



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 der Verordnung der irischen Zentralbank, (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019, (in den jeweils geltenden Fassungen) zugelassen.)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
für das Berichtsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

INHALTSVERZEICHNIS

SEITE

Allgemeine Informationen	2
Management und Verwaltung	3
Berichte	
Berichte des Anlageverwalters	5
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber	13
Bericht des Verwaltungsrats	14
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilhaber der Magna Umbrella Fund plc	21
Jahresabschluss der Gesellschaft	
Nettovermögensaufstellung	24
Gesamtergebnisrechnung	27
Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens	30
Kapitalflussrechnung	32
Anhang zum Jahresabschluss	36
Zusätzliche Informationen	
Anlagenbestand	73
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	84
Portfolioveränderungen (ungeprüft)	86
Anhang 1 – OGAW-V-Vergütungspolitik (ungeprüft)	95
Gesamtkostenquoten (ungeprüft)	96
Performanceangaben (ungeprüft)	97

Zusätzliche Informationen für Anteilhaber in der Schweiz

Der Prospekt, die KIIDs, die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht sowie eine vollständige Liste der bedeutendsten Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum 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 Anteilhaber in Deutschland

Exemplare des Verkaufsprospekts und der KIIDs sowie detaillierte Angaben zum Anlagenportfolio sind auf Anfrage bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos erhältlich. Alle in Irland vorhandenen 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 H Ausschüttend	Euro	IE00BZ4TRM85
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 J**	Euro	IE00BFXRZN06
Fiera Capital US Equity Fund	Klasse O	US-Dollar	IE00BLDGCC70
Fiera Capital US Equity Fund	Klasse R	US-Dollar	IE00BZ60KT75
Fiera Capital Tiger Fund***	Klasse C	US-Dollar	IE00BGYBJ705

* aktive Anteilsklassen am 31. Dezember 2020

** abgesicherte Anteilsklassen

*** Alle Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

[^] An der Euronext Dublin notiert.

Management und Verwaltung

Mitglieder des Verwaltungsrats

Fergus Sheridan (irischer Staatsbürger)*
David Shubotham (irischer Staatsbürger) (Vorsitzender)*
Anderson Whamond (britischer Staatsbürger)
Mark Bickford Smith (britischer Staatsbürger)
Victoria Parry (britische Staatsbürgerin)*

* Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder.

Kein Verwaltungsratsmitglied nimmt geschäftsführende Funktionen wahr.

Sitz der Gesellschaft

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

Anlageverwalter und Sponsor

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

Unteranlageverwalter

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

Fiera Capital Inc.***
375 Park Avenue, 8th Floor
New York, NY 10152
USA

** Für die Teilfonds Fiera Capital Global Equity Fund und Fiera Capital US Equity Fund.

*** für den Fiera Capital Tiger Fund

Anlageberatungs- und Vertriebsgesellschaft

Fiera Capital (UK) Limited
Queensberry House
3 Old Burlington Street
London W1S 3AE
Vereinigtes Königreich

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

The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch
Riverside Two
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
Irland

Zuständige Person (Designated Person)

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

Abschlussprüfer

KPMG
Chartered Accountants
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1
Irland

Sponsoring Broker

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

Steuerrepräsentant

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

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

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

In Frankreich
Société Générale Securities Services
75009 Paris
Frankreich

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

Informationsstelle - Deutschland

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

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Zahl- und Informationsstelle – Österreich

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

Zahlstelle

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

In Luxemburg

Société Générale Luxembourg
28-32, Place de la Gare, L-1616
Luxemburg

In Schweden

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

Rechtsberater der Gesellschaft

In den Niederlanden
De Brauw Blackstone Westbroeck
The Rock
Claude Debussylaan 80
1082 MD Amsterdam
Niederlande

In den USA (für US-amerikanische Rechtsangelegenheiten)

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

In Frankreich

Simmons et Simmons
5 Boulevard de la Madeleine
75001 Paris
Frankreich

In England

Stephenson Harwood
1 Finsbury Circus
London EC2M 7SH
Vereinigtes Königreich

In Finnland

Lönnrotinkatu 5
FI-00120 Helsinki
Finnland

Rechtsberater der Gesellschaft (Fortsetzung)

In Österreich
Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
Seilergasse 16
1010 Wien
Österreich

In Irland

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

In Luxemburg

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

In Dänemark

Kroman Reumert
Sund Krosggade 5
2100 Kopenhagen
Dänemark

In Singapur

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

In Italien

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

In Schweden

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

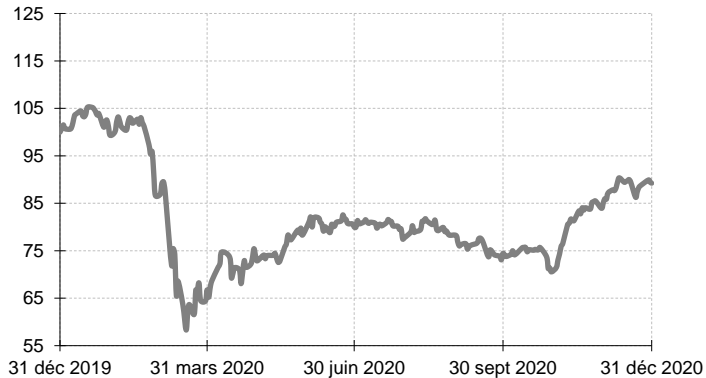
In der Schweiz

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

Berichte des Anlageverwalters

Magna Eastern European Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020
 Berichtswährung: EUR
 Teilfondsrendite Anteilsklasse C: -10,8%



Am 31. Dezember 2020

Top 10 Positionen	Gewicht
LUKOIL PJSC	9,3%
Sberbank of Russia PJSC	9,3%
NOVATEK PJSC	7,1%
Gazprom PJSC	6,7%
MMC Norilsk Nickel PJSC	4,5%
X5 Retail Group NV	4,4%
Yandex NV	4,3%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	4,2%
Dino Polska SA	4,1%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	3,1%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2019 = 100 Quelle: Fiera Capital

Die osteuropäischen Märkte lagen zu Ende des letzten Monats des Jahres 2020 im positiven Bereich, da die weltweiten Impfkampagnen in Gang kamen. Dies hat die Hoffnung gestärkt, die Pandemie im neuen Jahr zu überwinden, obwohl die Entdeckung weiterer übertragbarer Stämme des Virus zu einem Anstieg der Fälle in Osteuropa und über die Grenzen der Region hinaus geführt hat. Da sich die Märkte zunehmend auf ein stärkeres Wachstum im Jahr 2021 und weitere US-Stimulierungsmaßnahmen freuten, setzten sie weiterhin auf eine Erholung der Weltwirtschaft. Im Rohstoffbereich setzte der Ölpreis seine Rallye fort, da die OPEC+ einige ihrer Produktionskürzungen ausweitete und Metalle legten zu, angeführt von Platin, Nickel und Kupfer.

Während der Berichtsperiode schlug der Teilfonds seinen Referenzindex, den MSCI EM Europe 10/40 Index, um 8,4 Prozentpunkte und schloss das Jahr mit einer Rendite von -10,8%. Die Untergewichtung in Polen sorgte für eine negative relative Performance; der Teilfonds besitzt weder KGHM Polska noch die beiden russischen Aktien Polyus Gold und Magnit. Abgesehen davon gab es nur geringfügige Performancebremsen.

Die relativ übergewichteten Positionen in der russischen Aktie Yandex NV und im polnischen Einzelhändler Dino Polska SA leisteten den grössten Beitrag zur aktiven Rendite und wirkten den Verlusten entgegen. Yandex NV ist ein russisches Technologie- und Internetunternehmen, das im Laufe des Jahres von der Rallye der Technologiebranche profitierte, insbesondere in den USA. Ausserdem wurde Yandex NV Ende August 2020 als Top-4-Aktie in den MSCI Russia Index aufgenommen, was dem Kurs zusätzlich Auftrieb verlieh.

Mit Blick auf das neue Jahr erwarten wir ein schnelleres globales Wachstum, da die Einführung von Impfstoffen voranschreitet und weitere Stimuli für einen positiven gesamtwirtschaftlichen Ausblick sorgen. Zusammen mit dem schwächeren US-Dollar sollten diese Bedingungen zu steileren Renditekurven führen und die Rohstoffpreise stützen, und die Marktteilnehmer setzen vermehrt auf eine baldige Wirtschaftserholung. Unseres Erachtens wird dies die Aussichten für die osteuropäischen Märkte aufhellen, insbesondere in Russland. Das Portfolio ist gut positioniert, um davon zu profitieren, da es Finanzwerte in der gesamten Region und Qualitätsunternehmen des Rohstoffsektors enthält, die Rendite generieren und zugleich Schutz vor Verlusten bieten. Zu den Risiken unseres Ausblicks gehören wie immer geopolitische Risiken und innenpolitische Unsicherheiten, insbesondere in der Türkei, sowie Rückschläge im Kampf gegen die Pandemie.

Fiera Capital (IOM) Limited

22. Februar 2021

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna Emerging Markets Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Berichtswährung: EUR

Teilfondsrendite Anteilklasse B: 3,4%



Am 31. Dezember 2020

Top 10 Positionen

Gewicht

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	6,4%
Alibaba Group Holding Ltd	6,4%
Samsung Electronics Co Ltd	4,5%
HDFC Bank Ltd	4,1%
Xinyi Solar Holdings Ltd	3,8%
Tencent Holdings Ltd	3,4%
AIA Group Ltd	3,2%
Prosus NV	3,0%
Country Garden Services Holdings Co Ltd	2,9%
Wuliangye Yibin Co Ltd	2,7%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2019 = 100 Quelle: Fiera Capital

Der Teilfonds lag im Berichtszeitraum 5,2 Prozentpunkte hinter seinem Referenzindex, dem MSCI Emerging Markets Index zurück und schloss das Jahr mit einer positiven Performance von 3,4%. Die starke Wertentwicklung in der zweiten Jahreshälfte wurde durch die positive Berichterstattung über die Impfstoffe angekurbelt, da der relative Offline-Charakter des Portfolios von der Wiederöffnung der Volkswirtschaften zu profitieren begann.

Chinesische Titel führten die positive Entwicklung im Jahr 2020 an, mit Gewinnen von Wuliangye Yibin Co Ltd (Getränke), dem chinesischen Solarglasunternehmen Xinyi Solar Holdings Ltd und Country Garden Services Holdings Co Ltd. Country Garden Services Holdings Co Ltd ist eine der größten chinesischen Immobilienverwaltungsgesellschaften und wertete allein im Dezember um 19% auf. Dies ist ein Beispiel für ein Portfoliounternehmen mit einer starken Bilanz und starken Cashflows (und einem wenig kapitalintensiven Geschäftsmodell), das nun in der Lage ist, die Schwäche der Konkurrenten auszunutzen, um sein Wachstum sowohl über Akquisitionen als auch organisch voranzutreiben.

Das chinesische Solarglasunternehmen Xinyi Solar Holdings Ltd legte im Dezember um 40% zu, da es angekündigt hatte, dass seine Gewinne für das Gesamtjahr 2020 die Markterwartungen übersteigen und mit einem Plus von 75-95% überraschen würden. Das Unternehmen gab an, dass dies in erster Linie auf den signifikanten Anstieg des Nettogewinns der Solarglassparte zurückzuführen ist, da das Verkaufsvolumen seiner Solarglasprodukte während des Jahres stark gestiegen ist.

Weitere positive Beiträge auf Länderebene kamen von Russland, während Indien und die VAE die Performance schmälerten. Auf Aktienebene belastete die Berichterstattung rund um den mutmaßlichen Betrug im Jahr 2019/2020 bei NMC Healthcare Plc mit Sitz in den Vereinigten Arabischen Emiraten die Wertentwicklung am stärksten. Die daraus resultierende Einstellung der Börsennotierung hat dazu geführt, dass diese Position zu Beginn des Jahres mit null bewertet wurde.

Während die Schwellenländerdebatte weiter tobt, die Optimisten einen weiteren Rohstoff-Superzyklus auf dem Rücken eines schwachen USD ankündigen und die Pessimisten auf die Wirtschaftsleistung der letzten zehn Jahre verweisen, legen die Aktienmärkte weiter rasant zu.

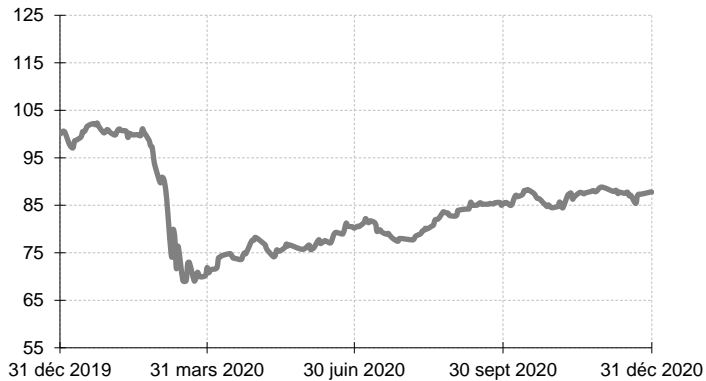
Fiera Capital (IOM) Limited

22. Februar 2021

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna MENA Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020
 Berichtswährung: EUR
 Teilfondsrendite Anteilsklasse N: -12,2%



Am 31. Dezember 2020

Top 10 Positionen	Gewicht
Humansoft Holding Co KSC	9,1%
United Electronics Co	6,9%
Label Vie	5,7%
Aldrees Petroleum and Transport Services Co	5,3%
Samba Financial Group	5,0%
Saudi Automotive Services Co	4,7%
National Medical Care Co	3,9%
Leejam Sports Co JSC	3,8%
Emirates NBD Bank PJSC	3,7%
Al Khalij Commercial Bank PQSC	3,7%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2019 = 100 Quelle: Fiera Capital

Der Teilfonds verlor im Kalenderjahr 2020 12,2% und schnitt schlechter ab als sein Referenzindex, der S&P Pan Arab Composite Index. Nach den trostlosen Tiefstständen im März, der mit Abstand der schlechteste Monat in der Geschichte des Teilfonds war, blieb die Performance in der zweiten Hälfte des Jahres 2020 bescheiden.

Auf Länderebene leisteten Kuwait und Saudi-Arabien die grössten positiven Beiträge, während die VAE der Performance am abträglichsten waren.

Auf Titalebene leistete die grösste Position des Teilfonds, das kuwaitische Unternehmen für Hochschulbildung Humansoft Holding Co KSC den grössten Performancebeitrag. Dieses Unternehmen profitiert nach wie vor von sehr hohen Einschreibezahlen von Studierenden, da die Pandemie ein Studium im Ausland fast unmöglich macht. Darüber hinaus lieferte der saudische Elektronikhändler United Electronics Co eine starke Leistung, sowohl im operativen Geschäft als auch in Bezug auf den Aktienkurs. Das Unternehmen setzt seine starke Gewinnwachstumsdynamik im 4. Quartal 2020 fort und seine Umsatz- und Gewinnzahlen lagen deutlich über den Markterwartungen. Insgesamt beendete United Electronics Co das Jahr 2020 mit einem Umsatzwachstum von 16% und einem Gewinnwachstum von 36%. Die wichtigste positive Entwicklung war die Performance der Consumer-Finance-Sparte, die 2019 einen Verlust erwirtschaftet hatte 2020 aber wieder profitabel war. Da es in der Region keine Vergleichsunternehmen gibt, sind wir der Meinung, dass diese Firma vom Markt deutlich unterbewertet ist, aber wir könnten in naher Zukunft die Gelegenheit zu einem Peer-Vergleich bekommen.

Zu den weitaus stärksten Performancebremsen des Jahres gehörten Vereinigten Arabischen Emirate, und zwar aufgrund der beiden Positionen NMC Healthcare Plc und Finabl.

Zum Ende des Jahres 2020 bleiben wir angesichts der jüngsten starken Ölpreisentwicklung und des anhaltenden Engagements für Reformen in der Region konstruktiv was das Wachstumspotenzial außerhalb der Ölwirtschaft betrifft. Weitere Friedensabkommen, Flugrouten und Botschaften werden die Wahrnehmung der Region durch die Investoren allmählich verändern, und weitere potenzielle Börsennotierungen werden ihre Bedeutung für die globale Anlageklasse der Schwellenländer erhöhen.

Fiera Capital (IOM) Limited

22. Februar 2021

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna Emerging Markets Dividend Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020
 Berichtswährung: EUR
 Teilfondsrendite Anteilsklasse N: -0,2%



Am 31. Dezember 2020

Top 10 Positionen

	Gewicht
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7,7%
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	6,4%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	5,1%
Xinyi Solar Holdings Ltd	3,9%
China Gas Holdings Ltd	3,5%
Wuliangye Yibin Co Ltd	3,4%
International Container Terminal Services Inc	3,4%
Sberbank of Russia PJSC - Preference	3,2%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3,1%
Chailease Holding Co Ltd	3,0%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2019 = 100 Quelle: Fiera Capital

Der Magna Emerging Markets Dividend Fund erzielte eine flache Jahresrendite und lag im Berichtszeitraum über 8,7 Prozentpunkte hinter dem MSCI Emerging Markets Index. Die Erholung der Performance war unter anderem auf den sich wieder öffnenden Handel, die Aussichten auf Impfstoffe und Bidens Sieg bei den US-Wahlen zurückzuführen. Bei vielen Unternehmen, die zu Beginn des Jahres von den Lockdowns betroffen waren, konnten die Anleger auf ein normales Jahr 2021 hoffen.

Die vorteilhafte Titelselektion in China, besonders die seit Langem bestehende Position im Getränkehersteller Wuliangye Yibin Co Ltd und das Engagement in Taiwan, wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Im Vergleich zum Referenzindex war der Teilfonds in China jedoch untergewichtet, was die relative Wertentwicklung bremste. Taiwan und das Nullengagement in thailändischen Aktien lieferten einen positiven Beitrag auf Länderebene.

Der Top-Performer des Jahres 2020 war Wuliangye Yibin Co Ltd. Der chinesische Spirituosenhersteller war schon vor dem Lockdown eines der widerstandsfähigsten Unternehmen und entwickelt sich auch weiter stabil. Da die Bewertung inzwischen etwas überzogen scheint, haben wir beschlossen, die Position etwas abzubauen. Das Unternehmen erfüllt nach wie vor unsere Qualitäts- und Wachstumsanforderungen und wir würden die Position künftig mit Sicherheit wieder aufstocken, falls sich durch eine niedrigere Bewertung eine Einstiegsgelegenheit eröffnet. Xinyi Solar Holdings Ltd, der chinesische Solarglaserhersteller, war der andere Top-Performer des Berichtszeitraums. Anpassungen des Produktemixes sowie eine Steigerung der Umsätze und höhere Verkaufspreise sind Veränderungen, die wir in allen Sektoren beobachten. Ausserdem besteht die Tendenz zu umfassenderer und schnellerer Branchenkonsolidierung und höheren Marktanteilen für die leistungsfähigsten Unternehmen, was eindeutig auch Xinyi Solar Holdings Ltd zugutekommt.

Die grösste Performancebremse auf Titelebene im Jahr 2020 war die Tatsache, dass der Teilfonds nicht am chinesischen Kommunikationsunternehmen Tencent beteiligt ist, da dessen Dividende für die Aufnahme ins Portfolio zu niedrig ist.

Das Team ist nach wie vor der Ansicht, dass das Portfolio sehr gut für ein globales Wiederöffnungsszenario im Jahr 2021 aufgestellt ist und gleichzeitig Unternehmen enthält, die nicht unter finanziellen Druck geraten, falls es bei diesem Prozess zu Verzögerungen kommt.

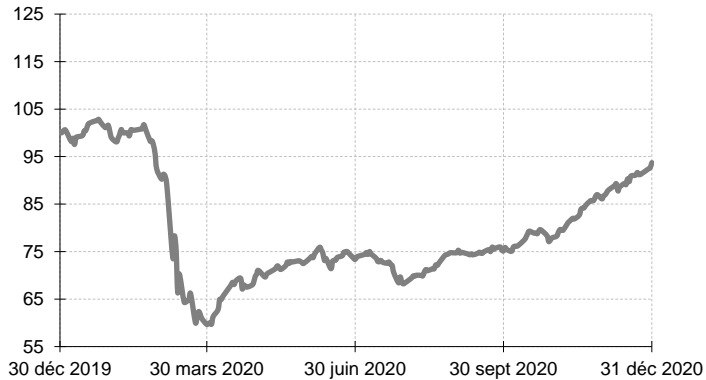
Fiera Capital (IOM) Limited

22. Februar 2021

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Magna New Frontiers Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020
 Berichtswährung: EUR
 Teilfondsrendite Anteilsklasse N: -6,3%



Am 31. Dezember 2020

Top 10 Positionen	Gewicht
Humansoft Holding Co KSC	7,9%
Mobile World Investment Corp	7,7%
FPT Corp	6,5%
Vietnam Prosperity JSC Bank	6,1%
Military Commercial Joint Stock Bank	4,4%
Phu Nhuan Jewelry JSC	4,1%
Media Nusantara Citra Tbk PT	3,8%
Kaspi.KZ JSC GDR	3,5%
NAC Kazatomprom JSC GDR	3,5%
Converge ICT Solutions Inc	3,1%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2019 = 100 Quelle: Fiera Capital

Dem Teilfonds gelang es im Berichtsjahr einmal mehr, seine Benchmark zu schlagen. Die starke Erholung von den Tiefstständen im März setzte sich in der zweiten Jahreshälfte fort und der Teilfonds schloss 2020 mit einer negativen Rendite von -6,3%. Der Referenzindex MSCI Frontier Markets Index liess im Berichtsjahr -7% nach.

Die ersten Tage der Lockdowns fühlten sich für alle Investoren über alle Anlageklassen hinweg wie ein Sprung ins Unbekannte an. Ein Pandemiebekämpfungsplan mit Lockdowns in solch einem globalen Ausmass war völliges Neuland und die wirtschaftlichen Folgen fühlten sich logischerweise katastrophal an. Es folgte ein sehr starker Ausverkauf bei globalen Vermögenswerten, und Marktkommentatoren begannen schnell, Vergleiche mit dem Preisverfall von Vermögenswerten bei Finanzkatastrophen zu ziehen. Ob durch Glück oder Absicht, die politischen Entscheidungsträger reagierten auf eine Art und Weise, die im Nachhinein betrachtet das globale Finanzsystem vor einem Schaden bewahrt haben könnte, der weitaus katastrophaler gewesen wäre als die globale Finanzkrise von 2008. Eine Kombination aus fiskal- und geldpolitischen Hebeln wurde eingesetzt, um die Volkswirtschaften über Wasser zu halten, wenn auch mit sehr unterschiedlichen regionalen und länderspezifischen Folgen. In den wohlhabenden Ländern hat die moderne Geldtheorie (Modern Monetary Theory oder der magische Geldbaum) vielen besser gestellten Regierungen dazu verholfen, Geld zu schaffen, um die Verluste der inländischen Wirtschaftstätigkeit fast unbegrenzt auszugleichen, wie es scheint.

Da die Zinssätze gegen null tendieren, wird die Finanzierung von „Schulden“ kurzfristig kostenlos. Wenn man bedenkt, dass die meisten Regierungen sich Geld von Zentralbanken leihen, die nicht völlig unabhängig sind, stellt sich die Frage, ob Geld, das man von sich selbst leiht überhaupt als Schulden zählt? Was jedoch geschaffen wurde, ist eine Inflation von Vermögenswerten, da diese Geldpolitik und die Helikopter-Fiskalpolitik der Wirtschaft einen Bargeldüberschuss beschert haben, der aufgrund der Lockdowns nicht ausgegeben werden kann. Das Geld ist also in Sachwerte wie Immobilien und Wertpapieranlagen geflossen. Viele der kleineren Schwellenländer haben sich nicht getraut, diesen Weg im selben Ausmass einzuschlagen, wenn überhaupt. Das Drucken von Geld wurde in der Vergangenheit als inflationär angesehen, insbesondere wenn die daraus resultierende Währungsabwertung in Ländern stattfindet, die die meisten Konsumgüter importieren. Daher erlebten viele der Märkte in unserer Strategie nicht dieselbe Vermögenspreisinflation wie die grösseren Industrie- und Schwellenländer. Was wir jedoch im Teilfondsportfolio beobachten konnten, waren eine viel höhere Wirtschaftsperformance und höhere Unternehmensgewinne.

Auf Länderebene leisteten Vietnam, Polen und Kuwait die stärksten Performancebeiträge; die VAE lieferten bei weitem die schwächste Performance, und zwar wegen der Positionen in NMC Healthcare Plc und Finabl.

Die stärksten Performer des Jahres waren zwei Informationstechnologieunternehmen, nämlich die vietnamesische Firma FPT Corp und Kaspi.KZ JSC GDR. Das kasachische integrierte Technologieunternehmen Kaspi.KZ JSC GDR legte allein im Dezember etwa 29% zu, da sein Profil durch den Börsengang in London attraktiver wurde. Das Unternehmen verfügt in Kasachstan über eine starke Position sowohl beim Onlinehandel als auch bei den Zahlungsdiensten und dürfte eine Zeit lang konkurrenzlos bleiben, da die relativ geringe Bevölkerung des Landes (17 Mio.) für die globalen Tech-Riesen nicht von Interesse ist.

Zum Jahresende 2020 sind das Hochschul-Bildungsunternehmen Humansoft Holding Co KSC aus Kuwait und der vietnamesische Einzelhändler Mobile World Investment Corp die grössten Beteiligungen des Teilfonds. Das grösste Länderengagement ist Vietnam mit 39%, da es sich unserer Überzeugung nach sowohl auf Titelebene als auch makroökonomisch betrachtet um den weltweit attraktivsten Schwellenmarkt handelt.

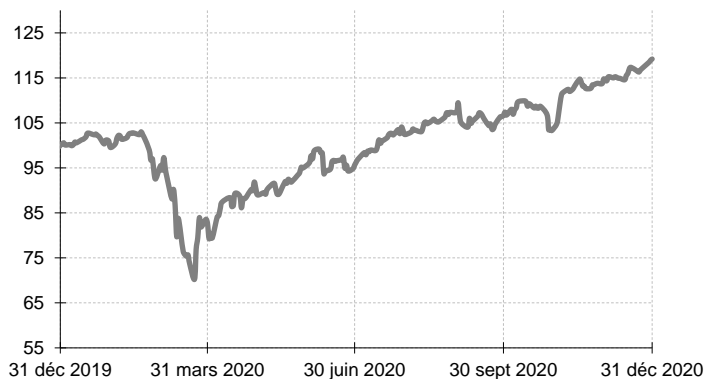
Fiera Capital (IOM) Limited

22. Februar 2021

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fiera Capital Global Equity Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020
 Berichtswährung: USD
 Teilfondsrendite Anteilsklasse B: 19,2%



Am 31. Dezember 2020

Top 10 Positionen	Gewicht
Moody's Corp	6,2%
Keyence Corp	5,5%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	5,2%
Mastercard Inc	4,9%
Alphabet Inc – Class A	4,6%
Microsoft Corp	4,4%
MSCI Inc – Class A	3,7%
Nestle SA	3,6%
Johnson & Johnson	3,6%
The Sherwin-Williams Co	3,5%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2019 = 100 Quelle: Fiera Capital

Der Fiera Capital Global Equity Fund erwirtschaftete im Berichtsjahr 2020 eine starke Rendite von 19,2%. Die überdurchschnittliche relative Performance ist auf unsere Titelselektion in den Sektoren Finanzen und Industrie zurückzuführen. Auch das Nullengagement im Energiesektor, der schlecht rentierte, trug zu unserer relativen Outperformance bei. Diese Gewinne wurden jedoch durch unser Nullengagement im stark rentierenden Tech-Giganten Apple sowie im Online-Händler Amazon teilweise ausgewischt.

Die grössten Beiträge zur Wertentwicklung leisteten Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (TSMC), MSCI Inc. und Keyence Corp. Becton Dickinson und US Bancorp. schmälerten jedoch die Rendite.

TSMC, der weltweit grösste Halbleiterhersteller, verzeichnete weiterhin starke Umsätze und übertraf die Erwartungen während des gesamten Jahres aufgrund der starken Nachfrage nach neuen Produkten wie Rechenzentren, Hochleistungscomputern und Mobilfunk (5G). Der Chiphersteller konnte ausserdem seinen Marktanteil vergrössern, insbesondere bei hochmodernen Netzelementen, da er seine Technologieführerschaft ausbaute und gleichzeitig die Gewinnmargen verbesserte.

Der Anbieter von Investment-Apps und Indizes, MSCI Inc., verzeichnete im Jahresverlauf solide Ergebnisse und bessere Gewinnmargen, da sowohl das Index- als auch das Analysegeschäft, die grösstenteils über ein Abonnement-Geschäftsmodell betrieben werden, weiterhin für stabile und wiederkehrende Einnahmen sorgten und gleichzeitig gut positioniert waren, um vom langfristigen Wachstum bei ESG-bezogenen Produkten zu profitieren.

Keyence Corp. ist in seinem Bereich weiterhin die Nummer eins und ein Pionier der Automatisierungstechnik in Fabriken. Obwohl Covid-19 das Geschäft der Keyence-Kunden und ihre Investitionsvorhaben kurzfristig beeinträchtigen dürfte, war im China-Geschäft des Unternehmens eine sehr zuversichtlich stimmende und schnelle Erholung zu erkennen, was auf eine anhaltend hohe Nachfrage nach seinen Produkten hindeuten könnte und auf eine schnelle Erholung des gesamten Absatzes hoffen lässt.

Die Aktie des US-amerikanischen Medizintechnikunternehmens Becton Dickinson hat sich im Jahresverlauf unterdurchschnittlich entwickelt. Das Unternehmen meldete einen stärker als erwarteten Rückgang der Bruttomargen aufgrund geringerer Umsatzvolumina und eines ungünstigeren Produktmixes, bedingt durch die Auswirkungen von Covid-19 auf elektive Eingriffe und reduzierte Krankenhauseinweisungen, was sich auf die Nachfrage nach den margenstarken Produkten des Unternehmens auswirkte. Der Aktienkurs reagierte zudem negativ auf weitere Verzögerungen bei der Zulassung eines BDX-Produkts, der Alaris-Pumpe, die von der FDA vorübergehend blockiert wurde. Das Unternehmen verzeichnete gegen Ende des Jahres Verbesserungen, angekurbelt durch eine Erholung der Nachfrage nach Interventionsprodukten sowie durch umfangreiche Aufträge für das Covid-19-Schnelltestgerät Veritor.

Der Aktienkurs von U.S. Bancorp und anderen Banken gab nach, da die Covid-19-Krise einige Herausforderungen für die Branche mit sich bringen dürfte. Die aktuell niedrigen Zinsen und die Turbulenzen an den Kapitalmärkten schmälerten den Nettozinsenertrag des Finanzinstituts erheblich und dürften auch zu einem geringeren Gebührenertrag führen. Zwar haben die Gesetzgeber nach der Finanzkrise von 2008/09 die Banken dazu verpflichtet, umfangreiche Kapital- und Liquiditätspuffer aufrechtzuerhalten, um eine weitere Krise überstehen zu können, doch für das aktuelle Umfeld gibt es keinen Präzedenzfall, was zu Ängsten vor einer deutlichen Zunahme der Wertberichtigungen für Kredite und somit vor höheren Kreditrisiken führt.

Unsere Gewichtung der Sektoren und Regionen beruht auf einer Bottom-Up-Aktienselektion. Wir beginnen das erste Quartal 2021 mit einer Untergewichtung der Asien-Pazifik-Region, da wir in anderen Teilen der Welt, wie beispielsweise in Großbritannien und an den Schwellenmärkten, attraktivere Anlagegelegenheiten sehen. Aktuell sind wir in den Sektoren Industrie, Basiskonsumgüter und Finanz übergewichtet und in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienste und Versorger untergewichtet.

Das Team konzentriert sich weiterhin darauf, hochwertige Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen ausfindig zu machen, die in Branchen mit hohen Eintrittshürden tätig sind, was zu ihrer dauerhaften Preissetzungsmacht beiträgt.

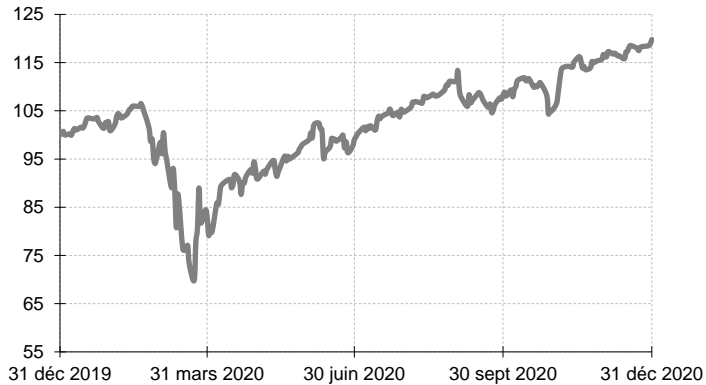
Fiera Capital (IOM) Limited

22. Februar 2021

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fiera Capital US Equity Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020
 Berichtswährung: USD
 Teilfondsrendite Anteilsklasse B: 19,8%



Am 31. Dezember 2020

Top 10 Positionen	Gewicht
Microsoft Corp	8,2%
Moody's Corp	6,8%
Alphabet Inc – Class A	5,7%
Mastercard Inc	5,5%
UnitedHealth Group Inc	4,8%
Johnson & Johnson	4,4%
MSCI Inc – Class A	4,3%
The Sherwin-Williams Co	4,3%
PepsiCo Inc	4,1%
Becton Dickinson and Co	3,8%

Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2019 = 100 Quelle: Fiera Capital

Der Fiera US Equity Fund verzeichnete im Jahr 2020 ein Plus von 19,8%. Das Jahr war von starker Volatilität an den grösseren Aktienmärkten der Welt und von der Pandemie geprägt und endete mit Klarheit um die US-Wahlen durch den Sieg von Joe Biden.

Die relative Outperformance des Teilfonds ist hauptsächlich auf unsere Titelselektion in den Sektoren Finanzen und Industrie zurückzuführen. Das Nullengagement im Energiesektor, der schlecht rentierte, trug zu unserer relativen überdurchschnittlichen Wertentwicklung bei. Diese Gewinne wurden durch unsere Untergewichtung und schwächere Titelselektion in der starken Informationstechnologiebranche sowie unser fehlendes Engagement im gut rentierenden Tech-Giganten Apple und im Online-Händler Amazon teilweise ausgewischt.

Die grössten positiven Performancebeiträge leisteten MSCI Inc und Carrier Global Corp. Becton Dickinson Co und US Bancorp. schmälerten jedoch die Rendite.

Der Anbieter von Investment-Apps und Indizes, MSCI Inc., verzeichnete im Jahresverlauf solide Ergebnisse und verbesserte Gewinnmargen, da sowohl das Index- als auch das Analysegeschäft, die grösstenteils über ein Abonnement-Geschäftsmodell betrieben werden, weiterhin für stabile und wiederkehrende Einnahmen sorgen und gleichzeitig gut positioniert sind, um vom langfristigen Wachstum bei ESG-bezogenen Produkten zu profitieren.

Carrier Global Corp rentierte überdurchschnittlich, da seine Gewinne die Erwartungen übertrafen, was auf die robuste Nachfrage nach HLK-Systemen für Wohngebäude zurückzuführen war, die von den gestiegenen Ausgaben im Wohnbereich im Laufe des Jahres profitierten. Die optimistische Haltung des Managements sowie ein Rückgang der Verschuldung trugen weiter positiv zur Performance der Aktie bei. Trotz des schwachen gesamtwirtschaftlichen Umfelds verbessern sich die Nachfragetrends für die HLK- und Kühlsysteme des Unternehmens allmählich und die Pandemie brachte neue Gelegenheiten im Bereich der Raumluftqualitätssysteme.

Der Kurs des US-amerikanischen Medizintechnikunternehmens Becton Dickinson and Co hat sich im Jahresverlauf unterdurchschnittlich entwickelt. Das Unternehmen meldete einen stärker als erwarteten Rückgang der Bruttomargen aufgrund geringerer Umsatzvolumina und eines ungünstigeren Produktmixes, bedingt durch die Auswirkungen von Covid-19 auf elektive Eingriffe und reduzierte Krankenhauseinweisungen, was sich auf die Nachfrage nach den margenstarken Produkten des Unternehmens auswirkte. Der Aktienkurs reagierte zudem negativ auf weitere Verzögerungen bei der Zulassung eines BDX-Produkts, der Alaris-Pumpe, die von der FDA vorübergehend blockiert wurde. Das Unternehmen verzeichnete gegen Ende des Jahres Verbesserungen, angekurbelt durch eine Erholung der Nachfrage nach Interventionsprodukten sowie durch umfangreiche Aufträge für das Covid-19-Schnelltestgerät Veritor.

Der Kurs von U.S. Bancorp gab ebenso wie jener anderer Banken nach, da die Covid-19-Krise einige Herausforderungen für die Branche mit sich bringen dürfte. Das aktuell niedrige Zinsumfeld und die Turbulenzen an den Kapitalmärkten beeinträchtigen das Nettoeinkommen des Unternehmens aus Zinsen erheblich und dürften auch zu geringeren Einnahmen aus Gebühren führen. Zwar haben die Gesetzgeber nach der Finanzkrise von 2008/09 die Banken dazu verpflichtet, umfangreiche Kapital- und Liquiditätspuffer aufrechtzuerhalten, um eine weitere Krise überstehen zu können, doch für das aktuelle Umfeld gibt es keinen Präzedenzfall, was zu Ängsten vor einer deutlichen Zunahme der Wertberichtigungen für Kredite und somit vor höheren Kreditrisiken führt.

Unsere Gewichtung der Sektoren und Regionen beruht auf einer Bottom-Up-Aktienselektion. Wir beginnen das erste Quartal 2021 mit einer Untergewichtung der Asien-Pazifik-Region, da wir in anderen Teilen der Welt, wie beispielsweise in Großbritannien und an den Schwellenmärkten, attraktivere Anlagegelegenheiten sehen. Aktuell sind wir in den Sektoren Industrie, Basiskonsumgüter und Finanzen übergewichtet und in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienste und Versorger untergewichtet.

