nettovermögens auf die nächste Milliarde USD Nettovermögen des betreffenden Teilfonds, 0,01 % des durchschnittlichen Nettovermögens auf die weiteren 1,5 Milliarden USD Nettovermögen des betreffenden Teilfonds und 0,0075 % des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds auf Beträge über 3,5 Milliarden USD Nettovermögen, wobei eine Mindestgebühr von 18.000 USD pro Jahr vereinbart wurde. Diese Gebühr wird täglich abgegrenzt (zzgl. etwaiger MwSt.).

Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr ordnungsgemäß bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben entstehen. Ferner belastet die Verwahrstelle jedem Teilfonds alle ihrer Unterverwahrstelle angefallenen Verwahrungsgebühren zuzüglich Transaktionsgebühren, Stempelabgaben, Gebühren für Interimsscheine, Registergebühren und Sonderabgaben sowie Ad-hoc-Verwaltungskosten. Zusätzlich erhält die Verwahrstelle pro Teilfonds eine zusätzliche jährliche Pauschalgebühr von US\$ 1.000 (zzgl. etwaiger MwSt.) für die Führung von Geldkonten im Namen der Gesellschaft.

Für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr betragen die Verwahrstellengebühren 1.393.800 EUR (31. Dezember 2017: 1.471.879 EUR).

#### 7.3 Verwaltungsstellengebühr

Bis zum 1. Februar 2018 hatte die Verwaltungsstelle Anspruch auf eine monatlich jeweils für den Vormonat zahlbare Gebühr für Verwaltung und Buchführung von maximal 0,11 % pro Jahr für die ersten 200 Millionen USD des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds, 0,09 % pro Jahr für die nächsten 200 Millionen USD des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds, 0,07 % pro Jahr für die weiteren 200 Millionen USD des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds und 0,05 % des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds für Beträge über 600 Millionen USD, wobei pro Teilfonds eine Mindestgebühr von 35.000 USD pro Jahr vereinbart wurde.

Ab dem 1. Februar 2018 hat die Verwaltungsstelle Anspruch auf eine monatlich jeweils für den Vormonat zahlbare Gebühr für Verwaltung und Buchführung von maximal 0,06 % pro Jahr für die erste 1 Milliarde USD des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds, 0,04 % pro Jahr für die nächste 1 Milliarde USD des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds, 0,02 % pro Jahr für die nächsten 1,5 Milliarden USD des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds und 0,0075 % des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds für Beträge über 3,5 Milliarden USD, wobei pro Teilfonds eine Mindestgebühr von USD 35.000 pro Jahr vereinbart wurde.

Für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr betrug diese Gebühr 669.863 EUR (31. Dezember 2017: 879.990 EUR).

Bis zum 1. Februar 2018 zahlte jeder Teilfonds zudem der Verwaltungsstelle für Anteilinhaber- und Transferstellendienstleistungen aus seinem eigenen Vermögen einen Betrag von 5.000 USD je Anteilsklasse pro Jahr, der für den jeweiligen Teilfonds täglich zusammen mit etwaiger MwSt. abgegrenzt wurde.

Ab dem 1. Februar 2018 zahlt jeder Teilfonds aus seinem eigenen Vermögen an die Verwaltungsstelle für Anteilinhaber- und Transferstellendienstleistungen außerdem einen Betrag von USD 3.250 je Anteilsklasse pro Jahr, der für den jeweiligen Teilfonds täglich zusammen mit etwaiger MwSt. abgegrenzt wird.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 7. Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

#### 7.3 Verwaltungsstellengebühr (Fortsetzung)

Für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr betrug diese Gebühr 307.089 EUR (31. Dezember 2015: 267.015 EUR).

Die Teilfonds zahlen der Verwaltungsstelle ebenfalls eine Gebühr für die Verwaltung der Anteilinhaberkonten, die pro Jahr und Konto 27.50 USD beträgt, sowie Transaktionsgebühren. Die Verwaltungsstelle hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr ordnungsgemäß bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben entstehen. Hierzu gehören Technologiekosten für Internet-Dienstleistungen, die für den Teilfonds erbracht werden, Transaktionsgebühren im Zusammenhang mit dem Kauf und der Rücknahme von Anteilen, Rechtsberatungskosten sowie Kurier- und Telekommunikationskosten.

#### 7.4 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. Das für die organisatorische Funktionsfähigkeit verantwortliche Verwaltungsratsmitglied hat Anspruch auf ein Honorar von 5.000 EUR pro Jahr. Die Verwaltungsratsmitglieder haben außerdem Anspruch auf Erstattung angemessener Auslagen, die ihnen bei der Erfüllung ihrer Aufgaben entstanden sind.

Für das am 31. Dezember 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr betrugen die Verwaltungsrats honorare 123.265 EUR (31. Dezember 2017: 131.007 EUR). Die Auslagen des Verwaltungsrats beliefen sich in dem am 31. Dezember 2018 abgeschlossenen Geschäftsjahr auf 3.216 EUR (31. Dezember 2017: 2.911 EUR). In dem am 31. Dezember 2018 abgeschlossenen Geschäftsjahr wurden Auslagen in Höhe von 262 EUR an Verwaltungsratsmitglieder vergütet (31. Dezember 2017: 1.173 EUR). Alle an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Auslagen waren gemäß Section 305 des Companies Act 2014 nicht steuerpflichtig.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 und jenes zum 31. Dezember 2017 wurden keine weiteren Vergütungen oder Auslagen als die oben aufgeführten an den Verwaltungsrat gezahlt.

#### 7.5 Honorar des Abschlussprüfers

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

Honorar des Abschlussprüfers (ohne MwSt.):	2018 €'000	2017 €'000
- Abschlussprüfung	124	109
- sonstige Bestätigungsleistungen	-	-
- Steuerberatung	-	-
- sonstige Dienstleistungen, die nicht mit der Prüfung in Zusammenhang stehen	25	27
	149	136

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

Für die am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 abgeschlossenen Geschäftsjahre wurden dem Abschlussprüfer keine Spesen gezahlt.

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

Steuerberatung außerhalb von Irland (ohne MwSt.)	2018 €'000	2017 €'000
- Steuerberatung	25	28
- sonstige Dienstleistungen, die nicht mit der Prüfung in Zusammenhang stehen	79	64
	104	92

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

#### 7.6 Honorar für das Irish Regulatory Management

Die Gesellschaft zahlt Bridge Consulting ein Honorar für die für die Gesellschaft geleisteten Designated-Person- und MLRO-Dienstleistungen. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betrug dieses Honorar 42.000 EUR (31. Dezember 2017: 42.053 EUR) und ist Teil der in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten gesetzlichen Abgaben, Honorare und Rechtskosten.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 8. Ausschüttungen

Die Teilfonds sind Kapitalzuwachsfonds und es sind keine Dividendenausschüttungen vorgesehen. Dennoch bestehen die folgenden ausschüttenden Anteilsklassen: Klasse B ausschüttend, Klasse N ausschüttend und Klasse R ausschüttend des Magna Emerging Markets Dividend Fund und Klasse D ausschüttend und Klasse S ausschüttend des Magna New Frontiers Fund (die „ausschüttenden Anteilsklassen“). Der Verwaltungsrat kann nach seinem alleinigen Ermessen beschließen, für die ausschüttenden Anteilsklassen gegebenenfalls in jedem Geschäftsjahr oder jeder Halbjahresperiode Ausschüttungen vorzunehmen. Solche Ausschüttungen für die ausschüttenden Anteilsklassen 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 im Nettoinventarwert der betreffenden ausschüttenden Anteilsklassen widergespiegelt. Ausschüttungen werden aus dem Nettoertrag abzüglich der aufgelaufenen Aufwendungen gezahlt.

Der Magna Emerging Markets Dividend Fund hat in dem am 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahr die folgenden Ausschüttungen je Anteilsklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteil	Betrag
Klasse B aus.	23/11/2018	14/12/2018	0,2643	£3.698.482
	22/05/2018	14/06/2018	0,1700	£2.531.868
Klasse N aus.	23/11/2018	14/12/2018	0,2766	€259.705
	22/05/2018	14/06/2018	0,1796	€172.549
Klasse R aus.	23/11/2018	14/12/2018	0,2656	€179.205
	22/05/2018	14/06/2018	0,1728	€125.831

Der Magna Emerging Markets Dividend Fund hat in dem am 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahr die folgenden Ausschüttungen je Anteilsklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteil	Betrag
Klasse B aus.	22/11/2017	13/12/2017	0,2210	£3.388.250
	23/05/2017	14/06/2017	0,1788	£2.455.527
Klasse N aus.	22/11/2017	13/12/2017	0,2315	€238.159
	23/05/2017	14/06/2017	0,1923	€208.544
Klasse R aus.	22/11/2017	13/12/2017	0,2234	€174.536
	23/05/2017	14/06/2017	0,1860	€142.221

Der Magna New Frontiers Fund hat in dem am 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahr die folgenden Ausschüttungen je Anteilsklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteil	Betrag
Klasse D aus.	23/11/2018	14/12/2018	0,1336	€371.971
	22/05/2018	14/06/2018	0,2250	€722.470
Klasse S aus.	23/11/2018	14/12/2018	0,1106	€190.752
	22/05/2018	14/06/2018	0,1860	€313.181

Der Magna New Frontiers Fund hat in dem am 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahr die folgenden Ausschüttungen je Anteilsklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteil	Betrag
Klasse D aus.	22/11/2017	13/12/2017	0,1619	€517.675
	23/05/2017	14/06/2017	0,1594	€422.579
Klasse S aus.	22/11/2017	13/12/2017	0,1337	€220.463
	23/05/2017	14/06/2017	0,1303	€69.410

### 9. Besteuerung

Die Gesellschaft gilt gemäß Artikel 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 als Anlageorganismus und unterliegt, außer bei Eintreten eines steuerpflichtigen Ereignisses, hinsichtlich ihrer Erträge bzw. Gewinne generell keiner irischen Steuer. Zu den steuerpflichtigen Ereignissen zählen Ausschüttungen an Anteilinhaber sowie die Einlösung, Rücknahme und Übertragung von Anteilen und 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 eines „maßgebenden Zeitraums“ ein. Als „maßgebender Zeitraum“ gilt ein Zeitraum von 8 Jahren, der mit dem Erwerb der Anteile durch den Anteilinhaber beginnt, sowie jeder folgende Zeitraum von 8 Jahren, der unmittelbar nach Ablauf des vorherigen maßgebenden Zeitraums beginnt.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 9. Besteuerung (Fortsetzung)

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 gewöhnlichen 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;
- (iii) den Umtausch von Anteilen infolge einer geregelten Verschmelzung oder Umstrukturierung der Gesellschaft mit einem anderen Fonds;
- (iv) Transaktionen in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten und durch Verfügung der irischen Steuerbehörde bezeichneten Clearingsystem gehalten werden;
- (v) bestimmte Anteilsübertragungen zwischen Ehegatten oder ehemaligen Ehegatten im Rahmen einer Trennung ohne Auflösung des Ehebands oder einer Ehescheidung; oder
- (vi) den Tausch von Anteilen der Gesellschaft gegen andere Anteile der Gesellschaft nach geschäftsüblichen Bedingungen, bei dem keine Zahlung an den Anteilinhaber erfolgt.

Die Gesellschaft kann in den Rechtshoheitsgebieten, in denen sie investiert, Steuern unterliegen (unter anderem Kapitalertragsteuern und Quellensteuern) und hat ein Verfahren zur Feststellung ihrer diesbezüglichen Verpflichtungen eingeführt, das 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; die Gesellschaft behält sich das Recht vor, diese Steuerbeträge von den betreffenden Anteilinhabern 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 Anteilinhabern möglicherweise nicht zurückgefordert werden. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 fiel ein Quellensteueraufwand von 2.364.629 EUR (31. Dezember 2017: 2.091.275 EUR) auf Dividendenzahlungen an. Die Steuergutschrift für Kapitalertragsteuer für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betrug 168.479 EUR (31. Dezember 2017: 353.609 EUR).

Die Steuergutschrift auf Kapitalertragsteuer im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 ist die im laufenden Geschäftsjahr getätigte Auflösung einer zum 31. Dezember 2016 abgegrenzten pakistanischen Kapitalertragsteuer.

### 10. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen

Anderson Whamond ist Mitglied des Verwaltungsrats der Anlagemanagementgesellschaft und der Fiera Capital (Europe) Limited. Am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 hielt Anderson Whamond 6.111 Anteile der Klasse B thesaurierend des Magna Emerging Markets Dividend Fund.

Am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 hielt mit Ausnahme des oben angegebenen kein weiteres Verwaltungsratsmitglied Anteile der Gesellschaft.

Am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 hielt Charlemagne Capital (Investments) Limited, eine Tochtergesellschaft der Fiera Capital Corporation, die folgenden Anteile der Gesellschaft:

Teilfonds	Anteilsklasse	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Magna Eastern European Fund	Klasse R	8.031	8.031
Magna Emerging Markets Fund	Klasse B	124.666	124.666
Magna Africa Fund*	Klasse R	null	5.757
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse B thes.	18.571	18.571
Magna New Frontiers Fund	Klasse D	11.725	11.725

\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

Am 31. Dezember 2018 hielt der Fiera Emerging Markets Equity Fund im Namen von Fiera Capital Corporation 10.333.256 Anteile der Klasse I des Magna Emerging Markets Fund (31. Dezember 2017: 6.125.080) und 416.196 Anteile der Klasse I des Fiera Capital US Equity Fund.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 10. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 hielten Mitarbeiter der Anlagemanagementgesellschaft (einschließlich nahestehender Personen der Mitarbeiter) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteile der Gesellschaft:

Teilfonds	Anteilsklasse	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Magna Emerging Markets Fund	Klasse C	35.560	80.793
Magna MENA Fund	Klasse G	38.621	10.693
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse B thes.	32.133	32.133
	Klasse N thes.	23.196	56.690
	Klasse R aus.	36.585	36.585
Magna New Frontiers Fund	Klasse G	5.524	5.524
	Klasse N	90.479	90.479

Das an Bridge Consulting gezahlte Honorar für an die Gesellschaft geleistete Designated-Person- und MLRO-Dienstleistungen für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 ist der Erläuterung 7.6 im Anhang zum Abschluss zu entnehmen.

Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen fanden zu marktüblichen Konditionen statt.

### 11. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds

#### Risikomanagementverfahren

Der Anlageverwalter trägt die Verantwortung für das tägliche Risikomanagement der Teilfonds. Der Anlageverwalter hält sich an die im Risikomanagementdokument („Risk Management Procedure“, RMP) festgehaltenen Vorschriften und Verfahren.

Der Anlageverwalter erstellt monatliche Berichte über die Risikoüberwachung und die Verwendung von Finanzderivaten („FDI“). Diese Berichte werden dem Verwaltungsrat monatlich und vierteljährlich unterbreitet.

Die Gesellschaft ist im Zusammenhang mit ihrer Anlagetätigkeit zahlreichen Risiken ausgesetzt, die von den Finanzinstrumenten und den Märkten, in denen sie anlegt, abhängen. Bei der folgenden Zusammenfassung handelt es sich nicht um eine Zusammenfassung aller Risiken. Für nähere Angaben zu den mit der Anlage in den Teilfonds verbundenen Risiken werden Anleger auf den Prospekt der Gesellschaft verwiesen.

#### 11.1 Marktrisiko

Im Marktrisiko spiegelt sich sowohl das Potenzial von Gewinnen als auch das Potenzial 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. Das höchste Kursrisiko in Zusammenhang mit den Anlagen in Finanzinstrumenten wird durch den beizulegenden Zeitwert definiert. Der Anlageverwalter 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 des Anlageverwalters übernimmt die Risikoüberwachung. Es hält quartalsmäßige Sitzungen zur Risikobesprechung ab. Der Anlageverwalter 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 Portfolios werden im Rahmen bestimmter Risikoparameter verwaltet.

