



### BELEGGINGSDOELWIT

Die beleggingsdoelwit van hierdie portefeulje is om beleggers op kort- tot middeltermyn van kapitaalgroei te voorsien. Die portefeulje kan ook 'n stabiele inkomste skep. Die portefeulje belê in 'n kombinasie van aandele, genoteerde eiendom, korporatiewe- en staatseffekte en geldmarkinstrumente. Met 'n maksimum maontlike aandeelblootstelling van tot 75%, is die portefeulje afgestem op beleggers wat bereid is om hoër risiko te verduur, spesifiek wat wisselvalligheid betref. Die fonds mag by tye gebruik maak van genoteerde en ongenoteerde afgeleide instrumente om die fonds se beleggingsdoelwit na te streef. Die portefeulje voldoen aan die omsigtige beleggingsriglyne in Regulasie 28.

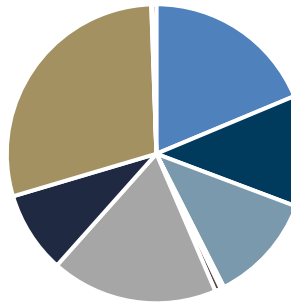
### MEER OOR DIE FONDS

Beleggingsbestuurder	Hein Kruger Internasionale Fondsbestuur (Pty) Ltd
Voldoen aan Regulasie 28	Ja
Maatstaf	Suid-Afrikaans - Multibate - Hoë Aandeelblootstelling Kategorie Gemiddeld
Aandeelblootstelling	Maksimum effektiewe blootstelling van 75%.
Buitelandse Blootstelling	Maksimum effektiewe blootstelling van 45%.
ASISA-klassifikasie	Suid-Afrikaans - Multibate - Hoë Aandeelblootstelling
Risikoprofiel	Hoog
Handelsluitingstyd	14:00
Waardasietyd	17:00

### DIE KRUGER BELEGGINGSKOMITEE

Hein Kruger:	Hoofbeleggingsbeampte
Mia Kriegler:	Fondsbestuurder
Bernard Van Wyk:	Beleggingskomiteelid
Anthonie Lombard:	Beleggingskomiteelid

### BATEALLOKASIE



- SA Kontant & Effekte 18.70%
- SA Aandele 12.03%
- SA Aandele (Afgeleide Instrumente) 11.80%
- SA Eiendom 0.38%
- SA Eiendom (Afgeleide Instrumente) 0.64%
- SA Hernubare Energie & Infrastruktuur 18.03%
- Buitelandse Kontant & Effekte 8.83%
- Buitelandse Aandele 29.04%
- Buitelandse Aandele (Afgeleide Instrumente) 0.09%
- Buitelandse Eiendom 0.46%

Jongste beskikbare inligting

### HISTORIESE FONDSPRESTATIE (Jaarliks saamgestel, ná fooie)

	1 Jaar	3 Jaar	5 Jaar	10 Jaar
Kruger Ci Gebalanseerde Fonds (Klas A)	8.60%	8.61%	9.33%	n/a
Maatstaf	6.72%	8.61%	8.41%	n/a
Hoogste opbrengs oor rollende tydperk van 12 maande				29.27%
Laagste opbrengs oor rollende tydperk van 12 maande				-5.80%

### KOMMENTAAR DEUR FONDSBESTUURDER

#### Internasionaal:

Februarie was 'n sterk maand vir aandelemarkte wêreldwyd gewees. Positiewe ekonomiese data en sterk verdienstesyfers het die jaar-tot-datum prestasie verder versterk. Vaste-rentedraende beleggings het egter die teenoorgestelde prestasie gelewer namate die afwagting van rentekoersverlagings verder uitgeskuif is op grond van sterker ekonomiese data.

Die verdiensteseisoen duur voort, met vyf van die 'magnificent seven' maatskappye wat beter as verwagte resultate vir die vorige kwartaal gerapporteer het. Byna driekwarte van die meer as 90% van die S&P 500-maatskappye wat reeds gerapporteer het, het analiste se verdiensteverwagtinge oortref.

Die verrassende gesondheid van die Amerikaanse ekonomie is verder deur die Amerikaanse saamgestelde Aankoopbestuurdersindeks (PMI) bevestig. Hierdie indeks het aangedui dat daar voortdurende uitbreiding gedurende Februarie plaasgevind het. Daar is ook 353,000 werksgeleenthede in Januarie in die VSA geskep, aansienlik meer as die verwagte toename van 185,000 werksgeleenthede.

Inflasie in die VSA het in Januarie met 'n effens hoër as verwagte 0.3% vir die maand gestyg, hoofsaaklik as gevolg van 'n styging in voedsel- en behuisingspryse. Laer energiekostes het die inflasieprys tot 'n mate bevoordeel. Ten spyte van hierdie geringe maandelikse styging het die jaarlikse inflasiekoers tot 3.1%, vanaf 3.4% in Desember 2023, gedaal. Die algehele inflasietendens bly daal en ondersteun die argument dat die Federale Reserweraad rentekoerse oor die komende maande kan handhaaf en dat vroeë rentekoersverlagings in 2024 onwaarskynlik is.