Wir sind zuversichtlich, dass unser ursprünglicher, auf die Analyse der Fundamentaldaten abgestützter Bottom-Up-Ansatz und unsere Ausrichtung auf besonders hochwertige Unternehmen ungeachtet der gesamtwirtschaftlichen Lage langfristig weiterhin stabile Renditen liefern werden. Die Erfolgsbilanz des Fonds zeigt eine starke Down-Market-Capture, was auf gute Renditen in schwierigen Märkten hindeutet, während er auch von steigenden Märkten profitiert.

Fiera Capital (IOM) Limited

22. Februar 2021

Berichte des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fiera Capital Tiger Fund (der „Teilfonds“)

Berichtszeitraum: 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020
 Berichtswährung: USD
 Teilfondsrendite Anteilsklasse C: 18,0%

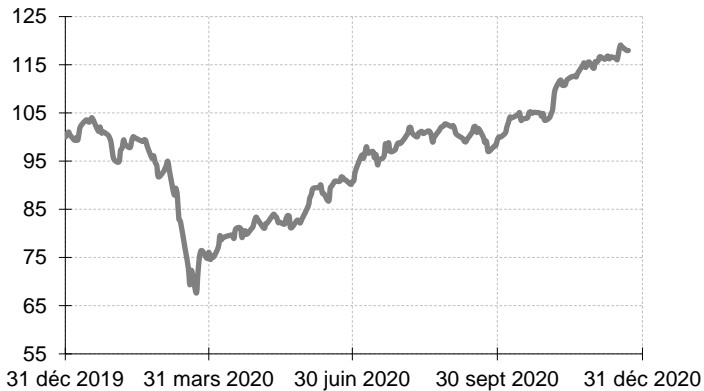


Diagramm umbasiert auf den 31. Dezember 2019 = 100 Quelle: Fiera Capital

Zum 30. November 2020, der letzte volle Monat des Teilfonds*

Top 10 Positionen	Gewicht
Tencent Holdings Ltd	5,7%
LG Chem Ltd	3,9%
Alibaba Group Holding Ltd	3,4%
Samsung Electronics Co Ltd	3,2%
Great Wall Motor Co Ltd	3,0%
Sunny Optical	2,9%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2,6%
NAVER Corp	2,5%
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	2,4%
Reliance Industries Ltd	2,3%

Der Teilfonds rentierte 2020 18%. Diese Strategie fällt in den Verantwortungsbereich von Anindya Chatterjee, der in New York, USA, ansässig ist und mit einem Analysten-Team in Asien vor Ort zusammenarbeitet. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat im vierten Quartal beschlossen, diesen Magna-Teilfonds zu schließen und sein letzter Handelstag war der 22. Dezember 2020*.

Im vierten Quartal rentierte die Strategie über 18,60% und übertraf damit den MSCI Asia ex Japan Index. Die Rendite wird auf Nettobasis angegeben. Den größten Performancebeitrag im Quartal und im ganzen Jahr leistete die Titelselektion.

Auf Länderebene waren China, Südkorea und Südafrika die besten positiven Performer. Unser Nullengagement in taiwanesischen Unternehmen, die im Index stark gewichtet waren, schmälerte die Rendite. Auch unsere Übergewichtung der Philippinen und Indonesiens drückte auf die Performance, da an kleineren Märkten während der Covid-bedingten Marktkorrektur im Februar und März ein Ausverkauf stattfand. Auf Sektorebene leisteten Finanzen und Material (ein koreanischer Mischkonzern, der unter anderem Batterien für Elektrofahrzeuge herstellt) sowie Energie (ein indischer Mischkonzern, der in den Bereichen Telekommunikation und Onlinehandel tätig ist) positive Beiträge zur Wertentwicklung. Nicht-Basiskonsumgüter, Basiskonsumgüter und Industrielieferanten von der Performance ab.

Im vierten Quartal setzten wir unsere Diversifizierung fort, um die Konzentration auf chinesische Technologietitel aufzulockern. Wir verringerten unser Engagement in chinesischen regierungsnahen Unternehmen (einschließlich eines chinesischen Herstellers von Überwachungsgeräten), um Risiken zu reduzieren und stiegen wegen überzogener Bewertungen aus einem chinesischen Sofahersteller aus. Zu den neuen Positionen gehörten ein chinesischer Immobilienverwalter, eine philippinische Immobiliengesellschaft, die mit einem erheblichen Abschlag zum NIW gehandelt wird, und ein chinesisches Unternehmen für Baumaschinen (das sowohl zyklisch ist als auch zu den Covid-Erholungskandidaten gehört).

Ausblick

Die neuen Covid-19-Impfstoffe sind eine bedeutende positive Entwicklung im Kampf gegen die Pandemie. Wir beobachten die Markteinführung und die Verteilung genau, denn sie werden das Tempo der Normalisierung beeinflussen. Darüber hinaus glauben wir, nachdem die US-Wahl entschieden ist, dass Bidens Präsidentschaft ein stärkeres multilaterales Engagement Chinas begünstigen wird, wodurch ein Teil der von Trumps diplomatischer Taktik verursachten Unsicherheit beseitigt würde. Wir glauben, dass sich die Einstellung von Präsident Biden moderat positiv auf unsere Märkte auswirken wird, obwohl Trumps jüngste politischen Initiativen den Übergang erschweren. Der im August in Jackson Hole angekündigte deutliche Kurswechsel der US-Notenbank wirkte sich positiv auf die Stimmung in Bezug auf Risikoanlagen aus. Fed-Chef Powell präsentierte ein durchschnittliches Inflationsziel, das eine entspanntere Herangehensweise an die Inflation und somit eine längere Phase der lockeren Geldpolitik ermöglicht. Wir erwarten, dass die USA in absehbarer Zukunft die Zinszügel locker lässt.

Asiatische Währungen haben sich 2020 gut geschlagen, während der US-Dollar-Index um 5,6% nachliess. Alle nordasiatischen Währungen legten im Jahresverlauf um 6% zu, während Nachzügler wie der Thailändische Baht und die Indonesische Rupiah leicht abwerteten. Die Währungen der asiatischen Schwellenmärkte waren stärker als die Währungen von rohstoffabhängigen Schwellenmärkten wie der Real, der Rubel oder der Mexikanische Peso, die allesamt zwischen 5 und 27% nachliessen. Angesichts der sich ändernden Zusammensetzung des Schwellenländer-Indexes (von rohstoffgebundenen Komponenten zu Informationstechnologie und Dienstleistungen und von Lateinamerika zu Asien) kann man nicht allgemein sagen, ob ein schwächerer Dollar den Schwellenmarktaktien nützen oder schaden wird. Rohstoffe haben in den letzten Monaten stark zugelegt; der WTI stieg seit Ende Oktober um 30%. Als Rohstoffkonsumenten kann sich dies negativ auf unsere Märkte auswirken.

Unser Team besucht zahlreiche Konferenzen, um die Entwicklungen vor Ort zu verstehen. Zu Beginn des Winters und der erwarteten zweiten Welle beobachten wir in Asien gezieltere Schließungen von Geschäften und Einschränkungen des gesellschaftlichen Lebens aufgrund von Infektions-Hochs, verglichen mit pauschalen Lockdowns in US-Bundesstaaten und Europa. Unter dem Strich glauben wir, dass Asien trotz der Risiken eines Covid-19-Rückfalls schneller zur Normalität zurückkehren wird. Unser Ausblick für unsere Märkte für 2021 ist positiv, da wir aufgrund der Bewertungsunterschiede und der Wachstumsaussichten für die asiatischen Schwellenländer eine Rotation in die Schwellenländer erwarten.

Fiera Capital (IOM) Limited

22. Februar 2021

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 (der „Berichtszeitraum“)

The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch (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 Testats 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-Durchführungsverordnung“) dargelegt.

Unser Bericht hat darüber Auskunft zu geben, ob die Gesellschaft nach unserer Auffassung im Berichtszeitraum gemäß den Bestimmungen der Gesellschaftssatzung und der OGAW-Durchführungsverordnung 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 Überprüfungen 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-Durchführungsverordnung auferlegten Anlage- und Kreditaufnahmebeschränkungen verwaltet und
- (ii) hat auch sonst alle weiteren Bestimmungen der Gesellschaftssatzung und der OGAW-Durchführungsverordnung eingehalten.

Für und im Namen von The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch
Riverside Two
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2

Datum: 23. März 2021

In Irland unter der Nr. 907126 eingetragen, MwSt.-Nr. IE9578054E The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch, ist eine Zweigniederlassung von The Bank of New York Mellon SA/NV, die von der Belgischen Nationalbank zugelassen ist.

The Bank of New York Mellon SA/NV, 46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brüssel, Belgien- Tel. (32) 2 545 81 11, MwSt.-Nr. BE 0806.743.159 - Brüsseler Handelsregisternummer 0806.743.159.

The Bank of New York Mellon SA/NV ist eine belgische Aktiengesellschaft, die von der Europäischen Zentralbank und der belgischen Nationalbank im Rahmen des einheitlichen Aufsichtsmechanismus sowie von der belgischen Finanzaufsichtsbehörde als bedeutendes Kreditinstitut zugelassen ist und reguliert wird.

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 2020 zum 31. Dezember 2020.

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 16. Juni 2020 (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 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Durchführungsverordnung“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) konform ist. Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) als OGAW-Anlagevehikel genehmigt. Am 31. Dezember 2020 hatte die Gesellschaft sieben aktive Teilfonds (31. Dezember 2019: acht). Mit vorheriger Genehmigung der irischen Zentralbank kann der Verwaltungsrat weitere Teilfonds auflegen, für die jeweils eine Prospektergänzung herausgegeben wird.

Der Fiera Capital Tiger Fund wurde am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Hauptgeschäftszweck

Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht in der gemeinsamen Anlage von Publikumsgebern in Wertpapieren und/oder anderen in Vorschrift 68 der OGAW-Durchführungsverordnung (in der jeweils ergänzten, konsolidierten oder ersetzten Fassung) aufgeführten liquiden Finanzinstrumenten. Die Gesellschaft wendet den Grundsatz der Risikostreuung an.

Die Gesellschaft kann jegliche Maßnahmen ergreifen und jegliche Geschäfte tätigen, die sie für die Erreichung und Förderung ihres Zwecks für dienlich hält, und zwar im vollen gemäß der jeweils ergänzten, konsolidierten oder ersetzten Fassung der OGAW-Durchführungsverordnung und der OGAW-Verordnungen der Zentralbank, der für die Beaufsichtigung und Zulassung von OGAW, deren Verwaltungsgesellschaften und Verwahrstellen zuständigen Behörde, gestatteten Umfang. Die Gesellschaft darf ihren Zweck und ihre Befugnisse nicht in einer Weise ändern, die dazu führen würde, dass sie kein OGAW im Sinne der OGAW-Durchführungsverordnung mehr ist.

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. Während des Berichtsjahres hat sich die Art der Geschäfte der Gesellschaft nicht geändert und der Verwaltungsrat sieht keine Änderung der Struktur oder der Anlageziele der Gesellschaft vor.

Anlageziele

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

Wichtige Performanceindikatoren

Die Mitglieder des Verwaltungsrats sind 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 vergleicht unter anderem die Wertentwicklung der Teilfonds mit bestimmten Indizes oder Referenzwerten.

In der nachfolgenden Liste sind die Vergleichsindizes der Teilfonds aufgeführt:

Teilfonds	Vergleichsindex
Magna Eastern European Fund	MSCI EM Europe 10/40 Index
Magna Emerging Markets Fund	MSCI Emerging Markets Index
Magna MENA Fund	S&P Pan Arab Composite Index
Magna Emerging Markets Dividend Fund	MSCI Emerging Markets Index
Magna New Frontiers Fund	MSCI Frontier Markets Free Net Total Return Index
Fiera Capital Global Equity Fund	MSCI World Net Index
Fiera Capital US Equity Fund	S&P 500 Index
Fiera Capital Tiger Fund*	MSCI All Country Asia ex Japan Total Return Index and the MSCI Emerging Markets Net Total Return Index

* Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Mitglieder des Verwaltungsrats

Im Abschnitt „Management und Verwaltung“ auf Seite 3 sind die Verwaltungsratsmitglieder aufgeführt, die im Berichtsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 im Amt waren. Sofern nicht anders angegeben ist, haben die Verwaltungsratsmitglieder ihr Amt während des gesamten Berichtsjahres ausgeübt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und andere Beteiligungen

Anderson Whamond ist Verwaltungsratsmitglied von Fiera Capital (IOM) Limited (der „Anlageverwalter“) und von Fiera Capital (Europe) Limited. Am 31. Dezember 2020 hielt Anderson Whamond 6.111 thesaurierende Anteile der Klasse B des Magna Emerging Markets Dividend Fund (am 31. Dezember 2019: 6.111) und Mark Bickford-Smith hielt 36.585 ausschüttende Anteile der Klasse R des Magna Emerging Markets Dividend Fund (am 31. Dezember 2019: 36.585) und 24.854 Anteile der Klasse B des Magna Emerging Markets Fund (am 31. Dezember 2018: 24.854).

In den Berichtsjahren zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 bestanden, abgesehen von den in Erläuterung 9 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 beteiligt waren.

Für nähere Angaben zu den Geschäftsvorfällen mit nahestehenden Personen werden die Anteilinhaber auf die Erläuterung 9 **Error! Reference source not found.** 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 10 im Anhang zum Jahresabschluss aufgeführt.

Ausschüttungspolitik

Wir verweisen auf Erläuterung 2.7 im Anhang zum Jahresabschluss für nähere Angaben zur Ausschüttungspolitik.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 schütteten der Magna Emerging Markets Dividend Fund EUR 5.409.005 (zum 31. Dezember 2019: EUR 7.339.967) und der Magna New Frontiers Fund EUR 790.493 (zum 31. Dezember 2019: EUR 1.564.679) aus.

Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien

Gemäß den OGAW-Verordnungen der Zentralbank müssen sämtliche Geschäfte, welche ein Anlageverwalter, eine Verwahrstelle, deren Beauftragte oder Unterbeauftragte 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 9 im Anhang zum Jahresabschluss sind die Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen gemäß IAS 24 „Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und 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 6 und Erläuterung 9 im Anhang zum Abschluss aufgeführt. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen fanden zu marktüblichen Konditionen statt.

Bedeutende Ereignisse

Am 24. Januar 2020 änderte der Anlageberater seine Adresse von 39 St. James's Street London SW1A 1JD, Vereinigtes Königreich, auf Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London, W1S 3AE, Vereinigtes Königreich.

Am 31. Januar 2020 veröffentlichte die Gesellschaft den ersten Zusatz zum Prospekt vom 3. August 2018, um Angelegenheiten in Zusammenhang mit dem Brexit zu klären.

Am 25. März 2020 wurden alle Anteile der Klasse I des Fiera Capital US Equity Fund zurückgenommen.

Am 1. Mai 2020 trat eine neue Gebührenordnung für die Verwaltungsstelle, die Transferstelle und die Verwahrstelle in Kraft. Beachten Sie dazu die Erläuterungen 6.2 und 6.3 im Anhang zum Abschluss.

Am 14. Mai 2020 wurde ein zweiter Zusatz zum Prospekt vom 3. August 2018 veröffentlicht. Ziel des Zusatzes war die Anpassung an die Vorschriften bezüglich des Closet Indexing und die Referenzwertverordnungen und die Wiedergabe der Veränderungen im Verwaltungsrat im Berichtsjahr 2019.

Am 16. Juni 2020 genehmigte die Zentralbank den konsolidierten Prospekt der Gesellschaft.

Die Aktualisierung der Teilfondsergänzung für den Fiera Capital US Equity Fund wurde am 20. April 2020 veröffentlicht und bezieht sich auf die Auflegung der Anteilsklasse O am 30. Juni 2020.

Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Am 23. Dezember 2020 wurde die Anteilsklasse H ausschüttend des Magna MENA Fund aufgelegt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Bedeutende Ereignisse (Fortsetzung)

Der Ausbruch des neuen Coronavirus („COVID-19“), der die Weltgesundheitsorganisation am 30. Januar 2020 dazu veranlasste, den internationalen Gesundheitsnotstand auszurufen, hat zu Störungen in der Geschäftswelt und der Wirtschaft geführt, wie an den Schwankungen der weltweiten Aktienmärkte zu erkennen ist.

Die Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Teilfonds im Berichtszeitraum zu 31. Dezember 2020 sind in den Anlageverwaltungsberichten auf den Seiten 5 bis 12 des Jahresberichts beschrieben.

Der Verwaltungsrat beobachtet die Entwicklung in Bezug auf Covid-19 und überwacht das operative Vorgehen der Gesellschaft auf Grundlage der existierenden Geschäftsfortführungspläne ihrer Dienstleister und berücksichtigt die Leitlinien der weltweiten Gesundheitsorganisationen und Regierungen sowie die allgemeinen bewährten Verfahren im Pandemiefall. Aufgrund der Rückmeldungen der von der Gesellschaft beauftragten Dienstleister geht der Verwaltungsrat aktuell nicht davon aus, dass die Leitung und Verwaltung der Gesellschaft wesentlich beeinträchtigt sind.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 sind keine anderen wesentlichen Ereignisse eingetreten als diejenigen, die in diesem Abschluss dargelegt sind.

Nach dem Bilanzstichtag eingetretene Ereignisse

Seit dem 31. Dezember 2020 sind keine für die Gesellschaft bedeutsamen Ereignisse eingetreten.

Brexit

Die Gesellschaft sowie die betreffenden Teilfonds sind im System der Übergangsgenehmigungen (Temporary Permissions Regime) der britischen Finanzmarktaufsicht (Financial Conduct Authority) eingetragen, damit der Vertrieb im Vereinigten Königreich nach dem 31. Dezember 2020 fortgesetzt werden kann.

Vereinbarungen über Soft-Commissions und die Aufteilung von Kommissionen

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 bestanden keine Vereinbarungen betreffend Soft-Commissions oder die Aufteilung von Kommissionen.

Brokerage-Vereinbarungen

Gemäß den Anforderungen von MIFID II in Bezug auf die Kostenaufschlüsselung führt der Anlageverwalter nun Sonderkonten für Research-Auslagen bei seinen Brokern für die Teilfonds Magna Eastern European Fund, Magna Emerging Markets Fund, Magna MENA Fund, Magna Emerging Markets Dividend Fund und Magna New Frontiers Fund. Die Research-Auslagen für das Berichtsjahr beliefen sich insgesamt auf EUR 827.068 (31. Dezember 2019: EUR 940.960) und werden für jeden einzelnen Teilfonds im Posten „Sonstige Aufwendungen“ in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

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

Infolge der vom Europäischen Parlament und vom Rat der Europäischen Union im April 2014 verabschiedeten Richtlinie zur Änderung der Richtlinie über Abschlussprüfungen von Jahresabschlüssen hat die Gesellschaft das verpflichtende Ausschreibungsverfahren durchgeführt, demzufolge KPMG nicht mehr Abschlussprüfer der Gesellschaft sein wird. Aus diesem Grund wird die Gesellschaft Grant Thornton als neuen Abschlussprüfer ernennen.

Prüfungsausschuss

Die Gesellschaft verfügt über einen Prüfungsausschuss („Ausschuss“) zur Überwachung der Rechnungslegungs- und Finanzberichterstattungsprozesse sowie der Geschäftsführung der Gesellschaft und zur Prüfung der Abschlüsse der Gesellschaft. Der Ausschuss setzt sich aus dem gesamten Verwaltungsrat zusammen. Der Ausschuss ist im Geschäftsjahr viermal zusammengetreten.

Rotation der Abschlussprüfer

Die EU-Abschlussprüfungsreform trat für die am oder nach dem 17. Juni 2016 beginnenden Rechnungsperioden in Kraft. Zu den neuen Bestimmungen gehört die Pflichtrotation der Abschlussprüfer alle 10 Jahre. KPMG wird von der Rotation betroffen sein und nach dem laufenden Berichtsjahr nicht mehr als gesetzlicher Abschlussprüfer der Gesellschaft fungieren.

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. Der Verwaltungsrat hat auf der Grundlage des geltenden Gesetzes den Abschluss gemäß den von der Europäischen Union übernommenen internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“) 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 Bilanzierungsgrundsätze 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;
- die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung des Geschäftsbetriebs beurteilen und gegebenenfalls die Unternehmensfortführung betreffende Angelegenheiten offenlegen; und
- den Rechnungslegungsgrundsatz der Unternehmensfortführung anwenden, 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.

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-Durchführungsverordnung sowie den OGAW-Verordnungen der Zentralbank erstellt wird. Der Verwaltungsrat hat die von ihm als notwendig erachteten internen Kontrollmechanismen einzurichten, die es ermöglichen, einen Abschluss zu erstellen, der frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, seien diese durch Betrug oder Irrtum entstanden, und 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, namentlich The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch („Verwahrstelle“). 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.

Angemessene Geschäftsbücher

Die Mitglieder des Verwaltungsrats bestätigen, dass sie die Bestimmungen von Section 281 des Companies Act von 2014 hinsichtlich der angemessenen Buchführung erfüllt haben. Um zu gewährleisten, dass die Gesellschaft ihrer Verpflichtung zur Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher nachkommt, setzt der Verwaltungsrat geeignete Systeme und Verfahren ein und beschäftigt kompetentes Personal.

Die Gesellschaft hat BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsstelle“) beauftragt, als Dienstleister dafür zu sorgen, dass angemessene Geschäftsbücher geführt werden. Die Geschäftsbücher werden in den Geschäftsräumen der Verwaltungsstelle an folgender Adresse aufbewahrt: One Dockland Central, Guild Street, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irland.

Corporate-Governance-Erklärung

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 eingesehen werden. In den Berichtsjahren zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 hat die Gesellschaft die im Kodex angegebene Bestimmungen erfüllt.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

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 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; und
- die Rolle der Anteilinhaber der Gesellschaft, die ihr Kapital der Gesellschaft zur Verwaltung nach der Anlagepolitik und nach den Anlagezielen der Gesellschaft anvertrauen.

Die Gesellschaft beschäftigt keine Mitarbeiter und ihre Verwaltungsratsmitglieder nehmen keine geschäftsführenden Aufgaben wahr. Die Gesellschaft funktioniert in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen für Investmentfondsgesellschaften nach dem Delegationsmodell und hat demzufolge die Aufgaben der Vermögensverwaltung, des Irish Regulatory Management und der Administration 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 beaufichtigten Drittparteien sind im Verkaufsprospekt der Gesellschaft aufgeführt. Sie werden nachfolgend kurz zusammengefasst:

1. Die Gesellschaft hat die Aufgaben der Anlageverwaltung 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 und der Anlageverwalter 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 6 des Anhangs zum Abschluss zu entnehmen. Informationen über Geschäfte mit den Mitgliedern des Managements in Schlüsselpositionen sind der Erläuterung 9 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.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

Grundzüge der Finanzberichterstattung (Fortsetzung)

Die Verwaltungsstelle hat unter der Oberaufsicht des Verwaltungsrats das Risiko eines Verfehlens der Finanzberichterstattungsziele der Gesellschaft zu steuern, kann es jedoch nicht vollständig beseitigen, und bietet nur eine hinreichende, aber keine absolute Garantie zur Vermeidung wesentlicher Fehlaussagen und Verluste.

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

Der Verwaltungsrat war im Berichtsjahr dafür verantwortlich, den Jahresabschluss der Gesellschaft nach den in den Pflichten des Verwaltungsrats aufgeführten Vorgaben zu überprüfen und zu genehmigen. Der Jahresabschluss muss von einem unabhängigen 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 fünf nichtgeschäftsführenden Mitgliedern des Verwaltungsrats, von denen zwei irische und drei 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 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 Anteilinhaber geändert werden. Sie sieht für die Mitglieder des Verwaltungsrats keinen rotationsmäßigen Rücktritt vor. Hingegen können die Mitglieder des Verwaltungsrats durch einfachen Beschluss der Anteilinhaber 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 2020 hatte der Verwaltungsrat fünf 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 9 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.

Fergus Sheridan wurde zum für die organisatorische Funktionsfähigkeit der Gesellschaft verantwortlichen Verwaltungsratsmitglied 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. Die Gesellschaft hat einen Ernennungsausschuss gegründet, der sich an bestimmte Vorgaben hält und für die Wahl von Verwaltungsratsmitgliedern mit angemessenen Qualifikationen und Erfahrung im betreffenden Bereich zuständig ist, wenn freie Stellen zu besetzen sind.

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

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 Anteilinhaber

Die Einberufung zu und der Ablauf von Hauptversammlungen der Anteilinhaber 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 Anteilinhaber der Gesellschaft einberufen. Die Jahreshauptversammlung der Gesellschaft wird üblicherweise in Dublin abgehalten, in der Regel im Mai oder an einem anderen vom Verwaltungsrat festgelegten Datum.

Die Einladung zur Jahreshauptversammlung, an der den Anteilinhabern der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft (zusammen mit dem Bericht des Verwaltungsrats und dem Bericht des Abschlussprüfers) vorgelegt wird, wird den Anteilinhabern 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber, 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber, 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 Anteilinhabern oder durch Anteilinhaber 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 Anteilinhaber können anlässlich der Hauptversammlung ordentliche Beschlüsse und Sonderbeschlüsse genehmigen. Einfache Beschlüsse der Gesellschaft oder der Anteilinhaber eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Klasse werden mit der einfachen Mehrheit der auf der betreffenden Versammlung persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten vertretenen Anteilinhaber gefasst. Sonderbeschlüsse der Gesellschaft oder der Anteilinhaber eines bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Klasse, einschließlich Beschlüsse über Satzungsänderungen, bedürfen der Mehrheit von mindestens 75% der persönlich anwesenden oder durch einen Bevollmächtigten vertretenen und zur Abstimmung auf Hauptversammlungen berechtigten Anteilinhaber.

Im Namen des Verwaltungsrats

Mitglied des Verwaltungsrats

Mitglied des Verwaltungsrats

Datum: 23. März 2021

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER MAGNA UMBRELLA FUND PLC

Bericht über die Prüfung des Jahresabschlusses

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der Magna Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr auf den Seiten 24 bis 72 geprüft. Dieser umfasst die Nettovermögensaufstellung, die Gesamtergebnisrechnung, die Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und die zugehörigen Anmerkungen 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 2020 sowie der Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzuordnenden Nettovermögens im Berichtsjahr;
- wurde der Abschluss gemäß den von der Europäischen Union übernommenen IFRS ordnungsgemäß 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 2019 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 Verwaltungsrats erstmalig für den am 31. Dezember 2013 abgeschlossenen Berichtszeitraum zum Abschlussprüfer bestellt. Am 31. Dezember 2020 hatten wir dieses Amt ohne Unterbruch während acht Jahren ausgeübt. Im Einklang mit den in Irland geltenden ethischen Anforderungen (einschließlich der von der irischen Aufsichtsbehörde für Rechnungslegung („IAASA“) herausgegebenen ethischen Norm für börsenhandelte 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.

Schlussfolgerungen zur Unternehmensfortführung

Bei unserer Prüfung des Abschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat bei der Erstellung des Abschlusses angemessen ist.

Unsere Beurteilung der Einschätzung durch den Verwaltungsrat der Fähigkeit der Gesellschaft, den Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung anzuwenden, beruhen auf unseren Erkenntnissen über die Gesellschaft und die Vermögensverwaltungsbranche, anhand derer wir die inhärenten Risiken für das Geschäftsmodell der Gesellschaft identifizieren und analysieren können, wie sich diese Risiken auf die Finanzlage oder die Fortführung der Geschäfte der Gesellschaft in den nächsten 12 Monaten ab dem Tag, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, auswirken könnten. Das Risiko, das unseres Erachtens die verfügbaren Finanzmittel der Gesellschaft in diesem Zeitraum am wahrscheinlichsten beeinträchtigen könnte, waren die Verfügbarkeit von Anlegerkapital zur Deckung der Betriebskosten und die Bewertung von Anlagen zum beizulegenden Zeitwert infolge der Wertentwicklung am Markt.

Wir berücksichtigten andere Faktoren, die sich auf die Gesellschaft auswirken könnten, darunter die Folgen von COVID-19 auf die Geschäftsergebnisse und den Betrieb der Gesellschaft, das aktuelle Wirtschaftsumfeld in den Regionen, in denen die Gesellschaft anlegt, die Absicht des Anlageverwalters, das Portfolio weiter zu verwalten, und die Einschätzung der betrieblichen Widerstandsfähigkeit sowie die Überwachung der Geschäftsvorfälle mit verbundenen Parteien und anderer bedeutender Verträge durch den Verwaltungsrat.

Anhand unserer Prüfung haben keine wesentlichen Unsicherheiten in Zusammenhang mit Ereignissen oder Umständen festgestellt, die einzeln oder gemeinsam erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft aufwerfen, ihre Geschäfte für einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, fortzuführen.

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 unserer Abschlussprüfung wurden wichtige Prüfungssachverhalte identifiziert, die im Folgenden in der Reihenfolge der abnehmenden Bedeutung für die Abschlussprüfung aufgeführt sind (2019: Bewertung von Wertpapieren und Finanzderivaten).

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER MAGNA UMBRELLA FUND PLC (Fortsetzung)

Wichtige Prüfungssachverhalte: Unsere Einschätzung der Risiken wesentlicher Fehldarstellungen (Fortsetzung)

Richtiger Ansatz der Anlagewerte (Stufe 1) EUR 913.611.923 (2019: EUR 1.043.177.792)

Weiterführende Informationen finden sich in Erläuterung 2 (Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze) und Erläuterung 11 (Schätzung des beizulegenden Zeitwerts) im Anhang zum Abschluss.

Wesentlicher Prüfungssachverhalt

Die Anlagen der Gesellschaft in Wertpapieren der Stufe 1 machen über 94 % des Gesamtnettvermögens 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 bestehen. Aufgrund ihrer Bedeutung im Zusammenhang mit dem Abschluss als Ganzes wurde die Wertpapiere und Finanzderivaten jedoch als der Sachverhalt identifiziert, der die größte Auswirkung auf unsere allgemeine Prüfungsstrategie und auf den Ressourceneinsatz bei der Planung und Durchführung der Prüfung hatte.

In Bezug auf den wesentlichen Prüfungssachverhalt durchgeführte Prüfungshandlungen

Um die Richtigkeit des Ansatzes der Anlagewerte (Stufe 1) der Gesellschaft

zu prüfen, haben wir unter anderem folgende Verfahren angewandt:

- Dokumentation der bestehenden Verfahren zur Erfassung der Anlagegeschäfte und zur Bewertung der Anlagen (Stufe 1);
- Unabhängige Neubewertung der Preise aller Anlagen (Stufe 1) der Gesellschaft und Feststellung der Angemessenheit der Preisspanne mithilfe unserer Bewertungsexperten;
- unabhängige Bestätigung der Verwahrstelle über die Wertpapiere der Stufe 1. Wir haben die erhaltene Bestätigung mit den Unterlagen der Gesellschaft verglichen und konnten alle Abweichungen nachvollziehen.
- Beurteilung der offengelegten finanziellen Vermögenswerte in Übereinstimmung mit der in den wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätzen beschriebenen Zeitwerthierarchie

Aufgrund unserer Prüfung kamen wir zu dem Schluss, dass die Richtigkeit des Ansatzes der Anlagewerte (Stufe 1) angemessen erscheint.

Bewertung der Anlagen (Stufe 2) EUR 38.232.586 (2019: EUR 154.027.655)

Weiterführende Informationen finden sich in Erläuterung 2 (Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze) und Erläuterung 11 (Schätzung des beizulegenden Zeitwerts) im Anhang zum Abschluss.

Wesentlicher Prüfungssachverhalt

Die Anlagen der Gesellschaft in Wertpapieren und Finanzderivaten der Stufe 2 machen etwa 4 % des Gesamtnettvermögens der Gesellschaft aus.

Es besteht das Risiko, dass Anlagen in Wertpapieren und Finanzderivaten der Stufe 2 falsch bewertet werden, was zu einer wesentlichen Fehldarstellung der Bewertung führen könnte. Gründe dafür können die Anwendung unangemessener Bewertungsmethoden oder die Verwendung unangemessener Annahmen (Preis- und Anbieterauswahl usw.) oder Daten (d.h. Börsenpreis, Handelsvolumen usw.) sein.

In Bezug auf den wesentlichen Prüfungssachverhalt durchgeführte Prüfungshandlungen

Um die Richtigkeit des Ansatzes der Wertpapiere und Finanzderivate der Stufe 2 der Gesellschaft zu prüfen, haben wir unter anderem folgende Verfahren angewandt:

- Dokumentation der bestehenden Verfahren zur Erfassung der Anlagegeschäfte und zur Bewertung der Anlagen (Stufe 2);
- Verständnis der Methoden, Annahmen und Daten, die bei der Bewertung von Anlagen verwendet werden (Stufe 2);
- Identifizierung der Risiken auf Ebene der Methoden, Annahmen und Daten, die zu wesentlichen Fehldarstellungen führen können, und anschließende Bestimmung der Höhe des Prüfungsrisikos in Zusammenhang mit jeder erheblichen Methode, Annahme und jedem erheblichen Datenpunkt, die bzw. der bei der Bewertung von Wertpapieren und Finanzderivaten der Stufe 2 angewendet wird;
- Unabhängige Neubewertung der Preise aller Anlagen (Stufe 2) der Gesellschaft und Feststellung der Angemessenheit der Preisspanne mithilfe unserer Bewertungsexperten;
- Unabhängige Bestätigung von Drittparteien über die Anlagen der Stufe 2. Wir haben die erhaltene Bestätigung mit den Unterlagen der Gesellschaft verglichen und konnten alle Abweichungen nachvollziehen.
- Beurteilung der offengelegten finanziellen Vermögenswerte gemäß der IFRS-Zeitwerthierarchie, wie sie in der EU anzuwenden ist.

Aufgrund unserer Prüfung kamen wir zu dem Schluss, dass die Bewertungsmethoden, Annahmen und Daten in Zusammenhang mit der Bewertung von Anlagen (Stufe 2) angemessen erscheinen.

Anwendung des Wesentlichkeitsprinzips und Überblick über den Umfang unserer Prüfung

Die Wesentlichkeitsgrenze für den Abschluss der Gesellschaft wurde auf EUR 9,82 Mio. festgelegt (2019: EUR 12,40 Mio.). Sie entspricht 1 % der Summe der Aktiva der Gesellschaft am 31. Dezember 2020 (2019: 1 %). Wir halten die Summe der Aktiva für einen der wichtigsten Erwägungspunkte für Anteilinhaber bei der Beurteilung der Performance der Gesellschaft. Wir melden dem Prüfungsausschuss alle im Rahmen unserer Prüfung festgestellten berechtigten und nicht berechtigten Fehldarstellungen, die die Wesentlichkeitsgrenze der Gesellschaft um 5 % überschreiten, sowie alle Fehldarstellungen unterhalb dieses Betrags, falls diese nach unserer Überzeugung aus qualitativen Gründen eine Meldung erfordern.

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses der Gesellschaft unter Berücksichtigung der oben aufgeführten Wesentlichkeitsgrenze durchgeführt und alle Prüfungshandlungen wurden von unserem zuständigen Team in Dublin durchgeführt.

BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER MAGNA UMBRELLA FUND PLC (Fortsetzung)

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 Anteilinhaber, 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 Abschlussprüfung auch die sonstigen Informationen zu lesen und zu beurteilen, ob diese wesentliche Widersprüche zum Abschluss oder zu 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.

Auf der Grundlage unserer Prüfung der sonstigen Informationen haben wir zu 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.

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 keinerlei 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 der Abschluss stimmt 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. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

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: <http://www.iaasa.ie/Publications/Auditing-standards/International-Standards-on-Auditing-for-use-in-Ire/Description-of-the-auditor-s-responsibilities-for>.

Zweck unseres Prüfauftrags und wem gegenüber wir verantwortlich sind

Dieser Bericht wird ausschliesslich für die Gemeinschaft der Anteilinhaber der Gesellschaft in Übereinstimmung mit Section 391 des Companies Act von 2014 verfasst. Unsere Prüfung wurde so durchgeführt, dass wir den Anteilinhabern der Gesellschaft über jene Angelegenheiten Bericht erstatten können, die in einem Prüfbericht enthalten sein müssen, und zu keinem 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 Anteilinhaber ab.