Die Zusammensetzung des Portfolios erfordert eine Risikoanalyse für Portfoliokandidaten mit einem hohen Gewinnpotenzial, die vom Anlageverwalter über eine Researchdatenbank ermittelt werden. Das Risikomanagementsystem wird dazu eingesetzt, die Auswirkungen von Aufnahmen neuer oder Umstrukturierung bestehender Engagements in Bezug auf Portfoliovolatilität, 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 Anlagenportfolios jedes Teilfonds am Bilanzstichtag sind im Anlagenbestand aufgeführt, der auch Angaben zu den sorgfältig, nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss zum 31. Dezember 2018 bewerteten Anlagen enthält. Einzelheiten in Bezug auf die Art und Konditionen der zum Bilanzstichtag gegebenenfalls von den Teilfonds gehaltenen Finanzderivate sind in Erläuterung 12 im Anhang zum Jahresabschluss zu finden. 11.

#### Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

#### 11.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

##### a) Kursrisiko (Fortsetzung)

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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 Portfolio 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 2018 Teilfonds	Auswirkungen von Kursschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Eastern European Fund	1.127.678	(1.127.678)
Magna Emerging Markets Fund	9.934.794	(9.934.794)
Magna Africa Fund***	4.893	(4.893)
Magna MENA Fund	5.913.554	(5.913.554)
Magna Emerging Markets Dividend Fund	25.971.519	(25.971.519)
Magna New Frontiers Fund	38.987.157	(38.987.157)
Fiera Capital Global Equity Fund*	5.307.268	(5.307.268)
Fiera Capital US Equity Fund**	1.107.208	(1.107.208)

\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

Am 31. Dezember 2017 Teilfonds	Auswirkungen von Kursschwankungen auf den NIW	
	Positiv 10% €	Negativ 10% €
Magna Eastern European Fund	1.381.244	(1.381.244)
Magna Emerging Markets Fund	7.222.448	(7.222.448)
Magna Latin American Fund*	8.029	(8.029)
Magna Africa Fund	972.210	(972.210)
Magna MENA Fund	3.038.310	(3.038.310)
Magna Emerging Markets Dividend Fund	33.595.644	(33.595.644)
Magna New Frontiers Fund	46.481.270	(46.481.270)

\* Alle Anteile des Magna Latin American Fund wurden zum 28. Dezember 2017 zurückgenommen.

### b) Fremdwährungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkurschwankungen zwischen der Währung von finanziellen Vermögenswerten bzw. Verbindlichkeiten und der funktionalen Währung eines Teilfonds, fluktuiert. Ein Teil der Vermögenswerte der Teilfonds lautet nicht auf die funktionale Währung, wodurch die Nettovermögensaufstellung und die Gesamterträge durch Wechselkurschwankungen erheblich beeinflusst werden können. Das Exposure gegenüber sämtlichen auf Fremdwährungen lautenden (monetären und nicht monetären) Vermögenswerten und Verbindlichkeiten sowie das damit einhergehende Risiko werden vom Anlageverwalter gemäß den geltenden Richtlinien und Verfahren überwacht.

Am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 waren die Teilfonds einzig durch ihre Anteilsklassen, die nicht auf die funktionale Währung lauten, einem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt. Der Nettoinventarwert sowie die umlaufenden Anteile von Anteilsklassen in anderen als der funktionalen Währung sind Erläuterung 4 im Anhang zum Abschluss zu entnehmen.

### c) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Zahlungsströme eines Finanzinstruments 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 Darlehen 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 Schwankungen der jeweils geltenden Marktzinssätze.

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

## 11.2 Kreditrisiko

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

## 11. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

### 11.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

### 11.2 Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Teilfonds sind in Bezug auf ihre Gegenparteien einem Kreditrisiko ausgesetzt, wenn sie mit diesen Geschäfte in Differenzkontrakten, P-Notes und anderen Finanzderivaten, die nicht an einer anerkannten Börse gehandelt werden, abschließen. Diese Instrumente unterliegen nicht denselben Schutzmechanismen, denen Termingeschäfte oder Optionen an organisierten Börsen unterliegen, wie zum Beispiel die Erfüllungsgarantie einer

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Clearingstelle. Die Teilfonds sind dem Risiko der Insolvenz, des Konkurses oder eines sonstigen Zahlungsausfalls 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 tätigen. Am 31. Dezember 2018 verfügten die Gegenparteien der Teilfonds mit der niedrigsten Bonitätseinstufung über ein Rating von A-2 von Standard & Poor's („S&P“) (31. Dezember 2017: A-1). Für eine Gegenpartei der Teilfonds, ICBC Standard Bank plc, gab es am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 kein Rating.

Der Magna Africa Fund hatte in eine Unternehmensanleihe investiert, mit der er dem Risiko eines Zahlungsausfalls des Emittenten hinsichtlich Zinsen oder Kapital ausgesetzt war. Am 31. Dezember 2018 war diese Unternehmensanleihe wertlos. Am 31. Dezember 2017 gab es für diese Anleihe kein offizielles Rating und sie wurde mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss auf der Grundlage von nicht beobachtbaren Eingabedaten bewertet.

Die gesamten Barmittel der Teilfonds werden zu ihrem Nennwert von der Verwahrstelle verwahrt. Die bei der Verwahrstelle hinterlegten Barmittel werden als Bankeinlagen in der Bilanz der Verwahrstelle geführt. Gemäß geltender Praxis im Bankgeschäft haftet die Verwahrstelle gegenüber der Gesellschaft für diese Bankeinlagen als Schuldnerin. Bei Zahlungsunfähigkeit oder Konkurs der Verwahrstelle steht die Gesellschaft in Bezug auf Bareinlagen bei der Verwahrstelle im Rang einer nicht bevorrechtigten Gläubigerin. Die finanziellen Vermögenswerte werden von der Verwahrstelle verwahrt. Diese Vermögenswerte werden von den eigenen Vermögenswerten der Verwahrstelle 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 Verwahrstelle und/oder eines ihrer Beauftragten oder einer Tochtergesellschaft können die Rechte der Gesellschaft an den von der Verwahrstelle verwahrten Wertpapieren allerdings verzögert oder eingeschränkt werden.

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

Die Verwahrstelle selbst wird nicht von einer Ratingagentur bewertet, doch ihre Muttergesellschaft, The Bank of New York Mellon Corporation, verfügt über ein S&P-Rating von A-1 (31. Dezember 2017: A-1). Sollte sich die Bonität oder die Finanzlage der Muttergesellschaft wesentlich verschlechtern, überweist der Anlageverwalter die Bareinlagen an eine andere Bank.

Die Teilfonds sind auch in Bezug auf die Gegenpartei der Differenzkontrakte, welche der Magna MENA Fund und der Magna New Frontiers Fund bei Jahresende hielten, einem Kreditrisiko ausgesetzt. Als Gegenpartei dieser Kontrakte tritt Goldman Sachs auf, die am 31. Dezember 2018 über ein S&P-Rating von A-1 verfügte (31. Dezember 2017: A-1).

Die finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft, auf die das Modell der erwarteten Kreditausfälle nach IFRS 9 angewandt werden muss, sind Einlagen bei Kreditinstituten, Dividendenforderungen, Zinsforderungen, Forderungen für die Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen und Forderungen gegenüber Brokern. Am 31. Dezember 2018 sind diese finanziellen Vermögenswerte bei Gegenparteien mit einem Kreditrating von mindestens A-2 hinterlegt und werden in maximal drei Monaten fällig. Die Geschäftsleitung schätzt die Wahrscheinlichkeit einer Zahlungsunfähigkeit auf beinahe null, da die Fähigkeit der Gegenparteien, ihre vertraglichen Verpflichtungen zu erfüllen, kurzfristig als stark angesehen wird. Aus diesem Grund wurde nach dem Modell der erwarteten Kreditausfälle für die nächsten 12 Monate keine Wertberichtigung für solche Ausfälle angesetzt, da solche Wertminderungen für die Gesellschaft vollkommen unwesentlich wären.

Der Gesamtbetrag der finanziellen Vermögenswerte, die dem Kreditrisiko ausgesetzt sind, stimmte am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 ungefähr mit deren Buchwert in der Nettovermögensaufstellung überein.

Nach Ansicht der Gesellschaft waren am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 keine Vermögensgegenstände im Vergleich zu dem in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Buchwert wertgemindert.

### 11.3 Liquiditätsrisiko

Der Prospekt garantiert die tägliche Ausgabe und Rücknahme von Anteilen und die Gesellschaft ist aufgrund ihrer Verpflichtung zur jederzeitigen Erfüllung der Rücknahmeanträge ihrer Anteilinhaber einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt.

Die Finanzinstrumente der Teilfonds umfassen auch Anlagen in nicht börsennotierten 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 sind, 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, Vorzugsaktien und nicht börsennotierte Anlagen.

### 11. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

#### 11.3 Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Nicht börsengehandelte Anlagen wurden im Anlagenbestand des Magna Africa Fund hervorgehoben und vom Kursermittlungsausschuss mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben mit einem Wert von null bewertet. Die börsennotierten Wertpapiere der Teilfonds werden als jederzeit veräußerbar betrachtet.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter 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 sind in weniger als einem Monat fällig. Eine Ausnahme bilden Verwaltungsrats honorare, Prüfgebühren, Rechtskosten, Steuerabgaben und andere Aufwendungen, deren Fälligkeit zwischen drei Monaten und einem Jahr liegt. Differenzkontrakte haben keine bestimmte Fälligkeit.

### Schwellenländerrisiko

Einzelne Teilfonds können in Beteiligungspapiere von Unternehmen in Schwellenländern investieren. Solche Wertpapiere können mit großen Risiken verbunden sein und gelten unter Umständen als spekulativ. Zu den Risiken gehören (i) ein erhöhtes Enteignungsrisiko, enteignungsgleiche Besteuerung, Verstaatlichung und geringere soziale, politische und wirtschaftliche Stabilität; (ii) der derzeit geringe Umfang der Märkte für Wertpapiere von Emittenten aus weltweiten Schwellenländern und das derzeit geringe oder mangelnde Handelsvolumen, was zu mangelnder Liquidität und hoher Kursschwankunganfälligkeit führt; (iii) eine bestimmte nationale Politik, die zu einer Beschränkung der Anlagemöglichkeiten eines Fonds führen kann, einschließlich Beschränkungen hinsichtlich der Anlage in Emittenten oder Branchen, die als sensibel für die jeweiligen nationalen Interessen gelten; und (iv) das Fehlen entwickelter Rechtsstrukturen für private und ausländische Anlagen und Privateigentum.

### Klumpenrisiko

Am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 hielt kein Teilfonds Positionen, die mehr als 9,67 % bzw. 9,91 % seines Nettoinventarwerts ausmachten.

### Gesamtrisiko

Das Gesamtrisiko 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 der OGAW-Verordnung als „Gesamtrisiko“ bezeichnet) werden die Bruttowerte aller Vermögenswerte, die den Derivatpositionen nominell zugrunde liegen addiert. Das Gesamtrisiko muss täglich vom Anlageverwalter überprüft werden. Der Verwaltungsrat wird regelmäßig über das Gesamtrisiko informiert.

### Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Gemäß IFRS 13 muss die Gesellschaft Zeitwertbemessungen mittels einer Zeitwerthierarchie 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.

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 Markt 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.

## 11. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

### Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

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 Anlagen weisen zum 31. Dezember 2018 die folgenden beizulegenden Zeitwerte auf:

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2018 €
<b>Magna Eastern European Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Geschlossene Anlagefonds	268.678	–	–	268.678
Aktien	11.008.097	–	–	11.008.097
<b>Total</b>	<b>11.276.775</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>11.276.775</b>

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2018 €
<b>Magna Emerging Markets Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	94.596.399	4.751.541	–	99.347.940
<b>Total</b>	<b>94.596.399</b>	<b>4.751.541</b>	<b>–</b>	<b>99.347.940</b>

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2018 €
<b>Magna Africa Fund***</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	48.928	–	–	48.928
<b>Total</b>	<b>48.928</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>48.928</b>

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2018 €
<b>Magna MENA Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
OTC-Derivate	–	218.440	–	218.440
Aktien	50.540.667	8.376.433	–	58.917.100
<b>Total</b>	<b>50.540.667</b>	<b>8.594.873</b>	<b>–</b>	<b>59.135.540</b>

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2018 €
<b>Magna Emerging Markets Dividend Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	239.818.589	19.896.603	–	259.715.192
<b>Total</b>	<b>239.818.589</b>	<b>19.896.603</b>	<b>–</b>	<b>259.715.192</b>

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 11. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

#### Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	€	€	€	31. Dezember 2018
				€
<b>Magna New Frontiers Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Geschlossene Anlagefonds	7.918.294	–	–	7.918.294
OTC-Derivate	–	2.108.349	–	2.108.349
Aktien	271.459.970	108.580.431	–	380.040.401
<b>Total</b>	<b>279.378.264</b>	<b>110.688.780</b>	<b>–</b>	<b>390.067.044</b>

<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
OTC-Derivate	–	(195.474)	–	(195.474)
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>(195.474)</b>	<b>–</b>	<b>(195.474)</b>

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	\$	\$	\$	31. Dezember 2018
				\$
<b>Fiera Capital Global Equity Fund*</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	53.072.678	–	–	53.072.678
<b>Total</b>	<b>53.072.678</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>53.072.678</b>

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	\$	\$	\$	31. Dezember 2018
				\$
<b>Fiera Capital US Equity Fund**</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	11.072.081	–	–	11.072.081
<b>Total</b>	<b>11.072.081</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>11.072.081</b>

<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
OTC-Derivate	–	(2.020)	–	(2.020)
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>(2.020)</b>	<b>–</b>	<b>(2.020)</b>

\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

Am 31. Dezember 2017 wiesen die nach Stufe 1 bis 3 bewerteten Anlagen die folgenden beizulegenden Zeitwerte auf:

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	€	€	€	31. Dezember 2017
				€
<b>Magna Eastern European Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Geschlossene Anlagefonds	261.519	–	–	261.519
Aktien	12.637.514	913.403	–	13.550.917
<b>Total</b>	<b>12.899.033</b>	<b>913.403</b>	<b>–</b>	<b>13.812.436</b>

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	€	€	€	31. Dezember 2017
				€
<b>Magna Emerging Markets Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	67.662.995	4.561.480	–	72.224.475
<b>Total</b>	<b>67.662.995</b>	<b>4.561.480</b>	<b>–</b>	<b>72.224.475</b>

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 11. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

#### Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2017 €
<b>Magna Latin American Fund*</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	–	80.289	–	80.289
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>80.289</b>	<b>–</b>	<b>80.289</b>

\* Alle Anteile des Magna Latin American Fund wurden zum 28. Dezember 2017 zurückgenommen.

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2017 €
<b>Magna Africa Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Schuldtitel	–	–	54.283	54.283
Aktien	9.545.941	121.877	–	9.667.818
<b>Total</b>	<b>9.545.941</b>	<b>121.877</b>	<b>54.283</b>	<b>9.722.101</b>

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2017 €
<b>Magna MENA Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
OTC-Derivate	–	460	–	460
Aktien	14.094.218	16.288.420	–	30.382.638
<b>Total</b>	<b>14.094.218</b>	<b>16.288.880</b>	<b>–</b>	<b>30.383.098</b>

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2017 €
<b>Magna Emerging Markets Dividend Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	307.376.701	28.579.740	–	335.956.441
<b>Total</b>	<b>307.376.701</b>	<b>28.579.740</b>	<b>–</b>	<b>335.956.441</b>

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2017 €
<b>Magna New Frontiers Fund</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte</b>				
Geschlossene Anlagefonds	7.901.778	–	–	7.901.778
OTC-Derivate	–	235.771	–	235.771
Aktien	351.882.135	104.811.902	–	456.694.037
<b>Total</b>	<b>359.783.913</b>	<b>105.047.673</b>	<b>–</b>	<b>464.831.586</b>

	Stufe 1 €	Stufe 2 €	Stufe 3 €	Total 31. Dezember 2017 €
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
OTC-Derivate	–	(18.889)	–	(18.889)
<b>Total</b>	<b>–</b>	<b>(18.889)</b>	<b>–</b>	<b>(18.889)</b>

In den obigen Tabellen werden unter „Schuldtitel“ alle Schuldinstrumente zusammengefasst; „OTC-Derivate“ umfassen Differenzkontrakte, Devisenforwards sowie Optionen und „Aktien“ umfassen Stammaktien, P-Notes, Vorzugsaktien und Optionsscheine.

Alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich Barmittel und Barmitteläquivalente, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, welche einen angemessenen Annäherungswert für den beizulegenden Zeitwert darstellen. Als solches gilt Stufe 1 als die geeignetste Klassifizierung für Barmittel und Stufe 2 gilt als die am besten geeignete Klassifizierung für alle anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 11. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

#### Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Am 31. Dezember 2018 umfassten die der Stufe 2 zugeordneten Anlagen des Magna New Frontier Fund Stammaktien, Aktien und P-Notes (31. Dezember 2017: Stammaktien), deren Risikoland Vietnam ist. Der beizulegende Zeitwert dieser Anlagen wird unter Verwendung von in einem aktiven Markt notierten Marktpreisen bewertet. Der beizulegende Zeitwert enthält auch einen Aufschlag auf den Preis, der vom Kursermittlungsausschuss mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben auf Grundlage von am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 beobachtbaren Bewertungsparametern geschätzt wird. Der angewandte Aufschlag ist eine Folge der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren in Vietnam, was bedeutet, dass die verfügbaren Aktien gegenüber dem lokalen Preis einen Aufschlag aufweisen.

Die folgende Tabelle bietet einen Überblick über die Anlagen, auf die am 31. Dezember 2018 aufgrund der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren in Vietnam ein Aufschlag angewandt worden war:

#### Am 31. Dezember 2018

Anlagen	Beizulegender Zeitwert anhand notierter Marktpreise €	Aufschlag €	Aufschlag in %	Total beizulegender Zeitwert €
<i>Stammaktien</i>				
FPT Corp	3.937.418	472.480	12%	4.409.898
Military Commercial Joint Stock Bank	5.850.940	409.550	7%	6.260.490
Mobile World Investment Corp	7.099.338	2.129.779	30%	9.229.117
Phu Nhuan Jewelry JSC	7.011.346	841.343	12%	7.852.689
Vietnam Prosperity JSC Bank	9.406.818	658.452	7%	10.065.270
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	4.297.263	300.797	7%	4.598.060
	<b>37.603.123</b>	<b>4.812.401</b>		<b>42.415.524</b>
<i>P-Notes</i>				
FPT Corp P-Note Deutsche Bank	5.461.402	655.402	12%	6.116.804
Mobile World Investment Corp P-Note Deutsche Bank	9.728.153	2.918.460	30%	12.646.613
	<b>15.189.555</b>	<b>3.573.862</b>		<b>18.763.417</b>

#### Am 31. Dezember 2017

Anlagen	Beizulegender Zeitwert anhand notierter Marktpreise €	Aufschlag €	Aufschlag in %	Total beizulegender Zeitwert €
<i>Stammaktien</i>				
FPT Corp	3.308.052	396.942	12%	3.704.994
Military Commercial Joint Stock Bank	3.848.063	384.778	10%	4.232.841
Mobile World Investment Corp	3.263.936	554.843	17%	3.818.779
Vietnam Prosperity JSC Bank	12.945.034	1.294.408	10%	14.239.442
<b>Total</b>	<b>23.365.085</b>	<b>2.630.971</b>		<b>25.996.056</b>

Neben den oben beschriebenen Anlagen in Vietnam hielt der Magna New Frontiers Fund die nachfolgend aufgeführten Anlagen in Simbabwe, auf die aufgrund von Rückführungsbeschränkungen aus Simbabwe ein Abschlag angewandt wurde. Diese Anlagen wurden am Ende des Geschäftsjahres vom Kursermittlungsausschuss anhand des zugrunde liegenden Marktpreises und eines Abschlages bewertet. Am 31. Dezember 2017 gab es keine solchen Anlagen.

#### Am 31. Dezember 2018

Anlagen	Beizulegender Zeitwert anhand notierter Marktpreise €	Abschlag €	Abschlag in %	Total beizulegender Zeitwert €
<i>Stammaktien</i>				
Cassava Smartech Zimbabwe Ltd	142.117	(113.694)	80%	28.423
Econet Wireless Zimbabwe Ltd	184.245	(147.396)	80%	36.849
	<b>326.362</b>	<b>(261.090)</b>		<b>65.272</b>
<i>P-Notes</i>				
Cassava Smartech Zimbabwe Ltd P-Note ICBC Standard Bank Plc	4.523.080	(3.618.464)	80%	904.616
Econet Wireless Zimbabwe Limited P-Note ICBC Standard Bank Plc	5.863.825	(4.691.060)	80%	1.172.765
	<b>10.386.905</b>	<b>(8.309.524)</b>		<b>2.077.381</b>

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 11. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

#### Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die folgenden Anlagen des Magna Africa Fund wurden vom Kursermittlungsausschuss mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben mit null bewertet:

Am 31. Dezember 2018

Teilfonds	Anlagen	Titel
Magna Africa Fund*	Stammaktien	African Minerals Ltd
Magna Africa Fund*	Stammaktien	Kingdom Financial Holdings Ltd
Magna Africa Fund*	Unternehmensanleihen	TransCentury Ltd - 6,00% 30 September 2019

\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

Am 31. Dezember 2017

Teilfonds	Anlagen	Titel
Magna Africa Fund	Stammaktien	African Minerals Ltd
Magna Africa Fund	Stammaktien	Kingdom Financial Holdings Ltd

Nicht beobachtbare Bewertungsparameter werden dann für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts verwendet, wenn keine relevanten beobachtbaren Bewertungsparameter zur Verfügung stehen, weil in Bezug auf einen Vermögenswert oder eine 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. Am 31. Dezember 2018 hielten die Teilfonds keine Anlagen, die anhand von nicht beobachtbaren Bewertungsparametern bewertet wurden.

In der folgenden Tabelle ist eine Anlage aufgeführt, die am 31. Dezember 2017 nicht an einem geregelten Markt gehandelt wurden oder an einer offiziellen Wertpapierbörse notiert war.

Am 31. Dezember 2017

Teilfonds	Titel	Beizulegender Zeitwert €	% des Nettovermögens der Gesellschaft
Magna Africa Fund	TransCentury Ltd	54.283	0,01%

Die Sensitivität der nicht beobachtbaren Bewertungsparameter, die für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts dieser Wertpapiere der Stufe 3 verwendet werden, kann nicht ohne Weiteres festgestellt werden. Eine Zu- oder Abnahme des beizulegenden Zeitwerts dieser Anlage um 5 % hätte zum 31. Dezember 2017 bei gleichbleibenden übrigen Variablen einen Anstieg bzw. eine Verminderung des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzuordnenden Nettovermögens um 2.714 EUR zur Folge gehabt.

In der folgenden Tabelle sind die Bewertungsmethoden und maßgebenden nicht beobachtbaren Bewertungsparameter aufgeführt, die für die Bewertung dieser Anlage, welche am 31. Dezember 2017 der Stufe 3 zugeordnet wurde, verwendet wurden:

Am 31. Dezember 2017

Teilfonds	Datum	Anlage	Beizulegender Zeitwert €	Hauptbewertungs- methode	Maßgebliche nicht beobachtbare Bewertungsparameter	Bewertungs- parameter
Magna Africa Fund	31-Dez-17	Schuldtitle	54.283	bereinigter Marktpreis/ Nettoinventarwert mit Abschlag	Wert des Basiswerts und/oder angewandter Abschlag	Abschlag von 50%

Die folgenden Tabellen zeigen die Bewegungen der in Stufe 3 eingeordneten Finanzinstrumente nach Kategorie für das abgeschlossene Geschäftsjahr:

	Magna Africa Fund* Schuldtitle
<b>31. Dezember 2018</b>	€
Eröffnungssaldo	54.283
In der Gesamtergebnisrechnung erfasste Veränderungen von Gewinnen und Verlusten	(54.283)
<b>Endsaldo</b>	-

\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

## Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

### 11. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

#### Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Magna Latin American Fund* Stammaktien	Magna Africa Fund Schuldtitel
	€	€
<b>31. Dezember 2017:</b>		
Eröffnungssaldo	154.624	106.973
Verkäufe	(28.870)	(9.953)
In der Gesamtergebnisrechnung erfasste Veränderungen von Gewinnen und Verlusten	(125.754)	(42.737)
<b>Endsaldo</b>	<b>-</b>	<b>54.283</b>

\* Alle Anteile des Magna Latin American Fund wurden zum 28. Dezember 2017 zurückgenommen.

Die Einordnung eines Finanzinstruments in die Stufe 3 hängt davon ab, wie maßgeblich nicht beobachtbare Bewertungsparameter bei der gesamten Bemessung des beizulegenden Zeitwerts sind.

#### Übertragung zwischen den Stufen 1 und 2

Im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 wurden die beiden folgenden Anlagen von Stufe 2 in Stufe 1 der Zeitwerthierarchie übertragen:

Die Position Sberbank of Russia PJSC (Stammaktie) des Magna Eastern European Fund wurde am 31. Dezember 2017 in die Stufe 2 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Am 31. Dezember 2018 wurde diese Anlage anhand von notierten Marktpreisen bewertet und daher in Stufe 1 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Am 31. Dezember 2018 betrug der beizulegende Zeitwert dieser Anlage 832.766 EUR (31. Dezember 2017: 913.403 EUR).

Die Position Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank (HD Bank) des Magna New Frontiers Fund wurde zu fortgeführten Anschaffungskosten am 31. Dezember 2017 (welche als angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert gelten) bewertet und in Stufe 2 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Am 31. Dezember 2018 wurde diese Anlage anhand von notierten Marktpreisen bewertet und daher in Stufe 1 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Am 31. Dezember 2018 betrug der beizulegende Zeitwert dieser Anlage 5.333.244 EUR (31. Dezember 2017: 9.277.431).

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 war eine Wertschriftenposition des Magna New Frontiers Fund, DHG Pharmaceutical JSC (Vorzugsaktie), von der Stufe 2 in die Stufe 1 der Zeitwerthierarchie umklassifiziert worden. Der beizulegende Zeitwert dieser Position wurde am 31. Dezember 2016 anhand von notierten Marktpreis zuzüglich eines Aufschlags bestimmt. Am 31. Dezember 2017 wurde die Position ohne Aufschlag bewertet. Am 31. Dezember 2017 betrug der beizulegende Zeitwert dieser Position 1.935.272 EUR.

Übertragungen werden so behandelt, als hätten sie am Ende des Berichtsjahres stattgefunden.

### 12. 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 OGAW, die Techniken zum effizienten Portfoliomanagement einsetzen, gelten Offenlegungsbestimmungen gemäß den OGAW-Verordnungen der Zentralbank. OGAW haben die während der ganzen Berichtsperiode erwirtschafteten Erträge aus Pensions- und Wertpapierleihgeschäften zusammen mit den direkten und indirekten Betriebskosten und -gebühren auszuweisen.

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 schlossen die Teilfonds keine Rückkaufvereinbarungen ab und gingen keine Wertpapierleihgeschäfte ein. Nachfolgend wird der Einsatz von Finanzderivaten 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.

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

### 13. Eventualverbindlichkeiten

Am 31. Dezember 2018 und am 31. Dezember 2017 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

### 14. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 1. Januar 2019 wurde Mark Bickford Smith in den Verwaltungsrat der Gesellschaft gewählt.

Am 16. Januar 2019 wurde der Fiera Capital Tiger Fund von der irischen Zentralbank genehmigt.

## **Anhang zum Jahresabschluss (Fortsetzung)**

Seit dem 31. Dezember 2018 gab es keine weiteren für die Gesellschaft bedeutenden Ereignisse.

### **15. Genehmigung des Abschlusses**

Der Abschluss zum 31. Dezember 2018 wurde am 22. März 2019 vom Verwaltungsrat genehmigt.

## Anlagenbestand

## Magna Eastern European Fund - 31. Dezember 2018

Bezeichnung	Anzahl Beizulegender	Zeitwert €	% des NIW
<b>GESCHLOSSENE ANLAGEFONDS - 2,34% (31. Dezember 2017: 1,83%)</b>			
<b>Rumänien 2,34% (31. Dezember 2017: 1,83%)</b>			
Fondul Proprietatea SA/Fund	1.412.132	268.678	2,34%
		<b>268.678</b>	<b>2,34%</b>
<b>Total Geschlossene Anlagefonds - 2,34% (31. Dezember 2017: 1,83%)</b>		<b>268.678</b>	<b>2,34%</b>
<b>STAMMAKTIEN - 91,53% (31. Dezember 2017: 93,23%)</b>			
<b>Tschechische Republik 2,70% (31. Dezember 2017: 3,51%)</b>			
Moneta Money Bank AS '144A'	109.291	309.057	2,70%
		<b>309.057</b>	<b>2,70%</b>
<b>Osteuropa 2,72% (31. Dezember 2017: 2,96%)</b>			
Erste Group Bank AG	10.771	311.497	2,72%
		<b>311.497</b>	<b>2,72%</b>
<b>Griechenland 1,92% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Alpha Bank AE	199.387	219.725	1,92%
		<b>219.725</b>	<b>1,92%</b>
<b>Ungarn 2,18% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
OTP Bank Nyrt	7.143	250.083	2,18%
		<b>250.083</b>	<b>2,18%</b>
<b>Kasachstan 2,47% (31. Dezember 2017: 4,14%)</b>			
KAZ Minerals Plc	47.782	283.051	2,47%
		<b>283.051</b>	<b>2,47%</b>
<b>Polen 14,26% (31. Dezember 2017: 12,91%)</b>			
Dino Polska SA '144A'	19.154	427.949	3,74%
International Personal Finance Plc	54.268	123.699	1,08%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	62.124	571.792	4,99%
Santander Bank Polska SA	6.127	510.275	4,45%
		<b>1.633.715</b>	<b>14,26%</b>
<b>Russland 52,75% (31. Dezember 2017: 44,74%)</b>			
Detsky Mir PJSC†	211.419	239.196	2,09%
LUKOIL PJSC ADR	16.792	1.047.302	9,14%
Magnit PJSC†	1.325	57.790	0,50%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC†	450.491	455.357	3,98%
Novatek PJSC GDR	6.359	946.558	8,26%
PhosAgro PJSC GDR	41.173	457.813	4,00%
Polymetal International Plc	14.167	129.579	1,13%
Rosneft Oil Co PJSC GDR	82.393	444.771	3,88%
Sberbank of Russia PJSC †	358.247	832.766	7,27%
Tatneft PJSC ADR	9.051	496.804	4,34%
X5 Retail Group NV GDR	24.667	532.626	4,65%
Yandex NV - Class A	16.850	402.147	3,51%
		<b>6.042.709</b>	<b>52,75%</b>
<b>Türkei 12,53% (31. Dezember 2017: 24,97%)</b>			
Arcelik AS	65.399	170.510	1,49%
KOC Holding AS	74.980	175.459	1,53%
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS - Class B '144A'	25.940	137.701	1,20%
MLP Saglik Hizmetleri AS '144A'	87.839	153.909	1,34%
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	44.745	124.666	1,09%
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	8.042	154.835	1,35%
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	75.313	151.274	1,32%
Turkiye Garanti Bankasi AS	169.922	223.194	1,95%
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	224.553	144.236	1,26%
		<b>1.435.784</b>	<b>12,53%</b>
<b>Total Stammaktien - 91,53% (31. Dezember 2017: 93,23%)</b>		<b>10.485.621</b>	<b>91,53%</b>
<b>VORZUGSAKTIEN - 4,56% (31. Dezember 2017: 1,44%)</b>			
<b>Russland 4,56% (31. Dezember 2017: 1,44%)</b>			
Surgutneftegas PJSC - Preference†	686.445	335.626	2,93%
Tatneft PJSC - Preference†	29.151	186.850	1,63%
		<b>522.476</b>	<b>4,56%</b>
<b>Total Vorzugsaktien - 4,56% (31. Dezember 2017: 1,44%)</b>		<b>522.476</b>	<b>4,56%</b>
<b>Total Anlagen - 98,43% (31. Dezember 2017: 96,50%)</b>		<b>11.276.775</b>	<b>98,43%</b>
Sonstige Aktiva und Passiva		179.432	1,57%
<b>Nettovermögen</b>		<b>11.456.207</b>	<b>100,00%</b>

† Anlagen, die vom Kursermittlungsausschuss nach Treu und Glauben anhand beobachtbarer Bewertungsparameter bewertet wurden (siehe Erläuterungen 2.3 und 11 des Anhangs zum Abschluss). Sie machen 18,40 % des Nettovermögens aus.

