



BELEGGINGSDOELWIT

Die beleggingsdoelwit van die portefeulje is om beleggers van kapitaal groei te voorsien deur hoofsaaklik in aandele te belê. Met aandeleblootstelling van tussen 80% en 100%, sowel plaaslik as in die buiteland, is die portefeulje afgestem op die belegger wat bereid is om hoë risiko te verduur, spesifiek wat wisselvalligheid betref. Inkomste is nie die hoofdoelwit van hierdie portefeulje nie.

DIE KRUGER BELEGGINGSKOMITEE

Hein Kruger:	Hoofbeleggingsbeampte
Mia Kruger:	Portefeuljebestuurder
Johan Marais:	Beleggingskomiteelid
Charl Bester:	Beleggingskomiteelid
Chris Nel:	Beleggingskomiteelid
Analytics Consulting:	Beleggingskonsultant

MEER OOR DIE FONDS

ASISA-klassifikasie	Suid-Afrikaans - Aandele - Algemeen
Risikoprofiel	Hoog
Maatstaf	FTSE/JSE-indeks van alle aandele
Aandeleblootstelling	Die aandeleblootstelling van die fonds sal te alle tye 80% van die netto batewaarde van die portefeulje oorskry.
Buitelandse Blootstelling	Tot 30% van die bates kan buitelandse belê word, en 'n verdere 10% in Afrika (buiten RSA).

ONDERLIGGENDE BELEGGINGS

Direkte Aandele (Verskans)	42.97%
Ci Equity Fund	1.84%
Ci Engineered Equity Core Fund	0.89%
Fairtree Equity Prescient Fund	11.62%
36One BCI SA Equity Fund	11.52%
International Equity Fund	19.82%
International Flexible Fund	9.74%
SA Kontant	1.59%
VSA Kontant	0.01%

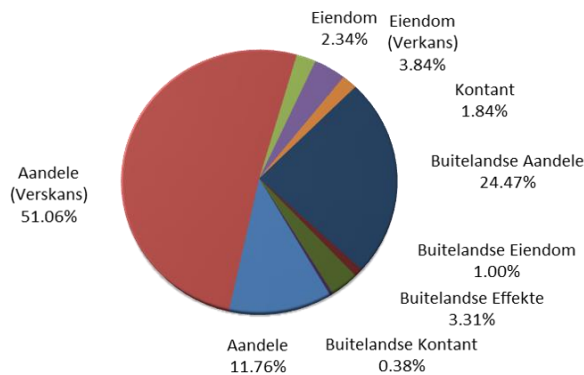
Die beleggingsbestuurder sal so ver moontlik in portefeuljes of portefeuljeklasse belê wat nie 'n prestasiefout hef nie.

KOMMENTAAR DEUR PORTEFEULJEBESTUURDER

Internasionaal:
Na die skerp dalings in Desember het internasionale markte die nuwe jaar op 'n positiewe noot afgeskop. Dit was hoofsaaklik te danke aan die Amerikaanse Federale Reserweraad wat 'n meer defensiewe posisie tov rentekoersverhogings ingeneem het, vordering met die Amerikaanse/Chinese tarief-onderhandelings en die verdienste-seisoen vir maatskappye in die noordelike halfrond vir die vierde kwartaal wat sover aan die verwagtinge voldoen. Ten spyte van volgehoue positiewe Amerikaanse data bly ekonomiese skeptisies oor die volhoubaarheid van algehele wêreld groei en word veral China en Europa as die potensiele swak skakels uitgesonder. Gekoppel met die ekonomiese bekommernisse is politieke flitspunte soos Brexit en die Amerikaanse/Chinese handelsdispuut teen die agtergrond van verlangsamende Chinese groei bydraend tot beleggings-onsekerheid. Daarmee saam het die magsverskuiwing in die Amerikaanse politiek waarvolgens beheer van die kongres nou in die hande van die Demokrate is, die vrees vir 'n toename in verdelende politiek verder verhoog. Die voortslepende Mueller-onderzoek na moontlike Trump-samespanning met die Russe dra verder tot onsekerheid by. Amerikaanse indiensnemingsyfers vir Januarie het weer eens verras met 'n styging van 304,000 nuwe werksgeleenthede wat aansienlik meer is as die verwagte 165,000, maar dit was ten koste van Desember se yfers wat met 90,000 tot 222,000 afwaarts aangesuiver is. Teen hierdie agtergrond en met maatskappy-winste vir die vierde kwartaal wat min of meer belyn met verwagting gerapporteer is, het markte goed gevaar maar teen hoër vlakke van wisselvalligheid. Die belangrikste indekse het skerp gestyg in Januarie – die MSCI Alle Lande-indeks met +9.46%; die Dow Jones-indeks met +7.29%; die S&P 500-indeks met +8.01% en die MSCI Opkomende Markte-indeks met +6.40% – alles in Amerikaanse dollars.