James Casey
Für und im Namen von
KPMG
Chartered Accountants, Statutory Audit Firm
1 Harbourmaster Place
IFSC, Dublin 1, Irland

23. März 2021

Nettovermögensaufstellung

	Erl.	Magna Eastern European Fund		Magna Emerging Markets Fund		Magna MENA Fund	
		31/12/2020 €	31/12/2019 €	31/12/2020 €	31/12/2019 €	31/12/2020 €	31/12/2019 €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte							
Wertpapiere		11.505.611	14.304.100	142.534.883	162.298.769	41.884.971	69.092.229
Finanzderivate - Devisenterminkontrakte		–	–	–	–	–	–
Finanzderivate - Differenzkontrakte		–	–	–	–	96.916	319.495
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	11.505.611	14.304.100	142.534.883	162.298.769	41.981.887	69.411.724
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte:							
Einlagen bei Kreditinstituten	4	611.425	415.128	2.627.232	5.611.565	1.131.549	6.358.618
Forderungen aus Dividenden		34.957	82.026	173.427	218.560	–	18.608
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		27	63	40	195	19.565	8.968
Forderungen gegenüber Brokern	4	–	–	261.365	–	482.580	2.586.240
Sonstige Vermögenswerte		6.427	3.812	15.702	24.788	18.182	14.920
Summe der Aktiva		12.158.447	14.805.129	145.612.649	168.153.877	43.633.763	78.399.078
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten							
Finanzderivate - Differenzkontrakte		–	–	–	–	–	(373.487)
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten		–	–	–	–	–	(373.487)
Kurzfristige Verbindlichkeiten:							
Kontokorrentkredit	4	–	(14.244)	(2.474)	–	(873.413)	(50)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	4	–	–	(713.528)	(181.420)	(535.636)	(18.165)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		(5.187)	(97.447)	–	(5)	(41.303)	(470)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien		–	–	–	–	(34.631)	(79.157)
Zahlbare Kapitalertragsteuer		–	–	–	(98.800)	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	5	(52.823)	(78.779)	(106.451)	(189.765)	(145.945)	(311.573)
Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile)		(58.010)	(190.470)	(822.453)	(469.990)	(1.630.928)	(782.902)
Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile		12.100.437	14.614.659	144.790.196	167.683.887	42.002.835	77.616.176

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Erl.	Magna Emerging Markets Dividend Fund		Magna New Frontiers Fund		Fiera Capital Global Equity Fund	
		31/12/2020 €	31/12/2019 €	31/12/2020 €	31/12/2019 €	31/12/2020 \$	31/12/2019 \$
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte							
Wertpapiere		196.842.595	307.886.948	266.498.652	515.591.691	294.594.970	119.823.755
Finanzderivate - Devisenterminkontrakte		–	–	–	–	–	–
Finanzderivate - Differenzkontrakte		–	–	981.871	1.179.487	–	–
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	196.842.595	307.886.948	267.480.523	516.771.178	294.594.970	119.823.755
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte:							
Einlagen bei Kreditinstituten	4	1.044.167	3.434.308	15.325.626	13.203.121	3.296.554	1.465.093
Dividendenforderungen		584.242	966.714	28.215	81.464	199.132	84.257
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		5.090	1.104	267.970	151.818	9.874	47.827
Forderungen gegenüber Brokern	4	1.178.274	–	3.281.370	7.286.033	–	–
Sonstige Vermögenswerte		31.167	31.131	38.482	21.535	45.772	12.794
Summe der Aktiva		199.685.535	312.320.205	286.422.186	537.515.149	298.146.302	121.433.726
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten							
Finanzderivate - Differenzkontrakte		–	–	(22.302)	–	–	–
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten		–	–	(22.302)	–	–	–
Kurzfristige Verbindlichkeiten:							
Kontokorrentkredit	4	(27.859)	(115)	–	(2.323.376)	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	4	(829.819)	–	(2.628.666)	(1.747.728)	–	(107.353)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		–	(35)	(214.136)	(210.192)	(205.376)	(20.705)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien		–	–	–	(1.087)	–	–
Zahlbare Kapitalertragsteuer		(17.680)	(216.570)	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	5	(300.749)	(664.685)	(541.133)	(1.295.139)	(309.752)	(215.902)
Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile)		(1.176.107)	(881.405)	(3.406.237)	(5.577.522)	(515.128)	(343.960)
Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile		198.509.428	311.438.800	283.015.949	531.937.627	297.631.174	121.089.766

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Nettovermögensaufstellung (Fortsetzung)

	Erl.	Fiera Capital US Equity Fund 31/12/2020 \$	31/12/2019 \$	Fiera Capital Tiger Fund* 31/12/2020 \$	31/12/2019 \$	Magna Umbrella Fund plc 31/12/2020 €	31/12/2019 €
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte							
Wertpapiere		61.536.956	17.565.703	–	4.957.174	950.787.061	1.196.077.812
Finanzderivate - Devisenterminkontrakte		1.176	2.401	–	–	963	2.140
Finanzderivate - Differenzkontrakte		–	–	–	–	1.078.787	1.498.982
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Vermögenswerte	2.3	61.538.132	17.568.104	–	4.957.174	951.866.811	1.197.578.934
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte:							
Einlagen bei Kreditinstituten	4	374.815	71.942	39.035	492.079	23.777.239	30.831.724
Dividendenforderungen		41.106	12.891	241	5.551	1.017.691	1.458.930
Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		–	–	–	–	300.775	204.787
Forderungen gegenüber Brokern	4	–	–	–	–	5.203.589	9.872.273
Sonstige Vermögenswerte		28.827	9.241	16.237	12.836	184.316	127.274
Summe der Aktiva		61.982.880	17.662.178	55.513	5.467.640	982.350.421	1.240.073.922
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten							
Finanzderivate - Differenzkontrakte		–	–	–	–	(22.302)	(373.487)
Summe der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzten finanziellen Verbindlichkeiten		–	–	–	–	(22.302)	(373.487)
Kurzfristige Verbindlichkeiten:							
Kontokorrentkredit	4	–	–	–	–	(903.746)	(2.337.785)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	4	–	–	–	–	(4.707.649)	(2.043.020)
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen		–	–	–	–	(428.741)	(326.608)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien		–	–	–	–	(34.631)	(80.244)
Zahlbare Kapitalertragsteuer		–	–	–	–	(17.680)	(315.370)
Sonstige Verbindlichkeiten	5	(167.170)	(86.519)	(55.513)	(43.503)	(1.582.939)	(2.848.337)
Summe der Passiva (ohne Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile)		(167.170)	(86.519)	(55.513)	(43.503)	(7.697.688)	(8.324.851)
Nettovermögen von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile		61.815.710	17.575.659	–	5.424.137	974.652.733	1.231.749.071

* Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Im Namen des Verwaltungsrats

David Shubotham
Mitglied des Verwaltungsrats

Fergus Sheridan
Mitglied des Verwaltungsrats

Datum: 23. März 2021

Gesamtergebnisrechnung

	Erl.	Magna Eastern European Fund		Magna Emerging Markets Fund		Magna MENA Fund	
		31/12/2020 €	31/12/2019 €	31/12/2020 €	31/12/2019 €	31/12/2020 €	31/12/2019 €
Erträge:							
Dividendenerträge		454.890	816.747	1.970.392	2.711.996	1.221.741	3.415.832
Zinserträge		–	–	–	–	–	–
Bankzinsinserträge		3	45	15.429	51.489	1.381	946
		454.893	816.792	1.985.821	2.763.485	1.223.122	3.416.778
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:							
- Anlagegeschäften	2.4	614.618	495.601	(3.146.758)	(1.554.609)	(6.850.780)	8.473.945
- Devisengeschäften	2.8	(4.503)	(1.655)	(251.623)	(15.869)	(230.554)	(71.907)
Summe des realisierten Gewinns (Verlusts)		610.115	493.946	(3.398.381)	(1.570.478)	(7.081.334)	8.402.038
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) aus:							
- Anlagegeschäften	2.4	(2.406.215)	3.021.715	(728.051)	26.179.917	(4.274.496)	5.132.662
- Devisengeschäften		709	(648)	57.051	(25.489)	37.456	31.168
Nettoveränderung des nicht realisierten (Wertverlustes)/Wertzuwachses aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften		(2.405.506)	3.021.067	(671.000)	26.154.428	(4.237.040)	5.163.830
Summe der (Verluste)/Erträge		(1.340.498)	4.331.805	(2.083.560)	27.347.435	(10.095.252)	16.982.646
Aufwendungen:							
Anlageverwalter:							
- Jahresgebühr	6.1	(155.503)	(181.914)	(59.774)	(85.577)	(716.250)	(1.262.445)
- Anlageerfolgsprämie	6.1	–	–	–	–	(42.283)	(218.115)
Transaktionskosten	2.13	(2.189)	(3.956)	(183.707)	(182.720)	(166.685)	(284.447)
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	6.4	(1.742)	(1.530)	(19.886)	(15.361)	(7.812)	(10.722)
Honorar des Abschlussprüfers	6.5	(18.253)	(17.440)	(24.120)	(28.110)	(18.228)	(21.860)
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	6.3	(31.552)	(30.916)	(112.505)	(108.446)	(84.060)	(108.940)
Verwahrstellengebühren	6.2	(20.052)	(24.811)	(80.771)	(86.981)	(217.595)	(335.572)
Druckkosten		(55)	(331)	(181)	(581)	(967)	(522)
Gebühren, Honorare und Rechtskosten		(14.345)	(18.192)	(55.605)	(69.415)	(34.880)	(38.127)
Sonstige Aufwendungen		(16.821)	(32.278)	(184.556)	(158.360)	(52.739)	(118.945)
Summe der Betriebsaufwendungen		(260.512)	(311.368)	(721.105)	(735.551)	(1.341.499)	(2.399.695)
Kostenrückerstattung des Anlageverwalters		–	–	–	–	–	–
Summe der Aufwendungen vor Steuern		(260.512)	(311.368)	(721.105)	(735.551)	(1.341.499)	(2.399.695)
Netto(aufwand)/-ertrag aus Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten und Steuern		(1.601.010)	4.020.437	(2.804.665)	26.611.884	(11.436.751)	14.582.951
Finanzierungskosten:							
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	7	–	–	–	–	–	–
Zinsaufwand		–	–	–	–	(22.834)	(198.212)
Bankzinsaufwand		(3.843)	(2.062)	(1.791)	(3.518)	(33.043)	(27.724)
Summe der Finanzierungskosten		(3.843)	(2.062)	(1.791)	(3.518)	(55.877)	(225.936)
Steuern:							
Quellensteuer		(64.533)	(129.369)	(195.673)	(234.265)	(39.366)	(111.433)
Kapitalertragsteuer		–	–	98.800	(98.800)	–	–
Summe der Steuern		(64.533)	(129.369)	(96.873)	(333.065)	(39.366)	(111.433)
Veränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens		(1.669.386)	3.889.006	(2.903.329)	26.275.301	(11.531.994)	14.245.582

Veränderungen des Nettoinventarwertes resultierten ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Erl.	Magna Emerging Markets		Magna New Frontiers Fund		Fiera Capital Global Equity Fund	
		31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
		€	€	€	€	\$	\$
Erträge:							
Dividendenerträge		10.941.240	13.003.957	7.418.791	16.800.572	2.611.879	1.627.760
Zinserträge		–	–	437	9.354	–	–
Bankzinsinserträge		18.915	71.045	5.361	7.085	695	2.212
		10.960.155	13.075.002	7.424.589	16.817.011	2.612.574	1.629.972
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:							
- Anlagegeschäften	2,4	1.472.626	11.449.426	(49.079.779)	32.113.391	11.409.441	75.984
- Devisengeschäften	2,8	(436.766)	150.799	(1.673.654)	(1.033.692)	203.304	(2.743)
Summe des realisierten Gewinns (Verlusts)		1.035.860	11.600.225	(50.753.433)	31.079.699	11.612.745	73.241
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwachses (Wertverlustes) aus:							
- Anlagegeschäften	2,4	(23.362.881)	41.666.767	(37.934.437)	42.417.065	46.134.863	25.022.007
- Devisengeschäften		27.130	(2.218)	245.183	85.584	(5.362)	7.540
Nettoveränderung des nicht realisierten (Wertverlustes)/Wertzuwachses aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften		(23.335.751)	41.664.549	(37.689.254)	42.502.649	46.129.501	25.029.547
Summe der (Verluste)/Erträge		(11.339.736)	66.339.776	(81.018.098)	90.399.359	60.354.820	26.732.760
Aufwendungen							
Anlageverwalter:							
- Jahresgebühr	6,1	(2.129.979)	(2.667.794)	(3.915.895)	(5.664.792)	(771.452)	(475.954)
- Anlageerfolgsprämie	6,1	–	–	–	(131.867)	–	–
Transaktionskosten	2,13	(502.935)	(328.687)	(1.132.879)	(1.475.097)	(186.935)	(57.368)
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	6,4	(36.863)	(33.959)	(50.060)	(54.111)	(27.725)	(12.462)
Honorar des Abschlussprüfers	6,5	(26.727)	(25.430)	(44.427)	(29.970)	(33.677)	(31.650)
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	6,3	(203.392)	(271.111)	(290.315)	(429.847)	(128.784)	(85.794)
Verwahrstellengebühren	6,2	(181.802)	(227.794)	(729.061)	(991.641)	(23.395)	(22.216)
Druckkosten		(1.323)	(1.311)	12.618	(7.992)	(5.338)	(749)
Gebühren, Honorare und Rechtskosten		(109.647)	(135.276)	(104.314)	(157.602)	(98.846)	(54.629)
Sonstige Aufwendungen		(347.641)	(394.820)	(692.511)	(674.303)	(126.460)	(118.059)
Summe der Betriebsaufwendungen		(3.540.309)	(4.086.182)	(6.946.844)	(9.617.222)	(1.402.612)	(858.881)
Kostenrückerstattung des Anlageverwalters		–	–	–	–	–	–
Summe der Aufwendungen vor Steuern		(3.540.309)	(4.086.182)	(6.946.844)	(9.617.222)	(1.402.612)	(858.881)
Netto(aufwand)/-ertrag aus Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten und Steuern		(14.880.045)	62.253.594	(87.964.942)	80.782.137	58.952.208	25.873.879
Finanzierungskosten:							
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	7	(5.409.005)	(7.339.967)	(790.493)	(1.564.679)	–	–
Zinsaufwand		–	(2.038)	(145.279)	(790.883)	–	–
Bankzinsaufwand		(12.855)	(1.893)	(107.426)	(108.784)	(4.793)	(1.793)
Summe der Finanzierungskosten		(5.421.860)	(7.343.898)	(1.043.198)	(2.464.346)	(4.793)	(1.793)
Steuern:							
Quellensteuer		(1.317.648)	(1.398.936)	(99.513)	(661.866)	(676.466)	(388.221)
Kapitalertragsteuer		198.890	(216.570)	174	(920)	–	–
Summe der Steuern		(1.118.758)	(1.615.506)	(99.339)	(662.786)	(676.466)	(388.221)
Veränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens		(21.420.663)	53.294.190	(89.107.479)	77.655.005	58.270.949	25.483.865

Veränderungen des Nettoinventarwertes resultierten ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

	Erl.	Fiera Capital US Equity Fund 31/12/2020 \$	31/12/2019 \$	Fiera Capital Tiger Fund* 31/12/2020 \$	31/12/2019 \$	Magna Umbrella Fund plc 31/12/2020 €	31/12/2019 €
Erträge:							
Dividendenerträge		512.288	205.362	112.182	89.363	24.841.980	38.466.432
Zinserträge		–	–	–	–	437	9.354
Bankzinserrträge		613	1.705	1.237	5.320	43.318	138.861
		512.901	207.067	113.419	94.683	24.885.735	38.614.647
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus:							
- Anlagegeschäften	2,4	1.575.703	497.965	2.827.924	32.312	(43.138.393)	51.519.318
- Devisengeschäften	2,8	14.826	(29.633)	(21.782)	(5.849)	(2.425.106)	(1.006.470)
Summe des realisierten Gewinns (Verlusts)		1.590.529	468.332	2.806.142	26.463	(45.563.499)	50.512.848
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwaches/(Wertverlustes) aus:							
- Anlagegeschäften	2,4	11.662.923	3.477.652	(414.058)	414.058	(18.439.995)	144.246.330
- Devisengeschäften		(1.196)	4.447	297	25	362.044	99.127
Nettoveränderung des nicht realisierten Wertzuwaches (Wertverlustes) aus Wertpapieranlagen und Devisengeschäften		11.661.727	3.482.099	(413.761)	414.083	(18.077.951)	144.345.457
Summe der Erträge/(Verluste)		13.765.157	4.157.498	2.505.800	535.229	(38.755.715)	233.472.952
Aufwendungen:							
Anlageverwalter:							
- Jahresgebühr	6,1	(399.414)	(92.502)	(74.372)	(40.762)	(8.068.185)	(10.406.727)
- Anlageerfolgsprämie	6,1	–	–	–	–	(42.283)	(349.982)
Transaktionskosten	2,13	(10.501)	(2.128)	(60.151)	(19.447)	(2.214.032)	(2.345.426)
Honorare und Spesen der Verwaltungsratsmitglieder	6,4	(5.666)	(1.896)	(1.192)	(534)	(146.656)	(128.986)
Honorar des Abschlussprüfers	6,5	(25.496)	(33.693)	(11.776)	(17.504)	(193.904)	(196.816)
Gebühren und Spesen der Verwaltungsstelle	6,3	(51.478)	(41.880)	(30.477)	(20.360)	(906.424)	(1.081.497)
Verwahrstellengebühren	6,2	(5.610)	(3.326)	(1.865)	(968)	(1.256.322)	(1.690.480)
Druckkosten		(1.664)	(503)	(728)	(216)	3.321	(12.048)
Gebühren, Honorare und Rechtskosten		(36.293)	(15.751)	(17.215)	(23.492)	(452.248)	(502.466)
Sonstige Aufwendungen		(51.397)	(39.933)	(40.258)	(39.790)	(1.485.329)	(1.555.382)
Summe der Betriebsaufwendungen		(587.519)	(231.612)	(238.034)	(163.073)	(14.762.062)	(18.269.810)
Kostenrückerstattung des Anlageverwalters		9.001	–	37.068	60.868	40.355	54.372
Summe der Aufwendungen vor Steuern		(578.518)	(231.612)	(200.966)	(102.205)	(14.721.707)	(18.215.438)
Nettoertrag/(-aufwand) aus Geschäftstätigkeit vor Finanzierungskosten und Steuern		13.186.639	3.925.886	2.304.834	433.024	(53.477.422)	215.257.514
Finanzierungskosten:							
Ausschüttungen an Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	7	–	–	–	–	(6.199.498)	(8.904.646)
Zinsaufwand		–	–	–	–	(168.113)	(991.133)
Bankzinsaufwand		(2)	(37)	(55)	(18)	(163.207)	(145.632)
Summe der Finanzierungskosten		(2)	(37)	(55)	(18)	(6.530.818)	(10.041.411)
Steuern:							
Quellensteuer		(146.789)	(59.536)	(9.605)	(7.821)	(2.446.288)	(2.942.830)
Kapitalertragsteuer		–	–	(1.323)	(1.048)	296.705	(317.226)
Summe der Steuern		(146.789)	(59.536)	(10.928)	(8.869)	(2.149.583)	(3.260.056)
Veränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens		13.039.848	3.866.313	2.293.851	424.137	(62.157.823)	201.956.047

* Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Veränderungen des Nettoinventarwertes resultierten ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens

	Magna Eastern European Fund		Magna Emerging Markets Fund		Magna MENA Fund	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	€	€	€	€	€	€
Veränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens	(1.669.386)	3.889.006	(2.903.329)	26.275.301	(11.531.994)	14.245.582
Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	57.655	13.220	15.117.782	46.702.989	32.605.071	57.219.193
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(902.491)	(743.774)	(35.108.144)	(8.349.026)	(56.686.418)	(60.001.055)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen in rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	(844.836)	(730.554)	(19.990.362)	38.353.963	(24.081.347)	(2.781.862)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	(2.514.222)	3.158.452	(22.893.691)	64.629.264	(35.613.341)	11.463.720
Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordnetes Nettovermögen:						
Zum Jahresbeginn	14.614.659	11.456.207	167.683.887	103.054.623	77.616.176	66.152.456
Zum Jahresende	12.100.437	14.614.659	144.790.196	167.683.887	42.002.835	77.616.176

	Magna Emerging Markets Dividend Fund		Magna New Frontiers Fund		Fiera Capital Global Equity Fund	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	€	€	€	€	\$	\$
Veränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens	(21.420.663)	53.294.190	(89.107.479)	77.655.005	58.270.949	25.483.865
Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	66.039.586	55.324.851	87.266.147	163.842.255	184.851.675	52.570.363
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(157.548.295)	(63.502.200)	(247.080.346)	(146.050.868)	(66.581.216)	(10.134.229)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	(91.508.709)	(8.177.349)	(159.814.199)	17.791.387	118.270.459	42.436.134
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	(112.929.372)	45.116.841	(248.921.678)	95.446.392	176.541.408	67.919.999
Währungsumrechnung	-	-	-	-	-	-
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen:						
Zum Jahresbeginn	311.438.800	266.321.959	531.937.627	436.491.235	121.089.766	53.169.767
Zum Jahresende	198.509.428	311.438.800	283.015.949	531.937.627	297.631.174	121.089.766

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens (Fortsetzung)

	Fiera Capital US Equity Fund 31/12/2020	Fiera Capital US Equity Fund 31/12/2019	Fiera Capital Tiger Fund* 31/12/2020	Fiera Capital Tiger Fund* 31/12/2019	Magna Umbrella Fund plc 31/12/2020	Magna Umbrella Fund plc 31/12/2019
	\$	\$	\$	\$	€	€
Veränderung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens	13.039.848	3.866.313	2.293.851	424.137	(62.157.823)	201.956.047
Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen						
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	44.687.595	9.610.490	3.072.764	5.000.000	404.846.027	383.114.188
Zahlung für die Rücknahme von Anteilen	(13.487.392)	(6.994.775)	(10.790.752)	–	(576.915.230)	(293.948.013)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens infolge von Transaktionen mit rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen	31.200.203	2.615.715	(7.717.988)	5.000.000	(172.069.203)	89.166.175
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens der Inhaber rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	44.240.051	6.482.028	(5.424.137)	5.424.137	(234.227.026)	291.122.222
Währungsumrechnung	–	–	–	–	(22.868.850)	1.062.328
Nettovermögen der Inhaber von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen:						
Zum Jahresbeginn	17.575.659	11.093.631	5.424.137	–	1.231.749.071	939.564.521
Zum Jahresende	61.815.710	17.575.659	–	5.424.137	974.653.195	1.231.749.071

* Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Kapitalflussrechnung

	Magna Eastern European Fund		Magna Emerging Markets Fund		Magna Africa Fund*
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019
	€	€	€	€	€
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit					
Veränderung des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	(1.669.386)	3.889.006	(2.903.329)	26.275.301	–
Anpassungen zur Überleitung der Veränderung des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens zum operativen Netto-Cashflow					
Abnahme/(Zunahme) von Vermögenswerten:					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	2.798.489	(3.027.325)	19.763.886	(62.950.829)	48.928
Forderungen gegenüber Brokern	–	–	(261.365)	–	–
Zinsforderungen	–	–	–	–	57
Dividendenforderungen	47.069	(52.062)	45.133	(91.781)	–
Sonstige Aktiva	(2.615)	(1.721)	9.086	(23.466)	43.835
(Abnahme)/ Zunahme von Verbindlichkeiten:					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	–	–	532.108	(6.109)	–
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien	–	–	–	–	–
Zahlbare Kapitalertragsteuer	–	–	(98.800)	98.800	–
Sonstige Verbindlichkeiten	(25.956)	5.425	(83.314)	37.266	(116.294)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	1.147.601	813.323	17.003.405	(36.660.818)	23.474
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit					
Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	57.691	13.157	15.117.937	46.702.869	–
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	(994.751)	(647.402)	(35.108.149)	(8.349.021)	–
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	(937.060)	(634.245)	(19.990.212)	38.353.848	–
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	210.541	179.078	(2.986.807)	1.693.030	(23.474)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahrs	400.884	221.806	5.611.565	3.918.535	23.474
Auswirkung von Wechselkursschwankungen auf Barguthaben in Fremdwährungen und sonstige Devisengeschäfte	–	–	–	–	–
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahrs	611.425	400.884	2.624.758	5.611.565	–
Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahrs bestehen aus:					
Einlagen bei Kreditinstituten	611.425	415.128	2.627.232	5.611.565	–
Kontokorrentkredit	–	(14.244)	(2.474)	–	–
	611.425	400.884	2.624.758	5.611.565	–
Ergänzende Informationen					
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	–	–	–	–	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	–	–	–	–	–
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Bankzinsen	3	45	15.429	51.489	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Bankzinsen	(3.843)	(2.062)	(1.791)	(3.518)	–
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	510.390	764.685	2.023.539	2.620.215	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Ausschüttungen	–	–	–	–	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Steuern	(72.964)	(120.068)	(203.687)	(224.852)	–

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

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Magna MENA Fund		Magna Emerging Markets Dividend Fund		Magna New Frontiers Fund	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	€	€	€	€	€	€
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit						
Veränderung des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	(11.531.994)	14.245.582	(21.420.663)	53.294.190	(89.107.479)	77.655.005
Anpassungen zur Überleitung der Veränderung des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens zum operativen Netto-Cashflow						
Abnahme/(Zunahme) von Vermögenswerten:						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	27.429.837	(10.276.184)	111.044.353	(48.171.756)	249.290.655	(126.704.134)
Forderungen gegenüber Brokern	2.103.660	(717.653)	(1.178.274)	52.610	4.004.663	8.534.102
Zinsforderungen	–	–	–	–	–	–
Dividendenforderungen	18.608	(16.015)	382.472	(232.881)	53.249	210.266
Sonstige Aktiva	(3.262)	(11.244)	(36)	9.542	(16.947)	2.080
(Abnahme)/ Zunahme von Verbindlichkeiten:						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	(373.487)	373.487	–	–	22.302	(195.474)
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	517.471	16.538	829.819	–	880.938	(814.735)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien	(44.526)	79.157	–	–	(1.087)	(686.908)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	–	–	(198.890)	216.570	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	(165.628)	14.666	(363.936)	(5.462)	(754.006)	(142.684)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	17.950.679	3.708.334	89.094.845	5.162.813	164.372.288	(42.142.482)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit						
Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	32.594.474	57.325.930	66.035.600	55.323.964	87.149.995	164.093.551
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	(56.645.585)	(61.598.363)	(157.548.330)	(63.502.165)	(247.076.402)	(146.567.995)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	(24.051.111)	(4.272.433)	(91.512.730)	(8.178.201)	(159.926.407)	17.525.556
Netto(abnahme)/-zunahme der Barmittel und Barmitteläquivalente	(6.100.432)	(564.099)	(2.417.885)	(3.015.388)	4.445.881	(24.616.926)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahrs	6.358.568	6.922.667	3.434.193	6.449.581	10.879.745	35.496.671
Auswirkung von Wechselkursschwankungen auf Barguthaben in Fremdwährungen und sonstige Devisengeschäfte	–	–	–	–	–	–
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahrs	258.136	6.358.568	1.016.308	3.434.193	15.325.626	10.879.745
Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahrs bestehen aus:						
Einlagen bei Kreditinstituten	1.131.549	6.358.618	1.044.167	3.434.308	15.325.626	13.203.121
Kontokorrentkredit	(873.413)	(50)	(27.859)	(115)	–	(2.323.376)
	258.136	6.358.568	1.016.308	3.434.193	15.325.626	10.879.745
Ergänzende Informationen						
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	–	–	–	–	437	9.354
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	(22.834)	(198.212)	–	(2.038)	(145.279)	(790.883)
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Bankzinsen	1.381	946	18.915	71.045	5.361	7.085
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Bankzinsen	(33.043)	(27.724)	(12.855)	(1.893)	(107.426)	(108.784)
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	1.240.349	3.399.817	11.395.513	12.771.076	7.464.660	17.010.838
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Ausschüttungen	–	–	(5.409.005)	(7.339.967)	(790.493)	(1.564.679)
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Steuern	(39.366)	(111.433)	(1.389.449)	(1.371.105)	(91.959)	(660.844)

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Fiera Capital Global Equity Fund		Fiera Capital US Equity Fund		Fiera Capital Tiger Fund**	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit						
Veränderung des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	58.270.949	25.483.865	13.039.848	3.866.313	2.293.851	424.137
Anpassungen zur Überleitung der Veränderung des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens zum operativen Netto-Cashflow						
(Zunahme)/Abnahme von Vermögenswerten:						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	(174.771.215)	(66.751.077)	(43.970.028)	(6.496.023)	4.957.174	(4.957.174)
Dividendenforderungen	(114.875)	(51.296)	(28.215)	(1.609)	5.310	(5.551)
Sonstige Aktiva	(32.978)	(9.631)	(19.586)	(9.241)	(3.401)	(12.836)
(Abnahme)/ Zunahme von Verbindlichkeiten:						
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	–	–	–	(2.020)	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(107.353)	107.353	–	–	–	–
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien	–	–	–	–	–	–
Zahlbare Kapitalertragsteuer	–	–	–	–	–	–
Sonstige Verbindlichkeiten	93.850	103.638	80.651	25.705	12.010	43.503
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Geschäftstätigkeit	(116.661.622)	(41.117.148)	(30.897.330)	(2.616.875)	7.264.944	(4.507.921)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit						
Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr***	184.889.628	52.527.261	44.687.595	9.610.490	3.072.764	5.000.000
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr***	(66.396.545)	(10.141.730)	(13.487.392)	(6.994.775)	(10.790.752)	–
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	118.493.083	42.385.531	31.200.203	2.615.715	(7.717.988)	5.000.000
Nettozunahme/(-abnahme) der Barmittel und Barmitteläquivalente	1.831.461	1.268.383	302.873	(1.160)	(453.044)	492.079
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahrs	1.465.093	196.710	71.942	73.102	492.079	–
Auswirkung von Wechselkursschwankungen auf Barguthaben in Fremdwährungen und sonstige Devisengeschäfte	–	–	–	–	–	–
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahrs	3.296.554	1.465.093	374.815	71.942	39.035	492.079
Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahrs bestehen aus:						
Einlagen bei Kreditinstituten	3.296.554	1.465.093	374.815	71.942	39.035	492.079
Kontokorrentkredit	–	–	–	–	–	–
	3.296.554	1.465.093	374.815	71.942	39.035	492.079
Ergänzende Informationen						
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	–	–	–	–	–	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	–	–	–	–	–	–
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Bankzinsen	695	2.212	613	1.705	1.237	5.320
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Bankzinsen	(4.793)	(1.793)	(2)	(37)	(55)	(18)
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	2.452.145	1.576.464	472.173	203.753	118.156	83.812
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Ausschüttungen	–	–	–	–	–	–
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Steuern	(631.607)	(367.803)	(134.889)	(58.092)	(11.592)	(8.102)

** Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Die Ausgabe und Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile des Fiera Capital US Equity Fund im Berichtsjahr beinhalten Umwandlungen zwischen den Anteilsklassen im Wert von USD 2.893.953.

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

	Magna Umbrella Fund plc	
	31/12/2020	31/12/2019
	€	€
Kapitalfluss aus Geschäftstätigkeit		
Veränderung des Nettovermögens von Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile	(62.157.823)	201.956.047
Anpassungen zur Überleitung der Veränderung des Inhabern rückkaufbarer Anteile zugeordneten Nettovermögens zum operativen Netto-Cashflow		
Abnahme von Vermögenswerten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte	223.060.054	(320.988.970)
Forderungen gegenüber Brokern	4.668.684	7.869.059
Dividendenforderungen	425.841	(234.691)
Sonstige Aktiva	(62.797)	(53.133)
Zunahme von Verbindlichkeiten:		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten	(351.185)	176.208
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2.666.298	(708.409)
Verbindlichkeiten für Anlageerfolgsprämien	(45.613)	(607.751)
Zahlbare Kapitalertragsteuer	(297.690)	315.370
Sonstige Verbindlichkeiten	(1.229.463)	63.612
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit	166.676.306	(112.212.658)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Zufluss bei der Ausgabe rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	404.748.730	383.432.649
Abfluss bei der Rücknahme rückkaufbarer Anteile im Berichtsjahr	(576.800.988)	(295.972.737)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	(172.052.258)	87.459.912
Nettoabnahme der Barmittel und Barmitteläquivalente	(5.375.952)	(24.752.746)
Barmittel und Barmitteläquivalente zu Beginn des Berichtsjahrs	28.493.939	53.268.222
Auswirkung von Wechselkursschwankungen auf Barguthaben in Fremdwährungen und sonstige Devisengeschäfte	(244.493)	(21.537)
Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahrs	22.873.494	28.493.939
Die Barmittel und Barmitteläquivalente am Ende des Berichtsjahrs bestehen aus:		
Einlagen bei Kreditinstituten	23.777.239	30.831.724
Kontokorrentkredit	(903.746)	(2.337.785)
	22.873.493	28.493.939
Ergänzende Informationen		
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Zinsen	437	9.354
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Zinsen	(168.113)	(991.133)
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Bankzinsen	43.318	138.861
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Bankzinsen	(163.207)	(145.632)
Zufluss aus im Berichtsjahr erhaltenen Dividenden	25.299.550	38.231.741
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Ausschüttungen	(6.199.498)	(8.904.646)
Abfluss aus im Berichtsjahr gezahlten Steuern	(2.479.003)	(2.875.984)

Die Erläuterungen im Anhang bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Anhang zum Abschluss

1. Allgemeines

Magna Umbrella Fund plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die entsprechend dem Companies Act von 2014 in Irland gegründet wurde und unter der Registernummer 277318 eingetragen ist. Die Gesellschaft wurde am 15. Dezember 1997 ursprünglich als Regent Magna Europa Fund plc gegründet und am 24. März 2003 per Mitgliederbeschluss zu Magna Umbrella Fund plc umbenannt. Die Gesellschaft besitzt die Struktur eines Umbrella-Fonds und kann mehrere Teilfonds umfassen, von denen jeder eine gesonderte Vermögensmasse (im Einzelnen ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“) darstellt. Das Anteilskapital der Gesellschaft kann zudem in verschiedene Klassen eingeteilt werden und jeder Teilfonds kann eine oder mehrere Anteilklassen umfassen. Der Abschluss wird für die Magna Umbrella Fund plc als Ganzes erstellt.

Die Gesellschaft ist von der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) im Sinne des Companies Act von 2014, der irischen Durchführungsverordnung European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Durchführungsverordnung“) und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) zugelassen.

Am 31. Dezember 2020 verfügte die Gesellschaft über sieben aktive Teilfonds (31. Dezember 2019: acht aktive Teilfonds).

Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Bestimmte Anteilklassen mancher Teilfonds sind an der Euronext Dublin 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 angelegt. Die Haftung zwischen den Teilfonds ist getrennt, aber für die einzelnen Anteilklassen 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 zudem auch in Optionsscheine und Optionen mit niedrigem Ausübungspreis oder ähnliche Instrumente investieren.

Der Teilfonds gilt als aktiv verwaltet, denn der Anlageverwalter verwendet den MSCI EM Europe 10/40 Index (der „Referenzindex“) lediglich als Maßstab für die Wertentwicklung. Das Teilfondsportfolio wird nicht gestützt auf den Referenzindex zusammengestellt; der Teilfonds versucht auch nicht, die Indexperformance nachzubilden, und kann vollumfänglich in Wertpapieren angelegt sein, die im Index nicht enthalten sind.

Die Allokation des Teilfondsvermögens wird von Fiera Capital (IOM) Limited (der „Anlageverwalter“) nach eigenem Ermessen bestimmt und kann je nach Marktlage unterschiedlich sein. Der Teilfonds verfolgt eine Bottom-up-Strategie zur Aktienselektion und unterliegt einem rigorosen Risikomanagementverfahren.

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 alle anderen Länder, die im MSCI Emerging Markets Index enthalten sind. 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.

Der Teilfonds gilt als aktiv verwaltet, denn der Anlageverwalter verwendet den MSCI Emerging Markets Index (der „Referenzindex“) lediglich als Maßstab für die Wertentwicklung. Das Teilfondsportfolio wird nicht gestützt auf den Referenzindex zusammengestellt; der Teilfonds versucht auch nicht, die Indexperformance nachzubilden, und kann vollumfänglich in Wertpapieren angelegt sein, die im Index nicht enthalten sind.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

1.3 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.

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.

Der Teilfonds gilt als aktiv verwaltet, denn der S&P Pan Arab Composite Index (der „Referenzindex“) wird vom Anlageverwalter lediglich als Maßstab für die Wertentwicklung des Teilfonds verwendet, anhand welcher die erhobene Anlageerfolgsprämie berechnet wird. Das Teilfondsportfolio wird jedoch nicht gestützt auf den Referenzindex zusammengestellt; der Teilfonds versucht auch nicht, die Indexperformance nachzubilden, und kann vollumfänglich in Wertpapieren angelegt sein, die nicht im Index vertreten sind.

Die Allokation des Teilfondsvermögens wird vom Anlageverwalter nach eigenem Ermessen bestimmt und kann je nach Marktlage unterschiedlich sein.

1.4 Magna Emerging Markets Dividenden 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.

Der Teilfonds gilt als aktiv verwaltet, denn der Anlageverwalter verwendet den MSCI Emerging Markets Index (der „Referenzindex“) lediglich als Maßstab für die Wertentwicklung. Das Teilfondsportfolio wird nicht gestützt auf den Referenzindex zusammengestellt; der Teilfonds versucht auch nicht, die Indexperformance nachzubilden, und kann vollumfänglich in Wertpapieren angelegt sein, die im Index nicht enthalten sind.

1.5 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.

Der Teilfonds gilt als aktiv verwaltet, denn der MSCI Frontier Markets Free Net Total Return Index (der „Referenzindex“) wird vom Anlageverwalter lediglich als Maßstab für die Wertentwicklung verwendet, anhand welcher die erhobene Anlageerfolgsprämie berechnet wird. Das Teilfondsportfolio wird jedoch nicht gestützt auf den Referenzindex zusammengestellt; der Teilfonds versucht auch nicht, die Indexperformance nachzubilden, und kann vollumfänglich in Wertpapieren angelegt sein, die nicht im Index vertreten sind.

Die Allokation des Teilfondsvermögens wird vom Anlageverwalter nach eigenem Ermessen bestimmt und kann je nach Marktlage unterschiedlich sein.

1.6 Fiera Capital Global Equity Fund

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 Teilfonds verfolgt sein Anlageziel, indem er in Qualitätsunternehmen investiert. Zu Kontrollzwecken wird die Teilfondsperformance am MSCI World Index gemessen.

Der MSCI World Net Index ist ein Aktienindex, der aus etwa 1.600 weltweiten Aktien besteht („Index“). Er ist ein gebräuchlicher Referenzwert für weltweit investierende („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.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

1. Allgemeines (Fortsetzung)

1.6 Fiera Capital Global Equity Fund (Fortsetzung)

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.