144A-Wertpapiere, die von der Registrierungspflicht nach Regel 144A des US Securities Act von 1933 (in seiner jeweils gültigen Fassung) befreit sind. Diese Wertpapiere dürfen nur im Rahmen von Transaktionen, die von den Registrierungsanforderungen ausgenommen sind, an qualifizierte institutionelle Käufer weiterverkauft werden. Am 31. Dezember 2018 machten diese Wertpapiere 8,98 % des Nettovermögens aus.

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

### Magna Eastern European Fund - 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

<b>Aufschlüsselung des Gesamtvermögens</b>	<b>% des Gesamtvermögens</b>
Börsengehandelte Wertpapiere	97,79%
Einlagen	1,93%
Kurzfristige Vermögenswerte	0,28%
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00%</b>

**Anlagenbestand (Fortsetzung)****Magna Emerging Markets Fund - 31. Dezember 2018**

Bezeichnung	Anzahl	Beizulegender Zeitwert €	% des NIW
<b>STAMMAKTIEN - 90,70% (31. Dezember 2017: 86,12%)</b>			
<b>Argentinien 1,68% (31. Dezember 2017: 2,54%)</b>			
Pampa Energia SA ADR	28.814	799.844	0,78%
Tenaris SA ADR	49.752	925.990	0,90%
		<b>1.725.834</b>	<b>1,68%</b>
<b>Brasilien 3,29% (31. Dezember 2017: 3,84%)</b>			
Itau Unibanco Holding SA ADR	332.600	2.651.780	2,57%
Kroton Educacional SA	371.700	742.028	0,72%
		<b>3.393.808</b>	<b>3,29%</b>
<b>China 36,81% (31. Dezember 2017: 28,87%)</b>			
AIA Group Ltd	351.000	2.543.915	2,47%
Alibaba Group Holding Ltd ADR	55.577	6.648.570	6,45%
Baidu Inc ADR	26.287	3.645.736	3,54%
China Construction Bank Corp 'H'	4.668.000	3.358.476	3,26%
China Merchants Bank Co Ltd 'H'	487.000	1.559.208	1,51%
CNOOC Ltd	2.659.000	3.583.107	3,47%
Ctrip.com International Ltd ADR	44.746	1.057.376	1,03%
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	414.758	1.358.726	1,32%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	647.000	4.984.879	4,84%
Tencent Holdings Ltd	140.700	4.922.668	4,78%
Weibo Corp ADR	15.664	798.676	0,77%
Wuliangye Yibin Co Ltd	302.900	1.959.349	1,90%
Wynn Macau Ltd	798.400	1.517.260	1,47%
		<b>37.937.946</b>	<b>36,81%</b>
<b>Ägypten 1,03% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Commercial International Bank Egypt SAE	291.294	1.057.544	1,03%
		<b>1.057.544</b>	<b>1,03%</b>
<b>Indien 14,25% (31. Dezember 2017: 12,32%)</b>			
Container Corp Of Indien Ltd	161.549	1.389.020	1,35%
HDFC Bank Ltd†	154.047	4.087.221	3,97%
Indiabulls Housing Finance Ltd	242.677	2.587.980	2,51%
Kotak Mahindra Bank Ltd†	212.637	3.332.057	3,23%
Power Grid Corp of India Ltd†	725.704	1.789.057	1,73%
UPL Ltd	137.703	1.305.009	1,27%
Vakrangee Ltd	472.690	196.631	0,19%
		<b>14.686.975</b>	<b>14,25%</b>
<b>Indonesien 2,88% (31. Dezember 2017: 3,07%)</b>			
Bank Central Asia Tbk PT	1.206.700	1.906.057	1,85%
Matahari Department Store Tbk PT	3.135.500	1.063.335	1,03%
		<b>2.969.392</b>	<b>2,88%</b>
<b>Kasachstan 1,17% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
KAZ Minerals Plc	203.753	1.206.992	1,17%
		<b>1.206.992</b>	<b>1,17%</b>
<b>Mexiko 2,75% (31. Dezember 2017: 3,35%)</b>			
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV - Class B	219.500	913.535	0,88%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	453.000	1.925.776	1,87%
		<b>2.839.311</b>	<b>2,75%</b>
<b>Peru 1,12% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Credicorp Ltd	5.949	1.151.809	1,12%
		<b>1.151.809</b>	<b>1,12%</b>
<b>Russland 1,34% (31. Dezember 2017: 1,59%)</b>			
Yandex NV - Class A	57.893	1.381.690	1,34%
		<b>1.381.690</b>	<b>1,34%</b>
<b>Südafrika 4,60% (31. Dezember 2017: 7,65%)</b>			
Foschini Group Ltd/The	138.196	1.390.670	1,35%
Naspers Ltd	19.129	3.349.117	3,25%
		<b>4.739.787</b>	<b>4,60%</b>
<b>Südkorea 6,77% (31. Dezember 2017: 9,24%)</b>			
Coway Co Ltd	23.093	1.337.598	1,30%
Hanon Systems	103.490	872.239	0,85%
Samsung Electronics Co Ltd	157.540	4.765.859	4,62%
		<b>6.975.696</b>	<b>6,77%</b>
<b>Taiwan 9,02% (31. Dezember 2017: 7,50%)</b>			
Chailease Holding Co Ltd	1.435.280	3.951.203	3,83%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	835.655	5.344.865	5,19%
		<b>9.296.068</b>	<b>9,02%</b>
<b>Thailand 0,91% (31. Dezember 2017: 1,06%)</b>			
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	189.000	933.450	0,91%
		<b>933.450</b>	<b>0,91%</b>
<b>Türkei 0,81% (31. Dezember 2017: 1,88%)</b>			
Coca-Cola Icecek AS	165.956	837.455	0,81%
		<b>837.455</b>	<b>0,81%</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate 2,27% (31. Dezember 2017: 1,88%)</b>			
NMC Health Plc	76.653	2.339.028	2,27%
		<b>2.339.028</b>	<b>2,27%</b>
<b>Total Stammaktien - 90,70% (31. Dezember 2017: 86,12%)</b>		<b>93.472.785</b>	<b>90,70%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

### Magna Emerging Markets Fund - 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Beizulegender Zeitwert €	% des NIW
<b>P-NOTES - 4,61% (31. Dezember 2017: 5,93%)</b>			
<b>Brasilien 4,61% (31. Dezember 2017: 5,93%)</b>			
Localiza Rent a Car SA P-Note Morgan Stanley	229.500	1.538.229	1,49%
Lojas Renner SA P-Note Morgan Stanley	336.500	3.213.312	3,12%
		<b>4.751.541</b>	<b>4,61%</b>
<b>Total P-Notes - 4,61% (31. Dezember 2017: 5,93%)</b>			
<b>VORZUGSAKTIEN - 1,09% (31. Dezember 2017: 1,87%)</b>			
<b>Südkorea 1,09% (31. Dezember 2017: 1,87%)</b>			
Hyundai Motor Co - Preference	20.448	1.123.614	1,09%
		<b>1.123.614</b>	<b>1,09%</b>
<b>Total Vorzugsaktien - 1,09% (31. Dezember 2017: 1,87%)</b>			
<b>Total Anlagen - 96,40% (31. Dezember 2017: 93,92%)</b>		<b>99.347.940</b>	<b>96,40%</b>
Sonstige Aktiva und Passiva		3.706.683	3,60%
<b>Nettovermögen</b>		<b>103.054.623</b>	<b>100,00%</b>

† Anlagen, die vom Kursermittlungsausschuss nach Treu und Glauben anhand beobachtbarer Bewertungsparameter bewertet wurden (siehe Erläuterungen 2.3 und 11 des Anhangs zum Abschluss). Sie machen 8,93 % des Nettovermögens aus.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	96,09%
Einlagen	3,79%
Kurzfristige Vermögenswerte	0,12%
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

### Magna Africa Fund - 31. Dezember 2018

Bezeichnung	Anzahl	Beizulegender Zeitwert €	% des NIW
<b>STAMMAKTIEN - 0,00% (31. Dezember 2017: 96,99%)</b>			
<b>Sierra Leone 0,00% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
African Minerals Ltd <sup>^</sup>	185.139	–	0,00%
<b>Südafrika 0,00% (31. Dezember 2017: 51,02%)</b>			
Old Mutual Ltd	36.023	48.928	0,00%
		<b>48.928</b>	
<b>Simbabwe 0,00% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Kingdom Financial Holdings Ltd <sup>^</sup>	36.739	–	0,00%
<b>Total Stammaktien - 0,00% (31. Dezember 2017: 96,99%)</b>		<b>48.928</b>	<b>0,00%</b>
<b>UNTERNEHMENSANLEIHEN - 0,00% (31. Dezember 2017: 0,55%)</b>			
<b>Kenia 0,00% (31. Dezember 2017: 0,55%)</b>			
TransCentury Ltd - 6,00% 30 September 2019	130.263	–	0,00%
		–	<b>0,00%</b>
<b>Total Unternehmensanleihen - 0,00% (31. Dezember 2017: 0,55%)</b>		–	<b>0,00%</b>
<b>Total Anlagen - 0,00% (31. Dezember 2017: 98,78%)</b>		<b>48.928</b>	<b>0,00%</b>
Sonstige Aktiva und Passiva		(48.928)	0,00%
<b>Nettovermögen</b>		–	<b>0,00%</b>

\*\*\* Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

<sup>^</sup> nicht börsennotierte Anlagen

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	37,67%
Einlagen	28,54%
Kurzfristige Vermögenswerte	33,79%
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00%</b>

**Anlagenbestand (Fortsetzung)****Magna MENA Fund - 31. Dezember 2018**

Bezeichnung	Anzahl	Beizulegender Zeitwert €	% des NIW
<b>STAMMAKTIE - 76,40% (31. Dezember 2017: 44,45%)</b>			
<b>Bahrain 3,05% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Ahli United Bank BSC	3.451.004	2.018.475	3,05%
		<b>2.018.475</b>	<b>3,05%</b>
<b>Ägypten 4,62% (31. Dezember 2017: 12,56%)</b>			
Housing & Development Bank	426.323	909.547	1,38%
MM Group for Industry & International Trade SAE	1.876.996	801.726	1,21%
Obour Land For Food Industries	2.358.598	887.323	1,34%
Raya Contact Center SAE	835.369	457.161	0,69%
		<b>3.055.757</b>	<b>4,62%</b>
<b>Kuwait 14,56% (31. Dezember 2017: 8,06%)</b>			
Humansoft Holding Co KSC	683.027	6.398.855	9,67%
National Bank of Kuwait SAKP	1.348.686	3.234.824	4,89%
		<b>9.633.679</b>	<b>14,56%</b>
<b>Marokko 1,19% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Label Vie <sup>f</sup>	4.431	788.459	1,19%
		<b>788.459</b>	<b>1,19%</b>
<b>Saudi-Arabien 36,67% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Abdullah Al Othaim Markets Co	47.407	774.292	1,17%
Al Rajhi Bank	31.904	648.015	0,98%
Alawwal Bank	864.361	3.026.614	4,57%
Arab National Bank	187.527	1.392.901	2,11%
Jarir Marketing Co	22.636	801.040	1,21%
Leejam Sports Co JSC	139.873	1.910.282	2,89%
National Agriculture Development Co/The	104.064	712.430	1,08%
National Commercial Bank	136.724	1.523.722	2,30%
National Medical Care Co	205.973	2.403.293	3,63%
Raydan Co	43.510	153.467	0,23%
Samba Financial Group	335.031	2.453.444	3,71%
Saudi British Bank/The	136.554	1.036.526	1,57%
Saudi Co For Hardware CJSC	105.564	1.628.376	2,46%
Saudi Kayan Petrochemical Co	540.945	1.660.058	2,51%
United Electronics Co	168.031	2.494.224	3,77%
United International Transportation Co	266.370	1.639.217	2,48%
		<b>24.257.901</b>	<b>36,67%</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate 16,31% (31. Dezember 2017: 22,82%)</b>			
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	649.866	1.256.172	1,90%
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	1.879.326	1.033.762	1,56%
Aramex PJSC	374.744	373.538	0,56%
Emaar Development PJSC	974.509	1.007.263	1,52%
Emirates NBD PJSC	638.061	1.340.997	2,03%
Emirates REIT CEIC Ltd (REIT)	1.035.517	837.806	1,27%
NMC Health Plc	116.152	3.544.321	5,36%
Union National Bank PJSC	1.248.256	1.392.537	2,11%
		<b>10.786.396</b>	<b>16,31%</b>
<b>Total Stammaktien - 76,40% (31. Dezember 2017: 44,45%)</b>			
		<b>50.540.667</b>	<b>76,40%</b>
<b>P-NOTES - 4,16% (31. Dezember 2017: 43,38%)</b>			
<b>Saudi-Arabien 4,16% (31. Dezember 2017: 43,38%)</b>			
Al Mouwasat Medical Services P-Note Citi Group	58.483	1.098.745	1,66%
Bupa Arabia for Cooperative P-Note HSBC	87.559	1.651.120	2,50%
		<b>2.749.865</b>	<b>4,16%</b>
<b>Total P-Notes - 4,16% (31. Dezember 2017: 43,38%)</b>			
		<b>2.749.865</b>	<b>4,16%</b>
<b>OPTIONSSCHEINE - 8,50% (31. Dezember 2017: 7,99%)</b>			
	<b>Nominal</b>		
<b>Saudi-Arabien 0,60% (31. Dezember 2017: 7,96%)</b>			
Raydan Co (WTS)	112.353	396.286	0,60%
		<b>396.286</b>	<b>0,60%</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate 7,90% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Emirates NBD PJSC (WTS)	2.491.744	5.230.282	7,90%
		<b>5.230.282</b>	<b>7,90%</b>
<b>Total Optionsscheine - 8,50% (31. Dezember 2017: 7,99%)</b>			
		<b>5.626.568</b>	<b>8,50%</b>
<b>Nettowertzuwachs aus OTC-Derivaten - Differenzkontrakte - 0,33% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
		<b>218.440</b>	<b>0,33%</b>
<b>Total Anlagen - 89,39% (31. Dezember 2017: 95,82%)</b>			
Sonstige Aktiva und Passiva		59.135.540	89,39%
		7.016.916	10,61%
<b>Nettovermögen</b>		<b>66.152.456</b>	<b>100,00%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