Plaaslik:
Die stand van die plaaslike ekonomie bly benard en het benewens 'n paar groen lote, ten beste op die laer groeivlakke gestabiliseer. Alhoewel die ekonomie in die derde kwartaal van 2018 herstel het uit 'n tegniese resessie (twee agtereenvolgende negatiewe groei kwartale), bly die pas van herstel teleurstellend wat na verwagting so sal bly tot na die Algemene Verkiesing op 8 Mei 2019. Ten spyte van 'n indrukwekkende staatsrede deur President Cyril Ramaphosa op 7 Februarie, bly beleid-onsekerheid 'n groot bekommernis vir besigheidslui en is dit dramaties verder verhoog te wyte aan die skielike en onverwagte herinstelling van beurtkrag deur Eskom. Die finansiële stand van die groot staatsmaatskappye bly ook kommerwekkend veral agv die bykomende finansiële bystand wat benodig gaan word uit 'n beperkte staatskas. Onder die ander negatiewe data was 'n skerp afname in kleinhandelverkope gedurende Desember, stagnante besigheid en verbruikersvertroue, 'n daling in die vervaardigings PMI benede 50 in Januarie en aansienlik laer mynbou-uitset in Desember. Van die positiewe data was laer PPI en VPI danksy die laer olieprys en 'n meer akkomoderende SARB tov monetêre beleid. Die fokus het nou skerp verskuif na die begrotingsrede op 20 Februarie wat dan ook sal dien as die grondslag vir die volgende ronde krediet-aanslae deur die graderingsagentskappe. Die FTSE JSE Algehele-indeks het met +2.81% in Januarie gestyg en met die uitsondering van die Kruger Wêreld FOF-portefeulje wat met -0.54 gedaal het, het al die ander Kruger Fondse gestyg – Aandele met +1.38%; die nuwe Gebalanseerde fonds met +2.06% en die nuwe Voorsorgfonds met +1.12% en die ou Kruger Gebalanseerde FOF-portefeulje met +1.25% en die ou Voorsorg FOF-portefeulje met +0.74%.

BATEALLOKASIE



Neem kennis: Bateallokasie is een maand agter.

HISTORIESE PORTEFEULJEPRESTASIE*

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar
Kruger Ci Aandelefonds	-3.78%			
Maatstaf	-6.06%			
Hoogste opbrengs oor rollende tydperk van 12 maande				10.84%
Laagste opbrengs oor rollende tydperk van 12 maande				-7.46%

*Jaarlikse saamgestel

VOORSTE 10 AANDEELHOUDINGS

Naspers	8.99%	Old Mutual	2.55%
Sasol	4.32%	Sanlam	2.30%
Anglo American	3.83%	Nedbank	2.03%
BHP Group	3.39%	Standard Bank	1.59%
CF Richemont	2.80%	Mr Price	1.40%

Jongste beskikbare inligting oor voorste tien aandeelhouings soos bekend gemaak deur Portfolio Analytics Consulting (Pty) Ltd teen die einde van Januarie 2019.

Hierdie dokument is 'n Minimum Openbaarmakingsdokument en bevat kerninligting oor hierdie portefeulje. Die dokument word maandeliks bygewerk.

Bron: Syfers is bekom van Morningstar vir die tydperk geëindig Januarie 2019, het betrekking op 'n enkelbedrag, en is gegrond op netto batewaarde - (NBW-) teenoor NBW-pryse en die herbelegging van inkomste-uitkeringe.

VPI vir alle stedelike gebiede is bekom van I-Net Bridge.

Kruger Ci Wêreldfonds van Fondse 1 van 2
Gepubliseerde datum: 25/02/2019



BYKOMENDE INLIGTING

Aanvangsdatum	3 Julie 2017	Totale onkoste-verhouding	Klas A: 1.26
NBW-openingsprys	1000.00 sent per onderaandeel	Transaksiekoste	Klas A: 0.18
Fondsgrootte	R 162 miljoen	Totale beleggingsheffing	Klas A: 1.44
Aanvangsfooi	Klas A: 0%	Berekeningstydperk	1 Oktober 2015 tot 30 September 2018
Aanvanklike adviesfooi	Maksimum 3.00% (BTW uitgesluit)	Inkomsteverklaringsdatums	30 Junie en 31 Desember
Jaarlikse diensfooi	Klas A: 0.920% (BTW uitgesluit)	Uitkerings die afgelope 12 maande (sent per onderaandeel)	31/12/2018: (A) 0.00, 30/06/2018: (A) 4.83
Jaarlikse adviesfooi	Maksimum 1.00% (BTW uitgesluit)	Herbelegging-/uitbetalingsdatums	2de werksdag in Julie en Januarie
Handelsluitingstyd	14:00	Gereedheid van prysbepaling	Ons daaglikse NBW-pryse verskyn op ons webtuiste en in die nasionale pers.
Waardasietyd	17:00		

