

# Global Franchise Fund

'A'-Anteile, USD Ende Dezember 2022



## Ziele und Anlagepolitik im Überblick

Der Fonds soll Kapitalwachstum (d. h. die Steigerung des Wertes Ihrer Anlage) sowie die Möglichkeit langfristiger Erträge bieten.

Der Fonds investiert vornehmlich in Dividendenpapiere (z. B. Aktien von Unternehmen) aus aller Welt.

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Anlageverwalter hat vollständige Ermessensbefugnis bei seiner Auswahl der Unternehmen, sowohl im Hinblick auf deren Größe als auch deren Branche sowie in Bezug auf die geografische Zusammensetzung des Portfolios.

Der Fonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Einklang mit Artikel 8 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Der Fonds investiert nicht in bestimmte Sektoren oder Anlagen. Im Laufe der Zeit kann der Anlageverwalter in Übereinstimmung mit den Anlagerichtlinien des Fonds zusätzliche Ausschlüsse anwenden, die im Falle ihrer Umsetzung auf der Website offengelegt werden.

Aus der Wertentwicklung in der Vergangenheit dürfen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung gezogen werden. Es kann nicht gewährleistet werden, dass diese Anlagen Gewinne erzielen; Verluste sind möglich. Wenn die Währung dieser Anteilsklasse eine andere als Ihre Landeswährung ist, können sich Ihre Erträge aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern.

## Monatliche und jährliche Performance (%)

	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre, ann.	5 Jahre, ann.	10 Jahre, ann.
Fonds - A Thes. USD	-3.8	-19.4	3.1	5.9	7.8
Benchmark	-3.9	-18.4	4.0	5.2	8.0

## Performance für das Kalenderjahr (%)

	Seit Jahresbeginn	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds - A Thes. USD	-19.4	-19.4	17.8	15.3	27.0	-4.5
Benchmark	-18.4	-18.4	18.5	16.3	26.6	-9.4

## Wertentwicklung über rollierenden 12-Monatszeitraum (%)

	31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18	31.12.17
Fonds - A Thes. USD	-19.4	17.8	15.3	27.0	-4.5
Benchmark	-18.4	18.5	16.3	26.6	-9.4

  

	31.12.16	31.12.15	31.12.14	31.12.13	31.12.12
Fonds - A Thes. USD	23.8	-0.1	8.2	3.5	15.3
Benchmark	24.0	7.9	-2.4	4.2	22.8

## Performance (%)



## Risikostatistik

	3 Jahre	5 Jahre
Volatilität, annualisiert (%)	19.1	16.5

Quelle der Angaben zur Wertentwicklung: Daten von © Morningstar per 31.12.22, NIW-basiert (gebührenbereinigt, ohne Ausgabeaufschlag), Gesamtrendite, in US-Dollar. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Alle gezeigten Indizes dienen lediglich der Illustration. Bei Berücksichtigung der Ausgabeaufschläge wäre die Wertentwicklung niedriger, da auf Ihre Kapitalanlage ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% erhoben werden könnte. Bei einem Zeichnungsbetrag von 1.000 \$ würden Sie also tatsächlich 950 \$ in dem Fonds anlegen. Performance is based on the UK-domiciled Global Select Equity Fund from 10 April 2007 which then merged into the Luxembourg-domiciled Global Franchise Fund on 04 July 2009. Die Performance vor dem 04 Juli 2009 wurde simuliert.