### Magna MENA Fund - 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

#### Aufstellung der OTC-Derivate - Differenzkontrakte

	Gegenpartei	Nominalwert	Notionalwert	Wertzuwachs/(Wertverlust)
			€	€
Al Rajhi Bank	Goldman Sachs	242.206	4.919.533	96.977
National Commercial Bank	Goldman Sachs	178.299	1.987.052	121.463
<b>Total Marktwert der OTC-Derivate - Differenzkontrakte</b>			<b>6.906.585</b>	<b>218.440</b>
Nicht realisierter Wertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte				<b>218.440</b>
Nicht realisierter Wertverlust der OTC-Derivate - Differenzkontrakte				-
<b>Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte</b>				<b>218.440</b>

† Anlagen, die vom Kursermittlungsausschuss nach Treu und Glauben anhand beobachtbarer Bewertungsparameter bewertet wurden (siehe Erläuterungen 2.3 und 11 des Anhangs zum Abschluss). Sie machen 1,19 % des Nettovermögens aus.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	85,93%
OTC-Derivate	0,32%
Einlagen	10,85%
Kurzfristige Vermögenswerte	2,90%
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00%</b>

**Anlagenbestand (Fortsetzung)****Magna Emerging Markets Dividend Fund - 31. Dezember 2018**

Bezeichnung	Anzahl	Beizulegender Zeitwert €	% des NIW
<b>STAMMAKTIEN - 82,44% (31. Dezember 2017: 78,74%)</b>			
<b>Argentinien 1,00% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Tenaris SA ADR	142.919	2.660.024	1,00%
		<b>2.660.024</b>	<b>1,00%</b>
<b>Brasilien 0,99% (31. Dezember 2017: 2,10%)</b>			
Vale SA ADR - Class B	228.899	2.636.088	0,99%
		<b>2.636.088</b>	<b>0,99%</b>
<b>China 32,82% (31. Dezember 2017: 26,01%)</b>			
China Construction Bank Corp 'H'	30.104.000	21.658.860	8,13%
China Merchants Bank Co Ltd 'H'	807.500	2.585.340	0,97%
China Mobile Ltd	1.538.000	12.903.937	4,85%
CNOOC Ltd	8.914.000	12.011.966	4,51%
JNBY Design Ltd	2.651.500	3.221.315	1,21%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	2.234.500	17.215.937	6,47%
Sands China Ltd	1.926.800	7.339.396	2,76%
Wuliangye Yibin Co Ltd	925.705	5.988.047	2,25%
Wynn Macau Ltd	2.339.600	4.446.120	1,67%
		<b>87.370.918</b>	<b>32,82%</b>
<b>Tschechische Republik 0,95% (31. Dezember 2017: 1,39%)</b>			
Moneta Money Bank AS '144A'	898.958	2.542.106	0,95%
		<b>2.542.106</b>	<b>0,95%</b>
<b>Indien 10,04% (31. Dezember 2017: 9,26%)</b>			
Bharti Infratel Ltd	1.065.673	3.443.502	1,29%
Indiabulls Housing Finance Ltd	1.193.611	12.729.025	4,78%
Power Grid Corp of India Ltd†	4.289.868	10.575.690	3,97%
		<b>26.748.217</b>	<b>10,04%</b>
<b>Indonesien 1,32% (31. Dezember 2017: 1,83%)</b>			
Matahari Department Store Tbk PT	10.369.500	3.516.585	1,32%
		<b>3.516.585</b>	<b>1,32%</b>
<b>Kenia 1,14% (31. Dezember 2017: 0,94%)</b>			
Equity Group Holdings Plc/Kenia	10.156.000	3.031.502	1,14%
		<b>3.031.502</b>	<b>1,14%</b>
<b>Mexiko 3,66% (31. Dezember 2017: 4,49%)</b>			
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	2.958.856	4.407.494	1,66%
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV - Class B	502.039	2.089.432	0,78%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	762.800	3.242.786	1,22%
		<b>9.739.712</b>	<b>3,66%</b>
<b>Peru 1,41% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Credicorp Ltd	19.442	3.764.242	1,41%
		<b>3.764.242</b>	<b>1,41%</b>
<b>Philippinen 5,29% (31. Dezember 2017: 1,76%)</b>			
International Container Terminal Services Inc	3.497.350	5.761.217	2,16%
San Miguel Food and Beverage Inc	6.153.580	8.323.962	3,13%
		<b>14.085.179</b>	<b>5,29%</b>
<b>Russland 6,13% (31. Dezember 2017: 4,48%)</b>			
LUKOIL PJSC ADR	55.072	3.434.792	1,29%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC†	5.746.837	5.808.918	2,18%
PhosAgro PJSC GDR	636.584	7.078.345	2,66%
		<b>16.322.055</b>	<b>6,13%</b>
<b>Südafrika 3,84% (31. Dezember 2017: 3,40%)</b>			
Foschini Group Ltd/The	609.552	6.133.937	2,30%
Mondi Plc	225.072	4.098.743	1,54%
		<b>10.232.680</b>	<b>3,84%</b>
<b>Südkorea 1,27% (31. Dezember 2017: 1,52%)</b>			
Coway Co Ltd	58.385	3.381.788	1,27%
		<b>3.381.788</b>	<b>1,27%</b>
<b>Taiwan 11,35% (31. Dezember 2017: 11,77%)</b>			
Chailease Holding Co Ltd	4.503.020	12.396.428	4,65%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.790.000	17.844.891	6,70%
		<b>30.241.319</b>	<b>11,35%</b>
<b>Türkei 1,23% (31. Dezember 2017: 5,84%)</b>			
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	1.636.833	3.287.749	1,23%
		<b>3.287.749</b>	<b>1,23%</b>
<b>Total Stammaktien - 82,44% (31. Dezember 2017: 78,74%)</b>		<b>219.560.164</b>	<b>82,44%</b>
<b>P-NOTES - 7,47% (31. Dezember 2017: 8,20%)</b>			
<b>Brasilien 7,47% (31. Dezember 2017: 8,20%)</b>			
B3 SA Brasil Bolsa Balcao P-Note JP Morgan	947.600	5.743.877	2,16%
BB Seguridade Participacoes P-Note Morgan Stanley	581.100	3.625.954	1,36%
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista P-Note Morgan Stanley	219.263	3.413.859	1,28%
Odontoprev SA P-Note Morgan Stanley	1.315.400	4.077.415	1,53%
Petrobras Distribuidora P-Note Morgan Stanley	523.595	3.035.498	1,14%
		<b>19.896.603</b>	<b>7,47%</b>
<b>Total P-Notes - 7,47% (31. Dezember 2017: 8,20%)</b>		<b>19.896.603</b>	<b>7,47%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

### Magna Emerging Markets Dividend Fund - 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Beizulegender Zeitwert €	% des NIW
<b>VORZUGSAKTIEN - 7,61% (31. Dezember 2017: 9,47%)</b>			
<b>Russland 1,28% (31. Dezember 2017: 1,15%)</b>			
Sberbank of Russia PJSC - Preference	1.645.897	3.409.135	1,28%
		<b>3.409.135</b>	<b>1,28%</b>
<b>Südkorea 6,33% (31. Dezember 2017: 8,32%)</b>			
Hyundai Motor Co - Preference	82.460	4.531.163	1,70%
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	496.390	12.318.127	4,63%
		<b>16.849.290</b>	<b>6,33%</b>
<b>Total Vorzugsaktien - 7,61% (31. Dezember 2017: 9,47%)</b>		<b>20.258.425</b>	<b>7,61%</b>
<b>Total Anlagen - 97,52% (31. Dezember 2017: 96,41%)</b>		<b>259.715.192</b>	<b>97,52%</b>
Sonstige Aktiva und Passiva		6.606.767	2,48%
<b>Nettovermögen</b>		<b>266.321.959</b>	<b>100,00%</b>

† Anlagen, die vom Kursermittlungsausschuss nach Treu und Glauben anhand beobachtbarer Bewertungsparameter bewertet wurden (siehe Erläuterungen 2.3 und 11 des Anhangs zum Abschluss). Sie machen 6,15 % des Nettovermögens aus.

144A-Wertpapiere, die von der Registrierungspflicht nach Regel 144A des US Securities Act von 1933 (in seiner jeweils gültigen Fassung) befreit sind. Diese Wertpapiere dürfen nur im Rahmen von Transaktionen, die von den Registrierungsanforderungen ausgenommen sind, an qualifizierte institutionelle Käufer weiterverkauft werden. Am 31. Dezember 2018 machten diese Wertpapiere 0,95 % des Nettovermögens aus.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	97,27%
Einlagen	2,42%
Kurzfristige Vermögenswerte	0,31%
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00%</b>

**Anlagenbestand (Fortsetzung)****Magna New Frontiers Fund - 31. Dezember 2018**

Bezeichnung	Anzahl	Beizulegender Zeitwert €	% des NIW
<b>GESCHLOSSENE ANLAGEFONDS - 1,82% (31. Dezember 2017: 1,64%)</b>			
<b>Vietnam 1,82% (31. Dezember 2017: 1,64%)</b>			
Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd	1.554.124	7.918.294	1,82%
		<b>7.918.294</b>	<b>1,82%</b>
<b>Total Geschlossene Anlagefonds - 1,82% (31. Dezember 2017: 1,64%)</b>			
		<b>7.918.294</b>	<b>1,82%</b>
<b>STAMMAKTIEN - 71,92% (31. Dezember 2017: 82,44%)</b>			
<b>Bahrain 2,48% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Ahli United Bank BSC	18.493.833	10.816.949	2,48%
		<b>10.816.949</b>	<b>2,48%</b>
<b>Burma 0,54% (31. Dezember 2017: 1,07%)</b>			
Yoma Strategic Holdings Ltd	10.977.518	2.372.513	0,54%
		<b>2.372.513</b>	<b>0,54%</b>
<b>Georgien 1,48% (31. Dezember 2017: 5,66%)</b>			
TBC Bank Group Plc	383.203	6.483.934	1,48%
		<b>6.483.934</b>	<b>1,48%</b>
<b>Ghana 1,90% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Scancom Plc	58.067.635	8.274.351	1,90%
		<b>8.274.351</b>	<b>1,90%</b>
<b>Kasachstan 1,60% (31. Dezember 2017: 0,98%)</b>			
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	776.876	6.966.909	1,60%
		<b>6.966.909</b>	<b>1,60%</b>
<b>Kenia 2,18% (31. Dezember 2017: 1,59%)</b>			
Equity Group Holdings Plc/Kenia	11.580.900	3.456.826	0,79%
KCB Group Ltd	18.437.300	6.079.816	1,39%
		<b>9.536.642</b>	<b>2,18%</b>
<b>Kuwait 17,14% (31. Dezember 2017: 5,19%)</b>			
Humansoft Holding Co KSC	4.455.129	41.737.333	9,56%
National Bank of Kuwait SAKP	13.790.462	33.076.427	7,58%
		<b>74.813.760</b>	<b>17,14%</b>
<b>Polen 4,48% (31. Dezember 2017: 5,12%)</b>			
AmRest Holdings SE	442.999	4.122.105	0,95%
AmRest Holdings SE	527.195	4.899.664	1,12%
Dino Polska SA '144A'	210.018	4.692.331	1,08%
Wirtualna Polska Holding SA	476.224	5.819.816	1,33%
		<b>19.533.916</b>	<b>4,48%</b>
<b>Rumänien 4,48% (31. Dezember 2017: 7,74%)</b>			
Banca Transilvania SA	14.236.927	6.141.021	1,41%
MED Life SA	420.455	2.439.226	0,56%
OMV Petrom SA	97.503.476	6.269.358	1,43%
Purcari Wineries Plc	1.302.226	4.707.716	1,08%
		<b>19.557.321</b>	<b>4,48%</b>
<b>Saudi-Arabien 6,83% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Al Rajhi Bank	16.695	339.099	0,08%
Alawwal Bank	2.203.378	7.715.267	1,77%
Jarir Marketing Co	64.465	2.281.280	0,52%
Leejam Sports Co JSC	121.590	1.660.586	0,38%
National Commercial Bank	534.700	5.958.969	1,37%
Samba Financial Group	985.423	7.216.288	1,65%
Saudi British Bank/The	330.000	2.504.897	0,57%
United Electronics Co	41.921	622.268	0,14%
United International Transportation Co	249.971	1.538.299	0,35%
		<b>29.836.953</b>	<b>6,83%</b>
<b>Slowenien 3,24% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Nova Ljubljanska Banka dd GDR	1.088.638	14.157.737	3,24%
		<b>14.157.737</b>	<b>3,24%</b>
<b>Sri Lanka 1,39% (31. Dezember 2017: 1,75%)</b>			
Hatton National Bank Plc	3.343.393	3.406.262	0,78%
Sampath Bank Plc	2.378.973	2.668.349	0,61%
		<b>6.074.611</b>	<b>1,39%</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate 9,61% (31. Dezember 2017: 15,17%)</b>			
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	2.513.314	4.858.161	1,11%
Aramex PJSC	4.556.249	4.541.581	1,04%
Emaar Development PJSC	6.715.787	6.941.508	1,59%
Emirates NBD PJSC	600.728	1.262.535	0,29%
NMC Health Plc	689.280	21.033.037	4,82%
Union National Bank PJSC	2.956.427	3.298.150	0,76%
		<b>41.934.972</b>	<b>9,61%</b>
<b>Vietnam 14,55% (31. Dezember 2017: 10,22%)</b>			
DHG Pharmaceutical JSC	292.685	853.519	0,20%
FPT Corp*	2.481.100	4.409.898	1,01%
Gemadept Corp	4.193.990	4.122.824	0,95%
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	4.701.030	5.333.244	1,22%
Hoa Phat Group JSC	5.092.430	5.935.366	1,36%
Military Commercial Joint Stock Bank*	7.984.284	6.260.490	1,43%
Mobile World Investment Corp*	2.167.389	9.229.117	2,11%
Phu Nhuan Jewelry JSC*	1.993.930	7.852.689	1,80%
Viet Capital Securities JSC	2.749.315	4.854.449	1,11%

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

### Magna New Frontiers Fund - 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl	Beizulegender Zeitwert €	% des NIW
<b>STAMMAKTIEN - 71,92% (31. Dezember 2017: 82,44%) (Fortsetzung)</b>			
<b>Vietnam 14,55% (31. Dezember 2017: 10,22%) (Fortsetzung)</b>			
Vietnam Prosperity JSC Bank*	12.578.342	10.065.270	2,31%
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank*	4.422.210	4.598.060	1,05%
		<b>63.514.926</b>	<b>14,55%</b>
<b>Simbabwe 0,02% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Cassava Smartech Zimbabwe Ltd†	114.268	28.423	0,01%
Econet Wireless Zimbabwe Ltd†	148.400	36.849	0,01%
		<b>65.272</b>	<b>0,02%</b>
<b>Total Stammaktien - 71,92% (31. Dezember 2017: 82,44%)</b>		<b>313.940.766</b>	<b>71,92%</b>
<b>P-NOTES - 5,90% (31. Dezember 2017: 3,43%)</b>			
<b>Saudi-Arabien 1,13% (31. Dezember 2017: 1,92%)</b>			
Jarir Marketing Co P-Note JP Morgan	66.465	2.352.053	0,54%
Saudi British Bank P-Note HSBC	338.486	2.569.307	0,59%
		<b>4.921.360</b>	<b>1,13%</b>
<b>Vietnam 4,30% (31. Dezember 2017: 1,51%)</b>			
FPT Corp P-Note Deutsche Bank*	3.441.432	6.116.804	1,40%
Mobile World Investment Corp P-Note Deutsche Bank*	2.969.955	12.646.613	2,90%
		<b>18.763.417</b>	<b>4,30%</b>
<b>Simbabwe 0,47% (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>			
Cassava Smartech Zimbabwe Ltd P-Note ICBC Standard Bank Plc†	3.636.745	904.616	0,20%
Econet Wireless Zimbabwe Limited P-Note ICBC Standard Bank Plc†	4.723.046	1.172.765	0,27%
		<b>2.077.381</b>	<b>0,47%</b>
<b>Total P-Notes - 5,90% (31. Dezember 2017: 3,43%)</b>		<b>25.762.158</b>	<b>5,90%</b>
<b>OPTIONSSCHEINE - 9,24% (31. Dezember 2017: 8,83%)</b>			
<b>Nominal</b>			
<b>Vereinigte Arabische Emirate 9,24% (31. Dezember 2017: 4,02%)</b>			
Emirates NBD PJSC (WTS)	19.217.065	40.337.477	9,24%
		<b>40.337.477</b>	<b>9,24%</b>
<b>Total Optionsscheine - 9,24% (31. Dezember 2017: 8,83%)</b>		<b>40.337.477</b>	<b>9,24%</b>
<b>Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte - 0,44% (31. Dezember 2017: 0,04%)</b>		<b>1.912.875</b>	<b>0,44%</b>
<b>Total Anlagen - 89,32% (31. Dezember 2017: 96,38%)</b>		<b>389.871.570</b>	<b>89,32%</b>
Sonstige Aktiva und Passiva		46.619.665	10,68%
<b>Nettovermögen</b>		<b>436.491.235</b>	<b>100,00%</b>