Openbaarmaking van botsing van belange ingevolge Wet op Finansiële Advies- en Tussengangerdienste (FAIS)

Die jaarlikse fooie vir die A-klas sluit in 'n fooi van tot 0.500% betaalbaar aan Kruger, 'n fooi van tot 0.120% betaalbaar aan Ci Collective Investments, en 'n fooi van tot 0.300% betaalbaar aan Analytics Consulting. Alle voormelde fooie sluit BTW uit. Let asseblief daarop dat wanneer die finansiële diensteverskaffer (FDV) 'n party verbonde aan die portefeuljebestuurder is, die FDV/verspreider in die meeste gevalle bykomende fooie kan verdien benewens dié wat die portefeuljebestuurder hef. Dit is die FDV se verantwoordelikheid om sodanige bykomende fooie aan die belegger bekend te maak.

Kenmerke

Die fonds belê hoofsaaklik in aandele met die doel om op lang termyn beter as die FTSE/JSE-indeks van alle aandele te presteer. Die fonds is geskik vir beleggers wat gewillig is om in die soeke na langtermyn groei 'n hoë vlak van wisselvalligheid te aanvaar. Beleggers in hierdie fonds behoort dus bereid te wees om 'n hoër berekende risiko te loop.

Risikobeloningsprofiel: Hoog

'n Laer risiko word gewoonlik met 'n laer moontlike opbrengs verbind, en 'n hoër risiko met 'n hoër moontlike opbrengs. Tog is daar geen waarborg dat opbrengste hoër sal wees op beleggings in 'n portefeulje met 'n hoër risikoprofiel nie. Die risikoprofiel vir hierdie portefeulje word as hoog bestempel aangesien dit tussen 80% en 100% in plaaslike sowel as buitelandse aandele kan belê. Die risiko het alleenlik betrekking op wisselvalligheid.

RISIKODEFINISIES

Markrisiko

Aandele markte is wisselvallig, en aandelepryse wissel na gelang van 'n aantal faktore, waaronder veranderinge in die ekonomiese klimaat, algemene veranderinge in rentekoerse sowel as die politieke en maatskaplike omgewing. Dit raak op sy beurt die waarde van die aandele in die effektrust, wat die algehele waarde van die effektrust beïnvloed.

Wisselkoers-/buitelandse valutarisiko

Hierdie risiko hou verband met beleggings waarvan die waarde in buitelandse geldeenhede aangedui word. Skommeling in die buitelandse geldeenhede teenoor die Suid-Afrikaanse rand kan die beleggings hetsy baat of knou.

Konsentrasierisiko

Effektetrusts voeg verskeie beleggers se bates saam en gebruik die opbrengs om 'n beleggingsportefeulje te koop. Huidige regulasies beperk die bedrag wat 'n effektrust in beleggingsinstrumente kan belê om sodoende 'n meer eweredige risikoverspreiding oor beleggingsinstrumente, bateklasse en maatskappye heen te verseker.

Likiditeitsrisiko

Dit hou verband met die effektrust se vermoë om beleggingsinstrumente in die portefeulje teen of na aan die billike waarde daarvan te verhandel. Dit kan 'n invloed hê op likiditeit en, in geval van buitelandse beleggingsinstrumente, die repatriasie van geld.

Kredietrisiko

Kredietrisiko is waar 'n uitreiker van 'n beleggingsinstrument, uitgesluit aandele, moontlik nie die rente sal kan betaal of die kapitaal sal kan delg nie, wat die waarde van die effektrust sal raak.

Inflasierisiko

Die risiko van 'n moontlike verswakking in die koopkrag van 'n belegging weens 'n algemene toename in verbruikerspryse.

Politieke risiko

Die risiko dat beleggingsopbrengste kan verswak weens politieke veranderinge of onstabiliteit in 'n land. Onstabiliteit kan die gevolg wees van veranderinge in die land se regering, beleidsvormers of weermag.

Belastingrisiko

Hierdie risiko hou verband met enige verandering in belastingwette of in die vertolking van bestaande belastingwette wat 'n invloed kan hê op hoe effektrusts belas word.

Voldoeningsrisiko

Dit verwys na die risiko van nie-voldoening aan wetgewing, regulasies, voorgeskrewe beleggingsperke en interne beleide en prosedures deur die bestuurder of portefeuljebestuurder.