Zu allgemeinen Informations- und/oder Marketingzwecken

## Ratings

Morningstar: ★ ★ ★ ★

Fonds-Ratings können von unabhängigen Ratingagenturen auf Basis unterschiedlicher Investmentkriterien zur Verfügung gestellt werden. Eine vollständige Beschreibung der Ratings finden Sie unter: [www.NinetyOneassetmanagement.com/Ratings](http://www.NinetyOneassetmanagement.com/Ratings)

Anleger müssen vor der Anlage die wesentlichen Anlegerinformationen und den Prospekt lesen

## Basisinformationen

Portfoliomanager: Clyde Rossouw

Fondsvolumen: USD 7.3bn

Auflegungsdatum des Fonds: 04.07.09

A Thes. USD Auflegungsdatum der Anteilsklasse: 04.07.09

Domizil: Luxemburg

Sektor: Morningstar Global Large-Cap Growth Equity

Benchmark: MSCI AC World Net Return (MSCI World Net Return pre 01/10/2011)

Handelswährung der Anteilsklasse 'A': USD

Risiko- und Ertragsprofil (KIID SRRI): 6 von 7

SFDR-Klassifizierung<sup>5</sup>: Artikel 8

ESG-Klassifizierungen von Ninety One<sup>6</sup>: Verbesserte Integration

Siehe Erläuterungen zur SFDR und zu den ESG-Klassifizierungen von Ninety One auf Seite 2.

## Gebühren für die Anteilsklasse 'A' Thes.

Maximaler Ausgabeaufschlag: 5.00%

Laufende Kosten: 1.89%

Für den Fonds können weitere (nicht in den oben aufgeführten laufenden Kosten enthaltene) Aufwendungen anfallen, wie gemäß dem Prospekt gestattet ist.

## Weitere Informationen

Wertermittlung: 16.00 Uhr Ortszeit New York (Forward Wertermittlung)

Mindestanlagebetrag:

USD3,000 / Gegenwert der Einmalanlage in einer genehmigten Währung

## 'A' Thes. USD

ISIN: LU0426412945 Bloomberg: IGFAAGU LX

CUSIP: L5447Q166 Sedol: B50PPM6

## 'A' Inc USD

ISIN: LU0426417589 Bloomberg: IGFAIGU LX

CUSIP: L5447Q174 Sedol: B51BN29

Rendite: 0.00%

Zahlungstermine: 14-Jan

## 'A' Inc-2 USD

ISIN: LU0994945656 Bloomberg: IGFAIRU LX

CUSIP: L5443V326 Sedol: BGP6KGO

Rendite: 1.07% (-0.82%)\*

Zahlungstermine: Monatliche

\*Rendite, wenn die Kosten aus den Erträgen entnommen werden. Siehe Erläuterung zur Rendite auf Seite 4.

**Top-Positionen (%)**

Visa Inc	9.1
ASML Holding NV	6.0
Moody's Corp	5.6
Microsoft Corp	5.5
Philip Morris International	5.1
Verisign Inc	4.9
Booking Holdings Inc	4.8
Nestle SA	4.4
Intuit Inc	4.3
Estee Lauder Inc	3.9
Summe	53.6

Menge Aktienbestand 26

**Sektornanalyse (%)**

Informationstechnologie	40.4
Nicht zyklische Konsumgüter	17.2
Finanzen	15.6
Gesundheitswesen	13.7
Telekommunikationsdienstleistungen	7.6
Zyklische Konsumgüter	4.8
Kasse	0.7
Summe	100.0

**Geografische Allokation (%)**

USA	70.2
Europa ohne GB	20.4
Schwellenmärkte	4.4
Vereinigtes Königreich	1.7
Sonstige	2.6
Kasse	0.7
Summe	100.0

**Top- und Bottom-Aktengewichtungen ggü. Vergleichsindex (%)**

Visa Inc	8.5
ASML Holding NV	5.6
Moody's Corp	5.5
Verisign Inc	4.8
Philip Morris International	4.8
Exxon Mobil Corp	-0.8
UnitedHealth Group Inc	-0.9
Amazon.com Inc	-1.4
Alphabet Inc	-1.8
Apple Inc	-3.7

