

Investec Funds Series III Halbjahresbericht und Abschluss

für den Zeitraum zum 31. August 2017



Investec Funds Series iii

Halbjahresbericht und Abschluss

Emerging Markets Local Currency Debt Fund*	2-5
Global Dynamic Fund*	6-9
Global Equity Fund*	10-12
Global Gold Fund*	13-16
Übersicht des Anlagenbestandes pro Fonds*	17-27
Bericht des bevollmächtigten Verwalters*	28-29
Vergleichsaufstellungen	30-34
Finanzausweise	35-41
Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, „SFT“)	42
Weitere Informationen	43
Zulassung an ausländischen Märkten	44
Fondsperformance	45
Gesamtkostenverhältnis (TER)	46
Methodologie Gesamtkostenverhältnis (TER)	47
Glossar	48-53
Adressenverzeichnis	54

* Diese Informationen sind alle Bestandteil des Berichts des bevollmächtigten Verwalters.

Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Überblick über das Anlageziel und die Anlagepolitik des Fonds

Anlageziel des Fonds ist es, Erträge zu generieren und langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Der Fonds investiert in erster Linie in Anleihen (Verträge über die Rückzahlung eines überlassenen, in der Regel festverzinslichen Geldbetrags) und verwandte Derivate (Finanzkontrakte, deren Wert mit dem Preis eines zugrunde liegenden Vermögenswerts verbunden ist). Diese Anleihen werden von Staaten, Institutionen oder Unternehmen in Schwellenländern (Länder, die wirtschaftlich weniger stark entwickelt sind als die führenden westlichen Länder) begeben und lauten überwiegend auf die Landeswährung des jeweiligen Emittenten.

Die Anlagen des Fonds kann der Anlageverwalter frei bestimmen. Derzeit wird bei der Anlageentscheidung jedoch der JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite GBP Index berücksichtigt.

Wertentwicklung

	6 Monate (%)
Investec Emerging Markets Local Currency Debt Fund Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	6,13 %*
Vergleichsindex	6,39 %**
Vergleichsgruppe	4,26 %**

Summe der angenommenen Ertragsausschüttungen je akkumulierenden Anteil der Klasse „I“

6 Monate zum 31. August 2017	3,35 Pence
6 Monate zum 31. August 2016	2,38 Pence

Wertentwicklung

Der Fonds generierte im Berichtszeitraum eine gute positive Rendite, blieb jedoch hinter seinem Vergleichsindex zurück.

Performanceschmälernde Faktoren

Auf Lokalwährung lautende südafrikanische Anleihen waren im Berichtszeitraum gegenüber dem Vergleichsindex meistens übergewichtet. Dies wirkte sich negativ auf die Rendite aus, da diese Anleihen aufgrund der negativen politischen Schlagzeilen und anhaltenden fiskalpolitischen Probleme Südafrikas durchweg hinter denen anderer Länder zurückblieben. Diese Position wurde im August aufgrund der unzureichend kalkulierbaren politischen Lage aufgelöst. In Asien glichen wir die hohe Gewichtung einiger der von uns in dieser Region favorisierten Währungen durch ein untergewichtetes Engagement im Singapur-Dollar aus. Hierdurch wurde die relative Rendite gebremst, da die singapurische Währung von der US-Dollarschwäche und der moderat stärkeren südkoreanischen Wirtschaft profitierte. Ähnlich konservativ war das Portfolio in der MOE-Region (Mittel- und Osteuropa) bei ungarischen Anleihen ausgerichtet. Zu Beginn des Berichtszeitraums wirkte sich diese Ausrichtung positiv auf die Rendite aus, in den letzten drei Monaten wurden diese Gewinne dann allerdings aufgezehrt. Ursächlich hierfür war die überraschend niedrige Inflation, die für Anleihen hilfreich ist und sich daher für unser untergewichtetes Engagement als nachteilig erwies. Diese Untergewichtung wurde trotzdem beibehalten, da wir in der Region nach wie vor andere Länder favorisieren. In Israel schließlich wirkte sich unsere Untergewichtung in Staatsanleihen zu Beginn des Berichtszeitraums negativ aus. Im weiteren Verlauf bauten wir dieses Engagement jedoch so weit aus, dass israelische Anleihen im Juli übergewichtet waren, da wir mit einem Inflationsrückgang rechneten.

Performancesteigernde Faktoren

Eine Reihe von Einzelpositionen erwies sich in den sechs Berichtsmonaten als wertsteigernd. So profitierte der Fonds insbesondere von unserem übergewichteten Engagement in mexikanischen Anleihen und im Peso. Beide Assets erzielten kräftige Zuwächse, da die Bedenken hinsichtlich der zukünftigen Handelsbeziehungen zwischen Mexiko und den USA nachließen. In Chile kehrten wir unsere Positionierung beim chilenischen Peso im Mai von einer Untergewichtung in eine Übergewichtung um. Danach legte die Währung kräftig zu. Hintergrund waren die verbesserten Wirtschaftsaktivitäten sowie die Tatsache, dass der Kupferpreis das höchste unterjährige Niveau erreichte. Da die chilenische Wirtschaft stark vom Kupferexport abhängt, erwies sich diese Entwicklung für den Peso als hilfreich. Unsere Übergewichtung der türkischen Lira leistete nach der Volksabstimmung im April und der anschließenden überraschenden Zinserhöhung, von der sich der Markt eine positive Auswirkung auf die Währung versprach, einen guten Beitrag zur Wertentwicklung.

In Russland profitierte der Fonds durchgängig von unserem übergewichteten Anleihenengagement. Angesichts der konstant rückläufigen Inflation und dem Vertrauen des Marktes darauf, dass die Zentralbank an ihrem Inflationsziel und ihrer damit verbundenen Leitzinspolitik festhalten wird, zählten diese Anleihen zu den Assets mit der besten Wertentwicklung.

Portefeuilleaktivitäten

Wesentliche Käufe

Brazil Letras do Tesouro Nacional 07/01/2020; Republic of Poland Government Bond GDR 2,5 % 25/07/2027; Egypt Treasury Bill 10/07/2018; Russian Federal Bond 7,1 % 16/10/2024; Russian Federal Bond 7,75 % 16/09/2026.

Wesentliche Verkäufe

Turkey Government Bond 8,3 % 20/06/2018; Poland Government Bond 1,5 % 25/04/2020; Poland Government Bond 5,25 % 25/10/2020; Malaysia Government Bond 3,314 % 31/10/2017; Russian Federal Bond 6,2 % 31/01/2018.

Ausblick

Wir bewerten diese Assetklasse weiterhin positiv. Dementsprechend sind Schwellenlandwährungen im Portfolio allgemein stark gewichtet, während unsere Engagements in Lokalwährungsanleihen ausgewogener sind. Bei Schwellenlandwährungen haben wir unsere Zielgewichtung angesichts der starken Wirtschaftsaktivitäten und der gegenüber den historischen Niveaus attraktiven Bewertungen kürzlich erhöht. Bei Lokalwährungsanleihen ist der Markt insgesamt angemessener bewertet. Dennoch bietet das Investmentuniversum dank der unterschiedlichen Inflationsdynamiken nach wie vor zahlreiche Anlagechancen.

* Quelle: Morningstar, Gesamttrendite mit Wiederanlage der Nettoerträge, kein Ausgabeaufschlag, thesaurierende Anteilsklasse, nach Abzug von Gebühren in Pfund Sterling.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es kann zu Verlusten kommen.

** Der Vergleichsindex (JPMorgan GBI-EM Global Diversified Composite GBP Index) und die im Investment Association Global Emerging Markets Bond abgebildete Vergleichsgruppe werden lediglich zum Zweck des Performancevergleichs angegeben.

Die hier dargestellten Ansichten beziehen sich auf den Stand von Ende August 2017.

Risiko- und Ertragsprofil*

Niedrigeres Risiko
Niedrigeres Ertragspotenzial

Höheres Risiko
Höheres Ertragspotenzial



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten und ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Risiko- und Ertragskategorie bestehen bleibt, sie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht „risikofrei“.

Der Wert Ihrer Anlage und der daraus erzielten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen und es kann nicht garantiert werden, dass Sie Gewinne erzielen; unter Umständen erleiden Sie einen Verlust.

Der Fonds liegt in der Mitte der Risiko- und Ertragsskala. Dies liegt daran, dass er in Anleihen investiert, deren Renditen dazu neigen, im Vergleich zu Geldmarktfonds stärker, aber gegenüber den in Unternehmensaktien investierenden Fonds weniger stark zu schwanken.

Die folgenden Risiken lassen sich vom Risiko- und Ertragsindikator nicht umfänglich erfassen:

Währungsrisiko: Veränderungen des relativen Werts verschiedener Währungen können den Wert der Anlagen des Fonds und der damit verbundenen Erträge beeinträchtigen.

Ausfallrisiko: Es besteht das Risiko, dass Emittenten festverzinslicher Wertpapiere wie z. B. Anleihen nicht in der Lage sind, die Zinszahlungen zu leisten oder das von ihnen geliehene Geld zurückzuzahlen. Je niedriger die Kreditqualität eines Emittenten, desto höher ist das Ausfallrisiko und damit das Risiko eines Anlageverlustes.

Kontrahentenrisiko bei Derivatgeschäften: Es besteht das Risiko, dass der Kontrahent (die Gegenpartei) eines Derivatgeschäfts seinen Verpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt und so für den Fonds einen finanziellen Verlust verursacht.

Derivatrisiko: Der Einsatz von Derivaten kann das Gesamtrisiko des Fonds erhöhen, da sich die Auswirkungen von Gewinnen und Verlusten durch Derivate vervielfachen. Dies kann zu einer Änderung des Fondswerts führen und möglicherweise einen hohen finanziellen Verlust verursachen.

Schwellenmarktrisiko: Einige der Länder, in die der Fonds investiert, haben möglicherweise weniger gut entwickelte rechtliche, politische, wirtschaftliche und/oder sonstige Systeme. Diese Märkte bergen ein höheres Risiko finanzieller Verluste als Länder, die allgemein als weiter entwickelt angesehen werden.

Zinsrisiko: Der Wert von festverzinslichen Anlagen wie z. B. Anleihen fällt in der Regel, wenn die Zinssätze und/oder die Inflation steigen.

Anlegen in China: Eine Anlage in Festlandchina kann im Vergleich zu Ländern, die im Allgemeinen als weiter entwickelt gelten, ein größeres Risiko eines finanziellen Verlustes mit sich bringen.

Liquiditätsrisiko: Es gibt möglicherweise für bestimmte Investments nicht genügend Käufer oder Verkäufer, wodurch sich der Handel und Abrechnungen mit dem Fonds verzögern und/oder starke Schwankungen im Wert des Fonds entstehen können, was wiederum zu unerwartet hohen finanziellen Verlusten führen kann.

Drittrisiko: Die Tätigkeiten des Fonds hängen von Dritten ab. Wenn es bei Dritten zu operativen Störungen kommt, können Anleger des Fonds durch die Unterbrechung der Fondstätigkeit beeinträchtigt werden oder einen finanziellen Verlust erleiden.

* Das Risiko- und Ertragsprofil ist dem Key Investor Information Document (Wichtige Anlegerinformationen) entnommen. Bitte beachten Sie, dass das Risiko- und Ertragsprofil auf Thesaurierungsanteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „I“ beruht. Die vollständige Liste der Risiken des Fonds ist in Anhang VII des Verkaufsprospekts für die Investec Funds Series Omnibus enthalten.

Global Dynamic Fund

Überblick über das Anlageziel und die Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an.

Er investiert in erster Linie weltweit in Anteile von Unternehmen.

Daneben kann er in andere Vermögenswerte wie z. B. Barmittel, andere Fonds und Derivate (Finanzkontrakte, deren Wert mit dem Preis eines zugrunde liegenden Vermögenswerts verbunden ist) investieren.

Die Anlagen des Fonds kann der Anlageverwalter frei und ohne Berücksichtigung eines Vergleichsindex bestimmen.

Wertentwicklung

	6 Monate (%)
Investec Global Dynamic Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	6,48 %*
Vergleichsindex	5,18 %**
Vergleichsgruppe	5,59 %**

Wertentwicklung

Der Fonds generierte im Berichtszeitraum eine positive Rendite und lieferte eine bessere Wertentwicklung als sein Vergleichsindex sowie auch als seine Vergleichsgruppe.

Performancesteigernde Faktoren

Den stärksten Renditebeitrag leistete in diesem Zeitraum unsere Titelauswahl im Informationstechnologiesektor und hier insbesondere PayPal und Lam Research. Der Betreiber des gleichnamigen Online-Bezahldienstes PayPal ist in einer attraktiven globalen Industrie tätig, die durch positive Entwicklungen wie beispielsweise die Verlagerung vom Bargeld- hin zum digitalen Zahlungsverkehr geprägt ist. Zudem zeichnet sich dieser Markt durch hohe Eintrittsbarrieren aus und wird seit Jahrzehnten von einigen wenigen Akteuren beherrscht. Die jüngsten Ergebniszahlen wirkten sich positiv auf den Kurs dieses Titels aus. Zudem gewinnt PayPal mit seinem E-Wallet-Kerngeschäft weitere Marktanteile. Der Halbleiterausrüster Lam Research leistete zu Beginn des Berichtszeitraums dank starker Unternehmensergebnisse und Volumenwachstum positive Renditebeiträge. Als dieser Titel dann überbewertet schien, lösten wir die Position auf.

Als hilfreich erwiesen sich in den sechs Berichtsmonaten auch die ausgewählten Basiskonsumgüterunternehmen, allen voran WH Group. Der chinesische Anbieter von Schweinefleischwaren legte starke Ergebnisse vor und konnte eine gute Entwicklung in Europa vermelden. Zudem äußerte sich die Geschäftsleitung positiv zu den künftigen Ertragsaussichten, und das Unternehmen profitiert darüber hinaus von seiner Aufnahme in den Hongkonger Hang-Seng-Index.

Zur Fondsentwicklung trugen auch Finanztitel bei. Dies betraf insbesondere europäische und chinesische Banken, die durch die Leitzinserhöhungen der Zentralbanken und die allgemein optimistische Einschätzung des globalen Bankensektors unterstützt wurden. Europäische Banken gerieten zu Beginn des Berichtszeitraums unter Druck, da die Wahlen in Frankreich, Deutschland und den Niederlanden mit Sorgen gesehen wurden. Nach den marktfreundlichen Wahlausgängen erholte sich der Sektor jedoch deutlich. Dies kam unseren Positionen in BNP Paribas und ING zugute. Ähnlich profitierte auch unsere Position in Bank of China Hong Kong von der positiven Stimmung, die sich auf Hoffnungen gründete, dass sich Peking um eine vorteilhafte Politik in Bezug auf Hongkong bemühen wird.

Performanceschmälernde Faktoren

Zu den größten Verlustbringern gehörten im Berichtszeitraum die im Portfolio vertretenen Energietitel. Unsere Positionen im russischen Ölriesen Lukoil und im US-Dienstleister für die Ölindustrie Helmerich & Payne wurden stark durch den volatilen Ölpreis in Mitleidenschaft gezogen. Helmerich & Payne geriet zudem unter Druck, nachdem das Unternehmen vor dem Hintergrund einer rückläufigen Anzahl von Förderanlagen und niedrigerer Gewinnzahlen eine pessimistische Prognose abgegeben hatte. Diese Position wurde inzwischen verkauft. Lukoil ist jedoch nach wie vor im Portfolio vertreten, da wir von dessen künftigem Ertragspotenzial überzeugt sind.

Der Kurs unserer Position im US-Gesundheitsdienstleister für die Versorgung von Neugeborenen Mednax erlebte im April eine negative Trendwende, nachdem dessen Mitbewerber HCA rückläufige Krankenhauseinweisungen in den USA prognostizierte, was die Aussichten für Mednax trüben und möglicherweise zu Volumenrückgängen in dessen Neonatologiestationen führen könnte. Vor diesem Hintergrund lösten wir unser Engagement auf.