Der Teilfonds gilt als aktiv verwaltet, denn der Anlageverwalter verwendet den Referenzindex lediglich zum Vergleich der Wertentwicklung. Das Teilfondsportfolio wird nicht gestützt auf den Referenzindex zusammengestellt; der Teilfonds versucht auch nicht, die Indexperformance nachzubilden, und kann vollumfänglich in Wertpapieren angelegt sein, die im Index nicht enthalten sind.

Die Allokation des Teilfondsvermögens wird vom Anlageverwalter nach eigenem Ermessen bestimmt und kann je nach Marktlage unterschiedlich sein.

1.7 Fiera Capital US Equity Fund

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 Teilfonds verfolgt sein Anlageziel, indem er in Qualitätsunternehmen investiert. Zu Vergleichszwecken kann die Teilfondsperformance am Standard & Poor's 500 Index (der „Referenzindex“) gemessen werden.

Der Referenzindex 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 Referenzindex 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.

Der Teilfonds gilt als aktiv verwaltet, denn der Anlageverwalter verwendet den Referenzindex lediglich zum Vergleich der Wertentwicklung. Das Teilfondsportfolio wird nicht gestützt auf den Referenzindex zusammengestellt; der Teilfonds versucht auch nicht, die Indexperformance nachzubilden, und kann vollumfänglich in Wertpapieren angelegt sein, die im Index nicht enthalten sind.

Die Allokation des Teilfondsvermögens wird vom Anlageverwalter nach eigenem Ermessen bestimmt und kann je nach Marktlage unterschiedlich sein.

1.8 Fiera Capital Tiger Fund (am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen)

Der Fiera Capital Tiger Fund hatte zum Ziel, mit Investitionen in ein Portfolio aus Schwellenländeraktien das Kapital langfristig zu vermehren. Der Teilfonds verfolgte sein Anlageziel, indem er in ein Portfolio aus Wertpapieren von Schwellenmarktemittenten jeglicher Marktkapitalisierung anlegte.

Als Maßstab für seine Wertentwicklung wurde hauptsächlich der MSCI All Country Asia ex Japan Total Return Index verwendet. Der MSCI All Country Asia ex Japan Total Return Index (der „Hauptindex“) ist ein kapitalisierungsgewichteter Index der Aktienmärkte in China, Hongkong, Indien, Indonesien, Korea, Malaysia, Pakistan, den Philippinen, Singapur, Taiwan und Thailand. Daneben wurde die Teilfondsperformance auch mit dem MSCI Emerging Markets Net Total Return Index verglichen. Der MSCI Emerging Markets Net Total Return Index (der „Nebenindex“) erfasst die Kursentwicklung von groß- und mittelkapitalisierten Aktien aus 24 Schwellenmärkten. Der Hauptindex und der Nebenindex werden zusammen als die „Referenzindizes“ bezeichnet. Das Teilfondsportfolio wurde jedoch nicht gestützt auf Referenzindizes zusammengestellt; der Teilfonds versuchte auch nicht, die Indexperformance nachzubilden, und konnte vollumfänglich in Wertpapieren angelegt sein, die in den Referenzindizes nicht enthalten waren.

Der Teilfonds galt als aktiv verwaltet, denn der Anlageverwalter verwendete den MSCI All Country Asia ex Japan Total Return Index und den MSCI Emerging Markets Net Total Return Index (die „Referenzindizes“) lediglich zum Vergleich der Wertentwicklung.

Die Allokation des Teilfondsvermögens wurde von Fiera Capital Inc. (der „Unteranlageverwalter“) nach eigenem Ermessen bestimmt und konnte je nach Marktlage unterschiedlich sein.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

2.1 Grundlagen der Erstellung

Der Abschluss wurde gemäß den von der Europäischen Union („EU“) übernommenen Internationalen Rechnungslegungsstandards („IFRS“), der OGAW-Durchführungsverordnung, 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.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.1 Grundlagen der Erstellung (Fortsetzung)

Neue Rechnungslegungsstandards, Änderungen und Auslegungen, die herausgegeben wurden und für Berichtsjahre ab dem 1. Januar 2020 wirksam sind

Am Tag der Genehmigung dieses Abschlusses waren die folgenden neuen Standards sowie Änderungen und Auslegungen bestehender Standards mit Wirkung ab dem 1. Januar 2020 von der Gesellschaft angewendet wurden:

Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze („IAS“) IAS 1 und IAS 8

Das International Accounting Standards Board („IASB“) hat IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ und IAS 8 „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehler“ geändert, um die Definition des Begriffs „wesentlich“ innerhalb der internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS) und des Rahmenkonzepts für Finanzberichterstattung (Conceptual Framework for Financial Reporting) zu vereinheitlichen, klarzustellen, welche Informationen wesentlich sind, und um einige Vorgaben von IAS 1 bezüglich unwesentlicher Informationen mitaufzunehmen.

Durch die Änderungen wird insbesondere Folgendes klargestellt:

- Der Begriff Verschleierung von Informationen bezieht sich auf Situationen, in denen eine Verschleierung eine ähnliche Wirkung hat wie eine Auslassung oder fehlerhafte Darstellung von Informationen, und Unternehmen beurteilen Wesentlichkeit in Bezug auf den Abschluss als Ganzes.
- „Primäre Adressaten von Mehrzweckabschlüssen“, an die sich die Abschlüsse richten, werden als „bestehende und potentielle Anleger, Kapital- und andere Kreditgeber“ definiert, die einen Großteil der von ihnen benötigten Finanzinformationen aus Mehrzweckabschlüssen beziehen.

Die Anwendung der Änderungen an IAS 1 und IAS 8 hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzausweise der Gesellschaft.

Das überarbeitete Rahmenkonzept für Finanzberichterstattung

Das IASB hat ein überarbeitetes Rahmenkonzept herausgegeben, das mit sofortiger Wirkung bei Normensetzungen angewendet wird. Zu den wichtigsten Änderungen gehörten folgende Punkte:

- explizite Einbindung der Verantwortlichkeit der Unternehmensleitung für den Umgang mit den ihr überlassenen Ressourcen des Unternehmens („stewardship“) in die Zielsetzung der Rechnungslegung
- Wiederaufnahme des Grundsatzes der Vorsicht als Komponente von Neutralität
- Definition des Begriffs Berichtseinheit als rechtliche Einheit oder Teil einer solchen
- Überarbeitung der Definitionen von „Vermögenswert“ und „Schuld“
- Streichen des Wahrscheinlichkeitskriteriums für den Ansatz und zusätzliche Vorgaben für die Ausbuchung
- zusätzliche Vorgaben bezüglich der verschiedenen Bewertungsmaßstäbe
- Klarstellung, dass Gewinn und Verlust als primäre Informationsquelle über die Ertragskraft eines Unternehmens gelten und dass für die als sonstiges Ergebnis erfassten Erträge und Aufwendungen grundsätzlich dann eine Umgliederung vorzunehmen ist, wenn dies zu einer relevanteren oder wirklichkeitstreuere Darstellung des Abschlusses führt

Es werden keine Änderungen an den aktuellen Rechnungslegungsstandards vorgenommen. Dennoch haben Unternehmen, die das Rahmenkonzept anwenden, um die Rechnungslegungsgrundsätze für Geschäftsvorfälle, Ereignisse oder Bedingungen zu bestimmen, die nicht anderweitig durch die Rechnungslegungsstandards abgedeckt sind, das überarbeitete Rahmenkonzept ab dem 1. Januar 2020 anzuwenden. Diese Unternehmen müssen prüfen, ob ihre Rechnungslegungsgrundsätze nach der Überarbeitung des Rahmenkonzeptes noch angemessen sind.

Die Anwendung des überarbeiteten Rahmenkonzeptes für Finanzberichterstattung hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzausweise der Gesellschaft.

Änderungen von IFRS 7, IFRS 9 und IAS 39

Die Änderungen betreffen bestimmte Vorschriften für die Sicherungsbilanzierung („hedge accounting“) mit dem Ziel, Erleichterungen in Bezug auf die Folgen der Reform der Referenzzinssätze zu gewähren. Die Erleichterungen beziehen sich auf die Sicherungsbilanzierung und sollen verhindern, dass die Reform des Interbankenzinssatzes („IBOR“) automatisch zur Aufgabe der Sicherungsbilanzierung führt. Jegliche Mängel in Bezug auf die Effektivität von Sicherungsbeziehungen sollten jedoch weiterhin in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden. Aufgrund der weiten Verbreitung von Sicherungsbeziehungen in Bezug auf IBOR-bezogene Kontrakte werden diese Erleichterungen Unternehmen aus allen Branchen betreffen.

Die Anwendung der Änderungen an IFRS 7, IFRS 9 und IAS 39 hatte keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzausweise der Gesellschaft.

Es gibt keine weiteren für Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2020 wirksamen Standards, Änderungen oder Auslegungen, die einen wesentlichen Einfluss auf die Finanzausweise der Gesellschaft haben.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.1 Grundlagen der Erstellung (Fortsetzung)

Standards sowie Auslegungen und Änderungen bestehender Standards, die herausgegeben wurden, aber noch nicht in Kraft getreten sind

Es gibt eine Reihe neuer Standards und Änderungen, die für Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2020 noch nicht in Kraft getreten sind, aber frühzeitig angewendet werden können. Die Gesellschaft hat jedoch bei der Erstellung des Jahresberichts und des geprüften Abschlusses keine der künftigen neuen Standards oder Änderungen angewendet, da sie keinen wesentlichen Einfluss auf die Gesellschaft haben dürften.

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, 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 2.8 des Anhangs zum Abschluss zu entnehmen. Der Kursermittlungsausschuss verwendet eine Reihe von Methoden und trifft Annahmen, die auf den zum Bilanzstichtag bestehenden Marktbedingungen basieren. Dabei handelt es sich um eine bei der Erstellung des Abschlusses vorgenommene Beurteilung.

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 weiter unten in Erläuterung 2.3 „Grundsätze zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts“ sowie in Erläuterung 11 aufgeführt. 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

Laut IFRS 9 gibt es drei Hauptkategorien für finanzielle Vermögenswerte: „zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet“, „erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert“ (FVOCI) und „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ (FVTPL). Die Klassifizierung finanzieller Vermögenswerte nach IFRS 9 erfolgt im Allgemeinen auf der Grundlage des Geschäftsmodells, nach welchem ein Unternehmen die finanziellen Vermögenswerte verwaltet, sowie der Eigenschaften der vertraglich vereinbarten Zahlungsströme. Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen gemäß IFRS 9. 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 FVOCI zu klassifizieren. Die einzigen vertraglich vereinbarten Zahlungsströme für die Schuldtitel der Gesellschaft sind gegebenenfalls 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, Anlagefonds, Optionsscheinen, Participatory Notes („P-Notes“), Vorzugsaktien und diesbezügliche 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 Einlagen bei Kreditinstituten, Zinsforderungen, Dividendenforderungen, Forderungen aus der Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen, Forderungen gegenüber Brokern und sonstige Vermögenswerte. Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, umfassen Kontokorrentkredite, Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen, Verbindlichkeiten gegenüber Brokern, Anlageerfolgsprämien, finanzielle Verbindlichkeiten aus rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen, Kapitalertragsteuern und sonstige Verbindlichkeiten. Diese sonstigen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Erfassung und Ausbuchung

Die Gesellschaft erfasst ordentliche Käufe und Verkäufe finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zum Handelstag, d. h. zum Datum, an dem sich die Gesellschaft zum Kauf oder Verkauf des Vermögenswertes verpflichtet. Sonstige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden an dem Datum erfasst, an dem sie entstanden sind. 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.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.3 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Erfassung und Ausbuchung (Fortsetzung)

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.

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

Grundsätze zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts

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.

Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der am Bewertungsstichtag beim Verkauf eines Vermögenswerts erzielt würde bzw. bei der Übertragung einer Verbindlichkeit in einer ordnungsgemäßen Transaktion zwischen Marktteilnehmern im Hauptmarkt, oder, falls kein Hauptmarkt existiert, im vorteilhaftesten Markt, zu dem die Teilfonds zum gegebenen Zeitpunkt Zugang haben, zu zahlen wäre. Der beizulegende Zeitwert einer Verbindlichkeit spiegelt das Risiko der Nichterfüllung wider.

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. Ein Markt gilt dann als „aktiv“, wenn für das betreffende Instrument Geschäftsabschlüsse mit ausreichender Häufigkeit und ausreichendem Volumen stattfinden, sodass laufend Preisinformationen verfügbar sind. Die an einem aktiven Markt notierten Finanzinstrumente eines Teilfonds werden zum mittleren Schlusskurs bewertet, da dieser einen angemessenen Schätzwert des Veräußerungspreises darstellt. Ist an einem liquiden Markt kein notierter Preis vorhanden, werden Bewertungsmethoden angewendet, die vor allem auf aussagekräftigen beobachtbaren Bewertungsparametern und nur minimal auf nicht beobachtbaren Bewertungsparametern basieren. Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum letzten verfügbaren Geldkurs oder zum vom jeweiligen OGA veröffentlichten Nettoinventarwert bewertet.

Die Teilfonds dürfen in Optionsscheine investieren. Voll eingezahlte Optionsscheine mit einem Ausübungspreis von null sind mit denselben Risiko- und Renditeeigenschaften verbunden, wie der direkte Kauf des zugrunde liegenden Wertpapiers (in den meisten Fällen Aktien). Solche Optionsscheine werden zu dem für sie an der Börse oder am Hauptmarkt, an dem die zugrunde liegende Aktie gehandelt wird, veröffentlichten Mittelkurs bei Börsenschluss bewertet oder, wenn der Mittelkurs nicht verfügbar oder nicht repräsentativ ist, zum letzten verfügbaren Schluss- bzw. Handelskurs.

P-Notes sind Finanzinstrumente, die üblicherweise von einem Broker, wie beispielsweise einer Investmentbank, herausgegeben werden, und dem Anleger ein indirektes Engagement in ein Finanzinstrument einer Organisation bieten, das er mit einer Direktanlage nicht hätte eingehen können. Der Wert einer P-Note basiert im Allgemeinen auf dem Wert des zugrunde liegenden Wertpapiers, mit dem sie verbunden ist. Bestimmte Teilfonds können in börsennotierten und nicht börsennotierten P-Notes anlegen, durch die ein Engagement in bestimmten Ländern eingegangen wird. Diese Anlagen werden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt, der anhand des mittleren Schlusskurses zum Bewertungszeitpunkt am Bilanzstichtag oder anhand des letzten Handelskurses ermittelt wird, wenn für das zugrunde liegende Wertpapier kein mittlerer Schlusskurs verfügbar ist. Sämtliche Wertveränderungen dieser Anlagen werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Die Teilfonds können 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 von Fiera Capital (IOM) Limited (der „Anlageverwalter“) bestellten und von The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch (die „Verwahrstelle“) als kompetente Stelle genehmigten Kursermittlungsausschuss ermächtigt, für BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (die „Verwaltungsstelle“) Empfehlungen für den beizulegenden Zeitwert solcher nicht börsennotierter Anlagen abzugeben.

Der Kursermittlungsausschuss verwendet eine Reihe von Methoden und trifft Annahmen, die auf den zum Bilanzstichtag bestehenden Marktbedingungen basieren. Dem Kursermittlungsausschuss gehören Anderson Whamond (Verwaltungsratsmitglied) sowie Vertreter des Anlageverwalters, dessen Compliance-Abteilung und dessen Operations- & Trading-Abteilung an. Mindestens zwei Mitglieder des Ausschusses treten mindestens einmal pro Monat zusammen, um die nicht börsennotierten Wertpapiere zu überprüfen und die Bewertungsgrundsätze für diese Instrumente festzulegen. Der Protokollführer verfasst die Sitzungsprotokolle, die der Verwaltungsstelle zugestellt und danach vom Verwaltungsrat genehmigt und ratifiziert werden.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.3 Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Grundsätze zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Das Portfolio des Magna New Frontiers enthält Anlagen in Stammaktien, P-Notes und OTC-Derivaten - Differenzkontrakten, deren Risikoland Vietnam ist. Aufgrund der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren in Vietnam und der Höchstgrenze für ausgegebene Anteile können Anteile an bestimmten Wertpapieren an einem lokalen Markt und an einem ausländischen Markt gehandelt werden. Infolge der begrenzten Verfügbarkeit von Anteilen werden Anteile an ausländischen Märkten üblicherweise zuzüglich eines Aufschlags gegenüber dem lokalen Kurs gehandelt. An jedem Bilanzstichtag wird der Kurs von Positionen, die Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren unterliegen, geschätzt, indem der Hauptmarkt oder, falls es keinen spezifischen Hauptmarkt gibt, der vorteilhafteste Markt für diese Wertpapiere bestimmt wird. Der an den Bilanzstichtagen bestimmte Kurs beruht auf beobachtbaren Bewertungsparametern dieser Märkte und wird vom Kursermittlungsausschuss geschätzt. Weitere Angaben finden Sie in Erläuterung 11 im Anhang zum Abschluss.

Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten

Die fortgeführten Anschaffungskosten eines finanziellen Vermögenswertes bzw. einer finanziellen Verbindlichkeit sind der Betrag, zu dem der finanzielle Vermögenswert oder die finanzielle Verbindlichkeit beim erstmaligen Ansatz bewertet wird abzüglich Tilgungen, zuzüglich oder abzüglich kumulativer Amortisierungen unter Verwendung der Effektivzinismethode oder jegliche Differenz zwischen dem Betrag beim erstmaligen Ansatz und dem Betrag bei Fälligkeit und, bei finanziellen Vermögenswerten, abzüglich etwaiger Wertminderungen.

Wertminderung finanzieller Vermögenswerte

Die Gesellschaft setzt Wertminderungen aufgrund erwarteter Kreditausfälle bei den zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerten an.

Bei der Beurteilung, ob sich das Ausfallrisiko eines Vermögenswertes seit dem erstmaligen Ansatz signifikant erhöht hat, und bei der Schätzung der erwarteten Kreditausfälle berücksichtigt die Gesellschaft angemessene und sachgerechte Informationen, die relevant sind und deren Beschaffung keine unverhältnismäßigen Kosten oder Bemühungen mit sich bringt. Diese umfassen sowohl quantitative als auch qualitative Informationen und Analysen, die auf vergangenen Ereignissen und sachgerechten Krediteinschätzungen einschließlich zukunftsbezogener Informationen beruhen.

„Erwartete Kreditausfälle“ entsprechen der wahrscheinlichkeitsgewichteten Schätzung der Kreditausfälle. Kreditausfälle werden zum Barwert aller Zahlungsausfälle erfasst (d.h. der Differenz zwischen den der Gesellschaft gemäß Vertrag zustehenden Zahlungsströmen und den von der Gesellschaft tatsächlich erwarteten Zahlungsströmen). Erwartete Kreditausfälle werden mit dem Effektivzinssatz des finanziellen Vermögenswertes abgezinst. Die für finanzielle Vermögenswerte erwarteten Kreditausfälle sind unerheblich.

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 2020 noch am 31. Dezember 2019 Gegenparteien von Netting-Vereinbarungen.

2.4 Gewinne und Verluste aus Investitionen

Die Teilfonds verbuchen ihre Wertpapieranlagen auf Handelstagsbasis. Realisierte Gewinne und Verluste werden nach dem First-in-first-out (FIFO)-Prinzip ermittelt. Die Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses oder -verlusts stellt die Schwankung des beizulegenden Zeitwerts gegenüber den Kosten einer Anlage von einem Geschäftsjahr zum anderen dar. Steigt der beizulegende Zeitwert eines Wertpapiers gegenüber den Kosten im Jahresverlauf an, wird dies als Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses aus Wertpapieranlagen verbucht. Nimmt der beizulegende Zeitwert eines Wertpapiers gegenüber den Kosten im Jahresverlauf ab, wird dies als Veränderung des nicht realisierten Wertverlusts aus Wertpapieranlagen verbucht. Bei Wertpapieranlagen und Derivaten, die am Ende des vorigen Geschäftsjahres im Portfolio gehalten und im laufenden Geschäftsjahr veräußert wurden, ist der nicht realisierte Wertzuwachs bzw. -verlust die Differenz zwischen dem Buchwert des Finanzinstruments zu Beginn des Geschäftsjahres, oder dem Transaktionspreis, wenn das Finanzinstrument im laufenden Geschäftsjahr gekauft wurde, und dem Buchwert zum Ende des Geschäftsjahres.

2.5 Derivative Finanzinstrumente

Differenzkontrakte („CFD“) 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. Wertveränderungen 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) aus Anlagegeschäften in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Differenzkontrakten werden in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.5 Derivative Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Offene CFD werden zu dem gemäß Kontrakt an die bzw. von der Gegenpartei zahlbaren Nettobetrag einschließlich des nicht realisierten Wertzuwachses oder -verlusts aus der Veränderung des beizulegenden Zeitwerts der Referenzaktien angesetzt und in der Nettovermögensaufstellung als "Finanzderivate – Differenzkontrakte" ausgewiesen. Realisierte und nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Halten die Teilfonds Long-Positionen in CFD, erhalten sie die auf die zugrundeliegenden Aktien anfallenden Dividenden und zahlen Zinsen an die Gegenpartei. Bei Short-Positionen in Differenzkontrakten zahlen die Teilfonds die auf die zugrundeliegenden Aktien anfallenden Dividenden und erhalten die Zinsen auf den Kontraktwert. Die Kontrakte werden anhand des Marktwerts des zugrundeliegenden Wertpapiers bewertet. Die Anfangseinschüsse bei Abschluss eines CFD bestehen im Allgemeinen aus Barmitteln oder Baräquivalenten. Finanzierungskosten aus Differenzkontrakten werden in der Gesamtergebnisrechnung unter „Zinsaufwand“ ausgewiesen.

Der nicht realisierte Nettogewinn bzw. -verlust aus offenen Devisenterminkontrakten wird aus der Differenz zwischen dem vertraglich festgelegten Preis und dem Preis, zu dem der Kontrakt zum Ende des Geschäftsjahres glattgestellt werden könnte, errechnet. Der nicht realisierte Wertzuwachs bzw. -verlust aus Devisenterminkontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen und die Veränderung des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. -verlusts aus Devisenterminkontrakten in der Gesamtergebnisrechnung. Realisierte Gewinne und Verluste werden zusammen mit allen weiteren Wechselkursgewinnen und -verlusten in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

2.6 Erträge

Bankzinsen 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 werden die Dividendenerträge zum Wert der Bardividendenalternative ausgewiesen und der entsprechende Abzug als zusätzliche Anlage verbucht.

2.7 Ausschüttungspolitik

Der Verwaltungsrat kann nach seinem alleinigen Ermessen beschließen, für die Anteilsklassen B ausschüttend, D ausschüttend, H ausschüttend, N ausschüttend, R ausschüttend, H, S, S ausschüttend und T ausschüttend gegebenenfalls für jedes Rechnungsjahr und Rechnungshalbjahr Ausschüttungen vorzunehmen. Solche Ausschüttungen für die Anteilsklassen B ausschüttend, D ausschüttend, H 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. Beschlossene Ausschüttungen auf rückzahlbare gewinnberechtigte Anteile werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen, wenn sie ordnungsgemäß genehmigt wurden und nicht mehr dem Ermessen der Teilfonds unterliegen. Ausschüttungen werden in der Gesamtergebnisrechnung unter Finanzierungskosten ausgewiesen. Die im Berichtsjahr geleisteten Ausschüttungen sind in Erläuterung 7 des Abschlusses aufgeführt.

2.8 Funktionale Währung und Berichtswährung

Der Abschluss der Gesellschaft wurde in Euro erstellt, der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds, in dem sie ihre Geschäfte tätigt (ihre „funktionale Währung“ und „Berichtswährung“).

Die im Abschluss der Gesellschaft erfassten Posten werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds bewertet und angegeben, in dem der jeweilige Teilfonds seine Geschäfte tätigt (die „funktionale Währung“). Als funktionale Währung jedes Teilfonds 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 und die Berichtswährung der Teilfonds sind der US-Dollar und der Euro, wie in der Nettovermögensaufstellung angegeben.

Zur Ermittlung des Gesamtwerts der Gesellschaft werden bei allen Teilfonds, die nicht den Euro als funktionale Währung verwenden, die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in der Nettovermögensaufstellung zum Jahresendwechselkurs in Euro umgerechnet und alle Erträge und Aufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung werden anhand des für das gesamte Berichtsjahr ermittelten durchschnittlichen Wechselkurses in Euro umgerechnet. Die in der Entwicklung des Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordneten Nettovermögens ausgewiesenen Zeichnungen und Rücknahmen und 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.

Transaktionen in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs des jeweiligen Transaktionstages umgerechnet. Auf Fremdwährungen lautende monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zum Umrechnungskurs des Bilanzstichtages in die funktionale Währung der Teilfonds 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 die funktionale Währung der Teilfonds umgerechnet.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.8 Funktionale Währung und Berichtswährung (Fortsetzung)

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 anderen Umrechnungsdifferenzen in Bezug auf andere finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzt werden, darunter Einlagen bei Kreditinstituten, werden als Nettogewinn/(-verlust) aus Devisengeschäften 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.

2.11 Rückkaufbare 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. Der Buchwert eines gewinnberechtigten Anteils ist der Rückzahlungsbetrag, der am Bilanzstichtag zu zahlen wäre, wenn der Anteilinhaber von seinem Rückgaberecht an die Gesellschaft Gebrauch machen 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 abgezogen. Quellensteuer auf Dividenden wird nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung verbucht.

Die Gesellschaft unterliegt auch der Kapitalgewinnsteuer auf Anlagen in bestimmten Schwellenländern. Eine Rückstellung für Kapitalgewinnsteuern wird nach dem Prinzip der Periodenabgrenzung gebildet. Siehe Erläuterung 8 im Anhang zum Jahresabschluss für weitere Informationen über die im Geschäftsjahr gebildete Rückstellung für Kapitalgewinnsteuern.

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, Anlagefonds, P-Notes und Optionsscheinen werden in der Gesamtergebnisrechnung jedes Teilfonds als Transaktionskosten ausgewiesen. Zu den Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe gehören identifizierbare Brokergebühren, Kommissionen, transaktionsbezogene Abgaben und sonstige Marktgebühren.

Transaktionskosten für den Kauf und Verkauf von Differenzkontrakten und Devisenterminkontrakten 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.

Zu den Transaktionskosten der Verwahrstelle gehören an die Verwahrstelle sowie gegebenenfalls die Unterverwahrstellen gezahlte Transaktionskosten. Diese Kosten sind in den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Verwahrstellengebühren enthalten. Die am Ende des Geschäftsjahres ausstehende Transaktionskosten der Verwahrstelle sind für jeden Teilfonds in Erläuterung 5 im Anhang zum Abschluss aufgeführt. Bei diesen Kosten handelt es sich um separat identifizierbare Transaktionskosten.

2.14 Sicherheiten

Die Gesellschaft kann ihre Vermögenswerte als Sicherheiten für im Freiverkehr gehandelte Derivate (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 der Marktinfrastrukturverordnung der EU („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.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.15 Einlagen bei Kreditinstituten und Kontokorrentkredit

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. Kontokorrentkredite sind kurzfristige Finanzierungsmöglichkeiten, die auf Anforderung sofort zurückgezahlt werden müssen.

Gemäß den OGAW-Verordnungen der Zentralbank besitzt die Gesellschaft auf ihren Namen lautende Umbrella-Sammelkonten für Zeichnungen und Rücknahmen. Diese Konten werden im Namen der Gesellschaft auf Umbrella-Ebene geführt und dienen zur Zahlung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Dividendengeldern sowie 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.

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.

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 gewinnberechtigten Anteile ohne Nennwert („rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile“). Die rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteile stehen den Anteilinhabern zur Zeichnung zur Verfügung. Das ausgegebene und voll eingezahlte Zeichnerkapital besteht aus 7 Anteilen zu USD 1 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 6.1 im Anhang zum Abschluss aufgeführt. Die Nettovermögensaufstellung und die Entwicklung des 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 EUR 300.000.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen zeigen die Veränderungen der Anzahl rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020 und im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019.

Anteilsklasse	Währung	Im		Wert der Anteilstransaktionen in Basiswährung	Im Berichtsjahr zurückgenommene Anteile	Wert der Anteilstransaktionen in Basiswährung	Anteile im Umlauf am 31. Dezember 2020
		Anteile im Umlauf am 1. Januar 2020	Berichtsjahr ausgegebene Anteile				
Magna Eastern European Fund							
Klasse C	EUR	246.920	1.300	39.221	(11.894)	(427.654)	236.326
Klasse R	EUR	326.127	2.159	18.434	(59.121)	(474.837)	269.165
Magna Emerging Markets Fund							
Klasse B	EUR	523.713	4.966	43.531	(142.120)	(1.410.019)	386.559
Klasse I	EUR	13.810.526	1.276.620	15.036.118	(3.584.327)	(33.032.358)	11.502.819
Klasse Z	EUR	134.695	4.610	38.133	(63.886)	(665.767)	75.419
Magna MENA Fund							
Klasse G	EUR	1.420.952	728.935	12.630.446	(1.629.671)	(29.310.592)	520.216
Klasse H aus.**	EUR	–	1.365.780	13.657.804	–	–	1.365.780
Klasse N aus.	EUR	300.591	23.257	842.467	(273.929)	(9.069.724)	49.919
Klasse R	EUR	867.512	165.635	5.474.354	(552.985)	(18.306.102)	480.162
Magna Emerging Markets Dividend Fund							
Klasse B thes.	GBP	828.269	834.828	13.570.592	(251.864)	(3.611.253)	1.411.233
Klasse B aus.	GBP	13.896.617	4.704.227	48.339.295	(11.543.650)	(124.521.383)	7.057.194
Klasse I thes.	EUR	3.606.001	–	–	–	–	3.606.001
Klasse N thes.	EUR	1.987.555	8.485	151.004	(1.604.290)	(24.245.755)	391.750
Klasse N aus.	EUR	778.206	260.444	2.817.892	(2.453)	(26.900)	1.036.197
Klasse R thes.	EUR	492.798	24.555	383.698	(229.018)	(3.087.401)	288.335
Klasse R aus.	EUR	712.173	76.163	777.105	(211.223)	(2.055.603)	577.113
Magna New Frontiers Fund							
Klasse D aus.	EUR	3.145.657	1.024.166	10.127.948	(1.355.578)	(13.575.884)	2.814.245
Klasse G	EUR	25.717.852	4.427.659	54.391.479	(17.285.252)	(196.628.026)	12.860.259
Klasse N	EUR	1.033.648	225.466	3.505.489	(555.244)	(9.243.651)	703.870
Klasse R	EUR	3.233.262	1.156.559	18.397.594	(1.674.620)	(24.590.535)	2.715.201
Klasse S aus.	EUR	920.724	99.878	843.637	(317.888)	(3.042.250)	702.714
Fiera Capital Global Equity Fund							
Klasse B	USD	5.711.836	6.468.381	81.572.327	(4.522.229)	(52.919.631)	7.657.988
Klasse C	USD	642.790	267.340	3.258.230	(231.834)	(2.944.961)	678.296
Klasse I	USD	2.757.474	8.495.946	96.300.000	(352.347)	(4.707.332)	10.901.073
Klasse R	USD	652.704	319.479	3.721.118	(490.464)	(6.009.292)	481.719
Fiera Capital US Equity Fund****							
Klasse B	USD	940.974	1.452.103	17.512.561	(388.122)	(6.265.885)	2.004.955
Klasse C	USD	10.000	3.393	39.272	(10.309)	(110.065)	3.084
Klasse I***	USD	117.722	–	–	(117.722)	(1.335.661)	–
Klasse J	EUR	12.050	–	18	–	(8.582)	12.050
Klasse O****	USD	–	878.965	9.422.525	(43.650)	(495.959)	835.315
Klasse R	USD	287.148	1.529.880	17.713.219	(424.728)	(5.271.240)	1.392.300
Fiera Capital Tiger Fund*							
Klasse C	USD	497.396	353.156	3.072.764	(850.552)	(10.790.752)	–

* Am 22. Dezember 2020 wurden alle Anteile des Fiera Capital Tiger Fund zurückgenommen.

** Am 23. Dezember 2020 wurde die Anteilsklasse H ausschüttend des Magna MENA Fund aufgelegt.

*** Am 25. März 2020 wurden alle Anteile der Klasse I des Fiera Capital US Equity Fund zurückgenommen.

**** Am 30. Juni 2020 wurde die Anteilsklasse O des Fiera Capital US Equity Fund aufgelegt.

***** Die Ausgabe und Rücknahme rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile des Fiera Capital US Equity Fund im Berichtsjahr beinhalten Umwandlungen zwischen den Anteilsklassen im Wert von USD 2.893.953.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

3. Anteilskapital (Fortsetzung)

Anteilsklasse	Währung	Anteile im Umlauf am 1. Januar 2019	Im Berichtsjahr		Wert der Anteilstransaktionen in Basiswährung	Im Berichtsjahr zurückgenommene Anteile	Wert der Anteilstransaktionen in Basiswährung	Anteile im Umlauf am 31. Dezember 2019
			ausgegebenen	Anteile				
Magna Eastern European Fund								
Klasse C	EUR	250.708	25		1.151	(3.813)	(155.572)	246.920
Klasse R	EUR	390.667	1.444		12.069	(65.984)	(588.202)	326.127
Magna Emerging Markets Fund								
Klasse B	EUR	736.654	12.440		132.741	(225.381)	(2.282.214)	523.713
Klasse I	EUR	10.333.256	4.106.817		45.190.086	(629.547)	(5.982.557)	13.810.526
Klasse Z	EUR	14.343	137.157		1.380.162	(16.805)	(174.255)	134.695
Magna MENA Fund								
Klasse G	EUR	1.490.543	1.551.649		31.520.050	(1.621.240)	(33.361.635)	1.420.952
Klasse N	EUR	437.779	108.542		4.283.545	(245.730)	(9.982.969)	300.591
Klasse R	EUR	741.168	554.912		21.415.598	(428.568)	(16.656.451)	867.512
Magna Emerging Markets Dividend Fund								
Klasse B thes.	GBP	1.291.236	125.728		2.037.567	(588.695)	(9.244.714)	828.269
Klasse B aus.	GBP	13.745.027	4.037.816		50.764.169	(3.886.226)	(49.273.616)	13.896.617
Klasse I thes.	EUR	3.606.001	–		–	–	–	3.606.001
Klasse N thes.	EUR	2.040.520	1.192		20.629	(54.157)	(913.992)	1.987.555
Klasse N aus.	EUR	884.862	5.399		61.816	(112.055)	(1.268.072)	778.206
Klasse R thes.	EUR	564.967	38.439		601.832	(110.608)	(1.734.740)	492.798
Klasse R aus.	EUR	643.002	164.335		1.838.838	(95.164)	(1.067.066)	712.173
Magna New Frontiers Fund								
Klasse D aus.	EUR	2.769.467	766.131		9.599.156	(389.941)	(4.844.159)	3.145.657
Klasse G	EUR	23.740.539	9.219.251		133.211.064	(7.241.938)	(101.990.118)	25.717.852
Klasse N	EUR	1.245.425	330.885		6.479.262	(542.662)	(10.633.293)	1.033.648
Klasse R	EUR	3.566.044	653.714		12.478.552	(986.496)	(18.030.075)	3.233.262
Klasse S aus.	EUR	1.725.663	196.002		2.074.221	(1.000.941)	(10.553.223)	920.724
Fiera Capital Global Equity Fund								
Klasse B	USD	2.103.558	3.843.669		38.690.511	(235.391)	(2.550.460)	5.711.836
Klasse C	USD	56.031	653.921		7.613.065	(67.162)	(789.593)	642.790
Klasse I	USD	3.291.213	1		10	(533.740)	(6.173.734)	2.757.474
Klasse R	USD	160.909	551.925		6.266.777	(60.130)	(620.442)	652.704
Fiera Capital US Equity Fund								
Klasse B	USD	442.761	604.544		7.191.781	(106.331)	(1.312.238)	940.974
Klasse C	USD	105.065	–		–	(95.065)	(1.082.057)	10.000
Klasse I	USD	416.197	–		–	(298.475)	(3.700.000)	117.722
Klasse J	EUR	55.498	18.899		248.941	(62.347)	(783.612)	12.050
Klasse K**	GBP	8.000	–		–	(8.000)	(116.128)	–
Klasse R	USD	95.115	192.097		2.169.768	(64)	(740)	287.148
Fiera Capital Tiger Fund*								
Klasse C	USD	–	497.396		5.000.000	–	–	497.396

* Der Fiera Capital Tiger Fund wurde am 1. März 2019 aufgelegt.

** Alle Anteile der Anteilsklasse K wurden am 2. August 2019 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 zusätzlichen 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 Rücknahmeanträge erfüllen zu können; und
- eine gewisse Größe zu wahren, um einen kosteneffizienten Betrieb der Gesellschaft zu ermöglichen.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

4. Einlagen bei Kreditinstituten, Kontokorrentkredite und Marginguthaben (Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern)

Am 31. Dezember 2020 und am 31. Dezember 2019 lagen alle Barguthaben und Kontokorrentkredite mit Ausnahme einiger Marginguthaben bei der Verwahrstelle.

Am 31. Dezember 2020 und am 31. Dezember 2019 lagen bei Goldman Sachs, HSBC und The Bank of New York Mellon SA/NV („BNY Mellon“) Marginguthaben für Derivatgeschäfte. Die Marginguthaben werden in der Nettovermögensaufstellung als Forderungen gegenüber Brokern ausgewiesen.