**Top- und Bottom-Sektorgewichtungen ggü. Vergleichsindex (%)**

Informationstechnologie	20.5
Nicht zyklische Konsumgüter	9.4
Telekommunikationsdienstleistungen	0.8
Finanzen	0.4
Gesundheitswesen	0.4
Versorger	-3.2
Grundstoffe	-5.0
Energie	-5.6
Zyklische Konsumgüter	-5.7
Industrie	-10.2

**Top- und Bottom-Ländergewichtungen ggü. Vergleichsindex (%)**

USA	9.6
Schweiz	5.5
Niederlande	4.8
Irland	2.5
Israel	2.5
Australien	-2.0
Vereinigtes Königreich	-2.2
Frankreich	-3.0
Kanada	-3.0
Japan	-5.6

<sup>§</sup>Dieser Fonds ist gemäß Artikel 8 der EU-Verordnung zu nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor klassifiziert. Artikel 8 bezieht sich auf Produkte, die neben ihren rein finanziellen Anlagezielen ökologische oder soziale Merkmale fördern. Weitere Informationen erhalten Sie hier: [www.ninetyone.com/SFDR-explained](http://www.ninetyone.com/SFDR-explained)

<sup>§§</sup>Fonds, die die ESG-Integration mit einer oder mehreren verbindlichen ESG-Verpflichtungen kombinieren, z. B. Ausschlüsse, positive Ausrichtung. Weitere Informationen erhalten Sie hier: [www.ninetyone.com/ESG-explained](http://www.ninetyone.com/ESG-explained)

Der MSCI AC World Net Return Index wird zum Vergleich der Wertentwicklung herangezogen. Der Fonds zielt nicht darauf ab, den Index nachzubilden. Er hält im Allgemeinen Vermögenswerte, die im Index enthalten sind, jedoch nicht im selben Verhältnis, und er ist befugt, nicht im Index enthaltene Vermögenswerte zu halten. Die Vermögenswerte des Fonds können daher vom Index abweichen.

Das Portfolio kann kurzfristig starken Änderungen unterliegen. Dies stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines bestimmten Wertpapiers dar. Aufgrund von Rundungsunterschieden beträgt die Summe nicht immer 100.

Die Angaben zur Rendite basieren auf den Berechnungen vom 31.12.22. Quelle für FTSE-Daten: FTSE International Limited („FTSE“) © FTSE 2022. Beachten Sie bitte, dass für FTSE-Daten ein Haftungsausschluss gilt. Diesen finden Sie unter [http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE\\_Wholly\\_Owned\\_Non-Partner.pdf](http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf). Quelle für MSCI-Daten: MSCI. MSCI gibt keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung bezüglich hierin enthaltener MSCI-Daten ab und übernimmt keinerlei diesbezügliche Haftung. Die MSCI-Daten dürfen nicht weiterverteilt oder als Basis für andere Indizes oder sonstige Wertpapiere oder Finanzprodukte genutzt werden. Dieser Bericht wird von MSCI weder genehmigt noch befürwortet, geprüft oder erstellt. Die MSCI-Daten sind in keiner Weise als Anlageberatung oder als Empfehlung für das Treffen (oder Nicht-Treffen) jeglicher Art von Anlageentscheidung vorgesehen und dürfen nicht als entsprechende Informationsgrundlage genutzt werden. Alle sonstigen Informationen stammen von Ninety One, Stand: 31.12.22.

### Allgemeine Risiken

Der Wert dieser Anlagen, inklusive aller hiermit erwirtschafteten Erträge, wird von Änderungen an Zinssätzen, allgemeinen Marktbedingungen und sonstigen politischen, sozialen und wirtschaftlichen Entwicklungen sowie von spezifischen Angelegenheiten im Zusammenhang mit den zu Anlagezwecken gehaltenen Vermögenswerten beeinflusst. Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf künftige Renditen schließen und es können Verluste erzielt werden. Laufende Kosten und Gebühren wirken sich auf die Renditen aus. Möglicherweise wird der Fonds seine Ziele nicht erreichen. Es kann daher nicht gewährleistet werden, dass diese Anlagen Gewinne erzielen; Verluste sind möglich. Risikoreignisse oder -faktoren im Zusammenhang mit Umwelt, Soziales und Unternehmensführung können, falls sie auftreten, negative Auswirkungen auf den Wert von Anlagen haben. Dieser Fonds eignet sich unter Umständen nicht für Anleger, die beabsichtigen, ihr Geld kurz- oder mittelfristig wieder abzuziehen.