Die Titelauswahl unter japanischen Werten wirkte sich nachteilig auf die relative Rendite aus. Ein Verlustbringer war beispielsweise der japanische Autobauer Subaru, der trotz solider Gewinnmeldungen nach wie vor wegen einer laufenden Airbag-Rückrufaktion von den Anlegern gemieden wurde. Tokio Marine lieferte zwar weiterhin die erwarteten Ergebnisse, dennoch bekam der japanische Versicherungsriese die negative Stimmung gegenüber japanischen Versicherungswerten zu spüren. Hintergrund waren Gerüchte über Senkungen der Prämiensätze, die sich negativ auf den Gewinn auswirken würden. Wir bewerten den Titel nach wie vor positiv, da wir überzeugt sind, dass sich die Rentabilität verbessern wird sowie die Veräußerung strategischer Beteiligungen für freies Kapital sorgen und die Ergebnisvolatilität reduzieren dürfte.

Portefeuilleaktivitäten

Wesentliche Käufe

Dow Chemical; Vinci; Thermo Fisher Scientific; Microsoft; Extended Stay America.

Wesentliche Verkäufe

Lam Research; Marriott Vacations Worldwide; Ally Financial; Canadian Imperial Bank of Commerce; CME.

Ausblick

Die Mehrheit der Unternehmen, deren Berichterstattung vorliegt, übertrafen mit ihren Gewinnen und – wichtiger noch – mit ihren Umsatzzahlen nach wie vor die Erwartungen. Dies lässt darauf schließen, dass die Weltwirtschaft ein angemessen robustes Wachstum erzielt und die Unternehmensgewinne sich auf mehr als nur Kostensenkungsmaßnahmen stützen. Die Volatilität ist trotz gewisser geopolitischer Spannungen niedrig, sodass sich die Anleger weiter auf die Entwicklungsrichtung des Gewinnwachstums konzentrieren werden. Damit die Märkte weiter zulegen, bedarf es eines größeren Vertrauens in die Nachhaltigkeit dieser Entwicklung.

Auf Einzeltitelebene können wir trotz der höheren Assetpreise weiterhin attraktiv bewertete Investmentchancen finden. So haben wir insbesondere im Technologie- und im Finanzsektor interessante Kandidaten ausgemacht. Diese Sektoren werden laut unseren Analysen verstärkt von Anlegern nachgefragt und können sich auf Anzeichen eines leicht verbesserten Wirtschaftswachstums stützen. Da wir weiterhin gute Investmentchancen finden konnten, die sich durch die Faktoren Qualität, Value und betriebliche Verbesserung sowie durch ein relatives Momentum auszeichnen, haben wir ein gewisses Vertrauen in die Nachhaltigkeit dieser Entwicklung.

Diese Einschätzung basiert auf den von unserem 4Factor-Equities-Team ermittelten Ergebnissen und ähnelt daher der des Investec Global Equity Fund.

* Quelle: Morningstar, Gesamtrendite mit Wiederanlage der Nettoerträge, kein Ausgabeaufschlag, thesaurierende Anteilsklasse, nach Abzug von Gebühren in Pfund Sterling.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es kann zu Verlusten kommen.

** Index (MSCI*** All Countries World Index) und Vergleichsgruppe (der Sektor Investment Association Global) werden lediglich zum Zweck des Performancevergleichs angegeben.

*** Quelle: MSCI. Die MSCI-Daten basieren auf einem maßgeschneiderten Index, der von MSCI speziell für Investec Asset Management Limited berechnet wurde. Die MSCI-Daten sind nur für interne Zwecke gedacht und dürfen nicht weitervertrieben und nicht in Verbindung mit der Schaffung oder dem Angebot von Wertpapieren, Finanzprodukten oder Indizes verwendet werden. Weder von MSCI noch von Dritten, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI-Daten beteiligt sind oder damit in Zusammenhang stehen (die „MSCI-Parteien“), werden bezüglich dieser Daten (oder den aus der Nutzung dieser Daten resultierenden Ergebnissen) ausdrückliche oder stillschweigende Erklärungen oder Garantien gegeben, und die MSCI-Parteien schließen hiermit bezüglich dieser Daten ausdrücklich jegliche Garantie hinsichtlich der Echtheit, Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck aus. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften die MSCI-Parteien in keinem Fall für Sonderschäden, Schäden durch Strafschadenersatz, direkte oder indirekte Schäden, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinn), selbst wenn die Möglichkeit derartiger Schäden angezeigt wurde.

Die hier dargestellten Ansichten beziehen sich auf den Stand von Ende August 2017.

Risiko- und Ertragsprofil*

Niedrigeres Risiko
Niedrigeres Ertragspotenzial

Höheres Risiko
Höheres Ertragspotenzial



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten und ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Risiko- und Ertragskategorie bestehen bleibt, sie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht „risikofrei“.

Der Wert Ihrer Anlage und der daraus erzielten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen und es kann nicht garantiert werden, dass Sie Gewinne erzielen; unter Umständen erleiden Sie einen Verlust.

Der Fonds liegt in der Mitte der Risiko- und Ertragsskala. Dies liegt daran, dass er in Aktien von Unternehmen investiert, deren Wert tendenziell größeren Schwankungen ausgesetzt ist.

Die folgenden Risiken lassen sich vom Risiko- und Ertragsindikator nicht umfänglich erfassen:

Währungsrisiko: Veränderungen des relativen Werts verschiedener Währungen können den Wert der Anlagen des Fonds und der damit verbundenen Erträge beeinträchtigen.

Derivatrisiko: Beim Einsatz von Derivaten soll das Gesamtrisiko des Fonds nicht erhöht werden. Dennoch kann der Einsatz von Derivaten zu einer größeren Änderung des Fondswerts führen und u. U. einen hohen finanziellen Verlust verursachen.

Schwellenmarktrisiko: Einige der Länder, in die der Fonds investiert, haben möglicherweise weniger gut entwickelte rechtliche, politische, wirtschaftliche und/oder sonstige Systeme. Diese Märkte bergen ein höheres Risiko finanzieller Verluste als Länder, die allgemein als weiter entwickelt angesehen werden.

Aktienrisiko: Der Wert von Aktien und Anlagen in aktienbezogenen Wertpapieren kann sich in Abhängigkeit vom Gewinn und von den zukünftigen Aussichten des betreffenden Unternehmens sowie von allgemeineren Marktfaktoren ändern. Kommt es bei einem Unternehmen zu einem Zahlungsausfall (d. h. Konkurs), werden die Aktieninhaber bei Auszahlungen als Letzte berücksichtigt.

Anlegen in China: Eine Anlage in Festlandchina kann im Vergleich zu Ländern, die im Allgemeinen als weiter entwickelt gelten, ein größeres Risiko eines finanziellen Verlustes mit sich bringen.

Drittrisiko: Die Tätigkeiten des Fonds hängen von Dritten ab. Wenn es bei Dritten zu operativen Störungen kommt, können Anleger des Fonds durch die Unterbrechung der Fondstätigkeit beeinträchtigt werden oder einen finanziellen Verlust erleiden.

* Das Risiko- und Ertragsprofil ist dem Key Investor Information Document (Wichtige Anlegerinformationen) entnommen. Bitte beachten Sie, dass das Risiko- und Ertragsprofil auf Thesaurierungsanteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „I“ beruht. Die vollständige Liste der Risiken des Fonds ist in Anhang VII des Verkaufsprospekts für die Investec Funds Series Omnibus enthalten.

Global Equity Fund

Überblick über das Anlageziel und die Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an.

Er investiert in erster Linie weltweit in Anteile von Unternehmen.

Daneben kann er in andere Vermögenswerte wie z. B. Barmittel, andere Fonds und Derivate (Finanzkontrakte, deren Wert mit dem Preis eines zugrunde liegenden Vermögenswerts verbunden ist) investieren.

Die Anlagen des Fonds kann der Anlageverwalter frei bestimmen. Derzeit wird bei der Anlageentscheidung jedoch der MSCI All Countries World Net Return Index berücksichtigt.

Wertentwicklung

	6 Monate (%)
Investec Global Equity Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	5,59 %*
Vergleichsindex	5,18 %**
Vergleichsgruppe	5,59 %**

Wertentwicklung

Der Fonds generierte im Berichtszeitraum eine positive Rendite, entsprechend der Wertentwicklung seiner Vergleichsgruppe, und lieferte eine bessere Performance als sein Vergleichsindex.

Performancesteigernde Faktoren

Unterstützt wurde die relative Rendite im Berichtszeitraum durch unsere Titelauswahl unter Lebensmittel-, Getränke- und Tabakwarenherstellern. In diesem Sektor zählte Kweichow Moutai zu den stärksten Performanceträgern. Der teilstaatliche chinesische Hersteller von Markenspirituosen des Premiumsegments profitierte von der Kaufkraftsteigerung der chinesischen Verbraucher und lieferte daher im Berichtszeitraum eine positive Entwicklung.

Im Grundstoffsektor leistete LG Chem einen wesentlichen Renditebeitrag. Das südkoreanische Chemieunternehmen konnte im ersten Halbjahr neben erfreulichen Ergebnissen seiner wachsenden Batteriesparte auch weiterhin solide Gewinne vermelden. Angesichts des wachsenden Markts für Elektroautos wird das Unternehmen unseres Erachtens weiter durch diese Sparte angetrieben und hat bereits angekündigt, 387 Millionen US-Dollar in ein Werk in Polen zu investieren, das Batterien für E-Autos produzieren und das größte seiner Art in Europa sein wird.

Der Energiesektor war im Berichtszeitraum gegenüber dem Vergleichsindex untergewichtet. Dies erwies sich für die relative Rendite als hilfreich, da der Sektor erneut unter Druck geriet. Die Ölpreise erlebten eine volatile Entwicklung und gaben im Laufe des Berichtszeitraums um 5,8 Prozent nach. Positiv auf die relative Wertentwicklung des Portfolios wirkte sich vor allem unser mangelndes Engagement in Exxon Mobil aus, da das Unternehmen für das zweite Quartal einen überraschend schwachen Gewinn vermeldete. Angesichts der anhaltend niedrigen Ölpreise dürfte Exxon weiter zu kämpfen haben.

Performanceschmälernde Faktoren

Als größte Verlustbringer erwiesen sich unsere Positionen in mehreren Industrieunternehmen, darunter Wesco International und Alaska Air. Das auf den Vertrieb von Elektronikbauteilen und Dienstleistungen für die Industrie spezialisierte Unternehmen Wesco hatte nach einem misslungenen Investoren-Tag sowie aufgrund von Bedenken hinsichtlich des zunehmenden Wettbewerbsdrucks zu kämpfen. Wir sind zuversichtlich, dass Wesco in den kommenden Quartalen eine Ergebnis- und Renditeverbesserung erzielen kann, da sich mehrere Frühindikatoren verbessern und die Bewertung derzeit ausgesprochen attraktiv ist. US-Airlines bekamen allgemein einen negativen Stimmungsumschwung des Marktes zu spüren. Dies wirkte sich negativ auf unsere Position in Alaska Air aus. Da wir nach wie vor vom langfristigen Potenzial des Unternehmens überzeugt sind, ist dieser Titel weiterhin im Portfolio vertreten.

Beeinträchtigt wurde die relative Rendite im Berichtszeitraum auch durch die Untergewichtung von Apple. Das Unternehmen konnte überraschend starke Ertragszahlen vermelden und wurde im September durch die positive Stimmung vor der Markteinführung des iPhone 8 (bzw. iPhone X) unterstützt. Wir ließen diesen Titel untergewichtet, da wir mit wachsendem Wettbewerbsdruck durch andere Smartphone-Hersteller rechnen, z. B. durch das zunehmend beliebte Samsung S8.

Portfeuilleaktivitäten

Wesentliche Käufe

Facebook; Asahi; Bank of America; Iberdrola; Novo Nordisk 'B' Shares.

Wesentliche Verkäufe

Taiwan Semiconductor Manufacturing; Sampo; Zimmer Biomet; TOTAL; Canadian Imperial Bank of Commerce.

Ausblick

Die Mehrheit der Unternehmen, deren Berichterstattung vorliegt, übertrafen mit ihren Gewinnen die Erwartungen und – wichtiger noch – auch die Umsatzprognosen. Dies lässt darauf schließen, dass die Weltwirtschaft ein angemessen robustes Wachstum erzielt und die Unternehmensgewinne sich auf mehr als nur Kostensenkungsmaßnahmen stützen. Die Volatilität ist trotz gewisser geopolitischer Spannungen niedrig, sodass sich die Anleger weiter auf die Entwicklungsrichtung des Gewinnwachstums konzentrieren werden. Damit die Märkte weiter zulegen, bedarf es eines größeren Vertrauens in die Nachhaltigkeit dieser Entwicklung.

Auf Einzeltitelebene können wir trotz der höheren Assetpreise weiterhin attraktiv bewertete Investmentchancen finden. So haben wir insbesondere im Technologie- und im Finanzsektor interessante Kandidaten ausgemacht. Diese Sektoren werden laut unseren Analysen verstärkt von Anlegern nachgefragt und können sich auf Anzeichen eines leicht verbesserten Wirtschaftswachstums stützen. Da wir weiterhin gute Investmentchancen finden konnten, die sich durch die Faktoren Qualität, Value und betriebliche Verbesserung sowie durch ein relatives Momentum auszeichnen, haben wir ein gewisses Vertrauen in die Nachhaltigkeit dieser Entwicklung.

Diese Einschätzung basiert auf den von unserem 4Factor-Equities-Team ermittelten Ergebnissen und ähnelt daher der des Investec Global Dynamic Fund.

* Quelle: Morningstar, Gesamtrendite mit Wiederanlage der Nettoerträge, kein Ausgabeaufschlag, thesaurierende Anteilsklasse, nach Abzug von Gebühren in Pfund Sterling.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es kann zu Verlusten kommen.

** Index (MSCI** All Countries World Net Return Index) und Vergleichsgruppe (der Sektor Investment Association Global) werden lediglich zum Zweck des Performancevergleichs angegeben.

*** Quelle: MSCI. Die MSCI-Daten basieren auf einem maßgeschneiderten Index, der von MSCI speziell für Investec Asset Management Limited berechnet wurde. Die MSCI-Daten sind nur für interne Zwecke gedacht und dürfen nicht weitervertrieben und nicht in Verbindung mit der Schaffung oder dem Angebot von Wertpapieren, Finanzprodukten oder Indizes verwendet werden. Weder von MSCI noch von Dritten, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI-Daten beteiligt sind oder damit in Zusammenhang stehen (die „MSCI-Parteien“), werden bezüglich dieser Daten (oder den aus der Nutzung dieser Daten resultierenden Ergebnissen) ausdrückliche oder stillschweigende Erklärungen oder Garantien gegeben, und die MSCI-Parteien schließen hiermit bezüglich dieser Daten ausdrücklich jegliche Garantie hinsichtlich der Echtheit, Genauigkeit, Vollständigkeit, Marktgängigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck aus. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haften die MSCI-Parteien in keinem Fall für Sonderschäden, Schäden durch Strafschadenersatz, direkte oder indirekte Schäden, Folgeschäden oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinn), selbst wenn die Möglichkeit derartiger Schäden angezeigt wurde.

Die hier dargestellten Ansichten beziehen sich auf den Stand von Ende August 2017.

Risiko- und Ertragsprofil*

Niedrigeres Risiko
Niedrigeres Ertragspotenzial

Höheres Risiko
Höheres Ertragspotenzial



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten und ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Risiko- und Ertragskategorie bestehen bleibt, sie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht „risikofrei“.