#### Aufstellung der OTC-Derivate - Differenzkontrakte

Gegenpartei	Nominalwert	Notionalwert	Wertzuzwachs/(Wertverlust)	
		€	€	
Al Rajhi Bank	Goldman Sachs	1.025.610	20.831.535	410.058
Dino Polska SA	Goldman Sachs	197.889	4.403.151	(88.178)
Leejam Sports Co JSC	Goldman Sachs	258.300	3.527.665	284.146
National Commercial Bank	Goldman Sachs	1.075.382	11.984.587	664.521
National Medical Care Co	Goldman Sachs	415.551	4.848.641	749.624
United International Transportation Co	Goldman Sachs	460.823	2.835.859	(107.296)
<b>Total Marktwert der OTC-Derivate - Differenzkontrakte</b>		<b>48.431.438</b>	<b>1.912.875</b>	
Nicht realisierter Wertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte			<b>2.108.349</b>	
Nicht realisierter Wertverlust der OTC-Derivate - Differenzkontrakte			<b>(195.474)</b>	
<b>Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte</b>			<b>1.912.875</b>	

\* Vietnamesische Anlagen, die anhand von notierten Marktpreisen zuzüglich eines vom Kursermittlungsausschuss nach Treu und Glauben anhand beobachtbarer Bewertungsparameter am 31. Dezember 2018 geschätzten Aufschlags bewertet werden und 14,01 % des Nettovermögens ausmachen.

† Anlagen, die vom Kursermittlungsausschuss nach Treu und Glauben anhand beobachtbarer Bewertungsparameter abzüglich eines Abschlags bewertet wurden (siehe Erläuterungen 2.3 und 11 des Anhangs zum Abschluss). Sie machen 0,49 % des Nettovermögens aus.

144A-Wertpapiere, die von der Registrierungspflicht nach Regel 144A des US Securities Act von 1933 (in seiner jeweils gültigen Fassung) befreit sind. Diese Wertpapiere dürfen nur im Rahmen von Transaktionen, die von den Registrierungsanforderungen ausgenommen sind, an qualifizierte institutionelle Käufer weiterverkauft werden. Am 31. Dezember 2018 machten diese Wertpapiere 1,08 % des Nettovermögens aus.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	87,74%
OTC-Derivate	0,48%
Einlagen	8,04%
Kurzfristige Vermögenswerte	3,74%
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

### Fiera Capital Global Equity Fund\* - 31. Dezember 2018

Bezeichnung	Anzahl	Beizulegender Zeitwert \$	% des NIW
<b>STAMMAKTIEN - 99,82%</b>			
<b>Indien 2,73%</b>			
HDFC Bank Ltd ADR	14.005	1.450.148	2,73%
		<b>1.450.148</b>	<b>2,73%</b>
<b>Japan 6,49%</b>			
FANUC Corp	5.300	804.877	1,52%
Keyence Corp	5.200	2.644.003	4,97%
		<b>3.448.880</b>	<b>6,49%</b>
<b>Niederlande 3,52%</b>			
Unilever NV Dutch Cert	34.456	1.871.962	3,52%
		<b>1.871.962</b>	<b>3,52%</b>
<b>Schweden 0,84%</b>			
Svenska Handelsbanken AB	40.453	446.522	0,84%
		<b>446.522</b>	<b>0,84%</b>
<b>Schweiz 11,82%</b>			
Cie Financiere Richemont SA	12.503	801.236	1,51%
Geberit AG	2.525	981.937	1,85%
Nestle SA	20.160	1.636.492	3,08%
Roche Holding AG	6.146	1.521.750	2,86%
Schindler Holding AG	6.775	1.341.648	2,52%
		<b>6.283.063</b>	<b>11,82%</b>
<b>Taiwan 2,85%</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	41.048	1.514.466	2,85%
		<b>1.514.466</b>	<b>2,85%</b>
<b>Vereinigtes Königreich 10,55%</b>			
Diageo Plc	50.496	1.799.084	3,38%
InterContinental Hotels Group Plc	26.441	1.427.098	2,68%
Intertek Group Plc	23.582	1.443.217	2,72%
Spirax-Sarco Engineering Plc	11.863	942.390	1,77%
		<b>5.611.789</b>	<b>10,55%</b>
<b>USA 61,02%</b>			
3M Co	7.094	1.351.442	2,54%
Alphabet Inc - Class A	1.381	1.444.326	2,72%
AutoZone Inc	1.450	1.215.767	2,29%
Becton Dickinson and Co	9.146	2.060.411	3,87%
CME Group Inc	7.554	1.421.172	2,67%
Colgate-Palmolive Co	16.959	1.009.484	1,90%
Graco Inc	31.289	1.309.132	2,46%
Johnson & Johnson	17.405	2.246.376	4,22%
Mastercard Inc	14.126	2.664.799	5,01%
Mettler-Toledo International Inc	2.249	1.271.079	2,39%
Middleby Corp/The	9.677	994.699	1,87%
Moody's Corp	21.321	2.986.326	5,62%
MSCI Inc - Class A	11.182	1.648.730	3,10%
NIKE Inc	17.179	1.273.393	2,39%
Oracle Corp	30.294	1.367.926	2,57%
PepsiCo Inc	14.322	1.582.080	2,98%
Sherwin-Williams Co/The	4.282	1.684.517	3,17%
TJX Cos Inc/The	37.054	1.657.981	3,12%
United Technologies Corp	9.678	1.030.320	1,94%
US Bancorp	26.382	1.206.053	2,27%
Varian Medical Systems Inc	9.000	1.019.835	1,92%
		<b>32.445.848</b>	<b>61,02%</b>
<b>Total Stammaktien - 99,82%</b>		<b>53.072.678</b>	<b>99,82%</b>
<b>Total Anlagen - 99,82%</b>		<b>53.072.678</b>	<b>99,82%</b>
Sonstige Aktiva und Passiva		97.089	0,18%
<b>Nettovermögen</b>		<b>53.169.767</b>	<b>100,00%</b>

\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	99,55%
Einlagen	0,37%
Kurzfristige Vermögenswerte	0,08%
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00%</b>

## Anlagenbestand (Fortsetzung)

### Fiera Capital US Equity Fund\*\* - 31. Dezember 2018

Bezeichnung	Anzahl	Beizulegender Zeitwert \$	% des NIW
<b>STAMMAKTIE - 99,81%</b>			
<b>USA 99,81%</b>			
3M Co	2.019	384.630	3,47%
Alphabet Inc - Class A	464	485.277	4,37%
Analog Devices Inc	4.028	346.005	3,12%
AutoZone Inc	464	389.045	3,51%
Becton Dickinson and Co	2.467	555.766	5,01%
CME Group Inc	2.255	424.244	3,82%
Colgate-Palmolive Co	4.779	284.470	2,56%
Ecolab Inc	1.891	278.648	2,51%
FactSet Research Systems Inc	1.127	225.541	2,03%
Graco Inc	8.470	354.385	3,19%
Johnson & Johnson	4.479	578.082	5,21%
Linde Plc	1.786	278.821	2,52%
Lowe's Cos Inc	3.387	312.789	2,82%
Mastercard Inc	3.172	598.382	5,39%
Mettler-Toledo International Inc	584	330.062	2,98%
Middleby Corp/The	2.511	258.106	2,33%
Moody's Corp	4.861	680.856	6,14%
MSCI Inc - Class A	3.073	453.099	4,08%
NIKE Inc	4.857	360.025	3,25%
Oracle Corp	8.489	383.321	3,46%
PepsiCo Inc	4.403	486.377	4,38%
Sherwin-Williams Co/The	1.212	476.795	4,30%
Tiffany & Co	2.198	176.928	1,59%
TJX Cos Inc/The	9.938	444.676	4,01%
United Technologies Corp	3.496	372.184	3,36%
UnitedHealth Group Inc	2.155	536.972	4,84%
US Bancorp	8.337	381.126	3,44%
Varian Medical Systems Inc	2.078	235.469	2,12%
		<b>11.072.081</b>	<b>99,81%</b>
<b>Total Stammaktien - 99,81%</b>		<b>11.072.081</b>	<b>99,81%</b>
<b>Nettowertverlust der OTC-Derivate - Devisenforwards - (0,02)%</b>		<b>(2.020)</b>	<b>(0,02)%</b>
<b>Total Anlagen - 99,79%</b>		<b>11.070.061</b>	<b>99,79%</b>
Sonstige Aktiva und Passiva		23.570	0,21%
<b>Nettovermögen</b>		<b>11.093.631</b>	<b>100,00%</b>

#### Aufstellung der OTC-Derivate - Devisenforwards

Fälligkeit	Gegenpartei	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) in \$
19-Feb-2019	BNY Mellon	Kauf EUR 581.300	Verkauf USD 669.956	(1.112)
19-Feb-2019	BNY Mellon	Kauf GBP 84.200	Verkauf USD 108.496	(908)

Nicht realisierter Wertzuwachs der OTC-Derivate- Devisenforwards

Nicht realisierter Wertverlust der OTC-Derivate- Devisenforwards

**Nettowertverlust der OTC-Derivate - Devisenforwards**

-

**(2.020)**

**(2.020)**

\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere	99,24%
Einlagen	0,66%
Kurzfristige Vermögenswerte	0,10%
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>100,00%</b>

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

### Wesentliche Anlegerinformationen ("KIID")

Die Gesellschaft hat entsprechend den OGAW-Vorschriften für jede Anteilsklasse ein Dokument mit wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) erstellt, das bei der Anteilsvertriebsgesellschaft und auf den Websites [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) und <https://uk.fieracapital.com> bereitgestellt wird.

### Rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile

Der Anlageverwalter behält sich das Recht vor, einen „Verwässerungsausgleich“ zu erheben. Dieser dient als Provision für Marktspannen (Differenz zwischen den Kursen, zu denen Vermögenswerte bewertet und/oder gekauft oder verkauft werden), Abgaben und Gebühren sowie sonstige Handelskosten im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Vermögenswerten bei umfangreichen Nettozeichnungen oder –rücknahmen, die 1 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds übersteigen, auch wenn solche Nettozeichnungen oder –rücknahmen infolge von Umtauschanträgen von einem Teilfonds (zu diesem Zweck als Rücknahmen betrachtet) in einen anderen Teilfonds (zu diesem Zweck als Zeichnungsanträge betrachtet) resultieren. Diese Provision wird für den Fall, dass Nettozeichnungsanträge 1% des Nettoinventarwerts eines Teilfonds übersteigen, dem Preis hinzugeschlagen, zu dem Anteile ausgegeben werden, und für den Fall, dass Nettorücknahmeanträge 1% des Nettoinventarwerts eines Teilfonds übersteigen, von dem Preis abgezogen, zu dem Anteile zurückgenommen werden.

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

### Wechselkurse

Zur Umrechnung von Fremdwährungen in Euro wurden die folgenden Jahresschlusskurse und Durchschnittskurse verwendet.

		Wechselkurse zum Jahresende		Duchschnittliche Wechselkurse	
	Wechselkurse zum EUR	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
ARS	Argentinischer Peso	k. A.	22,3475	k. A.	18,7374
BDT	Bengalischer Taka	k. A.	99,7989	k. A.	91,8532
BWP	Botswanischer Pula	k. A.	11,7925	k. A.	11,6826
BRL	Brasilianischer Real	4,4407	3,9801	4,3039	3,6081
CLP	Chilenischer Peso	k. A.	738,3980	k. A.	732,6836
CNY	Chinesischer Yuan Renminbi	7,8664	k. A.	7,8058	k. A.
CZK	Tschechische Krone	25,7352	25,5498	25,6475	26,3315
EGP	Ägyptisches Pfund	20,5206	21,3336	21,0360	20,1529
EUR	Euro	k. A.	1,0000	k. A.	1,0000
GHS	Ghanaischer Cedi	5,6142	k. A.	5,5367	k. A.
HKD	Hongkong-Dollar	8,9719	9,3744	9,2558	8,8041
HUF	Ungarischer Forint	321,0427	k. A.	318,7306	k. A.
INR	Indische Rupie	79,9912	76,5845	80,6593	73,5320
IDR	Indonesische Rupiah	16.476,0205	16.279,1920	16.789,6787	15.119,6942
JPY	Japanischer Yen	125,5810	k. A.	130,3620	k. A.
KES	Kenianischer Schilling	116,7529	123,7663	119,6462	116,8211
KWD	Kuwait-Dinar	0,3479	0,3621	0,3567	0,3427
MYR	Malaysischer Ringgit	k. A.	4,8559	k. A.	4,8540
MXN	Mexikanischer Peso	22,5162	23,5924	22,6916	21,3269
MAD	Marokkanischer Dirham	10,9530	11,2257	11,0821	10,9551
TWD	Neuer Taiwan-Dollar	35,2172	35,7062	35,5820	34,3684
NGN	Nigerianischer Naira	k. A.	431,9522	k. A.	376,5105
NOK	Norwegische Krone	k. A.	9,8516	k. A.	9,3311
PKR	Pakistanische Rupie	159,0314	132,4053	143,2096	119,0239
PHP	Philippinischer Peso	60,2498	59,8974	62,1588	56,9621
PLN	Polnischer Zloty	4,2878	4,1767	4,2604	4,2571
GBP	Pfund Sterling	0,8989	0,8887	0,8849	0,8765
QAR	Katar-Riyal	k. A.	4,3687	k. A.	4,1162
RON	Rumänischer Leu	4,6541	4,6654	4,6533	4,5688
RUB	Russischer Rubel	79,8308	k. A.	74,0230	k. A.
SAR	Saudi-Riyal	4,2981	k. A.	4,4295	k. A.
SGD	Singapur-Dollar	1,5616	1,6048	1,5926	1,5585
ZAR	Südafrikanischer Rand	16,4846	14,8454	15,6120	15,0373
KRW	Südkoreanischer Won	1.278,4383	1.284,5174	1.298,6187	1.277,2015
LKR	Sri-Lanka-Rupie	209,5594	184,1796	191,7448	172,3755
SEK	Swedische Krone	10,1548	k. A.	10,2588	k. A.
CHF	Schweizer Franken	1,1262	1,1692	1,1550	1,1115
TZS	Tansania-Schilling	k. A.	#K. A.	k. A.	2.527,9058
THB	Thailändische Baht	37,3059	39,1036	38,1558	38,3103
TRY	Türkische Lira	6,0639	4,5481	5,6870	4,1162
AED	VAE-Dirham	4,2085	4,4068	4,3379	4,1493
USD	US-Dollar	1,1458	1,1999	1,1810	1,1297
VND	Vietnamesischer Dong	26.575,8893	27.247,7730	27.182,1341	25.662,9103

## Portfoliveränderungen (ungeprüft)

Nach Maßgabe der OGAW-Verordnungen der Zentralbank wird eine Aufstellung der im Berichtszeitraum erfolgten größten Veränderungen im Anlagenbestand 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, oder die 20 größten Käufe und Verkäufe, falls weniger als 20 Transaktionen für mehr als 1 % des Gesamtwerts aller Käufe und Verkäufe statt gefunden haben.