### Fondsspezifische Risiken

**Vermögenswirksame Erfassung von Aufwendungen:** Für Inc-2- und Inc-3-Anteilsklassen werden Aufwendungen nicht ergebniswirksam, sondern vermögenswirksam erfasst, und somit wird das Kapital reduziert. Dies könnte das zukünftige Kapital- und Ertragswachstum einschränken. Erträge können steuerpflichtig sein.

**Konzentriertes Portfolio:** Das Portfolio investiert in eine relativ geringe Anzahl von Positionen. Dies kann zu stärkeren Wertschwankungen führen als bei breiter investierten Portfolios.

**Wechselkurse:** Änderungen des relativen Werts unterschiedlicher Währungen können sich negativ auf den Wert von Anlagen sowie auf die damit verbundenen Erträge auswirken.

**Derivate:** Der Einsatz von Derivaten soll das Gesamtrisiko nicht erhöhen. Der Einsatz von Derivaten kann jedoch dennoch zu starken Wertschwankungen und potenziell zu einem hohen finanziellen Verlust führen. Es kann vorkommen, dass eine Gegenpartei eines Derivatgeschäfts ihren Verpflichtungen nicht nachkommt, was auch zu einem finanziellen Verlust führen kann.

**Schwellenmarkt (inkl. China):** Diese Märkte sind mit einem höheren Risiko finanzieller Verluste verbunden als weiter entwickelte Märkte, da sie eventuell weniger weit entwickelte Rechts-, Wirtschafts-, politische oder sonstige Systeme haben.

**Anlagen in Aktien:** Der Wert von Aktien (z. B. Anteilen) und aktienbezogenen Anlagen kann gemäß den Gewinnen und Zukunftsaussichten eines Unternehmens sowie aufgrund allgemeinerer Marktfaktoren schwanken. Sollte ein Unternehmen in Verzug geraten (z. B. Konkurs), gelten die Inhaber der entsprechenden Aktien in Bezug auf jegliche Finanzaufzahlung seitens des Unternehmens als letztrangig.

**Stil:** Die Verwendung eines bestimmten Anlagestils oder einer bestimmten Anlagephilosophie kann dazu führen, dass sich bestimmte Portfoliomerkmalen von breiter angelegten Portfolios unterscheiden. Diese Unterschiede können bedeuten, dass unter bestimmten Marktbedingungen der Wert des Portfolios zurückgeht, während breiter investierte Portfolios wachsen könnten.

### Wichtige Informationen

Sämtliche Daten entsprechen dem Stand zum 31.12.22. Die aktuellsten Einzelheiten zu den Fonds (z. B. Name, Überblick, Eckdaten usw.) entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung. Änderungen, die nach der Veröffentlichung wirksam werden, erscheinen in der nächsten Aktualisierung. Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Sie darf nicht an Privatkunden weitergegeben werden, die sich in Ländern befinden, in denen der Fonds nicht für den Verkauf registriert ist, noch sollte sie unter sonstigen Umständen weitergegeben werden, unter denen eine entsprechende Weitergabe unzulässig oder gesetzeswidrig ist. Die Zulassungen für die einzelnen Länder können Sie auf [www.ninetyone.com/registrations](http://www.ninetyone.com/registrations) einsehen.

Weitere Informationen zu unseren Fonds mit Nachhaltigkeitsbezug finden Sie unter [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com)

Ein Rating ist keine Empfehlung, einen Fonds zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten.