Der Wert Ihrer Anlage und der daraus erzielten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen und es kann nicht garantiert werden, dass Sie Gewinne erzielen; unter Umständen erleiden Sie einen Verlust.

Der Fonds liegt in der Mitte der Risiko- und Ertragskala. Dies liegt daran, dass er in Aktien von Unternehmen investiert, deren Wert tendenziell größeren Schwankungen ausgesetzt ist.

Die folgenden Risiken lassen sich vom Risiko- und Ertragsindikator nicht umfänglich erfassen:

Währungsrisiko: Veränderungen des relativen Werts verschiedener Währungen können den Wert der Anlagen des Fonds und der damit verbundenen Erträge beeinträchtigen.

Derivatrisiko: Beim Einsatz von Derivaten soll das Gesamtrisiko des Fonds nicht erhöht werden. Dennoch kann der Einsatz von Derivaten zu einer größeren Änderung des Fondswerts führen und u. U. einen hohen finanziellen Verlust verursachen.

Aktienrisiko: Der Wert von Aktien und Anlagen in aktienbezogenen Wertpapieren kann sich in Abhängigkeit vom Gewinn und von den zukünftigen Aussichten des betreffenden Unternehmens sowie von allgemeineren Marktfaktoren ändern. Kommt es bei einem Unternehmen zu einem Zahlungsausfall (d. h. Konkurs), werden die Aktieninhaber bei Auszahlungen als Letzte berücksichtigt.

Anlegen in China: Eine Anlage in Festlandchina kann im Vergleich zu Ländern, die im Allgemeinen als weiter entwickelt gelten, ein größeres Risiko eines finanziellen Verlustes mit sich bringen.

Drittrisiko: Die Tätigkeiten des Fonds hängen von Dritten ab. Wenn es bei Dritten zu operativen Störungen kommt, können Anleger des Fonds durch die Unterbrechung der Fondstätigkeit beeinträchtigt werden oder einen finanziellen Verlust erleiden.

* Das Risiko- und Ertragsprofil ist dem Key Investor Information Document (Wichtige Anlegerinformationen) entnommen. Bitte beachten Sie, dass das Risiko- und Ertragsprofil auf Thesaurierungsanteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „I“ beruht. Die vollständige Liste der Risiken des Fonds ist in Anhang VII des Verkaufsprospekts für die Investec Funds Series Omnibus enthalten.

Global Gold Fund

Überblick über das Anlageziel und die Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an.

Der Fonds investiert weltweit in erster Linie in Anteile von Unternehmen, die im Goldbergbau tätig sind.

Darüber hinaus kann sich das Portfolio bis zu einem Drittel aus Titeln von Unternehmen zusammensetzen, die andere Edelmetalle bzw. andere Mineralien und Metalle abbauen.

Daneben kann er in andere Vermögenswerte wie z. B. Barmittel, andere Fonds und Derivate (Finanzkontrakte, deren Wert mit dem Preis eines zugrunde liegenden Vermögenswerts verbunden ist) investieren.

Die Anlagen des Fonds kann der Anlageverwalter frei und ohne Berücksichtigung eines Vergleichsindex bestimmen.

Wertentwicklung

	6 Monate (%)
Investec Global Gold Fund Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	2,92 %*
Vergleichsindex	4,34 %**
Vergleichsgruppe	n. Z.**

Wertentwicklung

Der Fonds erzielte im Berichtshalbjahr zum 31. August 2017 eine positive Rendite, blieb allerdings hinter seinem Vergleichsindex zurück.

Performanceschmälernde Faktoren

Zwar legte der Goldpreis im Laufe des Berichtszeitraums um 5,9 Prozent zu, Silber gab auf US-Dollarbasis jedoch um 5,1 Prozent nach. Der Fonds war im Berichtszeitraum in geringem Umfang (rund 6 Prozent) in Silberminenbetreibern engagiert, was sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkte. Als nachteilig erwiesen sich insbesondere unsere Positionen in Coeur Mining und Silver Standard Resources. Coeur Mining erzielte im zweiten Quartal ein enttäuschendes Ergebnis, nachdem die Produktion gegenüber dem Vorjahreszeitraum um 7 Prozent gesunken war. Der Titel ist nach wie vor im Portfolio vertreten, da der auf Amerika konzentrierte Silberproduzent einen Turnaround vollzieht und attraktiv bewertet erscheint. Operative Verbesserungen sowie die Tatsache, dass das Unternehmen sowohl in der Silber- als auch in der Goldsparte tätig ist, dürften unseres Erachtens dazu beitragen, dass Coeur Mining mittel- bis langfristig eine überdurchschnittliche Entwicklung erzielt. Silver Standard Resources geriet durch sein leicht rückläufiges Ergebnis und die niedrigeren Silberpreise unter Druck. Angesichts seiner zahlreichen attraktiven Projekte und Explorationsstandorte bleibt das Unternehmen jedoch im Portfolio vertreten. Zudem kann es im Vergleich zu seinen Mitbewerbern eine solide Bilanz vorweisen.

Im Goldsektor verursachten untergewichtete Positionen in den im Goldstreaming- und Royalty-Segment tätigen Unternehmen Franco Nevada und Royal Gold im Berichtszeitraum die stärksten Verluste. Diese Unternehmen finanzieren Bergbaugesellschaften und erhalten dafür einen bestimmten Anteil an dem über die Lebensdauer der Mine produzierten Gold. Angesichts der positiven Goldpreisentwicklung im Berichtszeitraum erzielten beide Titel kräftige Kurszuwächse, sodass sich die Untergewichtung negativ auf die relative Rendite auswirkte. Wir halten an der Untergewichtung fest, da sich unter mittelständischen Bergbauunternehmen unseres Erachtens bessere Investmentkandidaten finden lassen. Über das kanadische Unternehmen Sandstorm sind wir jedoch in Streaming-Unternehmen engagiert, was sich im Berichtszeitraum positiv auf die Rendite auswirkte.

Performancesteigernde Faktoren

Trotz der Kursverluste der beiden Titel erwies sich unsere Auswahl unter Goldunternehmen im Berichtszeitraum insgesamt als hilfreich für die Wertentwicklung des Portfolios. Zu den stärksten Performanceträgern zählten unsere übergewichteten Engagements in Kirkland Lake Gold, Northern Star Resources und Agnico-Eagle Mines. Kirkland Lake Gold betreibt Minen in Kanada und Australien und erlebte bisher mit starkem Wachstum seiner Qualitätsassets und Kostensenkungen ein sehr positives Jahr, was sich im guten Ergebnis des zweiten Quartals widerspiegelte. Da wir mit weiterem Produktionswachstum und Gewinnverbesserungen rechnen, halten wir an diesem Engagement fest.

In Australien kam Northern Star Resources der Anstieg des Goldpreises im Berichtszeitraum zugute. Das Unternehmen hat seine erfolgreiche Kostenkontrolle unter Beweis gestellt und in diesem Jahr Rekordgewinne verbucht. Neben dem Gewinnanstieg um 41 Prozent war die 50prozentige Dividendenerhöhung eine weitere positive Meldung für Anleger, da sie auf einer soliden Bilanz und minimaler Verschuldung beruht. Angesichts der Tatsache, dass das Unternehmen seine Kosten niedrig halten kann, bewerten wir seine weiteren Aussichten positiv.

Agnico-Eagle Mines trug positiv zur Rendite bei, nachdem das kanadische Unternehmen in seinem soliden Ergebnisbericht eine vierteljährliche Dividendenausschüttung bekanntgegeben hatte. Agnico hat in der Vergangenheit immer Wert auf die Zahlung einer Dividende gelegt und seit 1983 jedes Jahr eine Bardividende ausgeschüttet. Zudem kam dem Unternehmen seine Fokussierung auf höhere Betriebseffizienz zugute, durch die es in seiner Branche zu einem der kostengünstigsten Produzenten geworden ist. Unserer Ansicht nach werden Bergbauunternehmen weiter durch den Goldpreis unterstützt, und angesichts der guten operativen Leistung von Agnico könnte sich dieser Titel positiv entwickeln.

Portfeuilleaktivitäten

Wesentliche Käufe

Goldcorp; Sibanye Gold; Kinross Gold; B2Gold; IAMGOLD; OceanaGold; Kirkland Lake Gold; Evolution Mining; Resolute Mining; Sandstorm Gold; AngloGold Ashanti; SEMAFO; Coeur Mining.

Wesentliche Verkäufe

Newmont Mining; Barrick Gold; Newcrest Mining; Franco-Nevada; AngloGold Ashanti; Goldcorp; IAMGOLD; B2Gold; Sibanye Gold; Evolution Mining.

Ausblick

Es gibt zunehmend Bedenken, dass die US-Notenbank trotz der anhaltend niedrigen US-Inflation allzu sehr auf Zinserhöhungen bedacht ist. Die nach der Wahl von Donald Trump in den USA herrschende positive Marktstimmung ist nahezu verschwunden. Mit seinen Reformen ist er bislang im Repräsentantenhaus gescheitert, und etliche Unternehmen scheinen mit dem Beschluss weiterer Investitionspläne zunächst abzuwarten, bis klarer wird, welche Reformen letztendlich wirklich verabschiedet werden. Wenn die Aktien- und Anleihenmärkte unter Druck geraten, dann ist Gold für Anleger nach wie vor attraktiv. Dies gilt insbesondere bei der anhaltend schwachen Entwicklung des US-Dollar. Sollten die starken geopolitischen Probleme weiter anhalten, dürfte sich dies ebenfalls positiv auf den Goldpreis auswirken.

Im Goldaktien-Segment wird die Verschuldung nach wie vor reduziert, und der freie Cashflow (d. h. nach Abzug der Investitionsausgaben) ist bei den meisten Unternehmen positiv. Wir können allmählich unter mittleren Unternehmen mehr Investmentkandidaten ausmachen, da einige der großen Unternehmen erst noch beweisen müssen, dass sie ihre Produktion und Kostenkontrolle nach Abschluss ihrer Kostensenkungsprogramme langfristig beibehalten. So haben wir eine Reihe mittlerer Unternehmen identifiziert, die eine klare Strategie für den Ausbau ihrer Goldassets mit vorhandenen Minen und/oder durch Produktionsexpansionen zu relativ niedrigen Investitionskosten haben. Angesichts des höheren Goldpreises und der deutlichen operativen Verbesserungen, die in dieser Branche zu verzeichnen sind, sind etliche Unternehmen unseres Erachtens gut aufgestellt, um weitere Gewinnverbesserungen zu erzielen und ihre Aktionäre langfristig durch Ausschüttungen daran teilhaben zu lassen.

* Quelle: Morningstar, Gesamrendite mit Wiederanlage der Nettoerträge, kein Ausgabeaufschlag, thesaurierende Anteilsklasse, nach Abzug von Gebühren in Pfund Sterling.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es kann zu Verlusten kommen.

**Der Index (Euromoney Global Gold Index) wird lediglich zum Zweck des Performancevergleichs angegeben. Für diesen Fonds steht keine für die Zwecke des Performancevergleichs geeignete Vergleichsgruppe zur Verfügung.

Die hier dargestellten Ansichten beziehen sich auf den Stand von Ende August 2017.

Risiko- und Ertragsprofil*

Niedrigeres Risiko
Niedrigeres Ertragspotenzial

Höheres Risiko
Höheres Ertragspotenzial



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten und ist nicht unbedingt ein zuverlässiger Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Fonds. Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Risiko- und Ertragskategorie bestehen bleibt, sie kann sich im Laufe der Zeit ändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht „risikofrei“.

Der Wert Ihrer Anlage und der daraus erzielten Erträge kann sowohl fallen als auch steigen und es kann nicht garantiert werden, dass Sie Gewinne erzielen; unter Umständen erleiden Sie einen Verlust.

Der Fonds liegt am höheren Ende der Risiko- und Ertragsskala. Dies liegt daran, dass er in Aktien von Unternehmen investiert, deren Wert tendenziell größeren Schwankungen ausgesetzt ist.

Die folgenden Risiken lassen sich vom Risiko- und Ertragsindikator nicht umfänglich erfassen:

Konzentrierte Portefeuilles: Der Fonds investiert in eine relativ kleine Anzahl von Einzeltiteln. Dies kann bedeuten, dass der Wert des Fonds stärker schwanken kann als der von breiter diversifizierten Fonds.

Währungsrisiko: Veränderungen des relativen Werts verschiedener Währungen können den Wert der Anlagen des Fonds und der damit verbundenen Erträge beeinträchtigen.

Derivatrisiko: Beim Einsatz von Derivaten soll das Gesamtrisiko des Fonds nicht erhöht werden. Dennoch kann der Einsatz von Derivaten zu einer größeren Änderung des Fondswerts führen und u. U. einen hohen finanziellen Verlust verursachen.

Aktienrisiko: Der Wert von Aktien und Anlagen in aktienbezogenen Wertpapieren kann sich in Abhängigkeit vom Gewinn und von den zukünftigen Aussichten des betreffenden Unternehmens sowie von allgemeineren Marktfaktoren ändern. Kommt es bei einem Unternehmen zu einem Zahlungsausfall (d. h. Konkurs), werden die Aktieninhaber bei Auszahlungen als Letzte berücksichtigt.

Länder-/Sektorebene: Die Anlagen können sich schwerpunktmäßig auf bestimmte Länder, geografische Regionen und/oder Industriesektoren konzentrieren. Dies kann bedeuten, dass der Wert des Fonds abnimmt, während stärker diversifizierte Fonds zulegen.

Drittrisiko: Die Tätigkeiten des Fonds hängen von Dritten ab. Wenn es bei Dritten zu operativen Störungen kommt, können Anleger des Fonds durch die Unterbrechung der Fondstätigkeit beeinträchtigt werden oder einen finanziellen Verlust erleiden.

* Das Risiko- und Ertragsprofil ist dem Key Investor Information Document (Wichtige Anlegerinformationen) entnommen. Bitte beachten Sie, dass das Risiko- und Ertragsprofil auf Thesaurierungsanteilen der auf Pfund Sterling lautenden Anteilsklasse „I“ beruht. Die vollständige Liste der Risiken des Fonds ist in Anhang VII des Verkaufsprospekts für die Investec Funds Series Omnibus enthalten.

Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Übersicht des Anlagenbestandes

zum 31. August 2017

VERMÖGEN	BESTAND	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 2,66 % (28.02.17: 5,47 %)			
Investec GSF Emerging Markets Investment Grade Corporate Debt Fund †	236.511	3.883	1,41
Investec GSF Onshore Renminbi Bond Fund †	234.374	3.416	1,25
		7.299	2,66
UNTERNEHMENSANLEIHEN 5,17 % (28.02.17: 5,88 %)			
Inter-American Development Bank 7,35 % 12/09/2018	IDR 70.340.000.000	4.137	1,51
Petroleos Mexicanos 7,19 % 12/09/2024	MXN 80.108.200	3.171	1,16
Bonos Tesoreria Pesos 5 % 01/03/2035	CLP 2.395.000.000	2.892	1,05
European Investment Bank 6,95 % 06/02/2020	IDR 42.380.000.000	2.499	0,91
America Movil 7,125 % 09/12/2024	MXN 22.140.000	932	0,34
Financiera de Desarrollo Territorial Findeter 7,875 % 12/08/2024	COP 2.120.000.000	560	0,20
		14.191	5,17
REGIERUNGSANLEIHEN 69,13 % (28.02.17: 68,71 %)			
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 % 01/01/2021	BRL 3.166.200	7.970	2,90
Republic of Poland Government Bond GDR 2,5 % 25/07/2027	PLN 34.171.000	6.889	2,51
Republic of Poland Government Bond GDR 2,5 % 25/07/2026	PLN 32.155.000	6.573	2,39
Russian Federal Bond 6,4 % 27/05/2020	RUB 496.358.000	6.410	2,33
Russian Federal Bond 6,2 % 31/01/2018	RUB 407.837.000	5.394	1,97
Russian Federal Bond 6,7 % 15/05/2019	RUB 382.359.000	5.013	1,83
Mexican Bonos 10 % 05/12/2024	MXN 96.234.600	4.972	1,81
Turkey Government Bond GDR 8,5 % 10/07/2019	TRY 22.281.167	4.779	1,74
Russian Federal Bond 7,75 % 16/09/2026	RUB 356.627.000	4.768	1,74
Mexican Bonos 7,75 % 29/05/2031	MXN 102.379.000	4.754	1,73
Turkey Government Bond GDR 9,5 % 12/01/2022	TRY 21.314.298	4.594	1,67
Russian Federal Bond 7,1 % 16/10/2024	RUB 346.165.000	4.454	1,62
Malaysia Government Bond 3,8 % 17/08/2023	MYR 24.461.000	4.433	1,62
Mexican Bonos 10 % 20/11/2036	MXN 102.379.000	4.273	1,56
Malaysia Government Bond 3,892 % 15/03/2027	MYR 22.609.000	4.032	1,47
Thailand Government Bond GDR 3,65 % 20/06/2031	THB 155.131.000	4.005	1,46
Malaysia Government Bond 3,26 % 01/03/2018	MYR 21.431.000	3.903	1,42
Thailand Government Bond Index-Linked 1,25 % 12/03/2028	THB 154.300.000	3.510	1,28
Colombian TES 7,5 % 26/08/2026	COP 12.478.500.000	3.441	1,25
Thailand Government Bond GDR 4,875 % 22/06/2029	THB 117.079.000	3.385	1,23
Russian Federal Bond 7,5 % 27/02/2019	RUB 250.810.000	3.334	1,21
Romania Government Bond GDR 4,75 % 24/02/2025	RON 15.335.000	3.296	1,20
Turkey Government Bond GDR 7,4 % 05/02/2020	TRY 14.694.348	3.040	1,11
Russian Federal Bond 8,5 % 17/09/2031	RUB 209.370.000	2.979	1,09
Indonesia Treasury Bond 8,375 % 15/03/2034	IDR 46.330.000.000	2.956	1,08
Uruguay Government International Bond 9,875 % 20/06/2022	UYU 102.608.000	2.947	1,07
Romania Government Bond GDR 5,85 % 26/04/2023	RON 12.730.000	2.914	1,06
Colombian TES 7,75 % 18/09/2030	COP 10.377.700.000	2.913	1,06
Turkey Government Bond GDR 10,7 % 17/08/2022	TRY 12.939.787	2.909	1,06
Peruvian Government Bond 6,15 % 12/08/2032	PEN 11.334.000	2.828	1,03
Malaysia Government Bond 3,58 % 28/09/2018	MYR 15.445.000	2.822	1,03
Peruvian Government International Bond 6,95 % 12/08/2031	PEN 10.430.000	2.802	1,02
Colombian TES 6 % 28/04/2028	COP 10.871.900.000	2.663	0,97
Turkey Government Bond GDR 9,2 % 22/09/2021	TRY 10.723.089	2.561	0,93
Argentina Politica Monetaria 26,25 % 21/06/2020	ARS 55.706.598	2.528	0,92
Colombian TES 11 % 24/07/2020	COP 8.193.000.000	2.443	0,89
Turkey Government Bond GDR 9 % 24/07/2024	TRY 10.723.089	2.246	0,82
Colombian TES 7 % 04/05/2022	COP 7.787.700.000	2.115	0,77
Peruvian Government International Bond 6,35 % 12/08/2028	PEN 8.113.000	2.090	0,76
Turkey Government Bond GDR 10,6 % 11/02/2026	TRY 8.579.398	1.950	0,71
Russian Federal Bond 7,4 % 7/12/2022	RUB 145.626.000	1.918	0,70
Hungary Government Bond GDR 3 % 27/10/2027	HUF 623.430.000	1.877	0,68

Übersicht des Anlagenbestandes Fortsetzung

zum 31. August 2017

VERMÖGEN	BESTAND	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
REGIERUNGSANLEIHEN 69,13 % (28.02.17: 68,71 %) (Fortsetzung)			
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 % 01/01/2023	BRL 7.347.000	1.830	0,67
Peruvian Government International Bond 6,9 % 12/08/2037	PEN 6.855.000	1.818	0,66
Israel Government Bond – Fixed GDR 3,75 % 31/03/2047	ILS 7.210.885	1.777	0,65
Mexican Bonos 8 % 07/11/2047	MXN 36.520.000	1.746	0,64
Mexican Bonos 7,75 % 23/11/2034	MXN 35.649.800	1.655	0,60
Turkey Government Bond GDR 10,7 % 17/02/2021	TRY 6.983.397	1.560	0,57
Russian Federal Bond 7,7 % 23/03/2033	RUB 115.406.000	1.517	0,55
Malaysia Government Bond 3,62 % 30/11/2021	MYR 8.279.000	1.505	0,55
Mexican Bonos 7,75 % 13/11/2042	MXN 32.310.700	1.499	0,55
Thailand Government Bond GDR 2,125 % 17/12/2026	THB 58.775.000	1.351	0,49
Thailand Government Bond GDR 3,775 % 25/06/2032	THB 50.850.000	1.316	0,48
Malaysia Government Bond 4.181 % 15/07/2024	MYR 6.380.000	1.178	0,43
Thailand Government Bond GDR 3,4 % 17/06/2036	THB 46.808.000	1.169	0,43
Romania Government Bond GDR 3,5 % 19/12/2022	RON 5.385.000	1.108	0,40
Romania Government Bond GDR 5,8 % 26/07/2027	RON 4.530.000	1.044	0,38
Malaysia Government Bond 4,24 % 07/02/2018	MYR 5.236.000	957	0,35
Peruvian Government Bond 6,9 % 12/08/2037	PEN 3.613.000	956	0,35
Malaysia Government Bond 4.254 % 31/05/2035	MYR 4.809.000	851	0,31
Colombian TES 10 % 24/07/2024	COP 2.529.800.000	796	0,29
Mexican Bonos 7,5 % 03/06/2027	MXN 16.329.100	746	0,27
Thailand Government Bond GDR 2.875 % 17/06/2046	THB 32.539.000	716	0,26
Colombian TES 7 % 30/06/2030	COP 2.667.900.000	692	0,25
Peruvian Government International Bond 8,2 % 12/08/2026	PEN 2.378.000	692	0,25
Argentina Bonar Bonds 24,336 % 01/03/2020	ARS 16.032.666	710	0,26
Hungary Government Bond GDR 3 % 26/06/2024	HUF 209.420.000	660	0,24
Republic of Poland Government Bond GDR 3,25 % 25/07/2025	PLN 3.022.000	660	0,24
Brazilian Government International Bond 12,5 % 05/01/2022	BRL 2.384.000	659	0,24
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10 % 01/01/2019	BRL 2.436.000	615	0,22
Russian Federal Bond 7,05 % 19/01/2028	RUB 45.260.000	580	0,21
South Africa Government Bond 8 % 31/01/2030	ZAR 8.200.000	447	0,16
Malaysia Government Bond 3,9 % 30/11/2026	MYR 2.157.000	392	0,14
Colombia Government International Bond 9,85 % 28/06/2027	COP 1.110.000.000	364	0,13
Malaysia Government Bond 3.659 % 15/10/2020	MYR 1.058.000	194	0,07
Malaysia Government Bond 3.492 % 31/03/2020	MYR 1.059.000	193	0,07
Thailand Government Bond GDR 3,58 % 17/12/2027	THB 4.710.000	121	0,04
Israel Government Fixed Bond 5,5 % 31/01/2042	ILS 262.000	83	0,03
South Africa Government Bond 8.875 % 28/02/2035	ZAR 63.097	4	–
Indonesia Treasury Bond 9 % 15/03/2029–	IDR 1.000.000	–	–
		189.844	69,13
SCHATZWECHSEL 13,96 % (28.02.17: 5,13 %)			
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2019	BRL 55.258.000	12.309	4,48
Brazil Letras do Tesouro Nacional 07/01/2020	BRL 40.502.000	7.814	2,85
Egypt Treasury Bill 10/07/2018	EGP 166.125.000	6.191	2,25
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2020	BRL 19.000.000	3.856	1,40
Egypt Treasury Bill 03/04/2018	EGP 82.450.000	3.284	1,20
Nigeria T Bill 02/08/2018	NGN 1.591.500.000	2.869	1,04
Egypt Treasury Bill 06/03/2018	EGP 35.250.000	1.426	0,52
Egypt Treasury Bill 06/02/2018	EGP 7.675.000	314	0,11
Egypt Treasury Bill 21/11/2017	EGP 3.825.000	162	0,06
Egypt Treasury Bill 20/02/2018	EGP 3.075.000	125	0,05
		38,350	13,96
BARSICHERHEITEN 0,16 % (28.02.17: 0,50 %)			
Goldman Sachs	450,000	450	0,16

VERMÖGEN	BESTAND	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
DERIVATE – FUTURES (0,07 %) (28.02.17: (0,09 %))			
South African R207 Bond Future November 2017	404	(1)	–
United States Treasury Note 2 Year Future December 2017	(79)	(2)	–
South African R208 Bond Future November 2017	350	(3)	–
United States Long Bond Future December 2017	(5)	(5)	–
Euro-Bund Future September 2017	(36)	(10)	–
South African R2035 Bond Future November 2017	428	(17)	(0,01)
South African R186 Bond Future November 2017	764	(27)	(0,01)
South African R2030 Bond Future November 2017	1.381	(32)	(0,01)
United States Treasury Note 5 Year Future December 2017	(204)	(35)	(0,01)
South African R2037 Bond Future November 2017	1.529	(86)	(0,03)
		(218)	(0,07)
DERIVATE – ZINSSWAPS (0,24 %) (28.02.17: (0,45 %))			
Goldman Sachs Interest Rate Swap erhältlich 0,69 % 26/05/2026	94.110.224	167	0,06
Goldman Sachs Interest Rate Swap erhältlich 2,77 % 06/12/2026	334.190.000	78	0,02
Deutsche Bank Interest Rate Swap erhältlich 5,75 % 01/05/2018	8.000.000	68	0,03
Goldman Sachs Interest Rate Swap erhältlich 0,915 % 05/01/2027	8.661.893	9	–
Goldman Sachs Interest Rate Swap erhältlich 1,367 % 18/08/2026	34.430.000	(5)	–
Goldman Sachs Interest Rate Swap zahlbar 3,032 % 03/03/2027	6.471.007	(46)	(0,02)
Goldman Sachs Interest Rate Swap zahlbar 9,32 % 14/01/2046	16.600.000	(164)	(0,06)
Goldman Sachs Interest Rate Swap zahlbar 9,3685 % 19/01/2046	34.300.000	(349)	(0,12)
Goldman Sachs Interest Rate Swap zahlbar 5,6472 % 08/09/2021	219.070.000	(422)	(0,15)
		(664)	(0,24)
DERIVATE – TOTAL RETURN SWAPS 6,38 % (28.02.17: 7,34 %)			
Standard Chartered – Indonesia Government Total Return Swap 10,5 % 15/08/2030	53.482.000.000	3.940	1,43
Citibank – Indonesia Government Total Return Swap 10,5 % 15/08/2030	47.231.000.000	3.480	1,27
Standard Chartered – Indonesia Government Total Return Swap 9,5 % 15/07/2031	50.000.000.000	3.450	1,26
Standard Chartered – Indonesia Government Total Return Swap 10 % 15/02/2028	45.225.000.000	3.227	1,17
Citibank – Indonesia Government Total Return Swap 10,25 % 15/07/2027	22.000.000.000	1.582	0,57
Citibank – Indonesia Government Total Return Swap 10,25 % 15/07/2022	15.000.000.000	1.012	0,37
Standard Chartered – Indonesia Government Total Return Swap 10,25 % 15/07/2022	7.500.000.000	506	0,18
Citibank – Indonesia Government Total Return Swap 10 % 15/02/2028	5.000.000.000	357	0,13
		17.554	6,38
DEISENTERMINKONTRAKTE 0,81 % (28.02.17: 0,87 %)			
WÄHRUNGSTERMINGESCHÄFTE			
US Dollar			
Kauf USD	2.948.975	für GBP	(2.280.000)
Verkauf USD	(1.986.589)	für GBP	1.540.000
			7
CROSS-CURRENCY-TERMINKONTRAKTE			
Kauf ARS	105.770.000	für USD	(6.200.157)
Kauf BRL	64.351.766	für USD	(19.766.982)
Kauf CLP	12.602.296.708	für USD	(18.833.095)
Kauf CNH	461.592.539	für USD	(66.937.109)
Kauf CNY	20.810.000	für USD	(3.040.775)
Kauf COP	46.405.311.476	für USD	(15.606.187)
Kauf CZK	220.450.000	für EUR	(8.319.780)
Kauf CZK	205.434.300	für USD	(8.992.953)
Kauf EGP	84.110.000	für USD	(4.534.305)
Kauf EUR	5.092.774	für CZK	(133.010.000)
Kauf EUR	12.020.972	für PLN	(51.510.000)
Kauf EUR	15.420.840	für RON	(70.253.187)
Kauf EUR	5.899.955	für USD	(6.788.766)

Übersicht des Anlagenbestandes Fortsetzung

zum 31. August 2017

VERMÖGEN			BESTAND	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
GROSS-CURRENCY-TERMINKONTRAKTE (Fortsetzung)					
Kauf GHS	16.560.000	für USD	(3.592.644)	60	0,02
Kauf HUF	3.901.294.095	für USD	(14.325.195)	605	0,22
Kauf IDR	115.659.970.000	für USD	(8.636.754)	14	-
Kauf ILS	13.640.000	für USD	(3.823.783)	(21)	(0,01)
Kauf INR	550.220.000	für USD	(8.470.005)	97	0,04
Kauf KRW	6.408.775.469	für USD	(5.653.970)	28	0,01
Kauf KZT	1.167.150.000	für USD	(3.490.281)	(40)	(0,01)
Kauf MXN	299.712.326	für USD	(16.629.381)	137	0,05
Kauf MYR	24.520.000	für USD	(5.706.187)	24	0,01
Kauf NGN	691.000.000	für USD	(1.801.825)	190	0,07
Kauf PEN	33.321.679	für USD	(10.095.270)	137	0,05
Kauf PHP	471.381.351	für USD	(9.464.975)	(217)	(0,08)
Kauf PLN	10.910.000	für EUR	(2.564.404)	(4)	-
Kauf PLN	97.691.972	für USD	(26.218.070)	769	0,28
Kauf RON	747.672	für EUR	(164.283)	(1)	-
Kauf RON	42.673.089	für USD	(10.494.553)	409	0,15
Kauf RUB	1.669.879.696	für USD	(27.791.858)	583	0,21
Kauf SGD	1.790.000	für USD	(1.300.163)	13	-
Kauf THB	722.230.041	für USD	(20.487.093)	990	0,36
Kauf TRY	65.629.519	für USD	(17.617.718)	801	0,29
Kauf TWD	440.200.000	für USD	(14.605.041)	18	0,01
Kauf USD	28.985.512	für BRL	(95.691.466)	(918)	(0,33)
Kauf USD	8.160.142	für CLP	(5.303.580.000)	(172)	(0,06)
Kauf USD	45.714.742	für CNH	(327.335.539)	(2.764)	(1,01)
Kauf USD	8.170.470	für CNY	(57.790.000)	(407)	(0,15)
Kauf USD	29.532.490	für COP	(89.354.352.982)	(501)	(0,18)
Kauf USD	406.856	für CZK	(9.540.000)	(21)	(0,01)
Kauf USD	4.567.235	für EGP	(84.110.000)	(110)	(0,04)
Kauf USD	20.430.917	für EUR	(17.770.000)	(510)	(0,19)
Kauf USD	1.927.398	für HUF	(528.150.000)	(91)	(0,03)
Kauf USD	5.190.202	für IDR	(69.686.234.521)	(19)	(0,01)
Kauf USD	14.347.747	für ILS	(50.970.000)	121	0,04
Kauf USD	539.347	für INR	(35.160.000)	(8)	-
Kauf USD	13.646.661	für KRW	(15.286.125.148)	57	0,02
Kauf USD	6.091.483	für MXN	(112.480.000)	(167)	(0,06)
Kauf USD	1.804.178	für NGN	(691.000.000)	(188)	(0,07)
Kauf USD	7.546.930	für PEN	(24.668.038)	(44)	(0,02)
Kauf USD	15.928.100	für PHP	(817.291.351)	2	-
Kauf USD	9.604.067	für PLN	(35.550.000)	(231)	(0,08)
Kauf USD	2.568.446	für RON	(10.492.122)	(110)	(0,04)
Kauf USD	37.136.582	für RUB	(2.171.473.093)	16	0,01
Kauf USD	24.605.327	für SGD	(34.021.587)	(330)	(0,12)
Kauf USD	6.934.667	für THB	(235.874.104)	(131)	(0,05)
Kauf USD	8.466.860	für TRY	(30.291.649)	(185)	(0,07)
Kauf USD	7.506.785	für ZAR	(99.680.000)	(95)	(0,03)
Kauf ZAR	460.388.728	für USD	(35.027.188)	162	0,06
				2.221	0,81
Anlagenbestand [^]				269.034	97,96
Sonstiges Nettovermögen				5.612	2,04
Nettovermögen				274.646	100,00

[^] Einschl. derivative Verbindlichkeiten.