Teilfonds	Gegenpartei	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
		€		€	
Magna MENA Fund	BNY Mellon		n/a		80.236
	Goldman Sachs		106.415		2.506.004
Magna New Frontiers Fund	BNY Mellon		n/a		401.181
	Goldman Sachs		2.666.764		3.893.971
	HSBC		160.000		2.610.000

5. Sonstige Verbindlichkeiten

Am 31. Dezember 2020

	Magna Eastern European Fund €	Magna Emerging Markets Fund €	Magna MENA Fund €	Magna Emerging Markets Dividend Fund €	Magna New Frontiers Fund €	Fiera Capital Global Equity Fund \$	Fiera Capital US Equity Fund \$	Fiera Capital Tiger Fund* \$	Magna Umbrella Fund plc €
Anlageverwaltungsgebühr:									
Jahresgebühr	13.667	5.064	47.423	132.981	295.218	131.425	70.660	16.645	673.400
Verwaltungsstellengebühr									
Verwaltung	1.945	5.201	1.030	5.093	1.649	15.945	5.391	9.721	40.340
Transferstelle	–	–	4.312	10.103	8.915	3.144	–	184	26.054
Verwahrstellengebühren:									
Jahresgebühr	277	2.940	96	5.458	6.832	5.335	1.124	184	21.041
Verwahrgebühren	143	4.820	48.650	10.473	56.349	–	–	–	120.435
Verwaltungsrats honorare	28	4.763	620	1.087	1.789	472	95	97	8.830
Honorar des Abschlussprüfers	17.736	23.437	17.637	25.971	34.206	29.683	24.996	15.367	176.325
Rechtsgebühren	7.503	26.120	7.440	34.652	15.380	21.778	11.386	4.374	121.823
Sonstige	11.524	34.106	18.737	74.931	120.795	101.970	53.518	8.941	394.691
Total	52.823	106.451	145.945	300.749	541.133	309.752	167.170	55.513	1.582.939

* Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Am 31. Dezember 2019

	Magna Eastern European Fund €	Magna Emerging Markets Fund €	Magna MENA Fund €	Magna Emerging Markets Dividend Fund €	Magna New Frontiers Fund €	Fiera Capital Global Equity Fund \$	Fiera Capital US Equity Fund \$	Fiera Capital Tiger Fund \$	Magna Umbrella Fund plc €
Anlageverwaltungsgebühr:									
Jahresgebühr	16.683	7.396	97.291	232.333	529.739	59.313	13.217	4.520	952.133
Verwaltungsstellengebühr									
Verwaltung	16.918	60.342	42.659	123.735	196.824	43.727	15.737	8.264	500.858
Transferstelle	345	–	17.249	34.271	66.360	–	–	908	119.034
Verwahrstellengebühren:									
Jahresgebühr	–	5.619	2.360	11.735	20.575	4.078	–	–	43.925
Verwahrgebühren	3.400	7.843	62.714	21.131	146.447	–	–	–	241.535
Verwaltungsrats honorare	16	147	92	344	542	1.031	82	58	2.185
Honorar des Abschlussprüfers	17.220	22.755	19.680	25.215	23.985	22.441	21.760	17.504	163.866
Rechtsgebühren	8.435	26.803	8.958	41.177	24.411	7.031	5.745	2.944	123.799
Sonstige	15.762	58.860	60.570	174.744	286.256	78.281	29.978	9.305	701.002
Total	78.779	189.765	311.573	664.685	1.295.139	215.902	86.519	43.503	2.848.337

6. 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:

6.1 Anlageverwaltungsgebühr

Jahresgebühr

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020 betrug diese Gebühr EUR 8.068.185 (31. Dezember 2019: EUR 10.406.727). Die Gebühren und Auslagen der Fiera Capital (UK) Limited (der „Anlageberater“) fallen unter die Verantwortung des Anlageverwalters. Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020 verrechnete der Anlageverwalter der Gesellschaft Gebühren in Höhe von EUR 125.129 (31. Dezember 2019: EUR 441.993).

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

6.1 Anlageverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Jahresgebühr (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter hat für die nachfolgend aufgeführten Anteilklassen 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 MENA Fund	Magna Emerging Markets Dividend Fund	Magna New Frontiers Fund	Fiera Capital Global Equity Fund	Fiera Capital US Equity Fund	Fiera Capital Tiger Fund*
Klasse B	EUR	–	1,00%	–	–	–	–	–	–
Klasse B	USD	–	–	–	–	–	0,75%	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%	–	–	–	–	–	–	–
Klasse C	USD	–	–	–	–	–	0,85%	0,85%	1,00%
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%	–	–	–
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 O****	USD	–	–	–	–	–	–	0,55%	–
Klasse R	EUR	1,75%	–	1,95%	–	1,95%	–	–	–
Klasse R	USD	–	–	–	–	–	1,75%	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%	–	–	–	–	–	–

* Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

** Am 23. Dezember 2020 wurde die Anteilsklasse H ausschüttend des Magna MENA Fund aufgelegt.

*** Am 25. März 2020 wurden alle Anteile der Klasse I des Fiera Capital US Equity Fund zurückgenommen.

**** Am 30. Juni 2020 wurde die Anteilsklasse O des Fiera Capital US Equity Fund aufgelegt.

^ Gemäß Vereinbarung zwischen den Inhabern von Anteilen dieser Klasse und dem Anlageverwalter wird die Anlageverwaltungsgebühr für Anteile dieser Klasse von den Inhabern dieser Anteile getragen.

Anlageerfolgsprämie

Zusätzlich hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine Anlageerfolgsprämie, die täglich abgegrenzt wird und für bestimmte Teilfonds nach Ende des Geschäftsjahres wie folgt zahlbar ist:

Magna MENA Fund

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Anlageerfolgsprämie für die Anteilsklassen G, H (aussch.), N und R, die am Berechnungstag ermittelt wird und zahlbar ist. Diese Gebühr läuft täglich auf und wird wie folgt berechnet.

„Berechnungstag“ für die Berechnung der Anlageerfolgsprämie für die Anteilsklassen G, N und R bezeichnet:

- den letzten Handelstag des Rechnungszeitraums;
- für Anteile, die zurückgenommen werden, den Handelstag, an dem diese Anteile zurückgenommen werden;
- das Datum der Beendigung des Anlagemanagementvertrags; oder
- dasjenige andere Datum, an dem die Gesellschaft oder der Teilfonds gegebenenfalls liquidiert wird oder den Betrieb einstellt.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

6.1 Anlageverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Anlageerfolgsprämie (Fortsetzung)

Magna MENA Fund (Fortsetzung)

Die Anlageerfolgsprämie für die Anteilsklassen G, H aus., N und R entspricht 20 % des Betrages, um welchen der Ertrag der Anteilsklassen G, H aus., N und R den prozentualen Ertrag des S&P Pan Arab Composite (der „Referenzsatz“) übersteigt, vorausgesetzt, dass der im Prospekt angegebene Referenz-Nettoinventarwert am letzten Handelstag des betreffenden Berechnungszeitraumes, multipliziert mit der durchschnittlichen gewichteten Anzahl von Anteilen jeder Anteilsklasse, die am letzten Handelstag des Berechnungszeitraumes in Umlauf waren, oder, im unter b) oben beschriebenen Fall, mit der Anzahl der Anteile jeder Anteilsklasse, die im Berichtszeitraum, für den die Anlageerfolgsprämie zahlbar ist, zurückgenommen worden sind, erreicht wird. Die gewichtete durchschnittliche Anzahl Anteile wird berechnet, indem die Anzahl der an jedem Tag während der Rechnungsperiode im Umlauf befindlichen Anteile addiert und durch die Anzahl der Tage dieses Zeitraums geteilt wird. Wegen der Verwendung von Durchschnittswerten bei der Berechnung der Anlageerfolgsprämie für die Anteilsklassen G, H aus., N und R kann der wirtschaftliche Effekt der Anlageerfolgsprämie pro Anteil erheblich vom tatsächlichen Satz abweichen.

Die Anlageerfolgsprämie wird auf die während einer Rechnungsperiode erzielte Performance der Anteilsklassen G, H aus., N und R gezahlt. Lag die Performance der Anteilsklassen G, H aus., N und R in den vorherigen Rechnungsperioden unter dem S&P Pan Arab Composite, wird die Unterperformance aufgeholt, ehe eine Anlageerfolgsprämie für die betreffende Rechnungsperiode fällig wird.

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

Der „Referenz-Nettoinventarwert pro Anteil“ ist der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abschluss der vorangegangenen Rechnungsperiode, in der eine Anlageerfolgsprämie zahlbar war, multipliziert mit dem Referenzsatz seit Abschluss der vorangegangenen Rechnungsperiode, in der eine Anlageerfolgsprämie zahlbar war. War in keiner der vorangegangenen Rechnungsperioden eine Anlageerfolgsprämie zahlbar, so gilt als Referenz-Nettoinventarwert pro Anteil der Erstausgabepreis des betreffenden Anteils bei Auflegung, angepasst um den Referenzsatz.

Zur Berechnung der Anlageerfolgsprämie wird der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der oben genannten Verwaltungsgebühren, jedoch ohne Berücksichtigung der zu dem Zeitpunkt jeweils zahlbaren Anlageerfolgsprämie berechnet. Alle Verwaltungsgebühren und Anlageerfolgsprämien werden vor der Zahlung von der Verwahrstelle überprüft, sobald die Verwahrstelle alle für diese Überprüfung notwendigen Informationen erhalten hat.

Magna New Frontiers Fund

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Anlageerfolgsprämie für die Anteilsklassen G, N, R, B (aussch.), D (aussch.), S (aussch.) und T (aussch.), die am Berechnungstag berechnet wird und zahlbar ist. Diese Gebühr wird monatlich abgegrenzt und wie folgt berechnet:

Die Anlageerfolgsprämie ist für jede Rechnungsperiode jährlich nachträglich zahlbar. Die Rechnungsperiode endet jeweils am 31. Dezember eines Jahres. Für den ersten Berechnungszeitraum beginnt die Ermittlung der Anlageerfolgsprämie mit Abschluss des Erstausgabezeitraums für die Anteile der Klassen B (aussch.), D (aussch.), S (aussch.) und T (aussch.) und endet am folgenden Berechnungstag.

Die Anlageerfolgsprämie für die Anteilsklassen G, N, R, B (aus.), D (aus.), S (aus.) und T (aus.) entspricht 20 % des Betrages, um welchen der Ertrag der Anteilsklassen G, N, R, B (aus.), D (aus.), S (aus.) und T (aus.) (einschließlich etwaiger auf die Anteile der Klassen B (aus.), D (aus.), S (aus.) und T (aus.) erklärter Dividenden) den prozentualen Ertrag des MSCI Frontier Markets Free Net Total Return Index in Euro (der „Referenzertrag“) übersteigt, vorausgesetzt, dass der Referenz-Nettoinventarwert am letzten Handelstag des betreffenden Berechnungszeitraumes, multipliziert mit der durchschnittlichen gewichteten Anzahl von Anteilen jeder Anteilsklasse, die am letzten Handelstag des Berechnungszeitraumes in Umlauf waren, oder, im unter b) oben beschriebenen Fall, mit der Anzahl der Anteile jeder Anteilsklasse, die im Berichtszeitraum, für den die Anlageerfolgsprämie zahlbar ist, zurückgenommen worden sind, erreicht wird. Die gewichtete durchschnittliche Anzahl Anteile wird berechnet, indem die Anzahl der an jedem Tag während der Rechnungsperiode im Umlauf befindlichen Anteile addiert und durch die Anzahl der Tage dieses Zeitraums geteilt wird. Wegen der Verwendung von Durchschnittswerten bei der Berechnung der Anlageerfolgsprämie für die Anteilsklassen G, N, R, B (aussch.), D (aussch.), S (aussch.) und T (aussch.) kann der wirtschaftliche Effekt der Anlageerfolgsprämie pro Anteil erheblich vom tatsächlichen Satz abweichen.

Die Anlageerfolgsprämie wird auf die während einer Rechnungsperiode erzielte Performance der Anteilsklassen G, N, R, B (aussch.), D (aussch.), S (aussch.) und T (aussch.) gezahlt. Lag die Wertentwicklung der Anteilsklassen G, N, R, B (aussch.), D (aussch.), S (aussch.) und T (aussch.) in den vorherigen Rechnungsperioden unter dem Morgan Stanley Capital International Frontier Markets Free Net Total Return Index in Euro, wird die Unterperformance aufgeholt, ehe eine Anlageerfolgsprämie für die betreffende Rechnungsperiode fällig wird

Für die Berechnung der Wertentwicklung der Anteilsklassen B (aussch.) und D (aussch.) wird die Wertentwicklung so angepasst, dass allen zuvor erklärten Ausschüttungen Rechnung getragen wird.

Der Anlageverwalter kann nach seinem Ermessen auf die ihm für eine oder mehrere Anteilsklassen zustehende Anlageerfolgsprämie verzichten.

Die Berechnung der Anlageerfolgsprämie muss von der Verwahrstelle geprüft werden.

Zur Berechnung der Anlageerfolgsprämie für die Anteilsklassen G, N, R, B (aussch.), D (aussch.), S (aussch.) und T (aussch.) wird der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der oben genannten Verwaltungsgebühren, jedoch ohne Berücksichtigung der zu dem Zeitpunkt jeweils zahlbaren Anlageerfolgsprämie berechnet. Alle Verwaltungsgebühren und Anlageerfolgsprämien werden vor der Zahlung von der Verwahrstelle überprüft, sobald die Verwahrstelle alle für diese Überprüfung notwendigen Informationen erhalten hat.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

6.1 Anlageverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Anlageerfolgsprämie (Fortsetzung)

Magna New Frontiers Fund (Fortsetzung)

Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 beliefen sich die Anlageerfolgsprämien für den Magna MENA Fund und den Magna New Frontiers Fund auf:

31. Dezember 2020

Teilfonds	Ausgezahlte Gebühr	Abgegrenzte Gebühr (nicht ausgezahlt)	Zahlbare Gebühr	In der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesene Endsumme
Magna MENA Fund	€7.652	€–	€34.631	€42.283

31. Dezember 2019

Teilfonds	Ausgezahlte Gebühr	Abgegrenzte Gebühr (nicht ausgezahlt)	Zahlbare Gebühr	In der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesene Endsumme
Magna MENA Fund	€138.958	€7.142	€72.015	€218.115
Magna New Frontiers Fund	€130.780	€1.087	€–	€131.867

6.2 Verwahrstellengebühren

Bis zum 1. Mai 2020 bezahlten 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 wurde täglich abgegrenzt (zzgl. etwaiger MwSt.). Zusätzlich erhielt die Verwahrstelle pro Teilfonds eine jährliche Pauschalgebühr von USD 1.000 (zzgl. etwaiger MwSt.) für die Führung von Geldkonten im Namen der Gesellschaft.

Seit dem 1. Mai 2020 zahlt jeder Teilfonds der Verwahrstelle eine jährliche Gebühr in Höhe von maximal 0,01 % seines durchschnittlichen Nettovermögens auf die erste Milliarde USD Nettovermögen, 0,0075 % auf die nächste Milliarde USD und 0,0065 % auf den Betrag des durchschnittlichen Nettovermögens, der USD 2 Milliarden übersteigt. 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 Verwahrgebühren zuzüglich Transaktionsgebühren, Stempelabgaben, Gebühren für Interimsscheine, Registergebühren und Sonderabgaben sowie Ad-hoc-Verwaltungskosten. Ab dem 1. Mai 2020 beträgt die für globale Verwahrdienste an die Verwahrstelle zahlbare Mindestgebühr USD 6.250 pro Monat, wobei eine Kontoführungsgebühr von USD 30 pro Verwahrkonto anfällt.

Für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr betragen die Verwahrstellengebühren insgesamt EUR 1.256.322 (31. Dezember 2019: EUR 1.690.480).

6.3 Verwaltungsstellengebühr

Bis zum 1. Mai 2020 hatte 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.

Ab dem 1. Mai 2020 hat die Verwaltungsstelle Anspruch auf eine monatlich jeweils für den Vormonat zahlbare Gebühr für Verwaltung und Buchführung von maximal 0,0325 % pro Jahr für die erste 1 Milliarde USD des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds, 0,025 % pro Jahr für die nächste 1 Milliarde USD des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds, 0,0175 % 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.

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020 betrug diese Gebühr EUR 565.441 (31. Dezember 2019: EUR 751.555).

Jeder Teilfonds zahlt aus seinem eigenen Vermögen an die Verwaltungsstelle für zu erbringende Anteilinhaber- und Transferstellendienstleistungen außerdem einen Betrag von USD 1.000 (bis zum 1. Mai 2020: USD 3.250) je Anteilklasse pro Jahr, die täglich für den jeweiligen Teilfonds zusammen mit etwaiger MwSt. abgegrenzt werden.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

6. Gebühren und Honorare (Fortsetzung)

6.3 Verwaltungsstellengebühr (Fortsetzung)

Die Teilfonds zahlen der Verwaltungsstelle ebenfalls eine Gebühr für die Verwaltung der Anteilinhaberkonten, die pro Jahr und Anteilinhaber USD 27,69 beträgt, sowie zusätzliche Transaktionsgebühren für die Bearbeitung von Transaktionen und Banküberweisungen (bis 1. Mai 2020: USD 27,50 pro Jahr und Konto sowie Transaktionsgebühren). Die Verwaltungsstelle hatte außerdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Auslagen, die ihr ordnungsgemäß bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben entstanden. 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.

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020 betrug diese Gebühr EUR 340.983 (31. Dezember 2019: EUR 329.942).

6.4 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 EUR 200.000 betragen darf. Diese Vergütung ist vierteljährlich nachträglich zahlbar und ist anteilmäßig auf die Teilfonds zu verteilen. Das für die organisatorische Funktionsfähigkeit verantwortliche Verwaltungsratsmitglied hat Anspruch auf ein Honorar von EUR 5.000 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 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr betragen die Verwaltungsrats honorare EUR 142.225 (31. Dezember 2019: EUR 126.322).

Für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr betragen die von den Teilfonds ausgelegten Spesen des Verwaltungsrats EUR 4.431 (31. Dezember 2019: EUR 2.664). Die dem Verwaltungsrat rückerstatteten Spesen beliefen sich auf EUR 0 (31. Dezember 2019: EUR 2.677). Alle an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Auslagen waren gemäß Section 305 des Companies Act 2014 nicht steuerpflichtig.

Für das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020 und das Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 wurden keine weiteren Vergütungen oder Auslagen als die oben aufgeführten an den Verwaltungsrat gezahlt.

6.5 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 Ireland) gezahlten Gebühren für die der Gesellschaft erbrachten Prüfungsdienstleistungen in dieser Darstellung ausgewiesen werden.

	im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020	im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019
	€'000	€'000
Honorar des Abschlussprüfers (ohne MwSt.):		
- Abschlussprüfung	135	145
- sonstige Bestätigungsleistungen	-	-
- Steuerberatung	-	-
- sonstige Dienstleistungen, die nicht mit der Prüfung in Zusammenhang stehen	29	39
	164	184

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

Für die am 31. Dezember 2020 und am 31. Dezember 2019 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.

	im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020	im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019
	€'000	€'000
Außerhalb von Irland (ohne MwSt.):		
- Steuerberatung	-	6
- sonstige Dienstleistungen, die nicht mit der Prüfung in Zusammenhang stehen	59	31
	59	37

Die oben aufgeführten Ausgaben für Steuerberatung und sonstige Dienstleistungen, die nicht mit der Prüfung in Zusammenhang stehen, sind im Posten „Sonstige Aufwendungen“ in der Gesamtergebnisrechnung für jeden Teilfonds enthalten.

6.6 Honorar der Zuständigen Person (Designated Person)

Die Gesellschaft zahlt Bridge Consulting ein Honorar für die für die Gesellschaft geleisteten Designated-Person- und MLRO-Dienstleistungen. Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 betrug dieses Honorar EUR 42.000 (31. Dezember 2019: EUR 42.000) und ist Teil der in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführten gesetzlichen Gebühren, Honorare und Rechtskosten. Diese Gebühren enthalten keine MwSt.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

7. Ausschüttungen

Die Teilfonds sind Kapitalzuwachsunds und es sind keine Dividendenausschüttungen vorgesehen, außer für folgende ausschüttende Anteilsklassen: Klasse B ausschüttend, Klasse N ausschüttend und Klasse R ausschüttend des Magna Emerging Markets Dividend Fund sowie Klasse D ausschüttend und Klasse S ausschüttend des Magna New Frontiers Fund (die „ausschüttenden Anteilsklassen“). Der Verwaltungsrat kann nach seinem alleinigen Ermessen beschließen, für diese Anteilsklassen gegebenenfalls für jede jährliche und halbjährliche Rechnungsperiode 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.

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.

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 Anteilsklassen H und S den Status als Meldefonds zu beantragen. Anteilinhaber, die in Anteile der Klasse H oder der Klasse S investieren, werden jedoch darauf hingewiesen, dass die den Anteilen der Klassen H und S zuzuordnenden Erträge den Nettoerträgen dieser Anteilsklassen nach Abzug der Aufwendungen entsprechen, und wie die Erträge für die Anteilsklassen 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.

In den untenstehenden Tabellen sind die von den Teilfonds im Berichtsjahr angekündigten Ausschüttungen aufgeführt.

In dem am 31. Dezember 2020 abgeschlossenen Geschäftsjahr hatte der Magna Emerging Markets Dividend Fund die folgenden Ausschüttungen je Anteilsklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteil	Betrag
Klasse B aus.	23/11/2020	15/12/2020	0,2547	£2.034.308
	22/05/2020	16/06/2020	0,1359	£2.251.041
Klasse N aus.	23/11/2020	15/12/2020	0,2631	€272.634
	22/05/2020	16/06/2020	0,1399	€108.901
Klasse R aus.	23/11/2020	15/12/2020	0,2500	€146.072
	22/05/2020	16/06/2020	0,1333	€87.292

In dem am 31. Dezember 2019 abgeschlossenen Geschäftsjahr hatte der Magna Emerging Markets Dividend Fund die folgenden Ausschüttungen je Anteilsklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteil	Betrag
Klasse B aus.	22/11/2019	16/12/2019	0,2555	£3.476.049
	22/05/2019	14/06/2019	0,1733	£2.315.222
Klasse N aus.	22/11/2019	16/12/2019	0,2757	€216.695
	22/05/2019	14/06/2019	0,1824	€160.661
Klasse R aus.	22/11/2019	16/12/2019	0,2634	€176.578
	22/05/2019	14/06/2019	0,1746	€109.990

In dem am 31. Dezember 2020 abgeschlossenen Berichtsjahr hatte der Magna New Frontiers Fund die folgenden Ausschüttungen je Anteilsklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteil	Betrag
Klasse D aus.	23/11/2020	15/12/2020	0,1030	€297.369
	22/05/2020	16/06/2020	0,1185	€356.226
Klasse S aus.	23/11/2020	15/12/2020	0,0865	€62.127
	22/05/2020	16/06/2020	0,0993	€74.771

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

7. Ausschüttungen (Fortsetzung)

In dem am 31. Dezember 2019 abgeschlossenen Berichtsjahr hatte der Magna New Frontiers Fund die folgenden Ausschüttungen je Anteilsklasse vorgenommen:

Anteilsklasse	Ex-Datum	Zahlungsdatum	Dividende je rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteil	Betrag
Klasse D aus.	22/11/2019	16/12/2019	0,1116	€339.956
	22/05/2019	14/06/2019	0,2997	€885.594
Klasse S aus.	22/11/2019	16/12/2019	0,0931	€91.089
	22/05/2019	14/06/2019	0,2491	€248.040

8. 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.

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 Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020 fiel ein Quellensteueraufwand für Dividendenerträge von EUR 2.446.288 (31. Dezember 2019: EUR 2.942.830) an, wovon am 31. Dezember 2020 noch EUR 175.559 zahlbar waren (31. Dezember 2019: EUR 213.347). Im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020 betrug die Steuergutschrift auf Kapitalgewinne EUR (296.705) (31. Dezember 2019: Steueraufwand - EUR 317.226), wovon am 31. Dezember 2020 noch EUR 17.680 zahlbar waren (31. Dezember 2019: EUR 315.370).

9. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Gemäß IAS 24 „Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen“ gilt eine Person als nahestehend, wenn sie die andere beherrscht oder deren finanzielle oder operative Entscheidungen wesentlich beeinflussen kann. Auch Mitglieder des Managements der berichtenden Gesellschaft oder deren Muttergesellschaft in Schlüsselpositionen gelten als nahestehend. Im Folgenden werden die Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Personen dargelegt.

Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter gelten als Mitglieder der Geschäftsleitung in Schlüsselpositionen. Die im Berichtsjahr sowie in vergangenen Berichtsjahren belasteten Gebühren sind in Anmerkung 6 im Anhang zum Abschluss im Detail aufgeführt. Fiera Capital (Europe) Limited ist die Muttergesellschaft des Anlageverwalters Fiera Capital (IOM) Limited und des Anlageberaters und der Vertriebsgesellschaft Fiera Capital (UK) Limited. Fiera Capital (Europe) Limited, der Anlageverwalter und die Anlageberatungs- und Vertriebsgesellschaft gelten als nahestehende Personen. Die Gebühren der Anlageberatungs- und Vertriebsgesellschaft werden vom Anlageverwalter gezahlt.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Fiera Capital Corporation, der Untereinlageverwalter für den Fiera Capital Global Equity Fund und den Fiera Capital US Equity Fund, und Fiera Capital Inc., der Untereinlageverwalter für den Fiera Capital Tiger Fund, gelten ebenfalls als nahestehende Personen. Die Untereinlageverwaltungsgebühren werden vom Anlageverwalter gezahlt.

Anderson Whamond ist Mitglied des Verwaltungsrats des Anlageverwalters und der Fiera Capital (Europe) Limited. Am 31. Dezember 2020 hielt Anderson Whamond 6.111 thesaurierende Anteile der Klasse B des Magna Emerging Markets Dividend Fund (am 31. Dezember 2019: 6.111) und Mark Bickford-Smith hielt 36.585 ausschüttende Anteile der Klasse R des Magna Emerging Markets Dividend Fund (am 31. Dezember 2019: 36.585) und 24.854 Anteile der Klasse B des Magna Emerging Markets Fund (am 31. Dezember 2018: 24.854).

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 hielt mit Ausnahme des oben angegebenen kein weiteres Verwaltungsratsmitglied Anteile der Gesellschaft.

Zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 hielt Charlemagne Capital (Investments) Limited, eine Tochtergesellschaft von Fiera Capital Corporation, die folgenden Anteile an den Teilfonds:

Teilfonds	Anteilsklasse	Anteile am Ende des Berichtszeitraums
Fiera Capital US Equity Fund	Klasse J	8.450

Am 31. Dezember 2020 hielt der Fiera Emerging Markets Equity Fund im Namen von Fiera Capital Corporation 11.502.819 Anteile der Klasse I des Magna Emerging Markets Fund (31. Dezember 2019: 13.810.526) und keine Anteile der Klasse C des Fiera Capital Tiger Fund (31. Dezember 2019: 400.000). Am 31. Dezember 2020 hielt der Fiera US Equity Fund im Namen von Fiera Capital Corporation keine Anteile der Klasse I des Fiera Capital US Equity Fund (31. Dezember 2019: 117.722).

Am 31. Dezember 2020 und am 31. Dezember 2019 hielten Mitarbeiter des Anlageverwalters (ausschließlich der Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft, aber einschließlich nahestehender Personen der Mitarbeiter) die in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Anteile der Gesellschaft:

Teilfonds	Anteilsklasse	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
Magna Emerging Markets Fund	Klasse B	7.713	6.067
Magna MENA Fund	Klasse G	14.500	39.543
	Klasse R	9	-
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Klasse B thes.	32.324	32.944
	Klasse R aus.	8	-
Magna New Frontiers Fund	Klasse D aus.	901	-
	Klasse G	27.037	2.339
	Klasse N	90.479	90.479
	Klasse S	768	2.449
Fiera Capital Global Equity Fund	Klasse C	27.523	26.262

Am 31. Dezember 2020 und am 31. Dezember 2019 hielt der Anlageverwalter einen Zeichneranteil und sechs Zeichneranteile wurden von einem Mitarbeiter des Anlageverwalters treuhänderisch zugunsten des Anlageverwalters verwahrt.

In der nachfolgenden Tabelle sind die im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2020 eingetretenen Nettoveränderungen des Anteilsbestands durch Geschäfte mit nahestehenden Personen aufgeführt.

	Währung	Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Nettoveränderung des Anteilsbestands	Anteile am Ende des Berichtszeitraums
Magna Emerging Markets Fund				
Anteile der Klasse B	EUR	30.921	1.646	32.567
Anteile der Klasse I	EUR	13.810.526	(2.307.707)	11.502.819
Magna MENA Fund				
Anteile der Klasse G	EUR	39.543	(25.043)	14.500
Anteile der Klasse R	EUR	-	9	9
Magna Emerging Markets Dividend Fund				
Anteile der Klasse B thes.	GBP	39.055	(620)	38.435
Anteile der Klasse R aus.	EUR	36.585	8	36.593
Magna New Frontiers Fund				
Anteile der Klasse D aus.	EUR	-	901	901
Anteile der Klasse G	EUR	2.339	24.698	27.037
Anteile der Klasse N	EUR	90.479	-	90.479
Anteile der Klasse S	EUR	2.449	(1.681)	768

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

9. Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Fiera Capital Global Equity Fund				
Anteile der Klasse C	USD	26.262	1.261	27.523
Fiera Capital US Equity Fund				
Anteile der Klasse I	USD	117.722	(117.722)	-
Anteile der Klasse J	EUR	8.450	-	8.450
Fiera Capital Tiger Fund*				
Anteile der Klasse C	USD	400.000	(400.000)	-

* Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

In der nachfolgenden Tabelle sind die im Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 eingetretenen Nettoveränderungen des Anteilsbestands durch Geschäfte mit nahestehenden Personen aufgeführt.

	Währung	Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	Nettoveränderung des Anteilsbestands	Anteile am Ende des Berichtszeitraums
Magna Eastern European Fund				
Anteile der Klasse R	EUR	8.031	(8.031)	-
Magna Emerging Markets Fund				
Anteile der Klasse B	EUR	160.226	(129.305)	30.921
Anteile der Klasse I	EUR	10.333.256	3.477.270	13.810.526
Magna MENA Fund				
Anteile der Klasse G	EUR	38.621	922	39.543
Magna Emerging Markets Dividend Fund				
Anteile der Klasse B thes.	GBP	56.815	(17.760)	39.055
Anteile der Klasse N thes.	EUR	23.196	(23.196)	-
Anteile der Klasse R aus.	EUR	36.585	-	36.585
Magna New Frontiers Fund				
Anteile der Klasse D aus.	EUR	11.725	(11.725)	-
Anteile der Klasse G	EUR	5.524	(3.185)	2.339
Anteile der Klasse N	EUR	90.479	-	90.479
Anteile der Klasse S	EUR	-	2.449	2.449
Fiera Capital Global Equity Fund				
Anteile der Klasse C	USD	-	26.262	26.262
Fiera Capital US Equity Fund				
Anteile der Klasse I	USD	416.196	(298.474)	117.722
Anteile der Klasse J	EUR	-	8.450	8.450
Fiera Capital Tiger Fund				
Anteile der Klasse C	USD	-	400.000	400.000

10. 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.

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.

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

Die Teilfonds streuen das Anlagerisiko, indem sie in verschiedenen Ländern, Regionen, Sektoren, Industriezweigen, Faktoren und Wertpapieren unterschiedlicher Marktkapitalisierung anlegen.

10.1 Marktrisiko

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.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

10.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

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.

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.

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 der Aufnahme neuer Titel oder der Umstrukturierung bestehender Engagements in Bezug auf Portfoliovolatilität, Tracking Error und Beta vorherzusagen. Ziel ist es, sicherzustellen, dass bei der Entscheidung, welche Positionsgröße für jedes Wertpapier angemessen ist, das Risiko genauso eingehend beurteilt wird wie das Erfolgspotenzial. Die Risiken müssen also gründlich verstanden werden und die Positionsgrößen den Grad unserer Überzeugung widerspiegeln.

Einzelheiten in Bezug auf die Zusammensetzung der Anlagenportfolios der Teilfonds am Bilanzstichtag sind im Anlagenbestand aufgeführt, der auch Angaben zu den sorgfältig nach Treu und Glauben vom Kursermittlungsausschuss zum 31. Dezember 2020 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.

Die folgenden Tabellen enthalten eine Sensibilitätsanalyse betreffend das Kursrisiko und dessen Auswirkung auf den Nettoinventarwert der Teilfonds. 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 2020 Teilfonds	Währung	Auswirkungen von Kursschwankungen auf den NIW	
		Positiv 10%	Negativ 10%
Magna Eastern European Fund	EUR	1.150.561	(1.150.561)
Magna Emerging Markets Fund	EUR	14.253.488	(14.253.488)
Magna MENA Fund	EUR	4.198.189	(4.198.189)
Magna Emerging Markets Dividend Fund	EUR	19.684.260	(19.684.260)
Magna New Frontiers Fund	EUR	26.745.822	(26.745.822)
Fiera Capital Global Equity Fund	USD	29.459.497	(29.459.497)
Fiera Capital US Equity Fund	USD	6.153.696	(6.153.696)

Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Am 31. Dezember 2019 Teilfonds	Währung	Auswirkungen von Kursschwankungen auf den NIW	
		Positiv 10%	Negativ 10%
Magna Eastern European Fund	EUR	1.430.410	(1.430.410)
Magna Emerging Markets Fund	EUR	16.229.877	(16.229.877)
Magna MENA Fund	EUR	6.903.824	(6.903.824)
Magna Emerging Markets Dividend Fund	EUR	30.788.695	(30.788.695)
Magna New Frontiers Fund	EUR	51.677.118	(51.677.118)
Fiera Capital Global Equity Fund	USD	11.982.376	(11.982.376)
Fiera Capital US Equity Fund	USD	1.756.570	(1.756.570)
Fiera Capital Tiger Fund	USD	495.717	(495.717)

b) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursschwankungen 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 Wechselkursschwankungen 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.

In den Berichtsjahren zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 waren die Teilfonds in Bezug auf ihre Anlagen, Einlagen bei Kreditinstituten und Marginguthaben einem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt. Das wesentliche Risiko zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 ist den folgenden Tabellen zu entnehmen. Der Fiera Capital US Equity Fund hielt am 31. Dezember 2020 und am 31. Dezember 2019 kein wesentliches Exposure in Fremdwährungen und ist daher in der untenstehenden Analyse nicht aufgeführt.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)**10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)****10.1 Marktrisiko (Fortsetzung)****b) Währungsrisiko (Fortsetzung)****Sensitivitätsanalyse**

Wären die Wechselkurse zum 31. Dezember 2020 gegenüber dem Euro bzw. dem USD, je nach Basiswährung des entsprechenden Teilfonds, um 5 % (31. Dezember 2019: 5 %) gestiegen und sämtliche anderen Variablen konstant geblieben, hätte sich dies folgendermaßen auf das Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zugeordnete Nettovermögen ausgewirkt. Wären sie um 5% gefallen, hätte dies einen umgekehrten Effekt gleichen Ausmaßes gehabt.