Der Fonds ist ein Teilfonds des Ninety One Global Strategy Fund, einem nach luxemburgischem Recht als Société d'Investissement à Capital Variable errichteten und von der CSSF zugelassenen OGAW. Ninety One Luxembourg S.A. (in Luxemburg unter der Nr. B 162485 registriert und von der Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert) ist der Fondsmanager. Diese Mitteilung ist keine Aufforderung zu einer Kapitalanlage und stellt kein Verkaufsangebot dar. Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und gegebenenfalls das Basisinformationsblatt (KID) oder die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), bevor Sie eine finale Anlageentscheidung treffen.

Die Fondskurse und englischsprachigen Exemplare des Prospekts, der Jahres- und Halbjahresberichte und Abschlüsse und der Satzung der Gesellschaft sowie gegebenenfalls Exemplare des Basisinformationsblatts, der wesentlichen Informationen für Anleger (KIID) in Ihrer Landessprache erhalten Sie unter [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com). Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte finden Sie im Prospekt, und Informationen zum Beschwerdeverfahren von Ninety One sind auf Englisch unter [www.ninetyone.com/complaints](http://www.ninetyone.com/complaints) verfügbar. Ninety One Luxembourg behält sich das Recht vor, die Vermarktung seiner Fonds in Ländern einzustellen, in denen sie registriert sind.

In der Schweiz sind diese Informationen kostenlos bei der Schweizer Vertretung und Zahlstelle, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Blicherweg 7, CH-8027 Zürich, Schweiz, erhältlich. In Spanien ist der Ninety One Global Strategy Fund unter der Nummer 734 bei der spanischen Börsenaufsicht Comisión Nacional de Mercados y Valores als ausländischer Organismus für gemeinsame Anlagen für den Vertrieb in Spanien registriert.

In den USA darf dieses Material nur an eine Person verteilt werden, die ein „Distributor“ oder keine „US-Person“ ist, gemäß der Definition von Bestimmung S des U.S. Securities Act von 1933 (in der jeweils gültigen Fassung). In den USA dürfen keine Anteile an US-Personen verkauft oder angeboten werden. Der Fonds wurde weder gemäß dem United States Investment Company Act von 1940 in der jeweils gültigen Fassung noch dem United States Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (Act von 1933) registriert.

In Australien wird diese Mitteilung für allgemeine Informationszwecke ausschließlich Wholesale-Kunden (gemäß der Definition des Corporations Act 2001) zur Verfügung gestellt.

**Zusammenfassendes Glossar**

**Alpha:** Jensen's Alpha ist eine risikobereinigte Kennzahl der Wertentwicklung eines Fonds im Verhältnis zu seinem Vergleichsindex für die Wertentwicklung.

**Beta:** Eine Kennzahl, welche die Volatilität eines Fonds ggü. seinem Vergleichsindex für die Wertentwicklung misst, d. h. wie empfindlich der Fonds auf Marktbewegungen reagiert. Ein höherer Wert als 1 weist darauf hin, dass der Fonds dazu neigt, eine überdurchschnittliche Wertentwicklung in einem steigenden Markt und eine unterdurchschnittliche in einem rückläufigen Markt zu erzielen, er ist also volatil als der Markt. Im umgekehrten Sinne gilt dies für ein niedrigeres Beta als 1.

**Rating:** Eine Bewertung, die von einer unabhängigen Ratingagentur verliehen wurde. Sie gibt Aufschluss über die Finanzkraft des Emittenten einer Anleihe und die Ausfallwahrscheinlichkeit in Bezug auf Zins- und Kapitalzahlungen. Das beste Rating ist „AAA“. Das niedrigste Rating in der Kategorie „Investment Grade“ ist „BBB“. Anleihen, die unter „BBB“ liegen, werden als Sub-Investment Grade oder „High Rendite“ (Hochzinsanleihen) bezeichnet. Durchschnittliche Kreditratings basieren auf einzelnen Anleihe-Ratings, die von Rating-Agenturen ausgegeben werden. Die von jeder Agentur ausgegebenen Ratings für jede Anleihe werden basierend auf der Methode, die dem Vergleichsindex für die Wertentwicklung am ehesten entspricht, zu einem einzelnen Rating kombiniert. Wenn kein Vergleichsindex für die Wertentwicklung vorhanden ist, wird in der Regel der Median verwendet. Das Portfolio-Rating ist der gewichtete Durchschnitt der oben angegebenen Anleihe-Ratings.