Hierdie dokument neem nie die unieke persoonlike omstandighede van enige kliënt van 'n finansiële diensteverskaffer (FDV) in ag nie, en is ook nie 'n risiko-ontleding van óf ondersoek na enige kliënt se finansiële behoeftes nie. Die meeste kollektiewe beleggingskemas in effekte (KBS in effekte) is middel- tot langtermynbeleggings. Die waarde van deelnemende belange kan styg sowel as daal, en vorige prestasie is nie noodwendig 'n voorspeller van toekomstige prestasie nie. KBS in effekte word teen heersende pryse verhandel, en kan by die le en en uitleen van aandelebewyse betrokke wees. Verskillende klasse onderaandele is van toepassing op hierdie portefeulje en is onderworpe aan verskillende fooie en heffings. 'n Lys van fooie en heffings kan van Ci aangevra word. Ci bied geen waarborg met betrekking tot hetsy die kapitaal of opbrengs van die portefeulje nie. Vooruitprysbepaling word gebruik. Skommeling of verandering in wisselkoerse kan die waarde van onderliggende internasionale beleggings laat styg of daal. Internasionale beleggings kan bykomende risiko's inhou, soos moontlike beperkinge op likiditeit en die repatriasie van geld, makro-ekonomiese risiko, politieke risiko, wisselkoersrisiko, belastingrisiko, vereffeningsrisiko sowel as moontlike beperkinge op die beskikbaarheid van markinligting. Die portefeulje kan van tyd tot tyd gesluit word om dit meer doeltreffend ingevolge sy mandaat te bestuur. Die Kruger-portefeuljes word deur Ci saamgestel en geadministreer, en deur Kruger Internasionaal bestuur en bemark. Kruger Internasionaal is 'n indirekte aandeelhouer in Ci. As indirekte aandeelhouer, kan Kruger Internasionaal van tyd tot tyd dividende verdien, en deelname aan enige dividende kan gekoppel wees aan die inkomste wat Ci uit die Kruger-portefeuljes en enige ander Ci-portefeuljes skep. Hoewel die portefeulje sowel Ci as Kruger Internasionaal se naam dra, aanvaar Ci volle regspraaklikheid daarvoor. Bykomende inligting oor die portefeulje kan regstreeks en kosteloos van Ci bekom word. Ci is 'n geaffilieerde lid van die Vereniging vir Spaar en Belegging SA (ASISA).

Totale onkoste-verhouding (TOV): Die TOV-persentasie hierbo is jaarliks saamgestel. Dit dui op die persentasie van die portefeuljewaarde wat bestee is aan koste met betrekking tot die administrasie van die portefeulje oor 'n rollende tydperk van drie jaar of sedert die aanvang van die fonds. 'n Hoër TOV impliseer nie noodwendig 'n swak opbrengs nie, en 'n lae TOV dui nie noodwendig op 'n goeie opbrengs nie. Huidige TOV's kan ook nie as 'n voorspeller van toekomstige TOV's beskou word nie.

Transaksiekoste (TK): Die TK-persentasie hierbo is jaarliks saamgestel. Dit dui op die persentasie van die portefeuljewaarde wat bestee is aan koste met betrekking tot die koop en verkoop van onderliggende portefeuljebates. Transaksiekoste is noodsaaklik om die portefeulje te administreer, en het 'n invloed op portefeuljopbrengste. Tog behoort dit nie in afsondering beskou te word nie, want opbrengste kan oor tyd deur verskeie ander faktore geraak word, waaronder markopbrengste, die tipe portefeulje, die beleggingsbestuurder se beleggingsbesluite, en die TKV.

Die totale beleggingsheffing is die TOV plus TK, wat dui op die persentasie van die portefeuljewaarde wat bestee is aan koste met betrekking tot die belegging van die portefeulje.

Die TOV en TK kan nie akkuraat bepaal word nie verwan die kort leeftyd van die portefeulje. Berekeninge is so ver moontlik gegrond op werklike data, en op beste ramings waar werklike data nie beskikbaar is nie.

Die aangeduide prestasie is vir enkelbedragbeleggings, met inkomste-uitkerings vóór die aftrekking van toepaslike belasting. NBW- tot NBW-syfers is gebruik. Die jaarliks saamgestelde opbrengs is die opbrengs vir die prestasie tydperk wat aangepas is tot een jaar. Prestasie word vir die portefeulje bereken, en individuele beleggersprestasie kan dus verskil as gevolg van aanvangsfooie, die werklike beleggingsdatum, die datum van herbelegging en dividenderughoubevestiging.

FDV: Hein Kruger Internasionale Fondsbestuur (Pty) Ltd, FDV-nommer 521, Tel: (011) 726 7700 Faks: (011) 219 7111

Maatskappy/skema: Ci Collective Investments (RF) (Pty) Ltd, Posbus 412249, Craighall, 2024. Tel: 0861 000 881, webtuiste: www.cicollective.co.za

Trustee: FirstRand Bank Limited, Tel: (011) 371 2111

Kruger Ci Aandelefonds 2 van 2