31. Dezember 2020**Magna Eastern European Fund**

Währung	Nicht monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	€	€	€	€	€
CZK	311.234	–	–	311.234	(15.562)
GBP	264.573	–	–	264.573	(13.229)
HUF	292.767	–	–	292.767	(14.638)
PLN	1.371.813	–	–	1.371.813	(68.591)
RON	305.435	–	–	305.435	(15.272)
TRY	1.221.846	–	–	1.221.846	(61.092)
USD	7.230.061	–	–	7.230.061	(361.503)
Total	10.997.729	–	–	10.997.729	(549.887)

Magna Emerging Markets Fund

Währung	Nicht monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	€	€	€	€	€
BRL	2.189.399	–	–	2.189.399	(109.470)
CAD	–	11.334	–	11.334	(567)
CHF	–	621	–	621	(31)
CNY	11.728.972	–	231.486	11.960.458	(598.023)
EGP	995.653	–	–	995.653	(49.783)
GBP	–	10.262	–	10.262	(513)
HKD	44.950.346	–	(108.026)	44.842.320	(2.242.116)
IDR	2.980.655	–	–	2.980.655	(149.033)
INR	14.796.507	141.715	–	14.938.222	(746.911)
KES	1.062.504	–	–	1.062.504	(53.125)
KRW	13.035.067	–	–	13.035.067	(651.753)
MXN	4.236.637	–	–	4.236.637	(211.832)
PLN	972.009	–	–	972.009	(48.600)
TWD	13.145.518	–	–	13.145.518	(657.276)
USD	26.848.123	2.464.778	(124.938)	29.187.963	(1.459.398)
ZAR	1.244.634	–	–	1.244.634	(62.232)
Total	138.186.024	2.628.710	(1.478)	140.813.256	(7.040.663)

Magna MENA Fund

Währung	Nicht monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	€	€	€	€	€
AED	4.890.348	368.996	–	5.259.344	(262.967)
EGP	5.936.066	–	–	5.936.066	(296.803)
GBP	–	53.117	98	53.215	(2.661)
KWD	3.821.928	–	–	3.821.928	(191.096)
MAD	2.469.982	56.158	–	2.526.140	(126.307)
QAR	2.020.768	–	–	2.020.768	(101.038)
SAR	22.745.879	616.640	–	23.362.519	(1.168.126)
USD	–	36.638	–	36.638	(1.832)
Total	41.884.971	1.131.549	98	43.016.618	(2.150.830)

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)**10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)****10.1 Marktrisiko (Fortsetzung)****b) Währungsrisiko (Fortsetzung)****Magna Emerging Markets Dividend Fund**

Währung	Nicht monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	€	€	€	€	€
BRL	4.338.773	–	–	4.338.773	(216.939)
CHF	–	972	–	972	(49)
CNY	9.670.110	–	–	9.670.110	(483.506)
CZK	2.926.354	–	–	2.926.354	(146.318)
GBP	1.318.743	(27.859)	106.839	1.397.723	(69.886)
HKD	51.545.895	–	287.198	51.833.093	(2.591.655)
IDR	8.814.300	–	–	8.814.300	(440.715)
INR	4.889.730	–	–	4.889.730	(244.487)
KES	2.043.087	–	–	2.043.087	(102.154)
KRW	20.486.397	–	(843.401)	19.642.996	(982.150)
KWD	1.706.830	–	–	1.706.830	(85.342)
MXN	11.224.316	–	–	11.224.316	(561.216)
PHP	9.487.528	–	–	9.487.528	(474.376)
TRY	1.175.842	–	–	1.175.842	(58.792)
TWD	27.833.577	–	–	27.833.577	(1.391.679)
USD	36.926.268	1.022.189	448.291	38.396.748	(1.919.837)
VND	2.454.845	–	–	2.454.845	(122.742)
Total	196.842.595	995.302	(1.073)	197.836.824	(9.891.843)

Magna New Frontiers Fund

Währung	Nicht monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	€	€	€	€	€
AED	3.484.764	–	–	3.484.764	(174.238)
CAD	2.720.206	–	–	2.720.206	(136.010)
EGP	8.001.917	57.433	–	8.059.350	(402.968)
GBP	4.681.117	98.948	(279)	4.779.786	(238.989)
IDR	15.119.476	–	–	15.119.476	(755.974)
KWD	22.870.131	–	–	22.870.131	(1.143.507)
LKR	5.474.304	–	–	5.474.304	(273.715)
PHP	18.625.964	–	–	18.625.964	(931.298)
PLN	8.223.848	–	(389.774)	7.834.074	(391.704)
RON	12.261.919	–	(64.770)	12.197.149	(609.857)
SAR	10.475.766	130.554	–	10.606.320	(530.316)
SGD	4.060.842	–	–	4.060.842	(203.042)
USD	32.212.352	396.352	316	32.609.020	(1.630.451)
VND	108.046.569	60	–	108.046.629	(5.402.331)
Total	256.259.175	683.347	(454.507)	256.488.015	(12.824.400)

Fiera Capital Global Equity Fund

Währung	Nicht monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	\$	\$	\$	\$	\$
CHF	36.395.747	–	–	36.395.747	(1.819.787)
EUR	14.359.381	655.047	(201.943)	14.812.485	(740.624)
GBP	24.730.753	17	2.788	24.733.558	(1.236.678)
JPY	16.410.591	–	–	16.410.591	(820.530)
Total	91.896.472	655.064	(199.155)	92.352.381	(4.617.619)

Fiera Capital Tiger Fund****

Währung	Nicht monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	\$	\$	\$	\$	\$
INR	–	34.202	–	34.202	(1.710)
PHP	–	92	(92)	–	–
Total	–	34.294	(92)	34.202	(1.710)

**** Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

10.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2019

Magna Eastern European Fund

Währung	Nicht monetäre	Monetäre	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**			
	€	€	€	€	€
CZK	400.713	–	–	400.713	(20.036)
GBP	585.951	–	–	585.951	(29.298)
HUF	332.048	–	–	332.048	(16.602)
PLN	1.330.912	–	–	1.330.912	(66.546)
RON	319.086	–	–	319.086	(15.954)
RUB	–	(13.712)	–	(13.712)	686
TRY	1.552.009	–	–	1.552.009	(77.600)
USD	9.064.629	–	–	9.064.629	(453.231)
Total	13.585.348	(13.712)	–	13.571.636	(678.581)

Magna Emerging Markets Fund

Währung	Nicht monetäre	Monetäre	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**			
	€	€	€	€	€
BRL	4.766.273	–	–	4.766.273	(238.314)
CNY	4.945.260	–	–	4.945.260	(247.263)
EGP	2.271.840	–	–	2.271.840	(113.592)
GBP	5.289.361	135.684	118	5.425.163	(271.258)
HKD	38.494.520	–	181.420	38.675.940	(1.933.797)
IDR	3.628.614	–	–	3.628.614	(181.431)
INR	23.895.373	–	–	23.895.373	(1.194.769)
KES	1.432.906	–	–	1.432.906	(71.645)
KRW	9.772.313	–	–	9.772.313	(488.616)
MXN	5.855.563	–	–	5.855.563	(292.778)
THB	1.436.217	–	–	1.436.217	(71.811)
TWD	12.531.366	–	–	12.531.366	(626.568)
USD	39.617.167	5.208.297	(181.567)	44.643.897	(2.232.195)
ZAR	6.710.838	–	–	6.710.838	(335.542)
Total	160.647.611	5.343.981	(29)	165.991.563	(8.299.579)

Magna MENA Fund

Währung	Nicht monetäre	Monetäre	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**			
	€	€	€	€	€
AED	8.697.481	–	–	8.697.481	(434.874)
BHD	796.836	–	–	796.836	(39.842)
EGP	5.861.414	–	–	5.861.414	(293.071)
GBP	6.019.122	455.772	3.530	6.478.424	(323.921)
KWD	13.558.061	–	–	13.558.061	(677.903)
MAD	2.310.687	–	–	2.310.687	(115.534)
QAR	1.018.128	–	–	1.018.128	(50.906)
SAR	23.944.777	144.976	–	24.089.753	(1.204.488)
USD	6.885.723	3.311.202	–	10.196.925	(509.846)
Total	69.092.229	3.911.950	3.530	73.007.709	(3.650.385)

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

10.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Magna Emerging Markets Dividend Fund

Währung	Nicht monetäre	Monetäre	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**			
	€	€	€	€	€
BRL	13.000.282	–	–	13.000.282	(650.014)
CHF	–	9.311	–	9.311	(466)
CNY	7.689.844	–	–	7.689.844	(384.492)
CZK	6.222.310	–	–	6.222.310	(311.116)
GBP	6.766.104	(195.195.430)	8.259	(188.421.067)	9.421.053
HKD	88.525.004	–	–	8.525.004	(4.426.250)
IDR	3.631.249	–	–	3.631.249	(181.562)
INR	14.064.272	–	–	14.064.272	(703.214)
KES	5.741.977	–	–	5.741.977	(287.099)
KRW	23.518.779	–	–	23.518.779	(1.175.939)
KWD	3.010.291	–	–	3.010.291	(150.515)
MXN	13.424.811	–	–	13.424.811	(671.241)
PHP	16.624.632	–	–	16.624.632	(831.232)
SAR	3.985.593	–	–	3.985.593	(199.280)
TRY	5.361.349	–	–	5.361.349	(268.067)
TWD	27.458.700	–	–	27.458.700	(1.372.935)
USD	63.297.031	3.065.464	(8.000)	66.354.495	(3.317.725)
ZAR	5.564.720	–	–	5.564.720	(278.236)
Total	307.886.948	(192.120.655)	259	115.766.552	(5.788.330)

Magna New Frontiers Fund

Währung	Nicht monetäre	Monetäre	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**			
	€	€	€	€	€
AED	52.255.897	–	–	52.255.897	(2.612.795)
BDT	2.195.912	2.193.127	–	4.389.039	(219.452)
CZK	6.135.850	–	–	6.135.850	(306.793)
EGP	8.546.946	–	–	8.546.946	(427.347)
GBP	54.945.314	401.841	(159.157)	55.187.998	(2.759.400)
IDR	15.673.857	–	–	15.673.857	(783.693)
KES	10.758.726	–	–	10.758.726	(537.936)
KWD	114.959.574	–	–	114.959.574	(5.747.979)
LKR	10.756.613	–	–	10.756.613	(537.831)
PHP	6.535.719	–	–	6.535.719	(326.786)
PLN	18.304.314	–	–	18.304.314	(915.216)
RON	11.559.137	–	1.424.517	12.983.654	(649.183)
SAR	25.689.484	80	–	25.689.564	(1.284.478)
SGD	5.237.324	–	–	5.237.324	(261.866)
USD	64.649.393	13.473.238	(628)	78.122.003	(3.906.100)
VND	88.773.732	1.433.391	–	90.207.123	(4.510.356)
Total	496.977.792	17.501.677	1.264.732	515.744.201	(25.787.211)

Fiera Capital Global Equity Fund

Währung	Nicht monetäre	Monetäre	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**			
	\$	\$	\$	\$	\$
CHF	15.156.227	–	–	15.156.227	(757.811)
EUR	5.946.142	823.108	6.726	6.775.976	(338.799)
GBP	12.287.618	21.601	(357)	12.308.862	(615.443)
JPY	7.746.644	–	–	7.746.644	(387.332)
Total	41.136.631	844.709	6.369	41.987.709	(2.099.385)

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

10.1 Marktrisiko (Fortsetzung)

b) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Fiera Capital Tiger Fund

Währung	Nicht monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto*	Monetäre Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten netto**	Kassageschäfte und Devisenforwards***	Nettoengagement	Sensitivität
	\$	\$	\$	\$	\$
CNY	221.161	–	–	221.161	(11.058)
HKD	1.863.052	–	–	1.863.052	(93.153)
IDR	324.336	–	–	324.336	(16.217)
INR	567.339	–	–	567.339	(28.367)
KRW	518.664	–	–	518.664	(25.933)
MYR	67.987	–	(249)	67.738	(3.387)
PHP	376.800	–	–	376.800	(18.840)
THB	72.113	–	–	72.113	(3.606)
TWD	254.177	–	–	254.177	(12.709)
Total	4.265.629	–	(249)	4.265.380	(213.270)

*Das nicht-monetäre Nettoengagement enthält den beizulegenden Zeitwert von Finanzinstrumenten und mit diesen verbundenen Finanzderivaten (außer Devisenforwards), die auf andere Währungen als die Basiswährung lauten. Wäre der Marktwert der Basiswerte der Differenzkontrakte berücksichtigt worden, wäre das ausgewiesene Netto-Fremdwährungsrisiko deutlich geringer ausgefallen. Der Marktwert der Basiswerte der zum 31. Dezember 2020 gehaltenen Differenzkontrakte ist im Anlagenbestand auf den Seiten 77 und 81 aufgeführt.

** Das monetäre Nettoengagement enthält den in die Basiswährung umgerechneten Wert des Anteilskapitals jener Anteilsklassen, die nicht auf die Basiswährung lauten.

*** Die Kassageschäfte und Devisenforwards enthalten Kontrakte zur Absicherung der auf Fremdwährungen lautenden abgesicherten Anteilsklassen gegen Währungsschwankungen.

c) Zinsrisiko

Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Zahlungsströme eines Finanzinstrumentes aufgrund von Veränderungen der Marktzinsen schwankt. Teilfonds, die Schuldtitel, Einlagen bei Kreditinstituten, Marginguthaben und kurzfristige Bankverbindlichkeiten halten, sind Zinsrisiken ausgesetzt, da die Werte dieser Schuldtitel oder Darlehen und Barmittel aufgrund von Zinsschwankungen fluktuieren können. Am 31. Dezember 2020 und am 31. Dezember 2019 waren die Teilfonds einem Zinsrisiko ausgesetzt, insbesondere durch ihre zinstragenden Bareinlagen und kurzfristigen Bankverbindlichkeiten, die zu kurzfristigen Marktzinsen angelegt sind. Da der Großteil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds unverzinslich ist, unterliegen die Teilfonds keinen wesentlichen Risiken in Bezug auf Schwankungen der Marktzinsen.

Es wurde keine Sensibilitätsanalyse durchgeführt, da der Großteil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds unverzinslich ist und das Risiko daher als unwesentlich gilt. Die Beträge der Einlagen bei Kreditinstituten, kurzfristigen Bankverbindlichkeiten und Forderungen/Verbindlichkeiten gegenüber Brokern am Ende des Berichtsjahres können der Nettovermögensaufstellung entnommen werden.

10.2 Kreditrisiko

Das Kreditrisiko besteht im Risiko, dass ein Kontrahent eines Finanzinstrumentes 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“).

Die Teilfonds sind einem Kreditrisiko in Bezug auf die Gegenparteien ausgesetzt, mit denen sie Geschäfte in Differenzkontrakten, Devisenterminkontrakten und P-Notes abschließen, die nicht an einer anerkannten Börse gehandelt werden. Diese Instrumente unterliegen nicht denselben Schutzmechanismen, denen Termingeschäfte oder Optionen an geregelten Börsen unterliegen, wie zum Beispiel der Erfüllungsgarantie einer 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. Zum 31. Dezember 2020 hatten die Teilfonds keine Gegenparteien ohne Rating. Zum 31. Dezember 2019 war eine Gegenpartei der Teilfonds, ICBC Standard Bank plc, ohne Rating.

Am 31. Dezember 2020 verfügte The Bank of New York Mellon SA/NV über ein S&P-Kurzfrustrating von A-1+ (31. Dezember 2019: A-1+) und ihre Muttergesellschaft, The Bank of New York Mellon Corporation, verfügte über ein S&P-Kurzfrustrating von A-1 (31. Dezember 2019: A-1).

Die Teilfonds Magna Emerging Markets Fund, Magna Emerging Markets Dividend Fund, Magna MENA Fund und Magna New Frontiers Fund sind in Bezug auf ihre Gegenparteien für Marginguthaben, Differenzkontrakte und P-Notes zum Ende des Berichtsjahres einem Kreditrisiko ausgesetzt. Die Gegenparteien dieser Positionen sind Goldman Sachs und HSBC für Marginguthaben und Differenzkontrakte, die am 31. Dezember 2020 ein kurzfristiges S&P-Rating von A-1 bzw. A-1 aufwiesen (31. Dezember 2019: A-1 für Goldman Sachs und A-1+ für HSBC), und Morgan Stanley für P-Notes, die am 31. Dezember 2020 ein kurzfristiges S&P-Rating von A-2 aufwiesen (31. Dezember 2019: A-1 für JP Morgan und A-2 für Morgan Stanley und Deutsche Bank).

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

10.2 Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Fiera Capital US Equity Fund war im Zusammenhang mit Devisenterminkontrakten mit der Canadian Imperial Bank of Commerce („CIBC“), die am 31. Dezember 2020 über ein kurzfristiges S&P-Rating von A-1 (31. Dezember 2019: A-1) verfügte, einem Kreditrisiko ausgesetzt.

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 Anlagen 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 finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft, auf die das Modell der erwarteten Kreditausfälle nach IFRS 9 angewandt werden muss, sind Einlagen bei Kreditinstituten, Dividendenforderungen, Forderungen für die Ausgabe von rückkaufbaren gewinnberechtigten Anteilen, Forderungen gegenüber Brokern und sonstige Vermögenswerte. Am 31. Dezember 2020 sind diese finanziellen Vermögenswerte bei Gegenparteien mit einem Kreditrating von mindestens A-2 (31. Dezember 2019: A-2 oder höher) hinterlegt und sollen in maximal drei Monaten abgewickelt werden. 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 2020 und am 31. Dezember 2019 ungefähr mit deren Buchwert in der Nettovermögensaufstellung überein.

Nach Ansicht der Gesellschaft waren am 31. Dezember 2020 und am 31. Dezember 2019 keine Vermögensgegenstände im Vergleich zu dem in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesenen Buchwert wertgemindert.

10.3 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. Die börsennotierten Wertpapiere der Teilfonds werden als jederzeit veräußerbar betrachtet.

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 zusätzliche Liquiditätsanalyse durchgeführt, nach Bedarf auch auf Ad-hoc-Basis.

Wenn die Anzahl Anteile eines Teilfonds, für die an einem Handelstag Rücknahmeanträge gestellt wurden ein Zehntel aller von diesem Teilfonds ausgegebenen Anteile oder ein Zehntel des Nettoinventarwerts des Teilfonds, für den an diesem Tag Rücknahmeanträge gestellt wurden, übersteigt, kann die Gesellschaft nach eigenem Ermessen die Rücknahme der Anteile dieses Teilfonds, die mehr als ein Zehntel der Gesamtzahl der von diesem Teilfonds ausgegebenen Anteile oder mehr als ein Zehntel des Nettoinventarwerts dieses Teilfonds ausmachen, verweigern und die Rücknahmeanträge aller Anteilinhaber anteilmäßig kürzen. Die aufgrund einer solchen Verweigerung nicht zurückgenommenen Anteile werden so behandelt, als sei der Rücknahmeantrag dafür am darauffolgenden Handelstag eingereicht worden und dieses Verfahren wird solange wiederholt, bis alle Anteile des ursprünglichen Rücknahmeantrags zurückgenommen worden sind.

Alle finanziellen Vermögenswerte der Teilfonds, darunter Einlagen bei Kreditinstituten, Forderungen gegenüber Brokern und sonstige Forderungen/Vermögenswerte werden innerhalb eines Jahres fällig.

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. Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile werden auf Veranlassung des Anteilinhabers oder auf Verlangen zurückgenommen und ihre Fälligkeit beträgt daher weniger als einen Monat.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

10.3 Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

In den folgenden Tabellen ist der Anteil der Teilfondsanlagen angegeben, der innerhalb einer bestimmten Anzahl an Handelstagen veräußert werden kann, ermittelt anhand eines Drittels des durchschnittlichen täglichen Handelsvolumens der letzten 3 Monate des Berichtsjahres 2020.

Magna Eastern European Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2020	96,34%	97,69%	97,72%	97,79%	2,21%
30. November 2020	96,20%	97,70%	97,74%	97,80%	2,20%
31. Oktober 2020	95,54%	97,26%	97,30%	97,38%	2,62%

Magna Emerging Markets Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2020	95,67%	99,20%	99,33%	99,35%	0,65%
30. November 2020	96,17%	99,41%	99,42%	99,44%	0,56%
31. Oktober 2020	97,25%	98,90%	99,04%	99,07%	0,93%

Magna MENA Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2020	59,77%	94,89%	99,16%	99,58%	0,42%
30. November 2020	63,22%	95,42%	99,90%	100,00%	0,00%
31. Oktober 2020	55,84%	92,77%	96,95%	99,01%	0,99%

Magna Emerging Markets Dividend Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2020	84,28%	95,89%	97,77%	95,55%	0,45%
30. November 2020	81,09%	95,79%	97,58%	99,25%	0,75%
31. Oktober 2020	78,69%	94,58%	97,00%	98,55%	1,45%

Magna New Frontiers Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2020	20,62%	55,67%	72,64%	84,77%	15,23%
30. November 2020	20,74%	49,69%	69,00%	81,94%	18,06%
31. Oktober 2020	18,70%	45,73%	64,99%	79,94%	20,06%

Fiera Capital Global Equity Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2020	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
30. November 2020	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
31. Oktober 2020	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%

Fiera Capital US Equity Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	20 Tage	>
31. Dezember 2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	
30. November 2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	
31. Oktober 2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	

Fiera Capital Tiger Fund*	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	20 Tage	>
31. Dezember 2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	
30. November 2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	
31. Oktober 2020	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	

* Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Quelle: Fiera Capital

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

10.3 Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

In den folgenden Tabellen ist der Anteil der Teilfondsanlagen angegeben, der innerhalb einer bestimmten Anzahl an Handelstagen veräußert werden kann, ermittelt anhand eines Drittels des durchschnittlichen täglichen Handelsvolumens der letzten 3 Monate des Berichtsjahres 2019.

Magna Eastern European Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2019	98,90%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
29. November 2019	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
31. Oktober 2019	98,90%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%

Magna Emerging Markets Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2019	93,10%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
29. November 2019	94,10%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
31. Oktober 2019	94,50%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Magna MENA Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2019	48,80%	82,90%	91,70%	97,10%	2,90%
29. November 2019	52,30%	82,20%	90,50%	98,00%	2,00%
31. Oktober 2019	53,20%	82,60%	89,60%	97,70%	2,30%

Magna Emerging Markets Dividend Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2019	73,30%	93,70%	97,50%	98,70%	1,30%
29. November 2019	72,70%	92,90%	97,10%	99,00%	1,00%
31. Oktober 2019	71,70%	93,40%	97,40%	98,80%	1,20%

Magna New Frontiers Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2019	10,20%	41,10%	63,40%	78,80%	21,20%
29. November 2019	10,90%	45,10%	65,60%	78,40%	21,60%
31. Oktober 2019	10,90%	42,00%	63,90%	79,60%	20,40%

Fiera Capital Global Equity Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2019	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
29. November 2019	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
31. Oktober 2019	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%

Fiera Capital US Equity Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2019	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
29. November 2019	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
31. Oktober 2019	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%

Fiera Capital Tiger Fund	< 1 Tag	≤ 5 Tage	≤ 10 Tage	≤ 20 Tage	> 20 Tage
31. Dezember 2019	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
29. November 2019	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%
31. Oktober 2019	100,10%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%

Quelle: Fiera Capital

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 Kursschwankungsfähigkeit führt; (iii) eine bestimmte nationale Politik, die zu einer Beschränkung der Anlagemöglichkeiten eines Teilfonds 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 2020 und am 31. Dezember 2019 hielt kein Teilfonds Positionen, die mehr als 9,28 % bzw. 9,55 % seines Nettoinventarwerts ausmachten.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

10. Risiken aus den Finanzinstrumenten der Teilfonds (Fortsetzung)

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.

11. 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 Hypothekenzahlungen, Kapitalverluste bei Kreditausfällen, Kreditrisiken und Ausfallquoten).
- d. Bewertungsparameter, die größtenteils von beobachtbaren Marktdaten entweder anhand der Korrelation oder anderweitig abgeleitet oder bestätigt werden.

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

Die Anlagen werden immer vollumfänglich in Stufe 1, 2 oder 3 eingeordnet. In bestimmten Fällen wird der beizulegende Zeitwert einer Anlage anhand mehrerer Bewertungsparameter ermittelt, die zu verschiedenen Stufen der Zeitwerthierarchie gehören. In diesen Fällen ist für diese Anlage die niedrigste Stufe der Bewertungsparameter maßgebend, die für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts bedeutend ist. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts erfordert eine Einschätzung und wird für jedes Finanzinstrument gesondert vorgenommen.

Die nach Stufe 1 bis 3 bewerteten Anlagen weisen zum 31. Dezember 2020 die folgenden beizulegenden Zeitwerte auf:

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	€	€	€	31. Dezember 2020
				€
Magna Eastern European Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Geschlossene Anlagefonds	305.435	–	–	305.435
Aktien	11.200.176	–	–	11.200.176
Total	11.505.611	–	–	11.505.611

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	€	€	€	31. Dezember 2020
	€	€	€	€
Magna Emerging Markets Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	139.483.088	3.051.795	–	142.534.883
Total	139.483.088	3.051.795	–	142.534.883

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	€	€	€	31. Dezember 2020
	€	€	€	€
Magna MENA Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
OTC-Derivate	–	96.916	–	96.916
Aktien	39.060.147	2.824.824	–	41.884.971
Total	39.060.147	2.921.740	–	41.981.887

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	€	€	€	31. Dezember 2020
	€	€	€	€
Magna Emerging Markets Dividend Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	190.099.476	6.743.119	–	196.842.595
Total	190.099.476	6.743.119	–	196.842.595

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	€	€	€	31. Dezember 2020
	€	€	€	€
Magna New Frontiers Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Geschlossene Anlagefonds	13.429.923	–	–	13.429.923
OTC-Derivate	–	981.871	–	981.871
Aktien	228.513.329	24.555.400	–	253.068.729
Total	241.943.252	25.537.271	–	267.480.523

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	€	€	€	31. Dezember 2020
	€	€	€	€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten				
OTC-Derivate	–	(22.302)	–	(22.302)
Total	–	(22.302)	–	(22.302)

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	\$	\$	\$	31. Dezember 2020
	\$	\$	\$	\$
Fiera Capital Global Equity Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	294.594.970	–	–	294.594.970
Total	294.594.970	–	–	294.594.970

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Total
	\$	\$	\$	31. Dezember 2020
	\$	\$	\$	\$
Fiera Capital US Equity Fund				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte				
OTC-Derivate	–	1.176	–	1.176
Aktien	61.536.956	–	–	61.536.956
Total	61.536.956	1.176	–	61.538.132

Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Die nach Stufe 1 bis 3 bewerteten Anlagen wiesen zum 31. Dezember 2019 die folgenden beizulegenden Zeitwerte auf:

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	31. Dezember 2019	Total
	€	€	€		€
Magna Eastern European Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte					
Geschlossene Anlagefonds	319.086	–	–		319.086
Aktien	13.985.014	–	–		13.985.014
Total	14.304.100	–	–		14.304.100

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	31. Dezember 2019	Total
	€	€	€		€
Magna Emerging Markets Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte					
Aktien	157.212.572	5.086.197	–		162.298.769
Total	157.212.572	5.086.197	–		162.298.769

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	31. Dezember 2019	Total
	€	€	€		€
Magna MENA Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte					
OTC-Derivate	–	319.495	–		319.495
Aktien	63.466.353	5.625.876	–		69.092.229
Total	63.466.353	5.945.371	–		69.411.724

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	31. Dezember 2019	Total
	€	€	€		€
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Verbindlichkeiten					
OTC-Derivate	–	(373.487)	–		(373.487)
Total	–	(373.487)	–		(373.487)

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	31. Dezember 2019	Total
	€	€	€		€
Magna Emerging Markets Dividend Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte					
Aktien	295.610.424	12.276.524	–		307.886.948
Total	295.610.424	12.276.524	–		307.886.948

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	31. Dezember 2019	Total
	€	€	€		€
Magna New Frontiers Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte					
Geschlossene Anlagefonds	14.889.410	–	–		14.889.410
OTC-Derivate	–	1.179.487	–		1.179.487
Aktien	370.790.859	129.911.422	–		500.702.281
Total	385.680.269	131.090.909	–		516.771.178

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	31. Dezember 2019	Total
	\$	\$	\$		\$
Fiera Capital Global Equity Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte					
Aktien	119.823.755	–	–		119.823.755
Total	119.823.755	–	–		119.823.755

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

	Stufe 1 \$	Stufe 2 \$	Stufe 3 \$	31. Dezember 2019 \$	Total \$
Fiera Capital US Equity Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte					
OTC-Derivate	–	2.401	–	–	2.401
Aktien	17.565.703	–	–	–	17.565.703
Total	17.565.703	2.401	–	–	17.568.104

	Stufe 1 \$	Stufe 2 \$	Stufe 3 \$	31. Dezember 2019 \$	Total \$
Fiera Capital Tiger Fund					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert angesetzte finanzielle Vermögenswerte					
Aktien	4.957.174	–	–	–	4.957.174
Total	4.957.174	–	–	–	4.957.174

Am 31. Dezember 2020 betrug der Gesamtwert der Anlagen der Gesellschaft, die der Stufe 1 zuzuordnen waren, EUR 913.611.923 (31. Dezember 2019: EUR 1.043.177.792) und der Wert der Anlagen, die der Stufe 2 zuzuordnen waren, EUR 38.232.586 (31. Dezember 2019: EUR 154.027.655).

In den Tabellen oben und auf den vorherigen Seiten umfassen „OTC-Derivate“ Differenzkontrakte und Devisenforwards und „Aktien“ umfassen Stammaktien, P-Notes, Vorzugsaktien und Optionsscheine.

Die Buchwerte aller anderen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, darunter Barmittel und Barmitteläquivalente sowie Inhabern rückkaufbarer gewinnberechtigter Anteile zuzuordnendes Nettovermögen entsprechen einer angemessenen Schätzung des beizulegenden Zeitwerts. 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.

Das Portfolio des Magna New Frontiers enthält unter anderem Anlagen in Stammaktien, P-Notes und OTC-Derivaten - Differenzkontrakten, deren Risikoland Vietnam ist. Aufgrund der Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren in Vietnam und der Höchstgrenze für ausgegebene Anteile können Anteile an bestimmten Wertpapieren an einem lokalen Markt und an einem ausländischen Markt gehandelt werden. Infolge der begrenzten Verfügbarkeit von Anteilen werden Anteile an ausländischen Märkten üblicherweise zuzüglich eines Aufschlags gegenüber dem lokalen Kurs gehandelt.

An jedem Bilanzstichtag wird der Kurs von Positionen, die Anlagebeschränkungen für ausländische Investoren unterliegen, geschätzt, indem der Hauptmarkt oder, falls es keinen spezifischen Hauptmarkt gibt, der vorteilhafteste Markt für diese Wertpapiere bestimmt wird. Der an den Bilanzstichtagen bestimmte Kurs beruht auf beobachtbaren Bewertungsparametern dieser Märkte und wird vom Kursermittlungsausschuss geschätzt. Am 31. Dezember 2020 wurde auf die aufgeführten Positionen kein Aufschlag gegenüber dem lokalen Kurs angewendet. Am 31. Dezember 2019 wurden auf die aufgeführten Positionen insgesamt Aufschläge gegenüber dem lokalen Kurs in Höhe von EUR 14.430.759 angewendet.

Am 31. Dezember 2020 und am 31. Dezember 2019 gab es keine Wertpapiere, auf die ein Abschlag angewandt wurde.

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 2020 und am 31. Dezember 2019 hielten die Teilfonds keine Anlagen, die anhand von nicht beobachtbaren Bewertungsparametern bewertet wurden.

Der Magna Emerging Markets Fund, der Magna MENA Fund und der Magna New Frontiers Fund hielten Anlagen in NMC Health Plc, die vom Kursermittlungsausschuss zum 31. Dezember 2020 nach Treu und Glauben mit null bewertet und der Stufe 3 der Zeitwerthierarchie zugeordnet wurden.

In der folgenden Tabelle werden die Veränderungen der in Stufe 3 eingeordneten Finanzinstrumente für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2020 aufgeführt.

Am 31. Dezember 2020

	Magna Emerging Markets Fund	Magna MENA Fund	Magna New Frontiers Fund
	€	€	€
Eröffnungssaldo	-	-	-
Käufe	2.225.307	864.505	6.094.661
Verkäufe	(674.820)	(1.442.130)	(8.310.711)
Übertragungen in Stufe 3	3.080.642	2.922.242	17.351.337
Erfolgswirksam erfasste Veränderung des Wertzuwachses bzw. -verlusts	(4.631.129)	(2.344.617)	(15.135.287)
Endsaldo	-	-	-

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

11. Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

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

Am 31. Dezember 2019 verfügte die Gesellschaft über keine Wertpapiere der Stufe 3.

Übertragungen zwischen den Stufen 1 und 2

Zum 31. Dezember 2020 wurden die folgenden Positionen einer anderen Stufe zugeordnet:

- Zum 31. Dezember 2020 klassifizierte die Gesellschaft die folgenden Positionen des Magna New Frontiers von der Stufe 2 in die Stufe 1 um, da sie aufgrund des gestiegenen Handelsvolumens anhand notierter Marktpreise bewertet wurden. Der beizulegende Zeitwert dieser Positionen ist in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt.

Name des Wertpapiers	Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 €	Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2019 €
FPT Corp	16.708.749	7.565.272
Gemadep Corp	4.008.581	4.018.435
Military Commercial Joint Stock Bank	12.724.066	20.401.379
Mobile World Investment Corp	18.703.427	11.823.946
Phu Nhuan Jewelry JSC	11.036.328	15.478.229
Vietnam Prosperity JSC Bank	17.708.295	12.381.561
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	4.803.819	6.151.496

- Zum 31. Dezember 2019 war NMC Health Plc (Stammaktie und OTC-Derivat – Differenzkontrakt), gehalten vom Magna Emerging Markets Fund, Magna MENA Fund und Magna New Frontiers Fund, in die Stufe 1 (Stammaktie) bzw. die Stufe 2 (OTC-Derivat – Differenzkontrakt) eingeordnet. Zum 31. Dezember 2020 wurden diese Positionen aufgrund der Insolvenz des Unternehmens mit null bewertet und in die Stufe 3 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Am 31. Dezember 2020 betrug der beizulegende Zeitwert dieser Positionen für den Magna Emerging Markets Fund, den Magna MENA Fund und den Magna New Frontiers Fund EUR 0 (31. Dezember 2019: Stammaktie – Magna Emerging Markets Fund – EUR 3.080.642, Magna MENA Fund – EUR 2.922.241 und Magna New Frontiers Fund – EUR 17.351.337, OTC-Derivat – Differenzkontrakt – Magna MENA Fund - EUR (373.487)).
- Zum 31. Dezember 2020 wurden einige Positionen des Magna MENA Fund und des Magna New Frontiers aufgrund des geringen Handelsvolumens von die Stufe 1 in die Stufe 2 umklassifiziert. Der beizulegende Zeitwert dieser Positionen ist in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt:

Magna MENA Fund

Name des Wertpapiers	Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 €	Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2019 €
Housing & Development Bank	449.975	1.359.328
Label Vie	2.374.849	2.310.687

Magna New Frontiers Fund

Name des Wertpapiers	Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2020 €	Beizulegender Zeitwert am 31. Dezember 2019 €
Nova Ljubljanska Banka dd GDR	4.303.070	15.606.498
Purcari Wineries Plc	4.962.064	5.983.441
Wirtualna Polska Holding SA	5.261.139	7.636.590

Zum 31. Dezember 2019 wurden die folgenden Positionen einer anderen Stufe zugeordnet:

- Zum 1. Januar 2019 war Gemadep Corp (Stammaktie), gehalten vom Magna New Frontiers Fund, in die Stufe 1 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Zum 31. Dezember 2019 wurde die Position anhand des ausländischen Kurses bewertet und in Stufe 2 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Der beizulegende Zeitwert dieser Anlage betrug am 31. Dezember 2019 EUR 4.018.435.
- Am 1. Januar 2019 war AmRest Holdings SE in die Stufe 1 der Zeitwerthierarchie eingeordnet. Zum 31. Dezember 2019 wurde diese Position aufgrund des niedrigen Handelsvolumens auf dem Markt in Stufe 2 eingeordnet. Der beizulegende Zeitwert dieser Anlage betrug am 31. Dezember 2019 EUR 7.096.077.

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

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

12. Einsatz von Derivaten

Die Gesellschaft kann, falls dies geeignet erscheint, im Rahmen der von der irischen Zentralbank gestellten Bedingungen und Beschränkungen auch Instrumente wie Futures, Optionen, Differenzkontrakte, Swaps und Devisenforwards zur effizienten Vermögensverwaltung 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 des ganzen Berichtsjahres erwirtschafteten Erträge aus Pensions- und Wertpapierleihgeschäften zusammen mit den direkten und indirekten Betriebskosten und -gebühren auszuweisen. In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2020 und zum 31. Dezember 2019 schlossen die Teilfonds keine Rückkaufvereinbarungen ab und gingen keine Wertpapierleihgeschäfte ein. Nachfolgend wird der Einsatz von Finanzderivaten beschrieben.

Die Teilfonds dürfen Devisenterminkontrakte für den Kauf oder Verkauf einer bestimmten Währung an einem bestimmten Datum und zu einem innerhalb des Kontrakts festgelegten Preis abschließen. Derartige Kontrakte dürfen die Teilfonds 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. Das zugrunde liegende Risiko der Devisenforwards zum 31. Dezember 2020 und die entsprechenden Gegenparteien sind den Anlagebeständen zu entnehmen.

Der Anlageverwalter kann vorübergehend defensive Positionen eingehen, wenn die Wertpapiermärkte oder die Wirtschaft von starker Volatilität geprägt sind, sich längere Zeit generell rückläufig entwickeln oder wenn andere ungünstige Bedingungen vorherrschen. Die Teilfonds dürfen in verschiedenen Wertpapieren anlegen, wie US-amerikanische Staatspapiere, kurzfristige Schuldtitel und Geldmarktinstrumente, die von einem EU-Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, einem Nicht-Mitgliedstaat oder einer internationalen Einrichtung, der mindestens ein EU-Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden, sofern die Vorschriften der irischen Zentralbank und die OGAW-Verordnungen eingehalten werden, sowie in Investment Grade Barmitteläquivalenten. Wenn die Teilfonds defensive Positionen halten, kann es sein, dass sie ihr Anlageziel nicht erreichen.

Die Teilfonds schließen mit einem Market-Maker Verträge ab, durch die der Market-Maker ein bestimmtes Wertpapier fiktiv vom Teilfonds kauft oder an ihn verkauft. Ungedeckte Differenzkontrakte sind Vereinbarungen zwischen den Teilfonds und Dritten, die es den Teilfonds ermöglichen, ein Exposure in Bezug auf Kursbewegungen bestimmter Wertpapiere einzugehen, ohne die Wertpapiere tatsächlich zu kaufen. Bei Abschluss eines ungedeckten Differenzkontrakts sind die Teilfonds verpflichtet, bei einem Broker eine Einschusszahlung in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes des Kontraktbetrags zu hinterlegen. Je nach der Schwankung des Wertes der zugrundeliegenden Wertpapiere leisten oder erhalten die Teilfonds Nachschussmargenzahlungen. Preisschwankungen gegenüber dem Kontraktwert werden, solange der Kontrakt offen ist, als nicht realisierte Gewinne und Verluste erfasst und bei Glattstellung des Kontrakts als realisierte Gewinne und Verluste festgeschrieben. Das zugrunde liegende Risiko der Differenzkontrakte zum 31. Dezember 2020 und die entsprechenden Gegenparteien sind den betreffenden Anlagenbeständen zu entnehmen.

Realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste aus derivativen Finanzinstrumenten sind in der Gesamtergebnisrechnung aufgeführt. Die mit derivativen Finanzinstrumenten verbundenen Transaktionskosten sind in Anmerkung 2.13 im Anhang zum Abschluss aufgeführt.

13. Eventualverbindlichkeiten

Am 31. Dezember 2020 und am 31. Dezember 2019 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten.

14. Bedeutende Ereignisse

Am 24. Januar 2020 änderte der Anlageberater seine Adresse von 39 St. James's Street London SW1A 1JD, Vereinigtes Königreich, auf Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London, W1S 3AE, Vereinigtes Königreich.

Am 31. Januar 2020 veröffentlichte die Gesellschaft den ersten Zusatz zum Prospekt vom 3. August 2018, um Angelegenheiten in Zusammenhang mit dem Brexit zu klären.

Am 25. März 2020 wurden alle Anteile der Klasse I des Fiera Capital US Equity Fund zurückgenommen.

Am 1. Mai 2020 trat eine neue Gebührenordnung für die Verwaltungsstelle, die Transferstelle und die Verwahrstelle in Kraft.

Am 14. Mai 2020 wurde ein zweiter Zusatz zum Prospekt vom 3. August 2018 veröffentlicht. Ziel des Zusatzes war die Anpassung an die Vorschriften bezüglich des Closet Indexing und die Referenzwertverordnungen und die Wiedergabe der Veränderungen im Verwaltungsrat im Berichtsjahr 2019.