Aandele in ontwikkelde markte het met 4.3% gestyg. Opkomende mark aandele het met 4.8% gestyg, gedryf deur 'n sterk herstel in Chinese aandele, wat met 8.4% gestyg het van 'n vyfjaar laagtepunt af aan die begin van die maand. Daarteenoor het kapitaalmarkte gesukkel aangesien sentrale banke rentekoerse waarskynlik vir langer teen huidige vlakke sal handhaaf. Die Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasury Indeks het die maand 1.3% sterker afgesluit.

#### Plaaslik:

Op die plaaslike front het Suid-Afrika se inflasiekoers in Januarie met 'n effens laer as verwagte 5.3% jaar-tot-jaar, vanaf 5.1% in Desember gestyg. Laer brandstofpryse is deur 'n noemenswaardige 0.6% maandelikse styging in voedselpryse teengewerk. Die verwagting is dat SA-inflasie teen die einde van 2024 tot sowat 4.5% sal daal.

In die laaste kwartaal van 2023 het SA se bruto-binnelandse produk (BBP) met 0.1%, kwartaal-op-kwartaal, gegroei in vergelyking met 'n afname van 0.2% in die derde kwartaal en 'n tegniese resessie dus net-net vermy. Oor die afgelope jaar het die ekonomie met 1.2% gegroei.

Die rand het gedurende Februarie verder met 2.8% teenoor die Amerikaanse dollar verswak. Die verswakking was minder dramaties as in Januarie, hoofsaaklik as gevolg van Dollar-sterkte, met die Amerikaanse dollar-indeks wat slegs 0.9% teenoor sy handelsvennote gewen het. Nominale effekte het die rand gevolg deur saam te verswak, met die FTSE/JSE All Bond Indeks wat met 0.6% verswak. Plaaslike aandelemarkte het in Februarie van die wêreldwye tendens afgewyk, met die FTSE/JSE Alle Aandele Indeks wat met 2.4% daal, hoofsaaklik as gevolg van 'n afname in hulpbron-aandele.

Die Kruger-fondse het goed gevaar en het die volgende opbrengste gelewer gedurende Februarie 2024: Die Kruger Ci Prudentialfonds (1.8%); die Kruger Ci Gebalanseerde-fonds (1.7%); die Kruger Ci Aandelefonds (2.1%); die Kruger Ci International Flexible Feeder Fund (4.9%); en die Kruger Ci International Equity Feeder Fund (6.4%).

Hierdie dokument is 'n Minimum Openbaarmakingsdokument en bevat kerninligting oor hierdie fonds. Die dokument word maandeliks bygewerk. Bron: Syfers is bekom van Morningstar en Analytics Consulting vir die maandeinde gespesifiseer op hierdie dokument, het betrekking op 'n enkelbedrag, en is gegrond op netto batewaarde- (NBW-) teenoor NBW-pryse en die herbelegging van inkomste-uitkerings en word netto van alle fooie aangehaal. VPI vir alle stedelike gebiede is bekom van Factset. Bate allokasie en Top 10 aandeelhoudings inligting saamgestel deur Global Investment Reporting SA ("GIRSA").



### BYKOMENDE INLIGTING

Fondsgrootte	R 1.75 miljard
Fonds Aanvangsdatum	14 Maart 2018
Klas Aanvangsdatum	(A): 14 Maart 2018, (G): 2 September 2019
NBW-opeeningsprys	(A): 100.00 sent per onderaandeel
NBW-opeeningsprys	(G): 100.00 sent per onderaandeel
Gereeldheid van prysbepaling	Ons daaglikse NBW-pryse verskyn op ons webtuiste en in die nasionale pers.

### FONDSFOOIE

Aanvangsfooi	Klas A: 0.00%, Klas G: 0.00%
Aanvanklike Adviesfooi	Maksimum 3.00% (BTW uitgesluit)
Jaarlikse Diensfooi	Klas A: 1.25% (BTW uitgesluit)
Jaarlikse Diensfooi	Klas G: 1.35% (BTW uitgesluit)
Jaarlikse adviesfooi	Maksimum 1.00% (BTW uitgesluit)

### OPENBAARMAKING

#### FAIS-openbaarmaking

Die jaarlikse foie sluit in 'n fooi van tot 1.10% wat betaalbaar is aan Kruger Internasionaal en Analytics Consulting en 'n fooi van tot 0.15% (klas A) of 0.25% (klas G) wat betaalbaar is aan Ci Collective Investments. Hierdie foie is BTW uitgesluit. Let asseblief daarop dat wanneer die finansiële diensteverskaffer (FDV) 'n party verbonde aan die fondsbestuurder is, die FDV/verspreider in die meeste gevalle bykomende foie kan verdien benewens dié wat die fondsbestuurder hef. 'n FX-fooi van tot 0.05% (BTW ingesluit) op enige FX-transaksies kan betaalbaar wees aan Kruger Internasionaal, bo en behalwe voormelde jaarlikse foie. Kruger International Mauritius (KIM) is die beleggingsadviseur vir die International Equity Fund en die International Flexible Fund. Die fonds kan in die KIM-fondse belê. KIM en SIP kan 'n jaarlikse beleggingsadviesfooi van tot 1.00% op alle sodanige beleggings verdien. Kruger Internasionaal hef nie 'n jaarlikse bestuursfooi op die waarde van beleggings in die KIM-fondse nie.