[†] Eine mit dem Fonds verbundene Partei

~ Der Marktwert der Bestände liegt unter 500 GBP und wurde daher auf 0 GBP abgerundet.

Sofern nicht anders angegeben, sind die oben aufgeführten Wertpapiere Stammaktien, die an einer Börse amtlich notiert sind.

Die Organismen für gemeinsame Anlagen, Barsicherheiten, Zinsswaps, Total Return Swaps und Devisenterminkontrakte sind nicht notiert.

Derivate können entweder an einer Börse oder außerbörslich über Freiverkehrskontrakte (OTC) gehandelt werden.

Portfolioanalyse

zum 31. August 2017

Portfolioanalyse

VERMÖGEN	31.08.17		28.02.17	
	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
Anleihen	204.035	74,30	209.363	74,59
Barsicherheiten	450	0,16	1.390	0,50
Organismen für gemeinsame Anlagen	7.299	2,66	15.355	5,47
Derivate	16.672	6,07	19.064	6,80
Devisenterminkontrakte	2.228	0,81	2.321	0,87
Schatzwechsel	38.350	13,96	14.388	5,13
Sonstiges Nettovermögen	5.612	2,04	18.616	6,64
Nettovermögen	274.646	100,00	280.497	100,00

Aufteilung nach Rating*

VERMÖGEN	31.08.17		28.02.17	
	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
AAA	6.636	2,42	6.786	2,41
A	71.097	25,90	72.859	25,97
BBB	51.533	18,75	43.952	15,66
BB	71.531	26,05	80.136	28,54
B	3.238	1,18	5.630	2,01
Anleihen, insgesamt	204.035	74,30	209.363	74,59

* Bei den Ratings von Anleihen handelt es sich um Schätzungen durch Investec.

Global Dynamic Fund

Übersicht des Anlagenbestandes

zum 31. August 2017

VERMÖGEN	BESTAND	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
KANADA 0,00 % (28.02.17: 2,06 %)			
KAIMANINSELN 2,16 % (28.02.17: 1,81 %)			
WH	14.253.500	11.501	2,16
DÄNEMARK 2,03 % (28.02.17: 0,00 %)			
Vestas Wind Systems	154.983	10.764	2,03
FRANKREICH 6,14 % (28.02.17: 1,98 %)			
BNP Paribas	200.860	11.853	2,23
Vinci	152.880	10.925	2,06
AXA	435.310	9.826	1,85
		32.604	6,14
DEUTSCHLAND 3,99 % (28.02.17: 2,26 %)			
Siemens	106.247	10.768	2,03
Bayer	104.938	10.408	1,96
		21.176	3,99
GUERNSEY 1,90 % (28.02.17: 1,88 %)			
Amdocs	202.359	10.087	1,90
HONGKONG 4,13 % (28.02.17: 4,27 %)			
AIA	1.859.200	11,072	2,08
BOC Hong Kong	2.759.711	10,902	2,05
		21.974	4,13
JAPAN 5,34 % (28.02.17: 5,69 %)			
Nippon Telegraph & Telephone	273.600	10.500	1,98
Tokio Marine	327.300	10.088	1,90
Fuji Heavy Industries	287.200	7.777	1,46
		28.365	5,34
MEXIKO 3,86 % (28.02.17: 2,42 %)			
Grupo Mexico	4.008.278	10.405	1,96
Cemex ADR	1.367.109	10.097	1,90
		20.502	3,86
NIEDERLANDE 2,15 % (28.02.17: 1,85 %)			
ING	831.419	11.404	2,15
RUSSLAND 1,98 % (28.02.17: 2,29 %)			
Lukoil ADR	274.195	10.505	1,98
SINGAPUR 2,01 % (28.02.17: 1,94 %)			
Broadcom	55.796	10.660	2,01
SÜDKOREA 1,96 % (28.02.17: 2,12 %)			
Samsung Electronics	6.526	10.406	1,96
SPANIEN 3,84 % (28.02.17: 3,33 %)			
Amadeus IT	218.377	10.397	1,96
Red Electrica	575.913	9.965	1,88
		20.362	3,84

VERMÖGEN	BESTAND	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
SCHWEIZ 0,00 % (28.02.17: 1,64 %)			
GROSSBRITANNIEN 8,16 % (28.02.17: 6,19 %)			
HSBC	1.491.200	11.241	2,12
Rio Tinto	297.791	11.170	2,10
Barratt Developments	1.733.861	10.828	2,04
British American Tobacco	210.090	10.078	1,90
		43.317	8,16
USA 47,32 % (28.02.17: 54,83 %)			
VMware	149.739	12.439	2,34
Carnival	230.617	12.274	2,31
PayPal	253.748	12.169	2,29
Vantiv	211.728	11.641	2,19
Cigna	83.117	11.592	2,18
UnitedHealth	76.192	11.586	2,18
Bank of New York Mellon	281.784	11.459	2,16
Citigroup	204.546	10.806	2,03
Dow Chemical	213.477	10.758	2,02
Thermo Fisher Scientific	75.677	10.754	2,02
Celgene	102.799	10.727	2,02
Valero Energy	201.453	10.702	2,01
Microsoft	184.614	10.610	2,00
eBay	381.725	10.581	1,99
Tiffany	155.180	10.562	1,99
Cummins	86.052	10.545	1,98
CBS	209.578	10.495	1,97
Extended Stay America	704.575	10.375	1,95
Bank of America	541.072	10.026	1,89
Alphabet Class 'A'	13.605	9.970	1,88
Priceline	7.029	9.895	1,86
SunTrust Banks	229.092	9.873	1,86
Danaher	149.354	9.527	1,79
Planet Fitness	79.349	1.525	0,29
Helmerich & Payne	18.943	627	0,12
		251.518	47,32
Anlagenbestand		515.145	96,97
Sonstiges Nettovermögen		16.116	3,03
Nettovermögen		531.261	100,00

Sofern nicht anders angegeben, sind die oben aufgeführten Wertpapiere Stammaktien, die an einer Börse amtlich notiert sind. Bei den als ADR ausgewiesenen Titeln handelt es sich um „American Depository Receipts“, d. h. um auf US-Dollar lautende Hinterlegungsscheine von US-amerikanischen Depotbanken.

Global Equity Fund

Übersicht des Anlagenbestandes

zum 31. August 2017

VERMÖGEN	BESTAND	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
AUSTRALIEN 0,48 % (28.02.17: 0,48 %)			
Mirvac*	996.632	1.411	0,48
BELGIEN 0,00 % (28.02.17: 0,49 %)			
KANADA 2,26 % (28.02.17: 3,76 %)			
Bank of Nova Scotia	77.596	3.703	1,25
Lundin Mining	290.366	1.726	0,58
Canadian Natural Resources	54.645	1.287	0,43
		6.716	2,26
KAIMANINSELN 2,23 % (28.02.17: 1,42 %)			
Cheung Kong Property	402.086	2.740	0,92
WH	2.829.500	2.283	0,77
ANTA Sports Products	531.000	1.613	0,54
		6.636	2,23
CHINA 2,34 % (28.02.17: 1,67 %)			
Kweichow Moutai	50.930	2.940	0,99
China Construction Bank	3.549.000	2.413	0,81
Jiangsu Expressway	1.050.772	1.232	0,42
Alibaba ADR	2.722	363	0,12
		6.948	2,34
DÄNEMARK 2,42 % (28.02.17: 1,27 %)			
Novo Nordisk 'B' Shares	85.689	3.146	1,06
Danske Bank	81.170	2.446	0,83
Vestas Wind Systems	22.622	1.571	0,53
		7.163	2,42
FINNLAND 0,65 % (28.02.17: 0,66 %)			
UPM-Kymmene	95.221	1.914	0,65
FRANKREICH 3,53 % (28.02.17: 3,52 %)			
BNP Paribas	46.436	2.740	0,92
Pernod Ricard	22.520	2.356	0,80
Arkema	24.859	2.084	0,70
AXA	89.885	2.029	0,68
Valeo	24.420	1.266	0,43
		10.475	3,53
DEUTSCHLAND 2,81 % (28.02.17: 3,70 %)			
Siemens	37.316	3.782	1,28
HeidelbergCement	37.009	2.752	0,93
SAP	22.014	1.783	0,60
		8.317	2,81
GUERNSEY 0,79 % (28.02.17: 0,83 %)			
Amdocs	47.245	2.355	0,79
HONGKONG 3,06 % (28.02.17: 2,23 %)			
AIA	788.400	4.695	1,58
BOC Hong Kong	645.237	2.549	0,86
CNOOC	1.965.436	1.824	0,62
		9.068	3,06

VERMÖGEN	BESTAND	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
IRLAND 0,00 % (28.02.17: 0,51 %)			
ISRAEL 0,53 % (28.02.17: 0,52 %)			
Nice ADR	25.938	1.562	0,53
JAPAN 4,68 % (28.02.17: 5,67 %)			
Asahi	133.700	4.494	1,52
Nippon Telegraph & Telephone	99.400	3.815	1,29
Komatsu	105.600	2.206	0,74
Tokio Marine	58.900	1.815	0,61
Subaru	57.200	1.549	0,52
		13.879	4,68
JERSEY 0,81 % (28.02.17: 0,81 %)			
Shire	63.103	2.395	0,81
LUXEMBURG 0,39 % (28.02.17: 0,44 %)			
Subsea 7	107.665	1.169	0,39
NIEDERLANDE 1,40 % (28.02.17: 2,17 %)			
ING	194.252	2.664	0,90
ASR Nederland	49.969	1.491	0,50
		4.155	1,40
NORWEGEN 0,56 % (28.02.17: 0,49 %)			
Norsk Hydro	301.090	1.674	0,56
PANAMA 0,93 % (28.02.17: 0,75 %)			
Carnival	51.884	2.761	0,93
SINGAPUR 2,28 % (28.02.17: 2,61 %)			
Broadcom	22.114	4.225	1,43
DBS	212.600	2.505	0,85
		6.730	2,28
SÜDKOREA 3,42 % (28.02.17: 1,40 %)			
Samsung Electronics	3.342	5.329	1,80
LG Chem	11.050	2.880	0,97
Shinhan Financial	54.017	1.931	0,65
		10.140	3,42
SPANIEN 5,09 % (28.02.17: 2,36 %)			
Iberdrola	608.519	3.834	1,29
Repsol	227.992	3.008	1,02
Aena	15.958	2.380	0,80
Red Electrica	131.406	2.274	0,77
Amadeus IT	42.149	2.007	0,68
Bankia	416.551	1.565	0,53
		15.068	5,09
SCHWEIZ 1,26 % (28.02.17: 2,85 %)			
Nestlé	56.764	3.728	1,26
TAIWAN 0,67 % (28.02.17: 1,19 %)			
Hon Hai Precision Industry	653.000	1.975	0,67
THAILAND 0,84 % (28.02.17: 1,08 %)			
PTT	266.000	2.476	0,84
GROSSBRITANNIEN 6,55 % (28.02.17: 4,90 %)			
British American Tobacco	87.421	4.193	1,42
Rio Tinto	84.506	3.170	1,07
National Grid	210.711	2.042	0,69
Imperial Brands	60.192	1.925	0,65
Lloyds Banking	2.971.380	1.884	0,64
Meggitt	345.775	1.781	0,60
Barratt Developments	283.687	1.772	0,60
Micro Focus International	59.419	1.363	0,46
Just Eat	189.269	1.247	0,42
		19.377	6,55

Übersicht des Anlagenbestandes Fortsetzung

zum 31. August 2017

VERMÖGEN	BESTAND	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
USA 48,90 % (28.02.17: 51,81 %)			
Alphabet Class 'A'	10.091	7.395	2,50
Facebook	39.210	5.173	1,75
Microsoft	86.766	4.987	1,68
Thermo Fisher Scientific	34.968	4.969	1,68
Honeywell International	45.597	4.889	1,65
Citigroup	90.763	4.795	1,62
Cigna	33.302	4.645	1,57
Comcast	135.749	4.304	1,45
UnitedHealth	27.937	4.248	1,43
Cummins	33.656	4.124	1,39
Bank of America	200.717	3.719	1,26
Lam Research	28.533	3.655	1,23
PayPal	75.553	3.623	1,22
PepsiCo	40.250	3.599	1,21
CBS	60.899	3.050	1,03
Johnson & Johnson	29.305	2.982	1,01
Apple	22.817	2.894	0,98
Bank of New York Mellon	69.808	2.839	0,96
AT&T	93.169	2.724	0,92
Amazon.com	3.555	2.671	0,90
Priceline	1.888	2.658	0,90
Aflac	41.288	2.630	0,89
Dow Chemical	52.017	2.621	0,88
Morgan Stanley	73.884	2.619	0,88
SunTrust Banks	60.199	2.594	0,88
Norfolk Southern	26.625	2.498	0,84
Pfizer	95.268	2.474	0,83
WestRock	54.866	2.392	0,81
Valero Energy	42.474	2.256	0,76
Delta Air Lines	61.560	2.239	0,76
American Financial	28.307	2.233	0,75
Celgene	21.150	2.207	0,74
DXC Technology	33.630	2.205	0,74
AMC Networks	46.683	2.192	0,74
Quest Diagnostics	26.215	2.183	0,74
Gaming and Leisure Properties*	72.101	2.167	0,73
VMware	24.941	2.072	0,70
eBay	74.648	2.069	0,70
Lear	17.413	1.995	0,67
Vantiv	36.239	1.992	0,67
Las Vegas Sands	40.345	1.897	0,64
Unum	49.070	1.834	0,62
Tiffany	26.551	1.807	0,61
FNF	41.498	1.535	0,52
Fiserv	14.763	1.413	0,48
WESCO International	35.187	1.369	0,46
Hess	43.876	1.309	0,44
Alaska Air	22.346	1.288	0,43
Radian Preference Shares	92.143	1.237	0,42
Hologic	41.627	1.226	0,41
New Residential Investment*	88.538	1.124	0,38
Thor Industries	13.196	1.112	0,38
Helmerich & Payne	5.099	169	0,06
		144.901	48,90
Anlagenbestand		292.993	98,88
Sonstiges Nettovermögen		3.321	1,12
Nettovermögen		296.314	100,00

*REIT (Real Estate Investment Trust)

Sofern nicht anders angegeben, sind die oben aufgeführten Wertpapiere Stammaktien, die an einer Börse amtlich notiert sind.