### Magna Eastern European Fund

#### Alle Käufe

	<b>Kosten</b>
	€
Alpha Bank AE	368.326
MLP Saglik Hizmetleri AS '144A'	250.947
KAZ Minerals Plc	237.126
OTP Bank Nyrt	229.573
Sberbank of Russia PJSC	221.990
Tatneft PJSC - Preference	186.299
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	169.960
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO	145.386
Santander Bank Polska SA	140.866
Polymetal International Plc	119.659
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	99.997
Surgutneftegas PJSC - Preference	71.533
Arcelik AS	61.505
Turkiye Garanti Bankasi AS	48.295
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	43.302
KOC Holding AS	35.067
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS - Class B '144A'	30.102
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	28.310
X5 Retail Group NV GDR	26.261

#### Die größten Verkäufe

	<b>Erlös</b>
	€
LUKOIL PJSC ADR	323.848
Dino Polska SA '144A'	321.906
Novatek PJSC GDR	269.064
Petkim Petrokimya Holding AS	225.952
Global Yatirim Holding AS	188.904
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	175.178
Turkiye Garanti Bankasi AS	170.789
Moneta Money Bank AS '144A'	152.016
Tatneft PJSC ADR	131.259
Akbank Turk AS	130.576
Nostrum Oil & Gas Plc	127.043
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	110.260
KAZ Minerals Plc	102.180
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	89.595
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	86.891
International Personal Finance Plc	60.889
Coca-Cola Icecek AS	58.939
Erste Group Bank AG	52.314
X5 Retail Group NV GDR	36.870
PhosAgro PJSC GDR	35.833
Yandex NV - Class A	30.433

## Portfoliveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Magna Emerging Markets Fund

#### Die größten Käufe

	<b>Kosten</b>
	<b>€</b>
Alibaba Group Holding Ltd ADR	3.765.707
Indiabulls Housing Finance Ltd	3.288.943
Baidu Inc ADR	2.809.501
Lojas Renner SA P-Note Morgan Stanley	2.738.871
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.731.776
Samsung Electronics Co Ltd	2.539.771
Tencent Holdings Ltd	2.524.194
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	2.471.372
Wuliangye Yibin Co Ltd	2.434.761
Naspers Ltd	1.995.866
Wynn Macau Ltd	1.866.715
HDFC Bank Ltd	1.821.198
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	1.775.772
Chailease Holding Co Ltd	1.764.687
KAZ Minerals Plc	1.759.629
Yandex NV - Class A	1.699.682
CNOOC Ltd	1.546.426
China Construction Bank Corp 'H'	1.406.283
Tenaris SA ADR	1.344.677
Itau Unibanco Holding SA ADR	1.335.193
Localiza Rent a Car SA P-Note Morgan Stanley	1.267.544
NMC Health Plc	1.203.594
Kotak Mahindra Bank Ltd	1.183.834
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1.177.413
AIA Group Ltd	1.137.900
Commercial International Bank Egypt SAE	1.118.913
Credicorp Ltd	1.099.397
Raia Drogasil SA P-Note Morgan Stanley	1.052.089
Container Corp of India Ltd	1.040.455
Weibo Corp ADR	920.892
Ctrip.com International Ltd ADR	876.181
UPL Ltd	791.483
Foschini Group Ltd/The	776.537
China Merchants Bank Co Ltd 'H'	766.197
Kroton Educacional SA	764.423
Matahari Department Store Tbk PT	761.782
Power Grid Corp of India Ltd	745.624

#### Die größten Verkäufe

	<b>Erlös</b>
	<b>€</b>
Lojas Renner SA P-Note JP Morgan	1.577.212
Naspers Ltd	1.389.812
Bharti Infratel Ltd	1.286.133
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	1.186.864
Medy-Tox Inc	1.181.675
X5 Retail Group NV GDR	1.118.616
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	1.105.289
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.036.701
Petroleo Brasileiro SA ADR	1.025.007
Raia Drogasil SA P-Note Morgan Stanley	959.649
Astro Malaysia Holdings Bhd	912.953
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	903.536
Samsung Electronics Co Ltd	862.881
Raia Drogasil SA P-Note Morgan Stanley	840.388
CNOOC Ltd	817.909
LG Household & Health Care Ltd - Preference	674.485
TAL Education Group ADR	656.303
Kroton Educacional SA P-Note Merrill Lynch International & Co	648.370
Grupo Supervielle SA ADR	626.476
BRF SA ADR	615.156
Infosys Ltd	582.545
Kotak Mahindra Bank Ltd	524.071
Coca-Cola Icecek AS	451.318
Smiles Fidelidade SA P-Note JP Morgan	433.363
Qualicorp SA P-Note Morgan Stanley	398.832
Chailease Holding Co Ltd	337.380
Matahari Department Store Tbk PT	304.403
Itau Unibanco Holding SA ADR	295.638
China Construction Bank Corp 'H'	274.877
Power Grid Corp of India Ltd	267.229
UPL Ltd	258.724

## Portfoliveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Magna Africa Fund\*\*\*

Die größten Käufe	Kosten €
Old Mutual Ltd	530.680
PSG Group Ltd	447.527
Transaction Capital Ltd	211.900
Naspers Ltd	171.283
Delta Corp Ltd/Zimbabwe	155.964
Mondi Plc	147.393
KAP Industrial Holdings Ltd	134.955
Access Bank Plc	130.375
Sanlam Ltd	120.840
Nedbank Group Ltd	119.473
Tanzania Breweries Ltd	113.395
CI Capital Holding Co SAE	109.649
KCB Group Ltd	98.830
Six of October Development & Investment	98.821
Attijariwafa Bank	95.715
Juhayna Food Industries	87.231
Sasol Ltd	73.780
Medinet Nasr Housing	72.820
Crédit Agricole Egypt SAE	40.744
Cairo Investment & Real Estate Development Co SAE	36.172

\*\*\*Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

## Portfoliveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Magna Africa Fund\*\*\* (Fortsetzung)

Die größten Verkäufe	Erlös
	€
Naspers Ltd	933.991
Guaranty Trust Bank Plc	459.043
Commercial International Bank Egypt SAE	429.735
Foschini Group Ltd/The	412.068
Old Mutual Ltd	384.572
PSG Group Ltd	380.819
Integrated Diagnostics Holdings Plc	348.485
Obour Land For Food Industries	309.204
Cleopatra Hospital	282.867
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co	239.904
Nedbank Group Ltd	239.261
Delta Corp Ltd/Zimbabwe	231.003
Bid Corp Ltd	227.290
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	226.273
Absa Group Ltd	221.149
Curro Holdings Ltd	211.356
Transaction Capital Ltd	209.881
Equity Group Holdings Plc/Kenya	208.304
Long4Life Ltd	204.735
Dangote Cement Plc	195.549
Vodacom Group Ltd	191.455
Crédit Agricole Egypt SAE	190.426
Ibnsina Pharma SAE	189.157
KAP Industrial Holdings Ltd	188.186
East African Breweries Ltd	182.008
Shoprite Holdings Ltd	178.977
Nestle Nigeria Plc	175.540
Sasol Ltd	145.723
Tanzania Breweries Ltd	141.413
Centum Investment Co Ltd	140.291
Centamin Plc	139.611
Tongaat Hulett Ltd	139.198
Mondi Plc	130.486
Dis-Chem Pharmacies Ltd '144A'	129.999
EOH Holdings Ltd	125.722
Orascom Construction Ltd	124.064
ICBC Standard Bank Plc	118.898
Talaat Moustafa Group	116.473
Sanlam Ltd	115.370
Barclays Africa Group Ltd	112.840
Capitec Bank Holdings Ltd	110.385

\*\*\*Alle Anteile des Magna Africa Fund wurden zum 30. November 2018 zurückgenommen.

## Portfoliveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Magna MENA Fund

#### Die größten Käufe

	<b>Kosten</b>
	<b>€</b>
Emirates NBD PJSC (WTS)	7.020.386
Humansoft Holding Co KSC	6.203.984
Emirates NBD PJSC (WTS)	5.504.607
National Bank of Kuwait SAKP	4.328.363
Alawwal Bank	2.957.329
United International Transportation Co	2.598.929
NMC Health Plc	2.567.849
Samba Financial Group	2.415.979
United Electronics Co	2.361.808
Ahli United Bank BSC	2.357.423
Samba Financial Group P-Note JP Morgan	2.233.413
National Commercial Bank P-Note Morgan Stanley	2.113.694
National Medical Care Co	2.074.208
Saudi Kayan Petrochemical Co	2.036.441
Arab National Bank P-Note JP Morgan	1.979.920
Al Tayyar Travel Group Holding Co P-Note Deutsche Bank	1.837.940
Al Rajhi Company for Co-Operative Insurance P-Note HSBC	1.732.474
Al Rajhi Bank P-Note Deutsche Bank	1.694.925
Al Rajhi Company for Co-Operative Insurance P-Note Morgan Stanley	1.689.987
Leejam Sports Co JSC	1.667.643
Bupa Arabia for Cooperative Insurance P-Note HSBC	1.606.218
Alawwal Bank P-Note Morgan Stanley	1.606.094
Saudi Co For Hardware CJSC	1.535.733
Walaa Cooperative Insurance Company P-Note Credit Suisse	1.456.898
United International Transport P-Note Credit Suisse	1.441.811
United Electronics Company P-Note Morgan Stanley	1.373.629
Arab National Bank	1.371.710
National Commercial Bank	1.344.492
Bupa Arabia for Cooperative Insurance P-Note HSBC	1.283.773
Al Rajhi Co for Co-operative Insurance	1.262.132
Saudi Basic Industries Corp P-Note Deutsche Bank	1.256.916
Saudi British Bank P-Note HSBC	1.252.277
Housing & Development Bank	1.222.076
Abu Dhabi National Oil Co for Distribution PJSC	1.178.734
Alawwal Bank P-Note Deutsche Bank	1.134.698
Al Rajhi Bank P-Note HSBC	1.121.542
Middle East Paper Co P-Note HSBC	1.077.175
Abdullah Al Othaim Markets Co (WTS)	1.076.171
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1.073.977
Saudi British Bank/The	1.062.972

## Portfoliveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Magna MENA Fund (Fortsetzung)

#### Die größten Verkäufe

Erlös

	€
Emirates NBD PJSC (WTS)	6.702.792
Al Rajhi Company for Co-Operative Insurance P-Note HSBC	3.300.899
Samba Financial Group P-Note JP Morgan	2.550.129
National Commercial Bank P-Note Morgan Stanley	2.198.068
Humansoft Holding Co KSC	2.106.575
Arab National Bank P-Note JP Morgan	2.036.478
Al Rajhi Bank P-Note Deutsche Bank	1.974.474
United Electronics Company P-Note Morgan Stanley	1.954.320
National Bank of Kuwait SAKP	1.897.166
Al Rajhi Company for Co-Operative Insurance P-Note Morgan Stanley	1.689.987
Al Tayyar Travel Group Holding Co P-Note Deutsche Bank	1.683.673
Al Rajhi Company for Co-Operative Insurance P-Note Morgan Stanley	1.664.583
Alawwal Bank P-Note Morgan Stanley	1.641.168
Bupa Arabia for Cooperative P-Note HSBC	1.603.012
Saudi Basic Industries Corp P-Note Deutsche Bank	1.439.791
NMC Health Plc	1.405.126
Abdullah Al Othaim Markets Co (WTS)	1.352.093
Samba Financial Group P-Note Deutsche Bank	1.349.239
Emaar Development PJSC	1.339.694
Al Rajhi Bank P-Note HSBC	1.328.691
Saudi British Bank P-Note HSBC	1.326.795
United Electronics Company P-Note Morgan Stanley	1.264.306
Walaa Cooperative Insurance Company P-Note Credit Suisse	1.252.416
Al Rajhi Co for Co-operative Insurance	1.246.976
Alawwal Bank P-Note Deutsche Bank	1.208.221
United International Transport P-Note Credit Suisse	1.141.430
Eastern Tobacco	1.116.235
Abdullah Al Othaim Markets (WTS)	1.076.171
Jarir Marketing Co P-Note Credit Suisse	1.045.981
Walaa Cooperative Insurance Co (WTS)	1.012.318
Mobile Telecommunications Co KSC	1.009.294
Middle East Paper Co P-Note HSBC	997.008
United International Transportation Co	950.511
CI Capital Holding Co SAE	949.038
Saudi Industrial Investment Group P-Note JP Morgan	923.433
Commercial International Bank Egypt SAE	923.024
National Commercial Bank P-Note Morgan Stanley	881.551
Saudi Industrial Investment Group P-Note JP Morgan	858.428
Abdullah Al Othaim Markets P-Note JP Morgan	850.543
Dallah Healthcare Holding P-Note Credit Suisse	820.897
Saudi Co for Hardware LLC P-Note Credit Suisse	805.434

## Portfoliveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Magna Emerging Markets Dividend Fund

#### Die größten Käufe

	<b>Kosten</b>
	<b>€</b>
Wuliangye Yibin Co Ltd	7.602.884
Wynn Macau Ltd	5.286.256
Indiabulls Housing Finance Ltd	4.855.897
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista P-Note Morgan Stanley	4.804.819
International Container Terminal Services Inc	4.712.006
Odontoprev SA P-Note Morgan Stanley	4.069.563
Tenaris SA ADR	3.961.136
Credicorp Ltd	3.573.621
Petrobras Distribuidora P-Note Morgan Stanley	3.286.254
LUKOIL PJSC ADR	3.044.649
Vale SA ADR - Class B	2.965.968
China Mobile Ltd	2.662.457
China Merchants Bank Co Ltd 'H'	2.642.587
JNBY Design Ltd	2.138.026
Sands China Ltd	2.005.531
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista P-Note Morgan Stanley	1.789.323
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1.573.449
Matahari Department Store Tbk PT	1.517.002
Mondi Plc	1.210.470
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	729.645

#### Die größten Verkäufe

	<b>Erlös</b>
	<b>€</b>
China Construction Bank Corp 'H'	7.419.319
CTCI Corp	6.740.538
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	6.389.083
Astro Malaysia Holdings Bhd	5.984.955
Advanced Info Service PCL	5.661.999
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	5.535.913
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.429.280
NewOcean Energy Holdings Ltd	4.294.615
Petroleo Brasileiro SA ADR	4.100.962
TAV Havalimanlari Holding AS	3.999.055
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	3.855.469
Smiles Fidelidade SA P-Note JP Morgan	3.822.890
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista P-Note Merrill Lynch International & Co	3.075.078
Mahle-Metal Leve SA P-Note Morgan Stanley	2.987.872
Ultrapar Participacoes SA ADR	2.718.766
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	2.656.626
AES Tiete Energia P-Note Merrill Lynch International & Co	2.590.699
Sands China Ltd	2.526.937
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.482.427
Turk Traktor ve Ziraat Makineleri AS	2.380.216
CNOOC Ltd	1.957.866
Chailease Holding Co Ltd	1.901.607
Moneta Money Bank AS '144A'	1.900.397
Matahari Department Store Tbk PT	1.742.202
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista P-Note Morgan Stanley	1.723.823
JNBY Design Ltd	1.685.716
Bharti Infratel Ltd	1.527.151
Qualicorp SA P-Note Morgan Stanley	1.521.814
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV - Class B	1.488.419
Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista P-Note Morgan Stanley	1.298.655
San Miguel Food and Beverage Inc	1.218.942
Power Grid Corp of India Ltd	1.087.287

## Portfoliveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Magna New Frontiers Fund

#### Die größten Käufe

	<b>Kosten</b>
	<b>€</b>
Emirates NBD PJSC (WTS)	42.453.153
Emirates NBD PJSC (WTS)	40.131.720
National Bank of Kuwait SAKP	30.078.370
Humansoft Holding Co KSC	20.622.676
Nova Ljubljanska Banka dd GDR	11.680.689
Ahli United Bank BSC	11.138.300
Samba Financial Group P-Note Deutsche Bank	10.262.837
MLP Saglik Hizmetleri AS '144A'	10.009.527
Samba Financial Group	9.852.279
Central Puerto SA ADR	9.755.018
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	9.420.871
Phu Nhuan Jewelry JSC	9.410.882
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	9.272.862
AmRest Holdings SE	8.543.085
Scancom Plc	7.803.375
Alawwal Bank	7.560.163
Saudi British Bank P-Note HSBC	7.503.165
Equity Group Holdings Plc/Kenya	6.628.025
NMC Health Plc	6.611.892
Cia de Transporte de Energia Electrica en Alta Tension Transener SA	6.157.478
Jarir Marketing Co P-Note JP Morgan	5.897.752
National Commercial Bank	5.607.326
Purcari Wineries Plc	5.334.438
Mobile World Investment Corp	5.239.992
AmRest Holdings SE	5.006.323
Transportadora Gas del Norte SA	4.543.207
Gemadep Corp	4.411.231
Mobile Telecommunications Co KSC	4.171.009
NAC Kazatomprom JSC GDR	3.924.826
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS '144A'	3.843.762
Human Soft Holding Co KSC (WTS)	3.758.718

## Portfoliveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Magna New Frontiers Fund (Fortsetzung)

#### Die größten Verkäufe

	Erlös €
Emirates NBD PJSC (WTS)	42.648.126
Emaar Development PJSC	17.712.912
Samba Financial Group P-Note Deutsche Bank	13.623.136
Emaar Properties PJSC	10.735.095
Cia de Transporte de Energia Electrica en Alta Tension Transener SA	10.703.917
Transportadora Gas del Norte SA	10.295.306
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	9.871.767
Dino Polska SA '144A'	9.487.377
Banco Macro SA ADR	9.355.356
Pampa Energia SA ADR	8.994.363
Societatea Energetica Electrica SA	8.705.824
NMC Health Plc	8.272.166
TBC Bank Group Plc	7.851.744
Loma Negra Cia Industrial Argentina SA ADR	7.223.246
BGEO Group Plc	7.025.970
PLAY Communications SA '144A'	6.474.067
Central Puerto SA ADR	6.072.983
Jarir Marketing Co (WTS)	5.876.055
Saudi British Bank P-Note HSBC	5.331.627
DP Eurasia NV '144A'	5.248.987
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	5.232.130
Mobile Telecommunications Co KSC	5.058.383
Lucky Cement Ltd	5.027.270
SUI Northern Gas Pipeline	4.918.490
Co for Cooperative Insurance/The	4.760.658
BBVA Banco Frances SA ADR	4.412.417
MLP Saglik Hizmetleri AS '144A'	4.402.981
Jarir Marketing Co P-Note JP Morgan	4.371.569
DG Khan Cement Co Ltd	4.359.071
Al Tayyar Travel Group Holding Co P-Note Deutsche Bank	4.336.904
NAC Kazatomprom JSC GDR	4.223.449
Transportadora de Gas del Sur SA	3.978.288
AmRest Holdings SE	3.860.704
Georgia Healthcare Group Plc '144A'	3.771.777
Human Soft Holding Co KSC (WTS)	3.758.718
Almarai for Cooperative P-Note HSBC	3.738.558
KCB Group Ltd	3.730.672

## Portfoliveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Fiera Capital Global Equity Fund\*

#### Die größten Käufe

	<b>Kosten</b>
	<b>\$</b>
Moody's Corp	3.400.864
Keyence Corp	3.193.788
Mastercard Inc	2.472.210
Johnson & Johnson	2.324.475
Becton Dickinson and Co	2.146.602
Unilever NV Dutch Cert	1.936.410
Diageo Plc	1.767.644
Sherwin-Williams Co/The	1.713.679
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.701.544
InterContinental Hotels Group Plc	1.655.035
Nestle SA	1.616.174
Intertek Group Plc	1.605.145
MSCI Inc - Class A	1.596.899
PepsiCo Inc	1.572.559
3M Co	1.563.722
TJX Cos Inc/The	1.519.946
Schindler Holding AG	1.496.648
Alphabet Inc - Class A	1.493.749
Roche Holding AG	1.424.710
Graco Inc	1.423.300
Oracle Corp	1.418.178
HDFC Bank Ltd ADR	1.398.685
US Bancorp	1.394.907
Mettler-Toledo International Inc	1.337.586
FANUC Corp	1.323.954
United Technologies Corp	1.226.720
NIKE Inc	1.226.650
Middleby Corp/The	1.215.564
Colgate-Palmolive Co	1.193.249
CME Group Inc	1.189.086
Cie Financiere Richemont SA	1.138.046
Geberit AG	1.101.495
Varian Medical Systems Inc	1.033.025
AutoZone Inc	993.621
Svenska Handelsbanken AB	983.318
Spirax-Sarco Engineering Plc	947.159

#### Alle Verkäufe

	<b>Erlös</b>
	<b>\$</b>
Svenska Handelsbanken AB	414.718
Novartis AG	270.445
Becton Dickinson and Co	100.377
NIKE Inc	93.650
Mastercard Inc	64.160

\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

## Portfoliveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

### Fiera Capital US Equity Fund\*\*

Die größten Käufe	Kosten \$
Moody's Corp	1.144.894
Johnson & Johnson	837.545
Mastercard Inc	826.864
Becton Dickinson and Co	804.670
UnitedHealth Group Inc	725.431
Sherwin-Williams Co/The	705.021
Alphabet Inc - Class A	692.847
PepsiCo Inc	679.754
MSCI Inc - Class A	664.839
TJX Cos Inc/The	629.525
United Technologies Corp	625.209
US Bancorp	616.444
3M Co	604.266
Oracle Corp	560.056
Graco Inc	549.865
CME Group Inc	515.997
Analog Devices Inc	512.113
NIKE Inc	507.398
Mettler-Toledo International Inc	483.319
Colgate-Palmolive Co	471.075
AutoZone Inc	438.725
Lowe's Cos Inc	437.816
Middleby Corp/The	423.538
Ecolab Inc	389.665
Praxair Inc	358.134
Varian Medical Systems Inc	348.202
Tiffany & Co	333.198
FactSet Research Systems Inc	325.203

Alle Verkäufe	Erlös \$
Moody's Corp	359.099
Mastercard Inc	273.118
Becton Dickinson and Co	265.449
Johnson & Johnson	242.472
Sherwin-Williams Co/The	224.933
UnitedHealth Group Inc	222.772
MSCI Inc - Class A	213.519
Alphabet Inc - Class A	208.871
TJX Cos Inc/The	204.236
PepsiCo Inc	202.583
US Bancorp	188.043
United Technologies Corp	184.266
NIKE Inc	178.742
3M Co	167.384
Oracle Corp	164.085
Graco Inc	162.350
Mettler-Toledo International Inc	148.242
Analog Devices Inc	144.520
CME Group Inc	140.687
Colgate-Palmolive Co	136.196
AutoZone Inc	134.975
Lowe's Cos Inc	133.524
Praxair Inc	127.904
Tiffany & Co	122.647
Ecolab Inc	119.493
Middleby Corp/The	111.884
Varian Medical Systems Inc	98.068
FactSet Research Systems Inc	94.977

\*\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

## Anhang 1

### OGAW-V-Vergütungspolitik (ungeprüft)

Die Gesellschaft hat gemäß den Bestimmungen von OGAW-V eine Vergütungspolitik festgelegt, die am 18. März 2016 wirksam wurde.

Die von der Gesellschaft festgelegte und umgesetzte Vergütungspolitik ermöglicht und fördert vernünftiges und wirkungsvolles Risikomanagement, da die Gesellschaft über ein Geschäftsmodell verfügt, das keinen Anreiz zu exzessiver Risikobereitschaft gibt, die mit dem Risikoprofil der Gesellschaft oder mit der Satzung unvereinbar ist. Die Vergütungspolitik der Gesellschaft ist mit ihrer Geschäftsstrategie, ihren Geschäftszielen, ihren Werten und ihren Interessen vereinbar und sieht auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten vor.

Die Gesellschaft verfügt über eine Vergütungspolitik für leitende Angestellte, für Angestellte, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risiko hat, für Angestellte mit Kontrollfunktionen, für Angestellte, deren Vergütung jener der leitenden Angestellten entspricht, sowie für Risikoträger, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft auswirkt.

Die von der Gesellschaft festgelegte und angewandte Vergütungspolitik ist hinsichtlich der Grösse und der internen Organisation der Gesellschaft sowie der Art, dem Umfang und der Komplexität ihrer Geschäfte angemessen.

Nachfolgend aufgelistet sind (i) der Gesamtbetrag der von der Verwaltungsgesellschaft und vom Anlageverwalter an dessen Mitarbeiter gezahlten Vergütungen während des Geschäftsjahres (aufgeteilt in feste und variable Vergütungen), (ii) die Anzahl der Begünstigten und gegebenenfalls (iii) direkt vom OGAW selbst gezahlte Beträge, einschließlich allfälliger Performancegebühren:

	31. Dezember 2018
	€
Feste Vergütung	2.050.991
Variable Vergütung	370.729
	<u>2.421.720</u>

Der Anlageverwalter beschäftigte im Berichtsjahr insgesamt 27 Mitarbeiter.

Aufgegliedert nach Mitarbeiterkategorien gemäß Absatz 3 von Artikel 24A der OGAW-Verordnungen präsentiert sich der Gesamtbetrag der Vergütungen wie folgt:

	31. Dezember 2018
	€
Mitarbeiter mit Führungsfunktionen	669.165
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	464.469
Mitarbeiter mit Unterstützungsfunktionen	1.288.086
	<u>2.421.720</u>

Die Grundgehälter entsprechen der Verantwortungsebene der einzelnen Mitarbeiter gemäß den auf den jeweiligen Markt bezogenen Gehaltsskalen. Die individuellen Gehaltsniveaus werden innerhalb der Skala in Abhängigkeit von der Gesamtqualifikation und Leistung jedes Mitarbeiters festgelegt. Die Kriterien und Gewichtung für die jährlichen Boni variieren je nach Art der Funktion. Zu den Kriterien gehören: Erfolg und individuelle Leistung, Anlageperformance sowie neue Nettoumsatzziele und Verkaufsprovisionen.

Die Vergütungspolitik wird jedes Jahr intern daraufhin überprüft, ob die bestehenden Vergütungsgrundsätze und –verfahren mit den relevanten regulatorischen Anforderungen im Einklang sind.

Die Vergütungspolitik wurde nicht wesentlich geändert Die Vergütungspolitik kann auf folgender Website eingesehen werden: [www.fieracapital.com](http://www.fieracapital.com).

## Gesamtkostenquoten (ungeprüft)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER
Magna Eastern European Fund	Anteilsklasse C	2,0859%
Magna Eastern European Fund	Anteilsklasse R	2,5930%
Magna Emerging Markets Fund	Anteilsklasse B	1,3553%
Magna Emerging Markets Fund	Anteilsklasse Z	2,3072%
Magna Emerging Markets Fund	Anteilsklasse I	0,3508%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse N thesaurierend	1,5469%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse R thesaurierend	2,0530%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse N ausschüttend	1,5473%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse R ausschüttend	2,0486%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse B ausschüttend	1,2968%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse B thesaurierend	1,3039%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse I thesaurierend	0,2978%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse N	1,6725%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse R	2,3725%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse G	1,4167%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse D EUR ausschüttend	2,1709%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse S	1,4184%
Magna MENA Fund	Anteilsklasse N	1,8087%
Magna MENA Fund	Anteilsklasse R	2,4607%
Magna MENA Fund	Anteilsklasse G	1,5204%
Fiera Capital US Equity Fund*	Anteilsklasse B	1,4996%
Fiera Capital US Equity Fund*	Anteilsklasse C	1,3151%
Fiera Capital US Equity Fund*	Anteilsklasse I	0,8780%
Fiera Capital US Equity Fund*	Anteilsklasse J	1,3133%
Fiera Capital US Equity Fund*	Anteilsklasse K	1,2896%
Fiera Capital US Equity Fund*	Anteilsklasse R	1,6550%
Fiera Capital Global Equity Fund**	Anteilsklasse B	1,1610%
Fiera Capital Global Equity Fund**	Anteilsklasse C	0,7659%
Fiera Capital Global Equity Fund**	Anteilsklasse I	0,3159%
Fiera Capital Global Equity Fund**	Anteilsklasse R	1,2282%

\* Der Fiera Capital US Equity Fund wurde am 4. April 2018 aufgelegt.

\*\* Der Fiera Capital Global Equity Fund wurde am 16. Januar 2018 aufgelegt.

## Performanceangaben (ungeprüft)

Teilfonds	1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018	Seit Auflegung (kumulativ)	Auflegungsdatum
Fiera Capital Global Equity Fund, Anteilsklasse B (USD)		-8,64%	16. Januar 2018
Fiera Capital Global Equity Fund, Anteilsklasse C (USD)		-4,72%	30. Mai 2018
Fiera Capital Global Equity Fund, Anteilsklasse R (USD)		-7,39%	08. Juni 2018
Fiera Capital US Equity Fund, Anteilsklasse B (USD)		-1,66%	04. April 2018
Fiera Capital US Equity Fund, Anteilsklasse C (USD)		-1,99%	15. Mai 2018
Fiera Capital US Equity Fund, Anteilsklasse R (USD)		-7,39%	12. Juni 2018
Magna Eastern European Fund, Anteilsklasse C (EUR)	-14,24%	277,42%	14. Juli 1998
Magna Eastern European Fund, Anteilsklasse R (EUR)	-14,68%	-27,67%	14. Dezember 2010
Magna Emerging Markets Fund, Anteilsklasse B (EUR)	-17,00%	-9,45%	3. Mai 2017
Magna Emerging Markets Fund, Anteilsklasse Z (EUR)	-17,80%	-9,93%	3. Juli 2017
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse B Acc (EUR)	-9,03%	14,60%	17. Oktober 2013
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse B Dist (EUR)	-12,75%	-5,67%	15. November 2013
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse N Acc (EUR)	-9,25%	43,96%	28. Juni 2010
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse N Dist (EUR)	-12,96%	2,06%	28. Juni 2010
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse R Acc (EUR)	-9,71%	36,20%	28. Juni 2010
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse R Dist (EUR)	-13,41%	-2,22%	28. Juni 2010
Magna MENA Fund, Anteilsklasse G (EUR)	9,95%	75,91%	15. Mai 2014
Magna MENA Fund, Anteilsklasse N (EUR)	9,86%	249,75%	22. Februar 2011
Magna MENA Fund, Anteilsklasse R (EUR)	8,70%	232,19%	22. Februar 2011
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse D Dist (EUR)	-14,06%	15,55%	23. Juli 2015
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse G (EUR)	-11,14%	29,47%	14. Oktober 2014
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse N (EUR)	-11,18%	73,27%	16. März 2011
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse R (EUR)	-11,76%	67,23%	16. März 2011
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse S (EUR)	-13,58%	-5,38%	25. Januar 2017

Bitte beachten Sie, dass die in der Vergangenheit erzielte Performance keinen Hinweis auf die gegenwärtige oder zukünftige Wertentwicklung liefert.

Die Performancezahlen berücksichtigen weder die Kosten noch die Gebühren, die bei der Auflegung und der Rückname der Anteile anfallen.