#### Kenmerke

Dit is 'n multibatefonds met hoë aandeelblootstelling, wat beteken dat die fonds in 'n verskeidenheid aandele, effekte, genoteerde eiendom en geldmarkinstrumente kan belê, gewoonlik 'n sterker moontlikheid van korttermynwisselvalligheid inhou en maksimum langtermynkapitaal groei najaag. Die fonds kan 'n maksimum aandeelblootstelling van tot 75% hê, en voldoen aan die regulasie oor aftreefondse. Die fonds kan tot en met 45% van die bates buite Suid-Afrika belê.

#### Risikobelonningsprofiel: Laag

'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 fonds met 'n hoër risikoprofiel nie. Die risikoprofiel vir hierdie fonds word as hoog bestempel aangesien dit net tot en met 75% in plaaslike sowel as buitelandse aandele kan belê. Die risiko het alleenlik betrekking op wisselvalligheid.

### RISIKODEFINISIES

#### Markrisiko

Aandelemarkte is wisselvallig, en aandeelpryse 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 geldeenheede aangedui word. Skommeling in die buitelandse geldeenheede 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 beleggingsfonds 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 fonds 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 ontstaan wanneer 'n uitreiker van 'n beleggingsinstrument wat aandele uitsluit, of van 'n ruiltransaksie, nie die rente kan betaal of die kapitaal kan delg nie, wat tot verliese vir die fonds kan lei.

#### Risiko van Totale-opbrengsruiltransaksies

Die fonds kan in totale-opbrengsruiltransaksies belê. Totale-opbrengsruiltransaksies is ongenoteerde instrumente wat deur 'n bank uitgereik word om die opbrengs op 'n bepaalde indeks te lewer. Die waarde van die instrument hou direk verband met die prestasie van die onderliggende aandele in die indeks en wissel na gelang van daaglikse markbewegings. Van die aandeelblootstelling in die fonds kan deur totale-opbrengsruiltransaksies in plaas van fisiese onderliggende aandeelhouing verkry word.

#### Inflasierisiko

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

#### Politiekerisiko

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.

#### Voldoeningrisiko

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

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 leen en uitleen van aandeelbewyse betrokke wees. Verskillende klasse onderaandele is van toepassing op hierdie fonds en is onderworpe aan verskillende foie en heffings. 'n Lys van foie en heffings kan van Ci aangevra word. Ci bied geen waarborg met betrekking tot hetsy die kapitaal of opbrengs van die fonds nie. Voortuiprysbepaling 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 fonds kan van tyd tot tyd gesluit word om dit meer doeltreffend in te voel. Die Kruger-fondse word deur Ci saamgestel en geadminestreer, en deur Kruger Internasionaal bestuur en bemark. Hoewel die fonds sowel Ci as Kruger Internasionaal se naam dra, aanvaar Ci volle regs aanspreeklikheid daarvoor. Bykomende inligting oor die fonds kan regstreeks en kosteloos van Ci bekom word. Ci is 'n (gewone) lid sonder stemreg van die Vereniging vir Spaar en Belegging SA (ASISA). Totale onkoste-verhouding (TOV): Die TOV- persentasie hierbo is jaarlikse saamgestel. Dit dui op die persentasie van die fondswaarde wat bestee is aan koste met betrekking tot die administrasie van die fonds 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 jaarlikse saamgestel. Dit dui op die persentasie van die fondswaarde wat bestee is aan koste met betrekking tot die koop en verkoop van onderliggende fondsbates. Transaksiekoste is noodsaaklik om die fonds te administreer, en het 'n invloed op fondsoopbrengste. 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 fonds, die beleggingsbestuurder se beleggingsbesluite, en die TKV. Die totale beleggingsheffing is die TOV plus TK, wat dui op die persentasie van die fondswaarde wat bestee is aan koste met betrekking tot die belegging van die fonds. 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 en word netto van alle foie aangehaal. Die jaarlikse saamgestelde opbrengs is die opbrengs vir die prestasie-tydperk wat aangepas is tot een jaar. Prestasie word vir die fonds bereken, en individuele beleggersprestasie kan dus verskil as gevolg van aanvangsfooi, die werklike beleggingsdatum, die datum van herbelegging en dividendterughouelasting.

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

ISIN Nommer - Klas A: ZAE000250809, Klas G: ZAE000277075

Kruger Ci Gebalanseerde-fonds 2 van 2