Global Gold Fund

Übersicht des Anlagenbestandes

zum 31. August 2017

VERMÖGEN	HOLDING	MARKTWERT (£'000)	ANTEIL AM NETTOVERMÖGEN (%)
AUSTRALIEN 21,99 % (28.02.17: 23,14 %)			
Evolution Mining	4.088.946	6.064	5,95
Northern Star Resources	1.472.577	4.693	4,61
Newcrest Mining	219.587	3.074	3,02
Saracen Mineral	3.617.392	3.026	2,97
Resolute Mining	3.387.831	2.502	2,46
Regis Resources	627.922	1.597	1,57
Westgold Resources	1.296.975	1.431	1,41
		22.387	21,99
KANADA 61,61 % (28.02.17: 47,82 %)			
Agnico Eagle Mines	243.925	9.538	9,36
Goldcorp	891.483	9.257	9,09
Kirkland Lake Gold	725.606	6.996	6,87
OceanaGold	2.012.441	4.672	4,59
B2Gold	1.967.146	4.023	3,95
Pan American Silver	281.514	4.003	3,93
Kinross Gold	1.088.779	3.687	3,62
SEMAFO	1.636.818	3.508	3,44
Barrick Gold	244.758	3.372	3,31
IAMGOLD	618.022	3.078	3,02
Yamana Gold	1.253.243	2.725	2,68
Sandstorm Gold	681.117	2.417	2,37
SSR Mining	157.901	1.251	1,23
Torex Gold Resources	82.259	1.037	1,02
Guyana Goldfields	337.664	1.020	1,00
MAG Silver	106.906	1.016	1,00
Pretium Resources	129.382	817	0,80
Victoria Gold	1.074.906	337	0,33
		62.754	61,61
KAIMANINSELN 5,06 % (28.02.17: 3,61 %)			
Endeavour Mining	349.561	5.152	5,06
JERSEY 4,66 % (28.02.17: 4,90 %)			
Randgold Resources	60.309	4.749	4,66
PERU 0,00 % (28.02.17: 1,37 %)			
SÜDAFRIKA 4,67 % (28.02.17: 7,35 %)			
Sibanye Gold	3.949.874	4.760	4,67
USA 1,74 % (28.02.17: 10,65 %)			
Coeur Mining	267.677	1.773	1,74
Anlagenbestand		101.575	99,73
Sonstiges Nettovermögen		275	0,27
Nettovermögen		101.850	100,00

Sofern nicht anders angegeben, sind die oben aufgeführten Wertpapiere Stammaktien, die an einer Börse amtlich notiert sind.

Bericht des bevollmächtigten Verwalters

Bevollmächtigter Verwalter („ACD“) von Investec Funds Series iii (die „Gesellschaft“) ist Investec Fund Managers Limited. Der ACD ist alleiniger Direktor der Gesellschaft.

Status

Die Gesellschaft ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in England und Wales gegründet wurde und unter der Eintragungsnummer IC13 eingetragen ist. Sie wurde von der britischen Finanzaufsichtsbehörde Financial Conduct Authority („FCA“) mit Wirkung zum 06.08.98 autorisiert.

Die Gesellschaft ist als Umbrellafonds strukturiert, d. h. der ACD kann mit Genehmigung der FCA jederzeit verschiedene Teilfonds („die Fonds“) gründen. Die Gesellschaft umfasst derzeit vier Fonds.

Die Gesellschaft (und damit die Fonds) wurde von der FCA genehmigt, da sie die Voraussetzungen zur Ausübung von Rechten, die durch die Richtlinie der Europäischen Gemeinschaften für Organismen für die gemeinsame Anlage in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“) vorgesehen sind, erfüllt. Die Dauer der Gesellschaft ist nicht begrenzt.

Das Vermögen jedes Fonds wird gesondert von dem Vermögen der übrigen Fonds verwaltet und jeweils gemäß den für ihn geltenden Anlagezielen und der entsprechenden Anlagepolitik angelegt. Die Anlage der Vermögenswerte der einzelnen Fonds muss dem „Collective Investment Scheme („COLL“) Sourcebook“ der FCA sowie den Anlagezielen und der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds entsprechen.

Jeder Fonds hat ein spezielles Portfolio, dem die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des jeweiligen Fonds zugerechnet werden.

Soweit es die Anteilshaber betrifft, wird jeder Fonds als separate Rechtseinheit behandelt.

Die Fonds sind nach englischem Recht eigenständige Sondervermögen. Die Vermögenswerte eines Fonds gehören ausschließlich dem betreffenden Fonds. Die Vermögenswerte eines Fonds dürfen nicht (direkt oder indirekt) zur Erfüllung der Verbindlichkeiten von bzw. Ansprüchen gegenüber sonstigen Personen oder Körperschaften einschließlich der Gesellschaft und anderer Fonds genutzt oder für derartige Zwecke verfügbar gemacht werden.

Vorbehaltlich des Vorstehenden werden jedem Fonds die Verbindlichkeiten, Aufwendungen, Kosten und Auslagen der Gesellschaft, die diesem Fonds zurechenbar sind, belastet. Innerhalb des jeweiligen Fonds werden die Auslagen auf die Anteilsklassen entsprechend den für diese Anteilsklassen geltenden Emissionsbedingungen aufgeteilt. Sämtliche Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Aufwendungen, Kosten und Gebühren, die mehr als einem Fonds zuzurechnen sind, können vom ACD in einer nach seiner Ansicht für die Anteilshaber der Gesellschaft grundsätzlich fairen Art und Weise umverteilt werden. Dies erfolgt in der Regel im Verhältnis zum Nettoinventarwert der betreffenden Fonds. Anteilshaber haften nicht für die Schulden der Gesellschaft.

Relevanter Rechnungszeitraum

Der vorliegende Abschluss bezieht sich auf den Rechnungszeitraum vom 1. März 2017 bis zum 31. August 2017.

Änderungen im Rechnungszeitraum

Änderungen nach vorgeschriebener Bekanntmachung:

Nach Rücksprache mit der Depotbank und in Übereinstimmung mit den Anforderungen von Abschnitt 4.3 des COLL wurden die Anteilshaber über Folgendes in Kenntnis gesetzt:

- Am 31. Januar über den Verzicht auf die Klassifizierungen „netto“ und „brutto“ in den Namen der Anteilsklassen. Alle Anteilsklassen unserer Fonds waren entweder als „netto“ oder „brutto“ klassifiziert. Seit 7. April 2017 war diese Unterscheidung nicht mehr erforderlich. So wird z. B. die Anteilsklasse „Emerging Markets Local Currency Debt Fund, A, thesaurierend, netto, GBP“ nun einfach als „Emerging Markets Local Currency Debt Fund, A, thesaurierend, GBP“ bezeichnet.

- Am 31. Januar 2017 über die Einführung der Möglichkeit der zwangsweisen Umwandlung (d. h. Überführung) aller Anleger einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse desselben Fonds, sofern dies nach unserer angemessenen Einschätzung im Interesse der Anteilsinhaber ist. Diese Möglichkeit wurde am 7. April 2017 in den Verkaufsprospekt aufgenommen.

Folgende Anteilsklasse wurde mit Wirkung zum 31. August 2017 geschlossen

Global Equity, Klasse „S“, ausschüttend, GBP

Emerging Markets Local Currency Debt, Klasse „S“, thesaurierend, GBP

Sonstige wesentliche Änderungen

Am 7. April 2017 über die Aufnahme von Bolsa De Comercio De Buenos Aires, Bolsa De Valores De Colombia und Borsa Istanbul als geeignete Wertpapiermärkte.

Am 7. April 2017 über die Ernennung von Investec Asset Management North America, Inc., eine im US-Bundesstaat Delaware gegründete Gesellschaft, als Assistenz bei den Investment-Management-Aufgaben gemäß eines Sub-Investment-Management-Vertrags (mit Wirkung vom 1. Juni 2017).

Am 7. April 2017 über die Aufnahme des China Interbank Bond Market als geeigneter Wertpapiermarkt.

Am 7. Juli 2017 über die Änderung des Wortlauts „Die allgemeine Verwaltungsgebühr beträgt bis zu 0,08 Prozent“ im Verkaufsprospekt in „Die allgemeine Verwaltungsgebühr beträgt 0,08 Prozent“.

Am 31. August über die Aktualisierung des Verkaufsprospekts, um der Namensänderung der Verwaltungs- und Registerstelle von IFDS in DST Rechnung zu tragen.

Am 31. August über die Aktualisierung des Verkaufsprospekts mit einer neuen Liste geeigneter Märkte und einer neuen Liste geeigneter Derivatmärkte. In diesen Listen sind die Wertpapier- und Derivatmärkte aufgeführt, die auf Gesellschafts- und nicht etwa auf Teilfondsebene zulässig sind.

Es gab keine grundlegenden Änderungen bei den Fonds, die einer Genehmigung durch die Anteilsinhaber bedürfen, sowie auch keine anderen wesentlichen Änderungen im Betrieb der Fonds, die vorab anzukündigen sind.

K. McFarland
Direktor des ACD

D. Aird
Direktor des ACD

31. Oktober 2017

Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Vergleichsaufstellungen

zum 31. August 2017

Angaben zum Nettoinventarwert und den laufenden Kosten

	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)				Klasse „A“ (thesaurierende Anteile) ⁽¹⁾			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	28.384	15.333	14.269	36.977	–	9.287	39.123	111.041
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	14.733.285	8.418.092	9.658.359	23.174.507	–	4.554.927	23.853.786	63.308.707
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	192,65	182,14	147,74	159,56	–	203,89	164,01	175,40
Betriebsaufwand	1,66 %	1,66 %	1,65 %	1,64 %	–	1,66 %	1,65 %	1,64 %

	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)				Klasse „A“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. USD)/(Tsd. GBP)	1.021	1.160	2.144	10.399	7.792	7.319	8.817	28.271
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	367.344	456.994	942.799	3.840.195	7.460.583	7.155.872	9.986.936	28.023.042
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (c)/(p)	277,84	253,80	227,37	270,79	104,44	102,29	88,28	100,89
Betriebsaufwand	1,66 %	1,66 %	1,65 %	1,64 %	1,66 %	1,66 %	1,65 %	1,64 %

	Klasse „A“ (Income-2, Ausschüttungsanteile) ⁽¹⁾				Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	–	2.853	2.729	4.823	66.476	30.240	37.244	44.805
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	2.772.246	3.072.598	4.750.164	59.761.773	28.864.888	44.102.779	49.408.678
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	–	102,90	88,82	101,54	111,24	104,76	84,45	90,68
Betriebsaufwand	–	1,66 %	1,65 %	1,64 %	0,91 %	0,91 %	0,90 %	0,89 %

	Klasse „I“ (thesaurierende Anteile) ⁽¹⁾				Klasse „I“ (thesaurierende Anteile USD)			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)/(Tsd. USD)	–	33.411	100.627	72.475	185.168	187.721	216.580	784.247
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	15.457.144	58.293.661	39.555.100	62.568.016	69.702.598	90.456.221	277.083.603
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)/(c)	–	216,15	172,62	183,22	295,94	269,31	239,43	283,04
Betriebsaufwand	–	0,91 %	0,91 %	0,89 %	0,91 %	0,91 %	0,90 %	0,89 %

	Klasse „I“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)				Klasse „I“ (Income-2, Ausschüttungsanteile) ⁽¹⁾			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	27.315	29.217	61.459	129.717	–	910	202	6
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	31.302.437	34.315.439	84.249.839	156.744.599	–	936.280	242.747	6.250
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	87,26	85,14	72,95	82,76	–	97,20	83,28	94,50
Betriebsaufwand	0,91 %	0,91 %	0,90 %	0,89 %	–	0,91 %	0,91 %	0,90 %

Vergleichsaufstellungen

zum 31. August 2017

	Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)				Klasse „R“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	71	66	49	64	6	6	4	5
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	68.031	68.031	62.104	75.696	7.354	7.110	6.655	6.250
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	103,52	97,63	78,85	84,85	79,57	77,73	66,75	75,93
Betriebsaufwand	1,16 %	1,16 %	1,15 %	1,14 %	1,16 %	1,16 %	1,15 %	1,14 %

	Klasse „S“ (thesaurierende Anteile) ⁽²⁾			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	–	22	107.532	364.265
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	10.572	65.658.179	211.113.316
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	–	206,60	163,78	172,54
Betriebsaufwand	–	0,16 %	0,15 %	0,14 %

(1) Geschlossen am 7. April 2017.

(2) Geschlossen am 31. August 2017.

Global Dynamic Fund

Vergleichsaufstellungen

zum 31. August 2017

Angaben zum Nettoinventarwert und den laufenden Kosten

	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)				Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)/(Tsd. USD)	1.010	1.047	3.079	1.259	1.327	2.266	1.133	1.405
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	672.251	739.750	2.816.856	1.101.333	684.811	1.283.455	746.814	795.021
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)/(c)	150,20	141,56	109,30	114,29	193,84	176,52	151,74	176,72
Betriebsaufwand	1,61 %	1,61 %	1,60 %	1,61 %	1,61 %	1,61 %	1,60 %	1,61 %

	Klasse „B“ (thesaurierende Anteile) ⁽⁴⁾				Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	-	-	157.398	163.208	205.421	298.712	185.088	74.903
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	-	-	144.886.366	144.886.366	81.262.197	125.847.304	101.750.915	39.682.042
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	-	-	108,64	112,65	252,79	237,36	181,90	188,76
Betriebsaufwand	-	-	0,60 %	0,61 %	0,86 %	0,86 %	0,85 %	0,86 %

	Klasse „I“ (thesaurierende Anteile EUR) ⁽¹⁾				Klasse „I“ (thesaurierende Anteile) (in GBP abgesichert) ⁽²⁾			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. EUR)/(Tsd. GBP)	2.601	2.479	275	-	49.541	22	-	-
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	2.548.258	2.393.602	320.119	-	44.922.205	20.000	-	-
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (c)/(p)	102,06	103,56	86,06	-	110,28	102,64	-	-
Betriebsaufwand	0,86 %	0,86 %	0,86 %	-	0,90 %	0,89 %	-	-

	Klasse „R“ (thesaurierende Anteile) ⁽³⁾				Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	-	-	115	120	271.862	270.536	289.431	502.113
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	-	-	84.225	84.225	99.539.284	105.892.218	148.971.725	250.933.247
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	-	-	136,86	142,38	273,12	255,48	194,29	200,10
Betriebsaufwand	-	-	1,10 %	1,11 %	0,11 %	0,11 %	0,10 %	0,11 %

(1) Aufgelegt am 7. April 2015.

(2) Aufgelegt am 31. Januar 2017.

(3) Geschlossen am 9. September 2016.

(4) Geschlossen am 17. November 2016

Global Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

zum 31. August 2017

Angaben zum Nettoinventarwert und den laufenden Kosten

	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)				Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)/(Tsd. USD)	4.613	4.529	3.378	4.703	6.047	5.880	6.222	7.183
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	3.028.617	3.127.639	3.049.176	3.986.107	3.083.166	3.264.610	4.054.391	3.946.062
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)/(c)	152,32	144,80	110,78	117,99	196,13	180,12	153,46	182,04
Betriebsaufwand	1,62 %	1,62 %	1,63 %	1,62 %	1,62 %	1,62 %	1,63 %	1,62 %

	Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)				Klasse „I“ (thesaurierende Anteile USD)			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)/(Tsd. USD)	188.165	178.918	148.954	67.264	469	351	30.759	65.806
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	8.701.997	8.737.453	9.578.730	4.092.191	354.792	289.828	30.062.980	54.629.831
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)/(c)	2.162,32	2.047,71	1.555,05	1.643,71	132,26	121,02	102,31	120,46
Betriebsaufwand	0,87 %	0,87 %	0,88 %	0,87 %	0,87 %	0,87 %	0,88 %	0,87 %

	Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)				Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	107	65	50	53	98.367	113.019	111.781	334.395
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	58.150	37.293	37.293	37.293	57.647.884	70.206.924	92.124.557	262.689.307
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	184,82	175,24	133,41	141,38	170,63	160,98	121,34	127,30
Betriebsaufwand	0,87 %	0,87 %	0,88 %	0,87 %	0,12 %	0,12 %	0,13 %	0,12 %

	Klasse „S“ (ausschüttende Anteile) ⁽¹⁾			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	–	960	4.027	23.630
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	686.394	3.753.537	20.590.024
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	–	139,84	107,29	114,77
Betriebsaufwand	–	0,12 %	0,13 %	0,12 %

(1) Geschlossen am 31. August 2017.