**Arten von Ausschüttungen**

**Thesaurierend (Acc):** Ein thesaurierender Anteil nimmt keine Ertragszahlungen an Anteilinhaber vor. Die aufgelaufenen Erträge schlagen sich vielmehr täglich im Nettoinventarwert der Anteilklasse nieder.

**Ausschüttend (Inc):** Ein ausschüttender Anteil schüttet den für die betreffende Anteilklasse anfallenden Ertrag gänzlich oder teilweise aus.

**Ausschüttend-2 (Inc-2):** Diese Anteile schütten den für die betreffende Anteilklasse anfallenden Ertrag aus und begleichen sämtliche Aufwendungen aus dem Kapital. Hierdurch wird der für eine Ausschüttung verfügbare Ertrag maximiert. Allerdings reduziert sich auch das Kapital um den entsprechenden Betrag, was das zukünftige Kapital- und Ertragswachstum einschränken könnte. In Ländern, in denen Einkommensteuersätze höher sind als die Kapitalertragsteuersätze, kann dies aus steuerlicher Sicht ineffizient sein.

**Ausschüttend-3 (Inc-3):** These share classes are similar to Inc-2 share classes in that they charge all their expenses to capital in order to maximise the amount of distributable income. Additionally, Inc-3 share classes aim to provide a consistent distribution rate which is based on the investment manager's expectation of the long term Basisrendite. To achieve this they may make distributions from capital or carry over excess income from one calendar year to the next. As the income rate is based on a forecast, there is a risk that future income generated by the fund is overestimated leading to distributions being taken from capital which could also constrain future capital and income growth.

**Duration:** This is a measure of risk for funds which invest in bonds as it predicts the sensitivity of the value of a fund's portfolio given changes in interest rates. The higher the value the greater the Volatilität of the fund's performance resulting from changes to interest rates. The Modified Duration is shown.

**GSF:**Ninety One Global Strategy Fund.

**Information-Ratio:** Eine Kennzahl, welche die Fähigkeiten eines Portfoliomanagers an einem Vergleichsindex für die Wertentwicklung misst. Die über- bzw. unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds ggü. seinem Vergleichsindex für die Wertentwicklung wird durch den Tracking-Error dividiert. Wir erhalten so den Wert für das potenzielle Risiko je Einheit, das neben dem naturgemäßen Risiko des Marktes durch Entscheidungen des Fondsmanagers hinzugekommen ist. Je höher die Information-Ratio, desto besser.

**KIID SRRI:** Der synthetische Risiko- und Ertragsindikator (Risk Reward Indicator) oder SRRI, der Bestandteil des Dokuments mit wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) ist. Ein Wert in einer Skala von 1 bis 7 auf der Grundlage der Aufzeichnungen eines Fonds über seine Volatilität der letzten fünf Jahre (oder einer Schätzung, wenn sich die Aufzeichnungen des Fonds über einen kürzeren Zeitraum erstrecken). Ein Wert von 1 stellt das untere Ende der Punkteskala des Indikators mit potenziell niedrigeren Erträgen dar, während ein Wert von 7 ein höheres Risiko, aber potenziell höhere Erträge, abbildet.