Am 16. Juni 2020 genehmigte die Zentralbank den konsolidierten Prospekt der Gesellschaft.

Die Aktualisierung der Teilfondsergänzung für den Fiera Capital US Equity Fund wurde am 20. April 2020 veröffentlicht und bezieht sich auf die Auflegung der Anteilsklasse O am 30. Juni 2020.

Die Anteile des Fiera Capital Tiger Fund wurden am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Am 23. Dezember 2020 wurde die Anteilsklasse H ausschüttend des Magna MENA Fund aufgelegt.

Der Ausbruch des neuen Coronavirus („COVID-19“), der die Weltgesundheitsorganisation am 30. Januar 2020 dazu veranlasste, den internationalen Gesundheitsnotstand auszurufen, hat zu Störungen in der Geschäftswelt und der Wirtschaft geführt, wie an den Schwankungen der weltweiten Aktienmärkte zu erkennen ist.

Anhang zum Abschluss (Fortsetzung)

14. Bedeutende Ereignisse

Die Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Teilfonds im Berichtszeitraum zu 30. Juni 2020 sind im Anlageverwaltungsbericht auf den Seiten 5 bis 12 des Halbjahresberichts beschrieben.

Der Verwaltungsrat beobachtet die Entwicklung in Bezug auf COVID-19 und überwacht das operative Vorgehen der Gesellschaft auf Grundlage der existierenden Geschäftsfortführungspläne ihrer Dienstleister und berücksichtigt die Leitlinien der weltweiten Gesundheitsorganisationen und Regierungen sowie die allgemeinen bewährten Verfahren im Pandemiefall. Aufgrund der Rückmeldungen der von der Gesellschaft beauftragten Dienstleister geht der Verwaltungsrat aktuell nicht davon aus, dass die Leitung und Verwaltung der Gesellschaft wesentlich beeinträchtigt sind.

In dem am 31. Dezember 2020 abgeschlossenen Berichtsjahr sind keine weiteren, die Gesellschaft betreffenden wichtigen Ereignisse eingetreten.

15. Nach dem Bilanzstichtag eingetretene Ereignisse

Seit dem 31. Dezember 2020 sind keine für die Gesellschaft bedeutsamen Ereignisse eingetreten.

16. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss zum 31. Dezember 2020 wurde am 23. März 2021 vom Verwaltungsrat genehmigt.

Anlagenbestand

Magna Eastern European Fund - 31. Dezember 2020

Bezeichnung	Anzahl Titel	Fair Value €	% des NIW
GESCHLOSSENE ANLAGEFONDS - 2,52% (31. Dezember 2019: 2,19%)			
Rumänien 2,52% (31. Dezember 2019: 2,19%)			
Fondul Proprietatea SA	1.039.494	305.435	2,52%
		305.435	2,52%
Total Geschlossene Anlagefonds - 2,52% (31. Dezember 2019: 2,19%)		305.435	2,52%
STAMMAKTIEN - 90,74% (31. Dezember 2019: 93,59%)			
Österreich 2,24% (31. Dezember 2019: 2,48%)			
Erste Group Bank AG	10.771	271.214	2,24%
		271.214	2,24%
Tschechische Republik 2,57% (31. Dezember 2019: 2,74%)			
Moneta Money Bank AS '144A'	119.737	311.234	2,57%
		311.234	2,57%
Griechenland 1,95% (31. Dezember 2019: 2,44%)			
Alpha Bank AE	247.277	236.669	1,95%
		236.669	1,95%
Ungarn 2,42% (31. Dezember 2019: 2,27%)			
OTP Bank Nyrt	7.929	292.767	2,42%
		292.767	2,42%
Polen 11,34% (31. Dezember 2019: 9,11%)			
Allegro.eu SA '144A'	14.592	270.823	2,24%
Dino Polska SA '144A'	7.880	499.703	4,13%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	58.832	370.242	3,06%
Santander Bank Polska SA	5.678	231.044	1,91%
		1.371.812	11,34%
Russland 60,12% (31. Dezember 2019: 61,43%)			
Detsky Mir PJSC	129.841	193.915	1,60%
Gazprom PJSC ADR	176.294	807.413	6,67%
LUKOIL PJSC ADR	20.097	1.122.115	9,27%
Mail.Ru Group Ltd GDR	10.186	219.081	1,81%
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	21.347	545.978	4,51%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	290.148	511.896	4,23%
Novatek PJSC GDR	6.428	859.514	7,10%
PhosAgro PJSC GDR	23.520	263.379	2,18%
Polymetal International Plc	14.004	264.573	2,19%
Rosneft Oil Co PJSC GDR	66.223	306.820	2,54%
Sberbank of Russia PJSC	373.356	1.122.645	9,28%
X5 Retail Group NV GDR	17.905	530.714	4,39%
Yandex NV - Class A	9.246	526.657	4,35%
		7.274.700	60,12%
Türkei 10,10% (31. Dezember 2019: 10,62%)			
Arcelik AS	58.205	194.990	1,61%
Haci Omer Sabanci Holding AS	124.373	157.171	1,30%
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS - Class B '144A'	29.448	169.204	1,40%
MLP Saglik Hizmetleri AS '144A'	114.063	249.469	2,06%
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	47.265	176.194	1,46%
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	51.879	92.069	0,76%
Türkiye Garanti Bankasi AS	159.792	182.749	1,51%
		1.221.846	10,10%
Total Stammaktien - 90,74% (31. Dezember 2019: 93,59%)		10.980.242	90,74%
VORZUGSAKTIEN - 1,82% (31. Dezember 2019: 2,10%)			
Russland 1,82% (31. Dezember 2019: 2,10%)			
Tatneft PJSC - Preference	41.691	219.934	1,82%
		219.934	1,82%
Total Vorzugsaktien - 1,82% (31. Dezember 2019: 2,10%)		219.934	1,82%
Total Anlagen - 95,08% (31. Dezember 2019: 97,88%)		11.505.611	95,08%
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		594.826	4,92%
Nettvermögen		12.100.437	100,00%

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 2020 machten diese Wertpapiere 12,40 % (am 31. Dezember 2019: 8,20%) des Nettvermögens aus.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	in % des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte Wertpapiere	82,53%
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	12,10%
Einlagen	5,03%
Kurzfristige Vermögenswerte	0,34%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna Emerging Markets Fund - 31. Dezember 2020**

Bezeichnung	Anzahl Titel	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIEN - 96,33% (31. Dezember 2019: 93,76%)			
Brasilien 3,15% (31. Dezember 2019: 6,54%)			
Banco Bradesco SA ADR	551.488	2.372.284	1,64%
Hapvida Participacoes e Investimentos SA '144A'	910.700	2.189.399	1,51%
		4.561.683	3,15%
China 47,33% (31. Dezember 2019: 38,55%)			
AIA Group Ltd	455.800	4.581.727	3,17%
AK Medical Holdings Ltd '144A'	822.000	1.162.172	0,80%
Alibaba Group Holding Ltd	191.400	4.698.756	3,24%
Alibaba Group Holding Ltd ADR	24.070	4.584.906	3,17%
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	364.896	1.772.349	1,22%
Budweiser Brewing Co APAC Ltd '144A'	694.800	1.881.764	1,30%
Centre Testing International Group Co Ltd	333.100	1.140.939	0,79%
China Education Group Holdings Ltd	2.441.274	3.830.481	2,64%
China Gas Holdings Ltd	1.114.200	3.620.589	2,50%
China Merchants Bank Co Ltd 'H'	242.500	1.254.019	0,87%
Country Garden Services Holdings Co Ltd	767.914	4.252.811	2,94%
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	2.059.600	1.726.718	1,19%
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	322.158	1.957.921	1,35%
Kingsoft Cloud Holdings Ltd ADR	39.291	1.399.716	0,97%
NARI Technology Co Ltd 'A'	900.521	2.995.432	2,07%
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	18.493	2.814.512	1,94%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	369.000	3.700.443	2,55%
Shenzhen International Group Holdings Ltd	123.100	1.969.845	1,36%
Tencent Holdings Ltd	81.900	4.879.479	3,37%
Trip.com Group Ltd ADR	67.957	1.877.161	1,30%
Weibo Corp ADR	34.832	1.168.160	0,81%
Wuliangye Yibin Co Ltd	105.728	3.862.331	2,67%
Wynn Macau Ltd	1.345.600	1.848.465	1,28%
Xinyi Solar Holdings Ltd	2.595.640	5.543.078	3,83%
		68.523.774	47,33%
Ägypten 0,69% (31. Dezember 2019: 1,36%)			
Commercial International Bank Egypt SAE	322.917	995.653	0,69%
		995.653	0,69%
Indien 10,22% (31. Dezember 2019: 14,25%)			
Container Corp Of India Ltd	363.432	1.621.178	1,12%
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	507.957	2.160.448	1,49%
HDFC Bank Ltd	368.229	5.937.180	4,10%
Kotak Mahindra Bank Ltd	171.841	3.841.022	2,65%
Power Grid Corp of India Ltd	585.227	1.236.679	0,86%
		14.796.507	10,22%
Indonesien 2,06% (31. Dezember 2019: 2,16%)			
Bank Central Asia Tbk PT	1.510.827	2.980.655	2,06%
		2.980.655	2,06%
Kenia 0,73% (31. Dezember 2019: 0,85%)			
Equity Group Holdings Plc/Kenya	3.878.000	1.062.504	0,73%
		1.062.504	0,73%
Mexiko 2,93% (31. Dezember 2019: 3,49%)			
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV - Class B	217.585	1.147.670	0,79%
Grupo Bimbo SAB de CV	922.331	1.641.302	1,14%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	629.059	1.447.665	1,00%
		4.236.637	2,93%
Peru 0,90% (31. Dezember 2019: 1,19%)			
Credicorp Ltd	9.738	1.307.926	0,90%
		1.307.926	0,90%
Polen 0,67% (31. Dezember 2019: 0,00%)			
Allegro.eu SA '144A'	52.372	972.009	0,67%
		972.009	0,67%
Russland 5,71% (31. Dezember 2019: 3,06%)			
Mail.Ru Group Ltd GDR	69.558	1.496.056	1,03%
Sberbank of Russia PJSC	805.331	2.421.553	1,67%
X5 Retail Group NV GDR	64.794	1.920.531	1,33%
Yandex NV - Class A	42.723	2.433.522	1,68%
		8.271.662	5,71%
Südafrika 3,86% (31. Dezember 2019: 4,99%)			
Dis-Chem Pharmacies Ltd '144A'	1.060.949	1.244.634	0,86%
Prosus NV	49.123	4.348.859	3,00%
		5.593.493	3,86%
Südkorea 9,00% (31. Dezember 2019: 5,83%)			
Coway Co Ltd	21.926	1.201.989	0,83%
Hanon Systems	166.053	2.036.459	1,40%
LG Household & Health Care Ltd	1.407	1.718.111	1,19%
Samsung Electronics Co Ltd	106.157	6.483.503	4,48%
SK Hynix Inc	17.900	1.595.005	1,10%
		13.035.067	9,00%
Taiwan 9,08% (31. Dezember 2019: 7,48%)			
Chailase Holding Co Ltd	787.607	3.849.061	2,66%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	602.655	9.296.457	6,42%
		13.145.518	9,08%

Anlagenbestand (Fortsetzung)

Magna Emerging Markets Fund - 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Titel	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIEN - 96,33% (31. Dezember 2019: 93,76%) (Fortsetzung)			
Vereinigte Arabische Emirate 0,00% (31. Dezember 2019: 1,83%)			
NMC Health Plc#	284.811	–	0,00%
Total Stammaktien - 96,33% (31. Dezember 2019: 93,76%)		139.483.088	96,33%
P-NOTES - 2,11% (31. Dezember 2019: 3,03%)			
Brasilien 2,11% (31. Dezember 2019: 3,03%)			
Localiza Rent a Car SA P-Note Morgan Stanley BV	127.130	1.385.682	0,96%
Lojas Renner SA P-Note Morgan Stanley BV	241.640	1.666.113	1,15%
Total P-Notes - 2,11% (31. Dezember 2019: 3,03%)		3.051.795	2,11%
Total Anlagen - 98,44% (31. Dezember 2019: 96,79%)		142.534.883	98,44%
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		2.255.313	1,56%
Nettovermögen		144.790.196	100,00%

Anlagen, die vom Kursermittlungsausschuss nach Treu und Glauben mit Null bewertet wurden. Sie machen 0,00 % 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 2020 machten diese Wertpapiere 5,14 % (am 31. Dezember 2019: 1,27%) des Nettovermögens aus.

	in % des Gesamtvermögens
Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	
An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte Wertpapiere	95,79%
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	2,10%
Einlagen	1,80%
Kurzfristige Vermögenswerte	0,31%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna MENA Fund - 31. Dezember 2020**

Bezeichnung	Anzahl Titel	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIEN - 99,72% (31. Dezember 2019: 81,77%)			
Ägypten 14,13% (31. Dezember 2019: 8,63%)			
Cleopatra Hospital	1.936.653	481.231	1,14%
Commercial International Bank Egypt SAE	328.358	1.012.429	2,41%
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co	576.638	433.761	1,03%
Housing & Development Bank	225.561	449.975	1,07%
Ibnsina Pharma SAE	1.577.275	419.838	1,00%
MM Group for Industry & International Trade SAE	2.496.603	1.002.987	2,39%
Telecom Egypt Co	2.320.530	1.455.738	3,47%
Tenth of Ramadan Pharmaceuticals and Diagnostic Reagents Co	3.430.231	680.107	1,62%
		5.936.066	14,13%
Kuweit 9,10% (31. Dezember 2019: 12,51%)			
Humansoft Holding Co KSC	373.330	3.821.928	9,10%
		3.821.928	9,10%
Marokko 5,88% (31. Dezember 2019: 2,98%)			
Aradei Capital	2.601	95.133	0,23%
Label Vie	8.101	2.374.849	5,65%
		2.469.982	5,88%
Katar 4,81% (31. Dezember 2019: 1,31%)			
Al Khalij Commercial Bank PQSC	3.817.948	1.569.922	3,74%
Commercial Bank PSQC/The	456.024	450.846	1,07%
		2.020.768	4,81%
Saudi-Arabien 54,16% (31. Dezember 2019: 30,85%)			
Aldrees Petroleum and Transport Services Co	157.710	2.235.018	5,32%
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co	31.062	828.893	1,97%
Etihad Etisalat Co	130.153	815.039	1,94%
Jarir Marketing Co	17.968	680.992	1,62%
Leejam Sports Co JSC	95.108	1.606.203	3,83%
Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	481.363	1.427.364	3,40%
Mouwasat Medical Services Co	49.176	1.466.778	3,49%
National Medical Care Co	141.852	1.651.248	3,93%
National Petrochemical Co	111.440	811.531	1,93%
Samba Financial Group	313.533	2.095.086	4,99%
Saudi Automotive Services Co	292.697	1.965.436	4,68%
Saudi Ceramic Co	140.464	1.470.356	3,50%
Saudi Electricity Co	98.744	461.070	1,10%
Saudi Industrial Investment Group	136.942	819.456	1,95%
Saudia Dairy & Foodstuff Co	39.407	1.506.434	3,59%
United Electronics Co	154.005	2.904.975	6,92%
		22.745.879	54,16%
Vereinigte Arabische Emirate 11,64% (31. Dezember 2019: 19,50%)			
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	549.898	577.198	1,37%
Air Arabia PJSC	2.973.209	844.808	2,01%
Dubai Financial Market PJSC	1.153.586	237.544	0,56%
Emaar Development PJSC	1.694.950	1.036.863	2,47%
Emaar Properties PJSC	784.560	620.693	1,48%
Emirates NBD Bank PJSC	680.433	1.573.242	3,75%
NMC Health Plc [#]	120.766	-	0,00%
		4.890.348	11,64%
Total Stammaktien - 99,72% (31. Dezember 2019: 81,77%)			
		41.884.971	99,72%
Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte - 0,23% (31. Dezember 2019: -%)			
		96.916	0,23%
Total Anlagen - 99,95% (31. Dezember 2019: 88,95%)			
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		20.948	0,05%
Nettovermögen		42.002.835	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)

Magna MENA Fund - 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

Aufstellung der OTC-Derivate - Differenzkontrakte

	Gegenpartei	Nominalwert	Referenzwert	Nicht realisierter Wertzuwachs/ (Wertverlust)
		€	€	€
Saudi British Bank/The	Goldman Sachs	168.951	912.384	96.916
Gesamtmarktwert der OTC-Derivate - Differenzkontrakte			912.384	96.916
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Derivaten - Differenzkontrakte				96.916
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Derivaten - Differenzkontrakte				-
Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte				96.916

Anlagen, die vom Kursermittlungsausschuss nach Treu und Glauben mit Null bewertet wurden. Sie machen 0,00 % des Nettovermögens aus.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	in % des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte Wertpapiere	95,99%
OTC-Derivate	0,22%
Einlagen	2,59%
Kurzfristige Vermögenswerte	1,20%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna Emerging Markets Dividenden Fund - 31. Dezember 2020**

Bezeichnung	Anzahl Titel	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIEN - 85,08% (31. Dezember 2019: 87,14%)			
Brasilien 3,83% (31. Dezember 2019: 7,60%)			
Arezzo Industria e Comercio SA	198.700	2.132.624	1,07%
Banco Bradesco SA ADR	759.612	3.267.552	1,65%
Petrobras Distribuidora SA	632.724	2.206.149	1,11%
		7.606.325	3,83%
Chile 1,63% (31. Dezember 2019: 1,97%)			
Banco Santander Chile ADR	208.460	3.241.306	1,63%
		3.241.306	1,63%
China 30,83% (31. Dezember 2019: 30,89%)			
China Construction Bank Corp 'H'	7.952.000	4.949.692	2,49%
China Gas Holdings Ltd	2.120.600	6.890.882	3,47%
China Merchants Bank Co Ltd 'H'	531.000	2.745.914	1,38%
China Mobile Ltd	620.500	2.900.804	1,46%
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	494.900	3.007.764	1,52%
JNBY Design Ltd	5.056.000	4.818.061	2,43%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1.004.500	10.073.427	5,07%
Sands China Ltd	916.400	3.299.571	1,66%
Shenzhen International Group Holdings Ltd	178.000	2.848.354	1,43%
Weichai Power Co Ltd 'H'	1.642.000	2.701.211	1,36%
Wuliangye Yibin Co Ltd	182.376	6.662.346	3,36%
Wynn Macau Ltd	1.892.800	2.600.160	1,31%
Xinyi Solar Holdings Ltd	3.614.000	7.717.820	3,89%
		61.216.006	30,83%
Tschechische Republik 1,47% (31. Dezember 2019: 2,00%)			
Moneta Money Bank AS '144A'	1.125.819	2.926.355	1,47%
		2.926.355	1,47%
Indien 2,46% (31. Dezember 2019: 4,52%)			
Power Grid Corp of India Ltd	2.313.940	4.889.730	2,46%
		4.889.730	2,46%
Indonesien 4,44% (31. Dezember 2019: 1,17%)			
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	8.991.500	2.187.090	1,10%
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	3.228.205	1.789.096	0,90%
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	25.050.400	4.838.114	2,44%
		8.814.300	4,44%
Kenia 1,03% (31. Dezember 2019: 1,84%)			
Equity Group Holdings Plc/Kenya	7.457.000	2.043.087	1,03%
		2.043.087	1,03%
Kuweit 0,86% (31. Dezember 2019: 0,97%)			
Humansoft Holding Co KSC	166.725	1.706.830	0,86%
		1.706.830	0,86%
Mexiko 5,66% (31. Dezember 2019: 4,31%)			
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	891.097	1.736.192	0,88%
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	1.454.414	2.338.072	1,18%
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV - Class B	283.237	1.493.956	0,75%
Qualitas Controladora SAB de CV	514.913	2.273.159	1,15%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.470.000	3.382.937	1,70%
		11.224.316	5,66%
Peru 0,92% (31. Dezember 2019: 1,46%)			
Credicorp Ltd	13.542	1.818.848	0,92%
		1.818.848	0,92%
Philippinen 4,78% (31. Dezember 2019: 5,34%)			
International Container Terminal Services Inc	3.167.884	6.663.292	3,36%
San Miguel Food and Beverage Inc	2.464.710	2.824.236	1,42%
		9.487.528	4,78%
Russland 7,81% (31. Dezember 2019: 6,94%)			
Detsky Mir PJSC	923.783	1.379.655	0,69%
LUKOIL PJSC ADR	25.445	1.420.720	0,72%
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	126.157	3.226.635	1,63%
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3.503.293	6.180.712	3,11%
X5 Retail Group NV GDR	111.255	3.297.661	1,66%
		15.505.383	7,81%
Südafrika 0,67% (31. Dezember 2019: 3,96%)			
Mondi Plc	68.503	1.318.743	0,67%
		1.318.743	0,67%
Südkorea 2,84% (31. Dezember 2019: 2,35%)			
Coway Co Ltd	47.039	2.578.690	1,30%
Hanon Systems	248.636	3.049.250	1,54%
		5.627.940	2,84%
Taiwan 14,02% (31. Dezember 2019: 8,82%)			
Chaillease Holding Co Ltd	1.210.039	5.913.500	2,98%
Nien Made Enterprise Co Ltd	481.000	4.571.706	2,30%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	986.000	15.209.874	7,66%
Win Semiconductors Corp	212.000	2.138.496	1,08%
		27.833.576	14,02%
Türkei 0,59% (31. Dezember 2019: 1,72%)			
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	662.561	1.175.842	0,59%
		1.175.842	0,59%

Anlagenbestand (Fortsetzung)

Magna Emerging Markets Dividenden Fund - 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Titel	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIEN - 85,08% (31. Dezember 2019: 87,14%) (Fortsetzung)			
Vietnam 1,24% (31. Dezember 2019: 0,00%)			
Vietnam Dairy Products JSC	635.654	2.454.845	1,24%
		2.454.845	1,24%
Total Stammaktien - 85,08% (31. Dezember 2019: 87,14%)		168.890.960	85,08%
P-NOTES - 3,40% (31. Dezember 2019: 3,94%)			
Brasilien 3,40% (31. Dezember 2019: 3,94%)			
B3 SA Brasil Bolsa Balcao P-Note Morgan Stanley BV	484.400	4.732.222	2,39%
Odontoprev SA P-Note Morgan Stanley BV	880.000	2.010.897	1,01%
		6.743.119	3,40%
Total P-Notes - 3,40% (31. Dezember 2019: 3,94%)		6.743.119	3,40%
VORZUGSAKTIEN - 10,68% (31. Dezember 2019: 7,78%)			
Russland 3,20% (31. Dezember 2019: 2,58%)			
Sberbank of Russia PJSC - Preference	2.396.995	6.350.059	3,20%
		6.350.059	3,20%
Südkorea 7,48% (31. Dezember 2019: 5,20%)			
Hyundai Motor Co - Preference	33.732	2.248.267	1,13%
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	227.217	12.610.190	6,35%
		14.858.457	7,48%
Total Vorzugsaktien - 10,68% (31. Dezember 2019: 7,78%)		21.208.516	10,68%
Total Anlagen - 99,16% (31. Dezember 2019: 98,86%)		196.842.595	99,16%
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		1.666.833	0,84%
Nettovermögen		198.509.428	100,00%

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 2020 machten diese Wertpapiere 1,47 % (am 31. Dezember 2019: 2,00%) des Nettovermögens aus.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	in % des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte Wertpapiere	89,90%
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	8,58%
Einlagen	0,52%
Kurzfristige Vermögenswerte	0,91%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Magna New Frontiers Fund - 31. Dezember 2020**

Bezeichnung	Anzahl Titel	Fair Value €	% des NIW
GESCHLOSSENE ANLAGEFONDS - 4,74% (31. Dezember 2019: 2,80%)			
Rumänien 0,84% (31. Dezember 2019: 0,49%)			
Fondul Proprietatea SA	8.062.751	2.369.078	0,84%
		2.369.078	0,84%
Vietnam 3,90% (31. Dezember 2019: 2,31%)			
Vietnam Enterprise Investments Ltd	768.009	4.681.117	1,65%
VFMVN Diamond ETF - ETF	10.599.665	6.379.728	2,25%
		11.060.845	3,90%
Total Geschlossene Anlagefonds - 4,74% (31. Dezember 2019: 2,80%)		13.429.923	4,74%
STAMMAKTIEN - 89,42% (31. Dezember 2019: 85,67%)			
Kolumbien 0,96% (31. Dezember 2019: 0,00%)			
Canacol Energy Ltd	1.125.000	2.720.206	0,96%
		2.720.206	0,96%
Osteuropa 1,36% (31. Dezember 2019: 0,57%)			
EPAM Systems Inc	13.160	3.860.841	1,36%
		3.860.841	1,36%
Ägypten 2,83% (31. Dezember 2019: 2,52%)			
Commercial International Bank Egypt SAE	934.934	2.882.691	1,02%
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co	1.984.034	1.492.437	0,53%
Telecom Egypt Co	5.781.312	3.626.789	1,28%
		8.001.917	2,83%
Griechenland 4,52% (31. Dezember 2019: 0,00%)			
National Bank of Greece SA	2.311.404	5.248.043	1,85%
OPAP SA	690.431	7.542.958	2,67%
		12.791.001	4,52%
Indonesien 6,90% (31. Dezember 2019: 2,95%)			
Bank Mandiri Persero Tbk PT	7.567.900	2.783.266	0,98%
Map Aktif Adiperkasa PT	8.647.574	1.224.273	0,43%
Media Nusantara Citra Tbk PT	166.938.157	11.111.937	3,93%
Sea Ltd ADR	27.122	4.419.182	1,56%
		19.538.658	6,90%
Kasachstan 8,46% (31. Dezember 2019: 2,28%)			
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	409.736	3.899.016	1,38%
Kaspi.KZ JSC GDR	181.376	10.029.127	3,54%
NAC Kazatomprom JSC GDR	685.637	10.004.186	3,54%
		23.932.329	8,46%
Kuweit 8,08% (31. Dezember 2019: 15,76%)			
Humansoft Holding Co KSC	2.233.979	22.870.131	8,08%
		22.870.131	8,08%
Myanmar 1,44% (31. Dezember 2019: 0,99%)			
Yoma Strategic Holdings Ltd	22.414.818	4.060.842	1,44%
		4.060.842	1,44%
Philippinen 6,58% (31. Dezember 2019: 1,23%)			
AllHome Corp	37.112.383	5.740.766	2,03%
BDO Unibank Inc	1.534.050	2.793.949	0,99%
Century Pacific Food Inc	3.945.529	1.178.267	0,41%
Converge ICT Solutions Inc	35.000.000	8.912.982	3,15%
		18.625.964	6,58%
Polen 2,91% (31. Dezember 2019: 3,44%)			
Dino Polska SA '144A'	46.720	2.962.709	1,05%
Wirtualna Polska Holding SA	258.172	5.261.139	1,86%
		8.223.848	2,91%
Rumänien 3,49% (31. Dezember 2019: 2,19%)			
MED Life SA	2.133.058	4.930.777	1,74%
Purcari Wineries Plc	1.090.256	4.962.064	1,75%
		9.892.841	3,49%
Saudi-Arabien 3,70% (31. Dezember 2019: 4,83%)			
Aldrees Petroleum and Transport Services Co	305.880	4.334.837	1,53%
National Medical Care Co	192.902	2.245.503	0,79%
United Electronics Co	206.513	3.895.426	1,38%
		10.475.766	3,70%
Slowenien 1,52% (31. Dezember 2019: 2,93%)			
Nova Ljubljanska Banka dd GDR	468.744	4.303.070	1,52%
		4.303.070	1,52%
Sri Lanka - 1,94% (31. Dezember 2019: 2,02%)			
Hatton National Bank Plc	2.488.945	1.392.351	0,49%
John Keells Holdings Plc	6.131.959	4.081.953	1,45%
		5.474.304	1,94%
Vereinigte Arabische Emirate 1,23% (31. Dezember 2019: 16,37%)			
Emirates NBD Bank PJSC	1.507.173	3.484.764	1,23%
NMC Health Plc [#]	855.937	-	0,00%
		3.484.764	1,23%

Anlagenbestand (Fortsetzung)

Magna New Frontiers Fund - 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

Bezeichnung	Anzahl Titel	Fair Value €	% des NIW
STAMMAKTIEN - 89,42% (31. Dezember 2019: 85,67%) (Fortsetzung)			
Vietnam 33,50% (31. Dezember 2019: 16,69%)			
FPT Corp	7.965.519	16.708.749	5,90%
Gemadept Corp	3.470.010	4.008.581	1,42%
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	4.228.728	3.565.379	1,26%
Military Commercial Joint Stock Bank	15.616.903	12.724.066	4,49%
Mobile World Investment Corp	4.437.587	18.703.427	6,61%
Phu Nhuan Jewelry JSC	3.846.812	11.036.328	3,90%
Vietnam Prosperity JSC Bank	15.352.672	17.708.295	6,26%
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	4.303.738	4.803.819	1,70%
Vinhomes JSC '144A'	1.745.850	5.553.603	1,96%
		94.812.247	33,50%
Total Stammaktien - 89,42% (31. Dezember 2019: 85,67%)		253.068.729	89,42%
Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte - 0,34% (31. Dezember 2019: 0,22%)		959.569	0,34%
Total Anlagen - 94,50% (31. Dezember 2019: 97,15%)		267.458.221	94,50%
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		15.557.728	5,50%
Nettovermögen		283.015.949	100,00%

Aufstellung der OTC-Derivate - Differenzkontrakte

	Gegenpartei	Nominalwert wert	Referenzwert €	Wertzuwachs/(Wertverlust) €	Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust) €
Air Arabia PJSC	Goldman Sachs	13.239.606	3.761.876	(22.302)	
Leejam Sports Co JSC	Goldman Sachs	155.333	2.623.289	168.696	
LPP SA	Goldman Sachs	1.672	3.035.371	350.291	
Saudi British Bank/The	Goldman Sachs	512.466	2.767.462	294.545	
TBC Bank Group Plc	Goldman Sachs	121.584	1.695.820	168.339	
Gesamtmarktwert der OTC-Derivate - Differenzkontrakte			13.883.818	959.569	
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Derivaten - Differenzkontrakte					981.871
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Derivaten - Differenzkontrakte					(22.302)
Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Differenzkontrakte					959.569

Anlagen, die vom Kursermittlungsausschuss nach Treu und Glauben mit Null bewertet wurden. Sie machen 0,00 % 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 2020 machten diese Wertpapiere 3,01 % (am 31. Dezember 2019: 5,11%) des Nettovermögens aus.

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	in % des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte Wertpapiere	93,04%
OTC-Derivate	0,34%
Einlagen	5,35%
Kurzfristige Vermögenswerte	1,27%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Fiera Capital Global Equity Fund - 31. Dezember 2020**

Bezeichnung	Anzahl Titel	Fair Value \$	% des NIW
STAMMAKTIEN - 98,98% (31. Dezember 2019: 98,95%)			
Frankreich 2,32% (31. Dezember 2019: 2,02%)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	11.087	6.923.161	2,32%
		6.923.161	2,32%
Indien 2,30% (31. Dezember 2019: 2,58%)			
HDFC Bank Ltd ADR	94.642	6.835.045	2,30%
		6.835.045	2,30%
Japan 5,51% (31. Dezember 2019: 6,40%)			
Keyence Corp	29.200	16.410.591	5,51%
		16.410.591	5,51%
Schweiz 12,23% (31. Dezember 2019: 12,51%)			
Cie Financière Richemont SA	34.446	3.116.204	1,05%
Geberit AG	9.604	6.015.371	2,02%
Nestlé SA	92.002	10.837.988	3,64%
Roche Holding AG	29.265	10.216.120	3,43%
Schindler Holding AG	23.037	6.210.064	2,09%
		36.395.747	12,23%
Taiwan 5,19% (31. Dezember 2019: 3,44%)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	141.620	15.441.537	5,19%
		15.441.537	5,19%
Vereinigtes Königreich 10,81% (31. Dezember 2019: 10,15%)			
Diageo Plc	196.516	7.751.007	2,60%
InterContinental Hotels Group Plc	91.456	5.863.098	1,97%
Intertek Group Plc	74.942	5.795.424	1,95%
Spirax-Sarco Engineering Plc	34.405	5.321.224	1,79%
Unilever Plc	122.798	7.436.220	2,50%
		32.166.973	10,81%
Vereinigte Staaten 60,62% (31. Dezember 2019: 58,96%)			
Alphabet Inc - Class A	7.885	13.812.864	4,64%
AutoZone Inc	6.768	8.030.063	2,70%
Becton Dickinson and Co	34.898	8.736.365	2,94%
Carrier Global Corp	210.505	7.939.196	2,67%
CME Group Inc	36.768	6.691.041	2,25%
Graco Inc	92.951	6.726.399	2,26%
Johnson & Johnson	67.811	10.665.314	3,58%
Mastercard Inc	41.105	14.655.166	4,92%
Mettler-Toledo International Inc	6.685	7.622.571	2,56%
Microsoft Corp	58.503	13.003.755	4,37%
Moody's Corp	64.116	18.597.487	6,25%
MSCI Inc - Class A	24.397	10.889.967	3,66%
NIKE Inc	56.520	7.995.602	2,69%
Oracle Corp	118.427	7.659.266	2,57%
Otis Worldwide Corp	93.338	6.304.515	2,12%
PepsiCo Inc	56.256	8.340.233	2,80%
Sherwin-Williams Co/The	14.018	10.305.193	3,46%
TJX Cos Inc/The	113.401	7.748.123	2,60%
US Bancorp	100.865	4.698.796	1,58%
		180.421.916	60,62%
Total Stammaktien - 98,98% (31. Dezember 2019: 98,95%)		294.594.970	98,98%
Total Anlagen - 98,98% (31. Dezember 2019: 98,95%)		294.594.970	98,98%
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		3.036.204	1,02%
Nettovermögen		297.631.174	100,00%

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	in % des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte Wertpapiere	96,31%
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	2,49%
Einlagen	1,11%
Kurzfristige Vermögenswerte	0,09%
Gesamtvermögen	100,00%

Anlagenbestand (Fortsetzung)**Fiera Capital US Equity Fund - 31. Dezember 2020**

Bezeichnung	Anzahl Titel	Fair Value \$	% des NIW
STAMMAKTIE - 99,55% (31. Dezember 2019: 99,94%)			
Vereinigte Staaten 99,55% (31. Dezember 2019: 99,94%)			
Alphabet Inc - Class A	1.995	3.494.821	5,65%
Analog Devices Inc	12.987	1.917.466	3,10%
AutoZone Inc	1.887	2.238.878	3,62%
Becton Dickinson and Co	9.373	2.346.437	3,80%
Carrier Global Corp	46.557	1.755.897	2,84%
CME Group Inc	9.018	1.641.096	2,66%
Colgate-Palmolive Co	17.352	1.482.642	2,40%
Ecolab Inc	4.926	1.065.568	1,72%
FactSet Research Systems Inc	3.843	1.278.374	2,07%
Graco Inc	25.319	1.832.209	2,96%
Johnson & Johnson	17.298	2.720.629	4,40%
Linde Plc	7.492	1.973.692	3,19%
Lowe's Cos Inc	13.365	2.145.149	3,47%
Mastercard Inc	9.473	3.377.409	5,46%
Mettler-Toledo International Inc	1.545	1.761.686	2,85%
Microsoft Corp	22.759	5.058.757	8,18%
Middleby Corp/The	11.726	1.512.361	2,45%
Moody's Corp	14.519	4.211.381	6,81%
MSCI Inc - Class A	6.009	2.682.207	4,34%
NIKE Inc	15.614	2.208.835	3,57%
Oracle Corp	30.125	1.948.334	3,15%
Otis Worldwide Corp	23.168	1.564.883	2,53%
PepsiCo Inc	17.112	2.536.940	4,11%
Sherwin-Williams Co/The	3.637	2.673.704	4,33%
TJX Cos Inc/The	28.736	1.963.387	3,18%
UnitedHealth Group Inc	8.429	2.954.154	4,78%
US Bancorp	25.546	1.190.060	1,93%
Total Stammaktien - 99,55% (31. Dezember 2019: 99,94%)		61.536.956	99,55%
Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Devisenterminkontrakte - 0,00% (31. Dezember 2019: 0,01%)		1.176	0,00%
Total Anlagen - 99,55% (31. Dezember 2019: 99,95%)		61.538.132	99,55%
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		277.578	0,45%
Nettovermögen		61.815.710	100,00%

Aufstellung der OTC-Derivate - Devisenterminkontrakte

Fälligkeit	Gegenpartei		Gekaufte Währung		Verkaufte Währung	Nicht realisierter Wertzuwachs/(Wertverlust)	\$
17-Mär-2021	CIBC*	Kauf	EUR	4.000	Verkauf USD	4.881	13
17-Mär-2021	CIBC*	Kauf	EUR	162.365	Verkauf USD	197.572	1.127
17-Mär-2021	CIBC*	Kauf	EUR	4.000	Verkauf USD	4.859	36
Nicht realisierter Wertzuwachs aus OTC-Derivaten - Devisenterminkontrakte							1.176
Nicht realisierter Wertverlust aus OTC-Derivaten - Devisenterminkontrakte							-
Nettowertzuwachs der OTC-Derivate - Devisenterminkontrakte							1.176

Aufschlüsselung des Gesamtvermögens	in % des Gesamtvermögens
An einer offiziellen Wertpapierbörse gehandelte Wertpapiere	99,28%
OTC-Derivate	0,00%
Einlagen	0,60%
Kurzfristige Vermögenswerte	0,12%
Gesamtvermögen	100,00%

* Canadian Imperial Bank of Commerce

Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

Wesentliche Anlegerinformationen („KIID“)

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

Verwässerungsausgleich

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 der Gesellschaft 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.