Global Gold Fund

Vergleichsaufstellungen

zum 31. August 2017

Angaben zum Nettoinventarwert und den laufenden Kosten

	Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)				Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)/(Tsd. USD)	24.030	26.524	18.913	20.523	130	136	159	208
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	17.392.307	19.687.365	17.906.140	21.331.207	72.888	81.225	108.554	140.370
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)/(c)	138,16	134,72	105,62	96,21	177,75	167,47	146,21	148,41
Betriebsaufwand	1,66 %	1,72 %	1,67 %	1,62 %	1,66 %	1,72 %	1,68 %	1,62 %
	Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)				Klasse „R“ (thesaurierende			
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	77.673	67.508	44.072	20.573	47	84	15	63
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	57.961.360	51.857.020	43.508.474	22.466.883	55.863	103.720	24.327	109.351
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	134,01	130,18	101,29	91,57	83,26	80,98	63,18	57,24
Betriebsaufwand	0,91 %	0,97 %	0,93 %	0,87 %	1,16 %	1,22 %	1,15 %	1,12 %
	Klasse „S“ (thesaurierende Anteile) ⁽¹⁾							
	31.08.17	28.02.17	29.02.16	28.02.15				
Nettoinventarwert zum Ende des Berichtszeitraums (Tsd. GBP)	–	–	31	2.002				
Anzahl der Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	–	–	28.633	2.050.008				
Nettoinventarwert je Anteil zum Abschlussdatum (p)	–	–	108,88	97,68				
Betriebsaufwand	–	–	0,15 %	0,12 %				

(1) Geschlossen am 30. Januar 2017.

Erläuterungen zum Gesamt-Finanzausweis

für den Zeitraum zum 31. August 2017

Rechnungslegungsverfahren

Der Halbjahresbericht wurde in Übereinstimmung mit den von der Investment Management Association im Mai 2014 herausgegebenen Rechnungslegungsverfahren (Statement of Recommended Practice for Authorised Funds) erstellt.

Die Rechnungslegungsverfahren wurden konsequent angewandt und entsprechen den Rechnungslegungsverfahren des Jahresberichts für das Jahr zum 28. Februar 2017, die in diesem erläutert werden.

K. McFarland
Direktor des ACD

D. Aird
Direktor des ACD

31. Oktober 2017

Emerging Markets Local Currency Debt Fund

Ausweis des Gesamtertrags

für den Zeitraum zum 31. August 2017

	31.08.17		31.08.16	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Erträge				
Nettokapitalgewinne		7.685		78.813
Erlöse	10.087		21.150	
Aufwendungen	(1.398)		(2.353)	
Zinsaufwand und ähnliche Aufwendungen	(23)		(22)	
Nettoerlöse vor Steuern	8.666		18.775	
Steuern	10		(8)	
Nettoerlöse nach Steuern		8.676		18.767
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		16.361		97.580
Ausschüttungen		(8.883)		(19.176)
Nettozunahme/(-abnahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		7.478		78.404

Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilsinhaber

für den Zeitraum zum 31. August 2017

	31.08.17		31.08.16	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Netto-Eigenkapital der Anteilsinhaber zu Beginn des Berichtszeitraums		280.497		529.951
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	58.124		60.150	
Zu zahlende Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(78.769)		(144.939)	
		(20.645)		(84.789)
Verwässerungsanpassung		-		5
Nettozunahme/(-abnahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		7.478		78.404
Einbehaltenne Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile		7.305		15.137
Nicht beanspruchte Ausschüttungen		11		1
Netto-Eigenkapital der Anteilsinhaber zum Ende des Berichtszeitraums		274.646		538.709

Bilanz

zum 31. August 2017

	31.08.17		28.02.17	
	£'000	£'000	£'000	£'000
AKTIVA				
Anlagenbestand		277.734		276.164
Umlaufvermögen				
Forderungen	15.630		4.030	
Barbestand und Bankguthaben	6.636		27.488	
Summe sonstiges Vermögen		22.266		31.518
Summe Aktiva		300.000		307.682
PASSIVA				
Verbindlichkeiten aus Anlagen		8.700		14.283
Verbindlichkeiten				
Kontoüberziehung	3.340		7.706	
Zahlbare Ausschüttung	655		976	
Sonstige Verbindlichkeiten	12.659		4.220	
Summe sonstige Verbindlichkeiten		16.654		12.902
Summe Passiva		25.354		27.185
Netto-Eigenkapital der Anteilsinhaber		274.646		280.497

Ausschüttungsübersicht

für den Zeitraum zum 31. August 2017

Zwischenausschüttung gezahlt am 31. Juli 2017

Gruppe 1 – Anteile vor dem 1. März 2017 erworben

Gruppe 2 – Anteile zwischen dem 1. März 2017 und 31. Mai 2017 erworben

	Brutto- erträge (Pence)	Ertrags- ausgleich (Pence)	Ausschüttung gezahlt am 31.07.17 (Pence)	Ausschüttung gezahlt am 31.07.16 (Pence)
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)				
Gruppe 1	2,3466	–	2,3466	1,4883
Gruppe 2	1,2136	1,1330	2,3466	1,4883
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)⁽¹⁾				
Gruppe 1	–	–	–	2,0643
Gruppe 2	–	–	–	2,0643
Klasse „A“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)				
Gruppe 1	1,7471	–	1,7471	1,1862
Gruppe 2	0,4174	1,3297	1,7471	1,1862
Klasse „A“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)⁽¹⁾				
Gruppe 1	–	–	–	1,4912
Gruppe 2	–	–	–	1,4912
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)				
Gruppe 1	1,5495	–	1,5495	0,9825
Gruppe 2	0,8013	0,7482	1,5495	0,9825
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)⁽¹⁾				
Gruppe 1	–	–	–	2,5109
Gruppe 2	–	–	–	2,5109
Klasse „I“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)				
Gruppe 1	1,4559	–	1,4559	0,9792
Gruppe 2	0,7684	0,6875	1,4559	0,9792
Klasse „I“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)⁽¹⁾				
Gruppe 1	–	–	–	1,3903
Gruppe 2	–	–	–	1,3903
Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)				
Gruppe 1	1,3785	–	1,3785	0,8760
Gruppe 2	1,3785	–	1,3785	0,8760
Klasse „R“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)				
Gruppe 1	1,3440	–	1,3440	0,8832
Gruppe 2	0,5192	0,8248	1,3440	0,8832
Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)				
Gruppe 1	3,4482	–	3,4482	2,7040
Gruppe 2	3,4482	–	3,4482	2,7040
	Brutto- erträge (US-Cent)	Ertrags- ausgleich (US-Cent)	Ausschüttung gezahlt am 31.07.17 (US-Cent)	Ausschüttung gezahlt am 31.07.16 (US-Cent)
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)				
Gruppe 1	3,3607	–	3,3607	3,0200
Gruppe 2	3,3607	–	3,3607	3,0200
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile USD)				
Gruppe 1	4,1036	–	4,1036	3,6701
Gruppe 2	2,3005	1,8031	4,1036	3,6701

Emerging Markets Local Currency Debt Fund Fortsetzung

Ausschüttungsübersicht

für den Zeitraum zum 31. August 2017

Zwischenausschüttung zahlbar am 31. Oktober 2017

Gruppe 1 – Anteile vor dem 1. Juni 2017 erworben

Gruppe 2 – Anteile zwischen dem 1. Juni 2017 und 31. August 2017 erworben

	Brutto- erträge (Pence)	Ertrags- ausgleich (Pence)	Ausschüttung gezahlt am 31.10.17 (Pence)	Ausschüttung gezahlt am 31.10.16 (Pence)
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)				
Gruppe 1	2,7687	–	2,7687	2,1805
Gruppe 2	0,9031	1,8656	2,7687	2,1805
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)⁽¹⁾				
Gruppe 1	–	–	–	3,0287
Gruppe 2	–	–	–	3,0287
Klasse „A“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)				
Gruppe 1	1,9487	–	1,9487	1,6132
Gruppe 2	1,1545	0,7942	1,9487	1,6132
Klasse „A“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)⁽¹⁾				
Gruppe 1	–	–	–	2,0289
Gruppe 2	–	–	–	2,0289
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)				
Gruppe 1	1,7987	–	1,7987	1,3926
Gruppe 2	0,8606	0,9381	1,7987	1,3926
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)⁽¹⁾				
Gruppe 1	–	–	–	3,5690
Gruppe 2	–	–	–	3,5690
Klasse „I“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)				
Gruppe 1	1,6265	–	1,6265	1,3365
Gruppe 2	0,8257	0,8008	1,6265	1,3365
Klasse „I“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)⁽¹⁾				
Gruppe 1	–	–	–	1,9084
Gruppe 2	–	–	–	1,9084
Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)				
Gruppe 1	1,6109	–	1,6109	1,2542
Gruppe 2	1,6109	–	1,6109	1,2542
Klasse „R“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)				
Gruppe 1	1,4919	–	1,4919	1,2211
Gruppe 2	0,5358	0,9561	1,4919	1,2211
Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)⁽²⁾				
Gruppe 1	–	–	–	3,7498
Gruppe 2	–	–	–	3,7498

	Brutto- erträge (US-Cent)	Ertrags- ausgleich (US-Cent)	Ausschüttung gezahlt am 31.10.17 (US-Cent)	Ausschüttung gezahlt am 31.10.16 (US-Cent)
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)				
Gruppe 1	3,9886	–	3,9886	3,9811
Gruppe 2	3,9886	–	3,9886	3,9811
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile USD)				
Gruppe 1	4,7879	–	4,7879	4,6906
Gruppe 2	2,5181	2,2698	4,7879	4,6906

(1) Geschlossen am 7. April 2017.

(2) Geschlossen am 31. August 2017.

Ertragsausgleich

Der Ertragsausgleich bezieht sich nur auf Anteile, die während der Ausschüttungsperiode erworben wurden (Anteile der Gruppe 2). Er bezeichnet den im Kaufpreis aller Anteile der Gruppe 2 enthaltenen Ertragsdurchschnitt und wird an die Inhaber dieser Anteile als Kapitalrückzahlung ausgezahlt. Da es sich hierbei um Kapital handelt, unterliegt der Ausgleich nicht der Ertragssteuer, sondern ist für die Kapitalgewinnbesteuerung von den Kosten der Anteile abzuziehen.

Global Dynamic Fund

Ausweis des Gesamtertrags

für den Zeitraum zum 31. August 2017

	31.08.17		31.08.16	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Erträge				
Nettokapitalgewinne		30.195		90.598
Erlöse	7.586		8.092	
Aufwendungen	(1.358)		(1.656)	
Zinsaufwand und ähnliche Aufwendungen	(1)		–	
Nettoerlöse vor Steuern	6.227		6.436	
Steuern	(766)		(632)	
Nettoerlöse nach Steuern		5.461		5.804
Gesamtertrag vor Ausschüttung		35.656		96.402
Ausschüttung		(303)		35
Nettoabnahme/(-zunahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		35.353		96.437

Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilhaber

für den Zeitraum zum 31. August 2017

	31.08.17		31.08.16	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Netto-Eigenkapital der Anteilhaber zu Beginn des Berichtszeitraums		574.249		636.145
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	60.686		28.090	
Zu zahlende Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(139.027)		(15.555)	
		(78.341)		12.535
Nettoabnahme/(-zunahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		35.353		96.437
Netto-Eigenkapital der Anteilhaber zum Ende des Berichtszeitraums		531.261		745.117

Bilanz

zum 31. August 2017

	31.08.17		28.02.17	
	£'000	£'000	£'000	£'000
AKTIVA				
Anlagenbestand		515.145		554.499
Umlaufvermögen				
Forderungen	11.328		20.720	
Barbestand und Bankguthaben	11.528		8.324	
Summe sonstiges Vermögen		22.856		29.044
Summe Aktiva		538.001		583.543
PASSIVA				
Verbindlichkeiten				
Kontoüberziehung	1.079		–	
Sonstige Verbindlichkeiten	5.661		9.294	
Summe Passiva		6.740		9.294
Netto-Eigenkapital der Anteilhaber		531.261		574.249

Global Equity Fund

Ausweis des Gesamtertrags

für den Zeitraum zum 31. August 2017

	31.08.17		31.08.16	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Erträge				
Nettokapitalgewinne		13.489		43.851
Erlöse	4.533		4.316	
Aufwendungen	(907)		(888)	
Zinsaufwand und ähnliche Aufwendungen	–		(3)	
Nettoerlöse vor Steuern	3.626		3.425	
Steuern	(402)		(309)	
Nettoerlöse nach Steuern		3.224		3.116
Gesamtertrag vor Ausschüttung		16.713		46.967
Ausschüttung		(169)		(115)
Nettoabnahme/(-zunahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		16.544		46.852

Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilsinhaber

für den Zeitraum zum 31. August 2017

	31.08.17		31.08.16	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Netto-Eigenkapital der Anteilsinhaber zu Beginn des Berichtszeitraums		302.499		294.886
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	2.706		7.247	
Zu zahlende Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(25.435)		(33.807)	
		(22.729)		(26.560)
Nettoabnahme/(-zunahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		16.544		46.852
Netto-Eigenkapital der Anteilsinhaber zum Ende des Berichtszeitraums		296.314		315.178

Bilanz

zum 31. August 2017

	31.08.17		28.02.17	
	£'000	£'000	£'000	£'000
AKTIVA				
Anlagenbestand		292.993		301.253
Umlaufvermögen				
Forderungen	5.294		2.972	
Barbestand und Bankguthaben	3.048		2.633	
Summe sonstiges Vermögen		8.342		5.605
Summe Aktiva		301.335		306.858
PASSIVA				
Verbindlichkeiten				
Kontoüberziehung	229		508	
Zahlbare Ausschüttung	–		17	
Sonstige Verbindlichkeiten	4.792		3.834	
Summe Passiva		5.021		4.359
Netto-Eigenkapital der Anteilsinhaber		296.314		302.499

Global Gold Fund

Ausweis des Gesamtertrags

für den Zeitraum zum 31. August 2017

	31.08.17		31.08.16	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Erträge				
Nettokapitalgewinne		3.175		25.303
Erlöse	474		341	
Aufwendungen	(473)		(543)	
Zinsaufwand und ähnliche Aufwendungen	–		(1)	
Nettoerlös/(-aufwendungen) vor Steuern	1		(203)	
Steuern	(27)		(38)	
Nettoaufwendungen nach Steuern		(26)		(241)
Gesamtertrag vor Ausschüttung		3.149		25.062
Ausschüttung		–		7
Nettoabnahme/(-zunahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		3.149		25.069

Übersicht über die Entwicklung des Netto-Eigenkapitals der Anteilshaber

für den Zeitraum zum 31. August 2017

	31.08.17		31.08.16	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Netto-Eigenkapital der Anteilshaber zu Beginn des Berichtszeitraums		94.225		63.146
Forderungen aus der Ausgabe von Anteilen	22.471		56.705	
Zu zahlende Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(18.023)		(29.290)	
		4.448		27.415
Verwässerungsanpassung		28		–
Nettozunahme/(-abnahme) des Eigenkapitals aufgrund der Anlagetätigkeit		3.149		25.069
Netto-Eigenkapital der Anteilshaber zum Ende des Berichtszeitraums		101.850		115.630

Bilanz

zum 31. August 2017

	31.08.17		28.02.17	
	£'000	£'000	£'000	£'000
AKTIVA				
Anlagenbestand		101.575		93.130
Umlaufvermögen				
Forderungen	2.472		1.134	
Barbestand und Bankguthaben	332		527	
Summe sonstiges Vermögen		2.804		1.661
Summe Aktiva		104.379		94.791
PASSIVA				
Verbindlichkeiten				
Sonstige Verbindlichkeiten	2.529		566	
Summe Passiva		2.529		566
Netto-Eigenkapital der Anteilshaber		101.850		94.225

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, „SFT“)

Emerging Markets Local Currency Debt Fund

zum 31. August 2017

GLOBALE DATEN

Vermögenswerte in SFTs und Total Return Swaps	£'000	%
Verwaltetes Fondsvermögen (AUM)	274.646	
Absolutwert der Vermögenswerte in: Total Return Swaps	17.554	6,39 %

KONZENTRATIONSANGABEN

Kontrahenten

Name und Wert ausstehender Transaktionen	£'000
Total Return Swaps	
Standard Chartered	11.123
Citibank	6.431

AGGREGIERTE TRANSAKTIONS DATEN

Kategorie, Qualität und Währung von Sicherheiten

Kategorie	Qualität	Währungen
Total Return Swaps		
n. z.	n. z.	n. z.