**Laufzeitenprofil:** Die durchschnittliche Laufzeit einer jeden Anleihe in einem Fondsportfolio, gewichtet nach Wert.

**Morningstar Sterne-Ratings:** Das Gesamtrating eines Fonds, häufig auch „Sterne-Rating“ genannt, wird anhand einer quantitativen Methode ermittelt, bei der Fonds auf der Basis eines erweiterten risikobereinigten „Morningstar™ Risk-Adjusted Return“-Maßstabs bewertet werden. „Sterne-Ratings“ reichen von 1 Stern (schlechtestes Rating) bis 5 Sterne (bestes Rating) und werden am Ende jedes Kalendermonats überprüft. Die verschiedenen Fonds werden anhand ihrer „Morningstar™ Risk-Adjusted Return“-Bewertungen eingestuft. Anschließend werden ihnen die entsprechenden Sterne zugeteilt. Es ist wichtig zu beachten, dass die einzelnen Anteilsklassen jedes Fonds separat bewertet werden. Ihre Ratings können sich daher je nach Auflegungsdatum, Gebühren und Aufwendungen der jeweiligen Anteilklasse voneinander unterscheiden. Um ein Rating zu erhalten, muss die Anteilklasse eines Fonds eine Performance-Erfolgsbilanz von mindestens drei Jahren aufweisen.

**Laufende Kosten:** Dieser Betrag enthält die jährliche Managementgebühr und administrativen Aufwendungen. Er beinhaltet jedoch keine an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und Portfoliotransaktionskosten (außer etwaiger Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge, die der Fonds beim Kauf bzw. Verkauf von Anteilen eines anderen Fonds zahlen muss). Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken.

**NAV:** Der Nettoinventarwert (NIW) stellt den Wert der Vermögenswerte eines Fonds abzüglich seiner Verbindlichkeiten dar.

**Sektor:** Eine Vergleichsgruppe von Fonds, die gemäß einer ähnlichen Anlagepolitik verwaltet werden. Nicht jeder Fonds weist unbedingt einen relevanten Sektor auf. Sofern dies jedoch der Fall ist, lassen wir Ihnen gerne auf Anfrage eine vollständige Liste der im Sektor enthaltenen Fonds zukommen

**Tracking-Error:** Eine Kennzahl, welche die Differenz der Renditen eines Fonds ggü. seinem Vergleichsindex für die Wertentwicklung misst. Je niedriger der Wert, desto genauer hat die Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit die seines Vergleichsindex abgebildet.

**Volatilität:** Der Wert, um den die Wertentwicklung eines Fonds über einen bestimmten Zeitraum schwankt.

**Seit Jahresbeginn:** Lfd. Jahr

**Rendite:** Die Rendite gibt die in den vergangenen 12 Monaten erklärten Dividenden als Prozentsatz des Mittelkurses der Anteile zum ausgewiesenen Datum an. Wenn eine Rendite in Klammern angegeben ist, wurde diese auf dieselbe Weise berechnet. Da die Kosten der Anteilklasse jedoch vom Kapital und nicht von den Erträgen abgezogen werden, wird hier die Rendite so dargestellt, als wären die Kosten von den Erträgen abgezogen worden. Vorläufige Kosten sind nicht in den Renditen enthalten und die Investoren unterliegen bei ihren Ausschüttungen möglicherweise einer Steuerpflicht. Das Abziehen der Kosten vom Kapital führt dazu, dass die Erträge erhöht werden, während das Kapital um denselben Betrag zurückgeht, und das zukünftige Kapital- und Ertragswachstum kann dadurch eingeschränkt werden.

**Kontakt**

GB/Europa

Ninety One  
Tel.: +44 (0)20 3938 1800  
Wenn Sie von innerhalb des  
Vereinigten Königreichs anrufen:  
+44 (0) 800 389 2299  
✉: enquiries@ninetyone.com

Telefongespräche können zu Schulungs-, Überwachungs- und aufsichtsrechtlichen Zwecken und um die Anweisungen der Anleger zu bestätigen, aufgezeichnet werden.