	Wechselkurs zum EUR	Wechselkurs am Ende des Berichtsjahres		Durchschnittlicher Wechselkurs	
		31. Dezember 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
BHD	Bahrain-Dinar	–	0,4229	–	0,4220
BDT	Bangladeschischer Taka	–	95,2256	–	94,5669
BRL	Brasilianischer Real	6,3455	4,5122	5,8928	4,4150
CAD	Kanadischer Dollar	1,5550	–	1,5296	–
CNY	Chinesischer Renminbi Yuan	7,9893	7,8134	7,8727	7,7323
CZK	Tschechische Krone	26,2377	25,4287	26,4630	25,6671
EGP	Ägyptisches Pfund	19,2164	18,0031	18,0553	18,8341
EUR	Euro	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
HKD	Hongkong-Dollar	9,4707	8,7405	8,8541	8,7710
HUF	Ungarischer Forint	362,6412	330,9612	351,1676	325,2855
INR	Indische Rupie	89,2620	80,0639	84,5947	78,8134
IDR	Indonesische Rupiah	17.163,9959	15.571,8181	16.596,0178	15.827,7200
JPY	Japanischer Yen	126,1401	121,8769	121,8220	122,0470
KES	Kenianischer Schilling	133,4027	113,6830	121,6767	114,1747
KWD	Kuwait-Dinar	0,3716	0,3401	0,3501	0,3402
MYR	Malaysischer Ringgit	–	4,5883	–	4,6370
MXN	Mexikanischer Peso	24,3100	21,2083	24,5103	21,5454
MAD	Marokkanischer Dirham	10,8953	10,7288	10,8241	10,7656
TWD	Neuer Taiwan-Dollar	34,3255	33,6248	33,5916	34,6016
PHP	Philippinischer Peso	58,6672	56,8078	56,5870	57,9543
PLN	Polnischer Zloty	4,5637	4,2555	4,4437	4,2967
GBP	Pfund Sterling	0,8933	0,8468	0,8895	0,8770
QAR	Katar-Riyal	4,4480	4,0840	4,1568	4,0761
RON	Rumänischer Leu	4,8668	4,7880	4,8373	4,7456
RUB	Russischer Rubel	–	69,6189	–	72,4337
SAR	Saudi-Riyal	4,5831	4,2078	4,2837	4,1986
SGD	Singapur-Dollar	1,6145	1,5086	1,5737	1,5270
ZAR	Südafrikanischer Rand	17,9519	15,7103	18,7797	16,1722
KRW	Koreanischer Won	1.327,0639	1.297,1748	1.345,5511	1.304,8519
LKR	Sri-Lanka-Rupie	226,3082	203,4460	211,7185	200,0172
CHF	Schweizer Franken	1,0815	1,0855	1,0704	1,1124
THB	Thailändischer Baht	–	33,5987	–	34,7627
TRY	Türkische Lira	9,0804	6,6729	8,0390	6,3587
AED	VAE-Dirham	4,4872	4,1202	4,1933	4,1119
USD	US-Dollar	1,2216	1,1217	1,1416	1,1195
VND	Vietnamesischer Dong	28.198,4271	25.992,2888	26.523,9509	26.002,2177

Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Nettoinventarwert

Anteilsklasse	Währung	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert	Nettoinventarwert
		am 31. Dezember 2020	pro Anteil am 31. Dezember 2020	am 31. Dezember 2019	pro Anteil am 31. Dezember 2019	am 31. Dezember 2018	pro Anteil am 31. Dezember 2018
Magna Eastern European Fund							
Klasse C	EUR	€9.782.636	€41,395	€11.452.293	€46,381	€8.630.440	€34,424
Klasse R	EUR	€2.317.801	€8,611	€3.162.366	€9,697	€2.825.767	€7,233
Magna Emerging Markets Fund							
Klasse B	EUR	€4.466.071	€11,553	€5.852.283	€11,175	€6.670.654	€9,055
Klasse I	EUR	€139.473.688	€12,125	€160.348.499	€11,611	€96.254.784	€9,315
Klasse Z	EUR	€850.437	€11,276	€1.483.105	€11,011	€129.185	€9,007
Magna MENA Fund							
Klasse G	EUR	€9.739.714	€18,722	€30.233.032	€21,277	€26.220.194	€17,591
Klasse H aus.**	EUR	€13.692.225	€10,025	–	–	–	–
Klasse N	EUR	€1.856.244	€37,185	€12.734.179	€42,364	€15.311.390	€34,975
Klasse R	EUR	€16.714.652	€34,810	€34.648.965	€39,941	€24.620.872	€33,219
Magna Emerging Markets Dividend Fund							
Klasse B thes.	GBP	£21.571.297	£15,285	£11.992.762	£14,479	£16.134.499	£12,495
Klasse B aus.	GBP	£79.147.533	£11,215	£153.471.974	£11,044	£136.237.170	£9,912
Klasse I thes.	EUR	€55.789.460	€15,471	€55.197.677	€15,307	€44.428.234	€12,321
Klasse N thes.	EUR	€6.906.265	€17,629	€35.106.720	€17,663	€29.375.013	€14,396
Klasse N aus.	EUR	€11.979.324	€11,561	€9.369.050	€12,039	€9.030.466	€10,206
Klasse R thes.	EUR	€4.761.575	€16,514	€8.194.357	€16,628	€7.695.018	€13,620
Klasse R aus.	EUR	€6.328.144	€10,965	€8.173.690	€11,477	€6.287.365	€9,778
Magna New Frontiers Fund							
Klasse D aus.	EUR	€33.445.383	€11,884	€40.980.874	€13,028	€31.572.970	€11,400
Klasse G	EUR	€186.048.004	€14,467	€395.985.629	€15,397	€307.375.534	€12,947
Klasse N	EUR	€13.555.100	€19,258	€21.239.664	€20,548	€21.579.523	€17,327
Klasse R	EUR	€49.784.073	€18,335	€63.698.790	€19,701	€59.634.692	€16,723
Klasse S aus.	EUR	€7.037.982	€10,015	€10.032.670	€10,897	€16.328.516	€9,462
Fiera Capital Global Equity Fund							
Klasse B	USD	\$110.679.118	\$14,453	\$69.254.604	\$12,125	\$19.217.204	\$9,136
Klasse C	USD	\$10.205.176	\$15,045	\$8.121.309	\$12,634	\$533.864	\$9,528
Klasse I	USD	\$169.828.322	\$15,579	\$35.770.113	\$12,972	\$31.928.462	\$9,701
Klasse R	USD	\$6.918.558	\$14,362	\$7.943.740	\$12,171	\$1.490.237	\$9,261
Fiera Capital US Equity Fund							
Klasse B	USD	\$31.247.987	\$15,585	\$12.242.272	\$13,010	\$4.354.198	\$9,834
Klasse C	USD	\$47.800	\$15,500	\$129.515	\$12,951	\$1.029.766	\$9,801
Klasse I***	USD	–	–	\$1.551.649	\$13,181	\$4.115.777	\$9,889
Klasse J	EUR	€175.323	€14,550	€150.449	€12,486	€535.899	€9,656
Klasse K****	GBP	–	–	–	–	£77.659	£9,707
Klasse O*****	USD	\$10.266.014	\$12,290	–	–	–	–
Klasse R	USD	\$20.039.728	\$14,393	\$3.483.467	\$12,131	\$880.894	\$9,261
Fiera Capital Tiger Fund*							
Klasse C	USD	–	–	\$5.424.137	\$10,905	–	–

* Am 22. Dezember 2020 wurden alle Anteile des Fiera Capital Tiger Fund zurückgenommen.

** Am 23. Dezember 2020 wurde die Anteilsklasse H ausschüttend des Magna MENA Fund aufgelegt.

*** Am 25. März 2020 wurden alle Anteile der Klasse I des Fiera Capital US Equity Fund zurückgenommen.

**** Am 2. August 2019 wurden alle Anteile der Klasse K des Fiera Capital US Equity Fund zurückgenommen.

***** Am 30. Juni 2020 wurde die Anteilsklasse O des Fiera Capital US Equity Fund aufgelegt.

Überleitung des Nettoinventarwerts

Der im Abschluss zum 31. Dezember 2020 angegebene Nettoinventarwert des Magna New Frontiers Fund unterschied sich vom unten aufgeführten Handelsnettoinventarwert. Die Differenz ist der Anwendung einer anderen Methode zum Ansatz der Kursaufschläge für bestimmte vietnamesische Wertpapiere zuzuschreiben.

	Ausgewiesener Nettoinventarwert 31. Dezember 2020	Anpassung aufgrund der anderen Methode zum Ansatz der Kursaufschläge für bestimmte vietnamesische Wertpapiere	Im Abschluss angesetzter Nettoinventarwert 31. Dezember 2020
Magna New Frontiers Fund	289.870.543	6.854.594	283.015.949

Portfolioveränderungen (ungeprüft)

In Übereinstimmung mit den OGAW-Verordnungen der Zentralbank wird eine Aufstellung der im Berichtsjahr erfolgten größten Veränderungen im Anlagenbestand erstellt, um die Anteilhaber über die Veränderungen in den Anlagen der einzelnen Teilfonds in Kenntnis zu setzen. Diese Aufstellung zeigt alle Käufe und Verkäufe von Anlagen, die mehr als 1% des Gesamtwerts der im Berichtszeitraum erfolgten Transaktionen ausmachten, bzw., wenn dies weniger als jeweils 20 waren, die 20 größten Käufe und Verkäufe.

Magna Eastern European Fund

ALLE KÄUFE

	KOSTEN
	€
LUKOIL PJSC ADR	359.901
Mail.Ru Group Ltd GDR	222.294
Allegro.eu SA '144A'	167.518
X5 Retail Group NV GDR	161.236
Gazprom PJSC ADR	148.168
Novatek PJSC GDR	133.036
Sberbank of Russia PJSC	88.298
Tatneft PJSC - Preference	82.187
Detsky Mir PJSC	75.070
MLP Saglik Hizmetleri AS '144A'	53.786
Alpha Bank AE	44.882
Ozon Holdings Plc ADR	40.514
OTP Bank Nyrt	32.876
Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret AS - Class B '144A'	21.651

BEDEUTENDSTE VERKÄUFE

	ERLÖS
	€
KAZ Minerals Plc	389.949
Yandex NV - Class A	364.953
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	283.303
X5 Retail Group NV GDR	261.583
Detsky Mir PJSC	238.453
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	233.311
Dino Polska SA '144A'	179.145
LUKOIL PJSC ADR	174.419
Türkiye Petrol Rafinerileri AS	83.549
Novatek PJSC GDR	77.113
Fondul Proprietatea SA	64.347
Allegro.eu SA '144A'	57.249
Ozon Holdings Plc ADR	56.881
Turkcell İletişim Hizmetleri AS	41.809
Gazprom PJSC ADR	38.062
Powszechna Kasa Oszczedności Bank Polski SA	25.213
Polymetal International Plc	24.689
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	23.098
Santander Bank Polska SA	18.995

Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Magna Emerging Markets Fund

BEDEUTENDSTE KÄUFE

	KOSTEN €
Alibaba Group Holding Ltd	5.709.968
Prosus NV	4.345.355
Kingsoft Cloud Holdings Ltd ADR	4.122.060
Xinyi Solar Holdings Ltd	2.795.237
Sberbank of Russia PJSC	2.439.014
NARI Technology Co Ltd 'A'	2.331.898
NMC Health Plc	2.225.306
New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	2.183.353
Budweiser Brewing Co APAC Ltd '144A'	1.929.984
Hapvida Participacoes e Investimentos SA '144A'	1.896.170
Mail.Ru Group Ltd GDR	1.884.527
AK Medical Holdings Ltd '144A'	1.791.086
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	1.778.576
Country Garden Services Holdings Co Ltd	1.762.154
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd	1.646.116
SK Hynix Inc	1.578.454
Naspers Ltd	1.534.359
Tencent Holdings Ltd	1.449.236
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.366.308
China Education Group Holdings Ltd	1.298.305
LG Household & Health Care Ltd	1.169.131
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.044.360
Centre Testing International Group Co Ltd	977.728
Banco Bradesco SA ADR	968.160
Wynn Macau Ltd	928.752
Samsung Electronics Co Ltd	911.771
ANTA Sports Products Ltd	890.038
China Gas Holdings Ltd	882.510
Allegro.eu SA '144A'	797.157
Wuliangye Yibin Co Ltd	674.257

BEDEUTENDSTE VERKÄUFE

	ERLÖS €
Alibaba Group Holding Ltd ADR	10.536.662
Naspers Ltd	4.591.531
CNOOC Ltd	4.071.457
Challease Holding Co Ltd	3.124.129
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	3.124.087
Wuliangye Yibin Co Ltd	3.106.279
Kingsoft Cloud Holdings Ltd ADR	2.916.753
Baidu Inc ADR	2.765.275
UPL Ltd	2.513.363
KAZ Minerals Plc	2.241.721
Prosus NV	2.086.437
Samsung Electronics Co Ltd	2.007.816
Yandex NV - Class A	1.805.972
Kotak Mahindra Bank Ltd	1.802.079
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.448.692
ANTA Sports Products Ltd	1.431.727
IRB Brasil Resseguros S/A	1.421.071
Xinyi Solar Holdings Ltd	1.420.252
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	1.307.427
Kasikornbank PCL (Foreign Market)	1.287.312
AIA Group Ltd	1.274.434
Tencent Holdings Ltd	1.254.725
Itau Unibanco Holding SA ADR	1.223.730
Country Garden Services Holdings Co Ltd	1.175.121
HDFC Bank Ltd	1.157.443
Foschini Group Ltd/The	969.125
Power Grid Corp of India Ltd	961.603
Shenzhou International Group Holdings Ltd	909.287
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	881.266
Zee Entertainment Enterprises Ltd	857.176

Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Magna MENA Fund

BEDEUTENDSTE KÄUFE

	KOSTEN
	€
Emirates NBD Bank PJSC	2.617.046
Samba Financial Group	2.266.689
Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	2.145.518
Telecom Egypt Co	1.969.294
Commercial International Bank Egypt SAE	1.808.147
Al Khalij Commercial Bank PQSC	1.440.598
Etihad Etisalat Co	1.368.901
Leejam Sports Co JSC	1.012.789
Hikma Pharmaceuticals Plc	977.507
Saudi British Bank/The	961.960
NMC Health Plc	864.505
Tenth of Ramadan Pharmaceuticals and Diagnostic Reagents Co	842.870
Air Arabia PJSC	811.408
Commercial International Bank Egypt SAE GDR	808.633
National Petrochemical Co	782.956
Emaar Development PJSC	764.962
Saudi Industrial Investment Group	758.774
Aradei Capital	733.417
Emaar Properties PJSC	628.516
Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE	602.263
Malath Cooperative Insurance Co	459.225
Saudi Electricity Co	455.825
Saudi Automotive Services Co	441.179
Network International Holdings PLC '144A'	421.910
United Electronics Co	356.590
BinDawood Holding Co	337.271
Dubai Islamic Bank PJSC	323.941
Jarir Marketing Co	317.772
Ibnsina Pharma SAE	299.679
Abdullah Al Othaim Markets Co	296.906

BEDEUTENDSTE VERKÄUFE

	ERLÖS
	€
Emirates NBD Bank PJSC (WTS) 03/01/2022	4.174.273
Humansoft Holding Co KSC	3.338.926
Ahli United Bank BSC	2.765.824
Emirates NBD Bank PJSC	2.747.960
Abdullah Al Othaim Markets Co	2.359.511
National Bank of Kuwait SAKP	2.327.478
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	2.076.116
NMC Health Plc	1.442.130
Commercial International Bank Egypt SAE GDR	1.437.984
Leejam Sports Co JSC	1.355.004
United Electronics Co	1.288.680
National Medical Care Co	1.122.112
Hikma Pharmaceuticals Plc	1.093.217
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co	1.073.229
Saudi British Bank/The	1.044.810
Dubai Islamic Bank PJSC	1.025.235
Arabian Centres Co Ltd	1.001.790
Commercial International Bank Egypt SAE	994.860
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	929.622
Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	777.216
Fawry for Banking & Payment Technology Services SAE	754.423
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co	739.046
National Commercial Bank	717.272
Aluminium Bahrain BSC	666.376
Housing & Development Bank	656.228
Fawaz Abdulaziz Al Hokair & Co	644.132
Aradei Capital	631.027
United International Transportation Co	630.171
Malath Cooperative Insurance Co	629.398
Etihad Etisalat Co	569.265
Commercial Bank PSQC/The	550.959
Label Vie	530.716

Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Magna Emerging Markets Dividend Fund

BEDEUTENDSTE KÄUFE

	KOSTEN €
Sberbank of Russia PJSC	10.512.290
Xinyi Solar Holdings Ltd	5.479.074
Sberbank of Russia PJSC - Preference	5.428.876
Power Grid Corp of India Ltd	5.175.602
Banco Santander Chile ADR	4.803.859
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	4.697.458
Nien Made Enterprise Co Ltd	4.578.532
Qualitas Controladora SAB de CV	4.336.248
B3 SA Brasil Bolsa Balcao P-Note Morgan Stanley BV	3.875.346
LUKOIL PJSC ADR	3.756.453
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	3.478.619
X5 Retail Group NV GDR	3.116.668
MMC Norilsk Nickel PJSC ADR	3.111.989
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	3.050.951
Weichai Power Co Ltd 'H'	2.973.735
China Mobile Ltd	2.929.883
Vietnam Dairy Products JSC	2.842.339
China Gas Holdings Ltd	2.791.554
Detsky Mir PJSC	2.728.237
ANTA Sports Products Ltd	2.666.057
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	2.657.011
Petrobras Distribuidora SA	2.629.184
Wuliangye Yibin Co Ltd	2.485.618
Chailease Holding Co Ltd	2.409.079
Copa Holdings SA	2.327.467
Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	2.298.042
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	2.130.429
Coway Co Ltd	1.952.581
Win Semiconductors Corp	1.727.047
Credicorp Ltd	1.650.419
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	1.641.055
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.570.559
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1.481.987
Banco Bradesco SA ADR	1.281.175
Moneta Money Bank AS '144A'	1.274.497

BEDEUTENDSTE VERKÄUFE

	ERLÖS €
Wuliangye Yibin Co Ltd	10.828.104
Power Grid Corp of India Ltd	9.916.941
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.763.940
Sberbank of Russia PJSC	9.600.015
CNOOC Ltd	9.141.051
Chailease Holding Co Ltd	8.892.117
Banco Santander Chile ADR	8.198.554
Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	8.109.353
LUKOIL PJSC ADR	7.729.375
China Mobile Ltd	7.403.928
China Construction Bank Corp 'H'	6.231.316
Samsung Electronics Co Ltd - Preference	5.834.015
Xinyi Solar Holdings Ltd	5.464.778
Sberbank of Russia PJSC - Preference	4.847.791
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	4.479.033
Mondi Plc	4.288.825
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao (WTS)	4.164.180
ANTA Sports Products Ltd	4.161.691
International Container Terminal Services Inc	4.127.488
Sands China Ltd	3.774.442
Al Rajhi Bank	3.625.535
X5 Retail Group NV GDR	3.269.290
Hyundai Motor Co - Preference	3.055.174
Credicorp Ltd	2.756.822
Shenzhen International Group Holdings Ltd	2.690.014
IRB Brasil Resseguros S/A	2.664.546
Foschini Group Ltd/The	2.513.113
Moneta Money Bank AS '144A'	2.390.118
Turkiye Petrol Rafinerileri AS	2.328.066
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.290.333
Coway Co Ltd	2.205.062
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.171.452

Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Magna New Frontiers Fund

BEDEUTENDSTE KÄUFE

	KOSTEN €
NAC Kazatomprom JSC GDR	11.457.989
Mobile World Investment Corp	11.123.079
Converge ICT Solutions Inc	10.395.800
Vinhomes JSC '144A'	10.064.485
FPT Corp	9.029.554
VFMVN Diamond ETF - ETF	6.259.859
Vietnam Prosperity JSC Bank	6.203.731
NMC Health Plc	6.094.662
OPAP SA	6.004.753
Media Nusantara Citra Tbk PT	5.817.875
Helios Towers Plc	5.465.576
Kaspi.KZ JSC GDR	5.230.035
Commercial International Bank Egypt SAE	4.786.744
Vietnam Dairy Products JSC	4.480.050
Allegro.eu SA '144A'	4.391.930
Telecom Egypt Co	4.307.273
Hikma Pharmaceuticals Plc	4.031.708
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	3.917.884
MR DIY Group M Bhd '144A'	3.895.885
Sea Ltd ADR	3.549.829
National Bank of Greece SA	3.539.368
PLAY Communications SA '144A'	3.234.200
National Medical Care Co	3.124.555
Fondul Proprietatea SA	3.109.674
Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.909.842
EPAM Systems Inc	2.839.564
Canacol Energy Ltd	2.749.556
BDO Unibank Inc	2.384.661
Ho Chi Minh City Development Joint Stock Commercial Bank	2.131.047
Emirates NBD Bank PJSC	2.111.150
Network International Holdings Plc '144A'	1.990.279
Saudi British Bank/The	1.982.437
Humansoft Holding Co KSC	1.915.800

BEDEUTENDSTE VERKÄUFE

	ERLÖS €
National Bank of Kuwait SAKP	32.924.082
Emirates NBD Bank PJSC	23.571.573
Ahli United Bank BSC	22.193.643
Humansoft Holding Co KSC	21.145.930
Emirates NBD PJSC (WTS) 03/01/2022	11.739.769
Mobile World Investment Corp P-Note Deutsche Bank	10.747.007
NMC Health Plc	8.310.711
TBC Bank Group Plc	7.783.100
KCB Group Ltd	7.504.515
Allegro.eu SA '144A'	7.045.837
Vietnam Enterprise Investments Ltd	6.928.661
FPT Corp P-Note Deutsche Bank	6.788.459
Nova Ljubljanska Banka dd GDR	6.294.738
Military Commercial Joint Stock Bank	6.124.497
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	5.966.995
Mobile World Investment Corp	5.637.898
Vietnam Dairy Products JSC	5.551.357
Vinhomes JSC '144A'	5.462.119
MR DIY Group M Bhd '144A'	5.373.060
Helios Towers Plc	5.292.116
Leejam Sports Co JSC	5.060.604
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	5.018.685
Moneta Money Bank AS '144A'	4.850.644
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	4.840.372
Dubai Islamic Bank PJSC	4.765.848
Commercial International Bank Egypt SAE	4.521.882
Hikma Pharmaceuticals Plc	4.470.279
Jarir Marketing Co	4.251.507
Vietnam Prosperity JSC Bank	4.231.695
Fondul Proprietatea SA	4.118.931
Commercial International Bank Egypt SAE GDR	4.003.868
AmRest Holdings SE	3.856.446
Aldrees Petroleum and Transport Services Co	3.813.977
Wirtualna Polska Holding SA	3.617.318
PLAY Communications SA '144A'	3.443.631
Emaar Development PJSC	3.379.776

Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fiera Capital Global Equity Fund

BEDEUTENDSTE KÄUFE

	KOSTEN
	\$
Microsoft Corp	12.800.869
Moody's Corp	10.535.456
Mastercard Inc	8.744.633
Keyence Corp	8.576.428
Alphabet Inc - Class A	7.997.278
Nestle SA	7.774.934
Roche Holding AG	7.187.079
Johnson & Johnson	6.581.604
Becton Dickinson and Co	6.104.238
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	6.091.439
AutoZone Inc	5.306.143
Sherwin-Williams Co/The	5.285.107
PepsiCo Inc	5.226.710
Diageo Plc	5.013.623
MSCI Inc - Class A	4.624.776
CME Group Inc	4.458.187
Otis Worldwide Corp	4.364.434
Carrier Global Corp	4.300.249
Oracle Corp	4.283.021
Mettler-Toledo International Inc	4.248.836
NIKE Inc	4.058.905
Unilever NV	4.043.676
TJX Cos Inc/The	3.935.534
Geberit AG	3.702.616
Schindler Holding AG	3.608.685
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.563.878
Intertek Group Plc	3.563.829
Graco Inc	3.462.875
InterContinental Hotels Group Plc	3.311.955
Spirax-Sarco Engineering Plc	2.801.261
HDFC Bank Ltd ADR	2.724.095
US Bancorp	2.531.290
Varian Medical Systems Inc	2.461.994
United Technologies Corp	2.219.554
FANUC Corp	1.877.879

BEDEUTENDSTE VERKÄUFE

	ERLÖS
	\$
Varian Medical Systems Inc	6.270.813
Keyence Corp	4.373.642
Mastercard Inc	3.721.292
FANUC Corp	3.669.630
Moody's Corp	2.836.025
MSCI Inc - Class A	2.693.217
Raytheon Technologies Corp	2.417.618
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2.357.498
Middleby Corp/The	1.994.693
Nestle SA	1.909.912
Becton Dickinson and Co	1.786.581
Mettler-Toledo International Inc	1.694.608
AutoZone Inc	1.641.263
Sherwin-Williams Co/The	1.625.288
Alphabet Inc - Class A	1.521.824
NIKE Inc	1.516.496
Unilever NV	1.491.477
Diageo Plc	1.354.428
Johnson & Johnson	1.309.321
PepsiCo Inc	1.276.174
Intertek Group Plc	1.231.585
Geberit AG	1.218.392
TJX Cos Inc/The	1.191.786
Oracle Corp	1.168.490
Schindler Holding AG	1.158.569
Roche Holding AG	1.153.450
Spirax-Sarco Engineering Plc	1.136.934
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1.060.047
Graco Inc	934.001
InterContinental Hotels Group Plc	852.913
HDFC Bank Ltd ADR	721.401

Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fiera Capital US Equity Fund

BEDEUTENDSTE KÄUFE

	KOSTEN
	\$
Microsoft Corp	3.412.034
Moody's Corp	2.706.426
Mastercard Inc	1.970.220
Alphabet Inc - Class A	1.937.129
Johnson & Johnson	1.766.779
PepsiCo Inc	1.695.093
UnitedHealth Group Inc	1.694.232
Becton Dickinson and Co	1.648.916
AutoZone Inc	1.510.610
Sherwin-Williams Co/The	1.452.514
MSCI Inc - Class A	1.311.996
Lowe's Cos Inc	1.307.849
Oracle Corp	1.301.582
Linde Plc	1.208.870
CME Group Inc	1.139.132
Otis Worldwide Corp	1.136.529
Analog Devices Inc	1.010.685
NIKE Inc	1.004.289
TJX Cos Inc/The	975.423
Colgate-Palmolive Co	890.705
FactSet Research Systems Inc	855.630
Graco Inc	848.037
Mettler-Toledo International Inc	841.028
Carrier Global Corp	765.481
Middleby Corp/The	681.036
Varian Medical Systems Inc	601.644
US Bancorp	593.411
Ecolab Inc	589.249

BEDEUTENDSTE VERKÄUFE

	ERLÖS
	\$
Varian Medical Systems Inc	1.448.597
Raytheon Technologies Corp	407.610
Moody's Corp	393.553
Mastercard Inc	361.023
Microsoft Corp	310.890
Oracle Corp	277.481
MSCI Inc - Class A	261.362
PepsiCo Inc	241.823
Linde Plc	222.120
Sherwin-Williams Co/The	206.172
AutoZone Inc	188.801
Analog Devices Inc	181.726
Lowe's Cos Inc	179.785
Alphabet Inc - Class A	164.566
UnitedHealth Group Inc	162.740
Becton Dickinson and Co	154.743
Johnson & Johnson	152.283
TJX Cos Inc/The	134.104
NIKE Inc	125.909
FactSet Research Systems Inc	121.263
Otis Worldwide Corp	119.658
Colgate-Palmolive Co	99.141
Middleby Corp/The	89.204
US Bancorp	85.505
Graco Inc	76.944
Ecolab Inc	73.107
Mettler-Toledo International Inc	67.404

Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fiera Capital Tiger Fund*

BEDEUTENDSTE KÄUFE

KOSTEN

	\$
Samsung Electronics Co Ltd	231.813
Tencent Holdings Ltd	209.442
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	182.658
Yum China Holdings Inc	182.585
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	163.885
China Gas Holdings Ltd	133.681
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	129.182
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	115.630
Galaxy Entertainment Group Ltd	113.867
Meituan	113.718
Sany Heavy Industry Co Ltd	110.111
China Railway Group Ltd	108.559
Intouch Holdings PCL (Foreign Market)	107.472
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	106.659
LG Household & Health Care Ltd	105.232
Naspers Ltd ADR	104.286
Reliance Industries Ltd	103.844
Alibaba Group Holding Ltd ADR	103.793
Tongcheng-Elong Holdings Ltd	99.793
NagaCorp Ltd	98.534
NAVER Corp	98.086
Weibo Corp ADR	97.702
Amorepacific Corp	96.742
Lotus Pharmaceutical Co Ltd	93.638
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	93.458
PICC Property & Casualty Co Ltd	90.705
LG Chem Ltd	88.758
Bata India Ltd	88.455
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	87.419
Shimao Group Holdings Ltd	86.349
Elite Material Co Ltd	84.247
Thai Beverage PCL	83.178
ASM Pacific Technology Ltd	81.971
HDFC Bank Ltd	81.421
Despegar.com Corp	79.191
WHA Corp PCL (Foreign Market)	77.817
My EG Services Bhd	77.555
Xtep International Holdings Ltd	75.134
Chailease Holding Co Ltd	73.241
Hero MotoCorp Ltd	72.611
Dali Foods Group Co Ltd '144A'	67.855
WONIK IPS Co Ltd	64.856
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd '144A'	64.206
Osotspa PCL (Foreign Market)	64.020
China Resources Gas Group Ltd	63.667

Portfolioveränderungen (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fiera Capital Tiger Fund* (Fortsetzung)

BEDEUTENDSTE VERKÄUFE	ERLÖS \$
Tencent Holdings Ltd	772.729
Samsung Electronics Co Ltd	576.649
LG Chem Ltd	480.200
Great Wall Motor Co Ltd	390.129
Xinyi Solar Holdings Ltd	384.479
Alibaba Group Holding Ltd ADR	364.171
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	344.465
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	318.875
NAVER Corp	283.696
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	270.707
Reliance Industries Ltd	258.782
Chailease Holding Co Ltd	254.946
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	247.540
Meituan	239.131
Airtac International Group	233.921
Galaxy Entertainment Group Ltd	229.651
HDFC Bank Ltd ADR	204.196
Yum China Holdings Inc	203.060
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	202.026
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd '144A'	200.273
ICICI Bank Ltd ADR	198.632
Elite Material Co Ltd	190.984
Man Wah Holdings Ltd	190.720
Naspers Ltd ADR	172.396
NagaCorp Ltd	166.647
Infosys Ltd ADR	161.002
Weibo Corp ADR	155.996
Midea Group Co Ltd	155.377
ASM Pacific Technology Ltd	154.081
China Resources Gas Group Ltd	142.505
Tech Mahindra Ltd	141.420
Haier Smart Home Co Ltd	140.805
China Gas Holdings Ltd	140.595
Bank Mandiri Persero Tbk PT	139.281
China Railway Group Ltd	137.694
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	135.547

* Der Fiera Capital Tiger Fund wurde am 22. Dezember 2020 vollumfänglich zurückgenommen.

Anhang 1: Vergütungspolitik gemäß OGAW-V-Richtlinie (ungeprüft)

Gemäß der OGAW-V-Richtlinie müssen die Finanzausweise der Gesellschaft Informationen zur Vergütung von Beauftragten eines selbstverwalteten OGAW enthalten und die Gesellschaft muss eine Vergütungspolitik erstellen, die den Interessen des OGAW gerecht wird.

Fiera Capital (IOM) Limited (der „Anlageverwalter“) hat gemäß den Bestimmungen von OGAW-V eine Vergütungspolitik festgelegt, die am 18. März 2016 wirksam wurde.

Die vom Anlageverwalter 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 des Anlageverwalters ist mit ihrer Geschäftsstrategie, ihren Geschäftszielen, ihren Werten und ihren Interessen vereinbar und sieht auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten vor.

Der Anlageverwalter 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 vom Anlageverwalter 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 der Gesamtbetrag der vom Anlageverwalter an ihre Mitarbeiter gezahlten Vergütungen während des Geschäftsjahres (aufgeteilt in feste und variable Vergütungen), die Anzahl der Begünstigten und gegebenenfalls direkt vom OGAW selbst gezahlte Beträge, einschließlich allfälliger Anlageerfolgsprämien:

	31. Dezember 2020 €
fest	1.726.890
variabel	315.777
	<u>2.042.667</u>

Der Anlageverwalter beschäftigte im Berichtsjahr insgesamt 32 Mitarbeiter.

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

	31. Dezember 2020 €
Mitarbeiter mit Führungsfunktionen	277.183
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	664.261
Mitarbeiter mit Unterstützungsfunktionen	1.101.223
	<u>2.042.667</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.

Gesamtkostenquoten (ungeprüft)

Teilfonds	Anteilsklasse	TER
Magna Eastern European Fund	Anteilsklasse C	2,1372%
Magna Eastern European Fund	Anteilsklasse R	2,6449%
Magna Emerging Markets Fund	Anteilsklasse B EUR	1,3629%
Magna Emerging Markets Fund	Anteilsklasse Z	2,3103%
Magna Emerging Markets Fund	Anteilsklasse I EUR	0,3652%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse N thesaurierend	1,6286%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse R thesaurierend	2,1176%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse N ausschüttend	1,6076%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse R ausschüttend	2,1143%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse B ausschüttend	1,3737%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse B thesaurierend	1,3620%
Magna Emerging Markets Dividend Fund	Anteilsklasse I thesaurierend	0,3654%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse N	1,8415%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse R	2,5375%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse G	1,5912%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse D EUR ausschüttend	2,3364%
Magna New Frontiers Fund	Anteilsklasse S	1,5878%
Magna MENA Fund	Anteilsklasse N	2,1686%
Magna MENA Fund	Anteilsklasse R	2,7848%
Magna MENA Fund	Anteilsklasse G	1,7887%
Magna MENA Fund	Anteilsklasse H ausschüttend EUR*	3,1168%
Fiera Capital US Equity Fund	Anteilsklasse B USD	1,2011%
Fiera Capital US Equity Fund	Anteilsklasse C USD	1,4401%
Fiera Capital US Equity Fund	Anteilsklasse J USD	1,3356%
Fiera Capital US Equity Fund	Anteilsklasse R USD	2,1744%
Fiera Capital US Equity Fund	Anteilsklasse O USD	0,7384%
Fiera Capital Global Equity Fund	Anteilsklasse B USD	0,9847%
Fiera Capital Global Equity Fund	Anteilsklasse C USD	1,0683%
Fiera Capital Global Equity Fund	Anteilsklasse I USD	0,2132%
Fiera Capital Global Equity Fund	Anteilsklasse R USD	1,9690%

* Diese Anteilsklasse wurde am 24. Dezember 2020 aufgelegt.

Performanceangaben (ungeprüft)

Teilfonds	1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	Seit Auflegung (kumulativ)	Auflegungsdatum
Fiera Capital Global Equity Fund, Anteilsklasse B (USD)	19,20%	44,53%	16. Januar 2018
Fiera Capital Global Equity Fund, Anteilsklasse C (USD)	19,08%	50,45%	30. Mai 2018
Fiera Capital Global Equity Fund, Anteilsklasse R (USD)	18,00%	43,62%	08. Juni 2018
Fiera Capital Global Equity Fund, Anteilsklasse I (USD)	20,10%	55,79%	03. April 2018
Fiera Capital US Equity Fund, Anteilsklasse B (USD)	19,79%	55,85%	04. April 2018
Fiera Capital US Equity Fund, Anteilsklasse C (USD)	19,68%	55,00%	15. Mai 2018
Fiera Capital US Equity Fund, Anteilsklasse J (USD)	16,53%	45,50%	18. Mai 2018
Fiera Capital US Equity Fund, Anteilsklasse R (USD)	18,65%	43,93%	12. Juni 2018
Fiera Capital US Equity Fund, Anteilsklasse O (USD)	k.A.	k.A.	30. Juni 2020
Magna Eastern European Fund, Anteilsklasse C (EUR)	-10,75%	353,85%	14. Juli 1998
Magna Eastern European Fund, Anteilsklasse R (EUR)	-11,20%	-13,89%	14. Dezember 2010
Magna Emerging Markets Fund, Anteilsklasse B (EUR)	3,38%	15,53%	3. Mai 2017
Magna Emerging Markets Fund, Anteilsklasse I (EUR)	4,43%	21,25%	5. Mai 2017
Magna Emerging Markets Fund, Anteilsklasse Z (EUR)	2,41%	12,76%	3. Juli 2017
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse B Acc (EUR)	0,08%	41,08%	17. Oktober 2013
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse B Dist (EUR)	0,06%	43,31%	15. November 2013
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse I Acc (EUR)	1,07%	54,71%	09. Mai 2014
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse N Acc (EUR)	-0,19%	76,29%	28. Juni 2010
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse N Dist (EUR)	-0,18%	76,33%	28. Juni 2010
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse R Acc (EUR)	-0,69%	65,14%	28. Juni 2010
Magna Emerging Markets Dividend Fund, Anteilsklasse R Dist (EUR)	-0,68%	67,31%	28. Juni 2010
Magna MENA Fund, Anteilsklasse N (EUR)	-12,23%	271,85%	22. Februar 2011
Magna MENA Fund, Anteilsklasse G (EUR)	-12,01%	87,22%	15. Mai 2014
Magna MENA Fund, Anteilsklasse R (EUR)	-12,85%	248,10%	22. Februar 2011
Magna MENA Fund, Anteilsklasse H Dist (EUR)	k.A.	k.A.	24. Dezember 2020
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse D Dist (EUR)	-6,75%	37,31%	23. Juli 2015
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse G (EUR)	-6,04%	44,67%	14. Oktober 2014
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse N (EUR)	-6,28%	92,58%	16. März 2011
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse R (EUR)	-6,93%	83,35%	16. März 2011
Magna New Frontiers Fund, Anteilsklasse S (EUR)	-6,05%	11,43%	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 Rücknahme der Anteile anfallen.