Zum 31. August 2017 hatte der Fonds in Verbindung mit den gehaltenen Total-Return-Swap-Kontrakten keine Sicherheiten eingeräumt.

Einzelheiten zu den Kontrahentengeschäften

Kategorie	Länder, in denen Kontrahenten ansässig sind	Abwicklung und Clearing
Total Return Swaps	Vereinigtes Königreich, Singapur	Bi-lateral

Restlaufzeiten von SFTs und Total Return Swaps

Kategorie	Weniger als ein Tag £'000	Ein Tag bis eine Woche £'000	Eine Woche bis ein Monat £'000	Ein bis drei Monate £'000	Drei Monate bis ein Jahr £'000	Mehr als ein Jahr £'000	Ohne Laufzeit- begrenzung £'000	Insgesamt £'000
Total Return Swaps	–	–	–	–	–	17.554	–	17.554

ANLAGEERGEBNIS UND KOSTEN	Organismus für gemeinsame Anlagen £'000	Verwalter des Organismus für gemeinsame Anlagen £'000	Drittparteien (z. B. Agenten für Wertpapierleihgeschäfte bzw. Leihstellen) £'000	Insgesamt £'000
Wertpapierleihgeschäfte				
Total Return Swaps				
Brutto-Anlageergebnis	739	–	–	739
% des Brutto-Anlageergebnisses gesamt	100,00 %	0,00 %	0,00 %	
Kosten	–	–	–	–

Weitere Informationen

ISA Sparkonten – Status

Im Berichtszeitraum erfüllten die Anteile der Fonds die in den maßgeblichen Vorschriften für individuelle Sparkonten („ISAs“) festgelegten Voraussetzungen für die Kapitalanlage in Form eines sog. „Stocks & Shares ISA“.

Investec Fund Managers Limited bietet die Anteilsklasse „A“ der Fonds über ihre eigenen ISA-Produkte an.

Ausschüttungen

Zu tätigende Endausschüttungen wurden zum 31. August 2017 berechnet und werden am 31. Oktober 2017 an die betreffenden Anteilsinhaber ausgeschüttet. Ertragsausschüttungen für thesaurierende Anteile gelten als zum 31. Oktober 2017 geleistet.

Telefongespräche

Bitte beachten Sie, dass Ihr Anruf zur Qualitätskontrolle und für Schulungszwecke aufgezeichnet werden kann.

Tabelle der Kapitalverflechtungen

Zum 31. August 2017 gab es keine Kapitalverflechtungen zwischen den Teilfonds der Investec Funds Series iii.

Vergütungspolitik gemäß OGAW V

	GBP
Verwaltetes Gesamtvermögen für IAM	95.286.887.655
Verwaltetes Gesamtvermögen für die OEIC Series iii	1.245.721.983
	1,31 %

Die für die Jahre 2016–2017 an alle von der Verwaltungsgesellschaft beschäftigten Mitarbeiter gezahlte Vergütung unterteilt sich in ein Fixum und eine variable Vergütung.

n. z. – IFML beschäftigt keine Mitarbeiter.

Gesamtvergütung für die Jahre 2016–2017 des Senior-Managements und der Mitarbeiter, deren Tätigkeit wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil von IFML hat

	Senior- Management	Andere Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss
Fixum	22.766 GBP	6.000 GBP
Variable Vergütung	195.627 GBP	1.936 GBP
Anzahl der Mitarbeiter	7	3

Zulassung an ausländischen Märkten

	Chile	Peru	Schweiz	Großbritannien
Emerging Markets Local Currency Debt Fund	✓	✓	✓	✓
Global Dynamic Fund			✓	✓
Global Equity Fund			✓	✓
Global Gold Fund			✓	✓

Erläuterungen: Bei Chile und Peru ausschließlicher Vertrieb an AFPs (Pensionsfonds).

Der Verkaufsprospekt, die Kundeninformationen „KIID“, die Gründungsurkunde sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei Investec Fund Managers Limited oder in der Schweiz vom Vertreter in der Schweiz, der Zahlstelle RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigstelle Zürich, Badenerstrasse 567, Postfach 1292, CH-8048 Zürich angefordert werden.

Eine Aufstellung der vollständigen Portfeuillebewegungen im Berichtszeitraum ist kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

ACD-Gebühren für das Jahr vom 01.03.17 bis 31.08.17.

Teilfonds/Klasse	Tatsächliche, pro Tag berechnete Kosten (%)	Monatlich an den ACD gezahlte Provisionen für die Verwaltungstätigkeit (%)	Provisionen für die Verwaltungstätigkeit gemäß Verkaufsprospekt (%)
Emerging Markets Local Currency Debt Fund Anteilsklasse „A“	0,00410959	0,12500000	1,50
Emerging Markets Local Currency Debt Fund Anteilsklasse „I“	0,00205479	0,06250000	0,75
Emerging Markets Local Currency Debt Fund Anteilsklasse „R“	0,00273973	0,08333333	1,00
Emerging Markets Local Currency Debt Fund Anteilsklasse „S“	0,00000000	0,00000000	0,00
Global Dynamic Fund Anteilsklasse „A“	0,00410959	0,12500000	1,50
Global Dynamic Fund Anteilsklasse „I“	0,00205479	0,06250000	0,75
Global Dynamic Fund Anteilsklasse „S“	0,00000000	0,00000000	0,00
Global Equity Fund Anteilsklasse „A“	0,00410959	0,12500000	1,50
Global Equity Fund Anteilsklasse „I“	0,00205479	0,06250000	0,75
Global Equity Fund Anteilsklasse „R“	0,00273973	0,08333333	1,00
Global Equity Fund Anteilsklasse „S“	0,00000000	0,00000000	0,00
Global Gold Fund Anteilsklasse „A“	0,00410959	0,12500000	1,50
Global Gold Fund Anteilsklasse „I“	0,00205479	0,06250000	0,75
Global Gold Fund Anteilsklasse „R“	0,00273973	0,08333333	1,00

Fondsperformance

	01.03.17 bis 31.08.17 %	Zum Ende des Geschäfts- jahres 2016 %	Zum Ende des Geschäftsjahres jahres 2015 %	Zum Ende des Geschäftsjahres jahres 2014 %
Emerging Markets Local Currency Debt Fund				
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	5,74	27,37	(14,34)	(1,62)
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD) ⁽³⁾	5,71	26,02	(13,96)	(1,39)
Klasse „A“ (Income-2, Ausschüttungsanteile) ⁽⁴⁾	5,74	26,99	(14,57)	(1,67)
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	6,13	28,07	(13,83)	(0,96)
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile USD) ⁽³⁾	6,11	26,81	(13,41)	(0,65)
Klasse „I“ (Income-2, Ausschüttungsanteile) ⁽⁴⁾	6,14	27,88	(13,92)	(0,94)
Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)	6,00	27,88	(14,01)	(1,20)
Klasse „R“ (Income-2, Ausschüttungsanteile) ⁽⁴⁾	6,05	27,59	(14,17)	(0,51)
Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)	6,22	28,74	(13,23)	(0,22)
JPM GBI-EM Global Diversified TR USD	6,39	31,14	(9,99)	0,15
IA OE Global Emerging Markets Bond	4,26	24,26	(5,15)	3,42
Global Dynamic Fund				
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	6,08	20,91	4,65	7,53
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD) ⁽³⁾	6,02	19,75	5,13	7,86
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	6,48	21,81	5,46	8,34
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile EUR) ⁽¹⁾⁽³⁾	6,46	20,83	–	–
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile) (in GBP abgesichert) ⁽²⁾	7,42	–	–	–
Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)	6,88	22,76	6,25	9,15
MSCI AC World NR (MSCI World NR pre 01.01.2011)	5,18	28,66	3,29	10,64
IA OE Global	5,59	23,94	2,85	7,05
Global Equity Fund				
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	5,19	22,07	2,06	7,82
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD) ⁽³⁾	5,14	20,89	2,50	8,17
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	5,59	22,99	2,83	8,64
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile USD) ⁽³⁾	6,62	23,19	4,26	9,47
Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)	5,45	22,68	2,56	8,35
Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)	5,99	23,91	3,61	9,46
Klasse „S“ (ausschüttende Anteile)	5,98	23,91	3,62	9,49
MSCI AC World NR (MSCI World NR pre 01.01.2011)	5,18	28,66	3,29	10,64
IA OE Global	5,59	23,94	2,85	7,05
Global Gold Fund				
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	2,53	82,74	(19,29)	(3,43)
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD) ⁽³⁾	2,49	80,95	(18,97)	(3,11)
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	2,92	84,09	(18,65)	(2,70)
Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)	2,78	83,62	(18,84)	(2,93)
Euromoney Global Gold TR (pre 011014 PR)	4,34	87,35	(16,37)	(8,36)

Quelle: Morningstar, Gesamtertrag in GBP nach Abzug von Gebühren, ohne britische Basis-Einkommensteuer, keine Ausgabeaufschläge. Der Index wird nur für Zwecke des Performancevergleichs angegeben. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist nicht als Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung zu sehen und garantiert nicht, dass mit diesem Investment Gewinn erzielt werden kann. Die Renditen sind je nach Marktlage sowie Höhe der Gebühren und Steuern unterschiedlich, und unter bestimmten Marktbedingungen können Verluste wesentlich höher ausfallen.

(1) Aufgelegt am 7. April 2015.

(2) Aufgelegt am 31. Januar 2017.

(3) Die Indizes sind in GBP ausgewiesen.

(4) Die Namen der Anteilsklassen änderten sich mit Wirkung vom 6. April 2015 (zuvor „ausschüttende“ Klassen).

Gesamtkostenverhältnis (TER)

Teilfonds/Klasse	31. August 2017
Emerging Markets Local Currency Debt Fund	
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	1,63 %
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)	1,63 %
Klasse „A“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)	1,63 %
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	0,88 %
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile USD)	0,88 %
Klasse „I“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)	0,88 %
Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)	1,13 %
Klasse „R“ (Income-2, Ausschüttungsanteile)	1,13 %
Global Dynamic Fund	
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	1,60 %
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)	1,60 %
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	0,85 %
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile EUR)	0,85 %
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile) (in GBP abgesichert)	0,89 %
Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)	0,10 %
Global Equity Fund	
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	1,62 %
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)	1,62 %
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	0,87 %
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile USD)	0,87 %
Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)	1,12 %
Klasse „S“ (thesaurierende Anteile)	0,12 %
Global Gold Fund	
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile)	1,61 %
Klasse „A“ (thesaurierende Anteile USD)	1,61 %
Klasse „I“ (thesaurierende Anteile)	0,86 %
Klasse „R“ (thesaurierende Anteile)	1,11 %

Methodologie Gesamtkostenverhältnis (TER)

Die Gesamtkostenquote wird gemäß den von der EFAMA, der Interessenvertretung der europäischen Investmentindustrie, festgelegten Grundsätzen berechnet, um die Anforderungen des Code of Conduct der Schweizer Fondsindustrie zu erfüllen.

Definition:

Die Gesamtkostenverhältnis TER (Total Expense Ratio) gibt die relevanten jährlichen betrieblichen Aufwendungen der einzelnen Anteilsklassen im betreffenden Jahr als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse über denselben Zeitraum an.

$$\text{TER} = \frac{\text{Betriebliche Aufwendungen}}{\text{Durchschnittlicher NAV}}$$

Das Verhältnis wird als Prozentsatz mit 2 Nachkommastellen angegeben.

Ursprung der betrieblichen Aufwendungen:

- (a) Die nachfolgende Liste verdeutlicht die in der Gesamtkostenquote berücksichtigten Aufwendungen, erhebt jedoch keinen Anspruch auf Vollständigkeit:
- Fondsverwaltungsgebühren;
 - Bearbeitungskosten;
 - Treuhänder- oder Depotgebühren;
 - Verwahrungsgebühren;
 - Wirtschaftsprüfungsgebühren;
 - Fondsrechnungslegungsgebühren;
 - Bewertungsgebühren;
 - Gebühren für Dienstleistungen für Anteilsinhaber;
 - Registrierungs- und Aufsichtsgebühren
 - Rechtskosten und Beratungsgebühren im Zusammenhang mit der Einrichtung und dem Betrieb des Fonds;
 - Performancegebühren (falls zutreffend, werden diese gesondert ausgewiesen).
- (b) In den betrieblichen Gesamtaufwendungen nicht enthalten sind:
- Transaktionskosten (einschließlich Transaktionssteuern);
 - Zinsen aus Kreditaufnahmen;
 - durch Finanzderivate entstandene Zahlungen;
 - direkt von den Anlegern gezahlte Gebühren wie Ausgabe- und Rücknahmegebühren;
 - spezielle Provisionsvereinbarungen (Soft Commissions).

Durchschnittlicher NAV

Die Berechnung des durchschnittlichen Nettoinventarwerts (NAV) erfolgt anhand von Zahlen, die sich auf die zu den jeweiligen NAV-Berechnungstichtagen ermittelten Nettoinventarwerte des jeweiligen Fonds stützen.

Glossar

Aktie/Anteilsschein

Wertpapier, mit dem ein Anleger einen Anteil an der betreffenden Gesellschaft erwirbt.

Aktives Management

Ein Investmentansatz, bei dem ein Portfoliomanager versucht, durch Research, Analyse und eigene Beurteilungen eine bessere Wertentwicklung als der allgemeine Markt zu erzielen. (Siehe auch: Passives Management.)

Anleihe

Von einem Staat oder einem Unternehmen begebenes Kreditinstrument. In der Regel erhält der Anleger über die Laufzeit der Anleihe regelmäßige Kuponzahlungen und bei Fälligkeit wird ihm der ursprünglich überlassene Kapitalbetrag zurückgezahlt. Hinweis: Nicht alle Anleihen sind verzinslich (siehe: Nullkuponanleihe) und nicht alle verzinslichen Anleihen sind festverzinslich (es gibt z. B. indexgebundene, variabel verzinsliche und Stufenzins-Anleihen).

Assetallokation

Zuordnung des Fondsvermögens zu den verschiedenen Assetklassen.

Assetklassen

Die verfügbaren wesentlichen Anlagekategorien. Traditionell unterscheidet man die Assetklassen Aktien, Anleihen und Barmittel.

Ausgereifte Märkte

Märkte in Industrieländern mit relativ hoher Wirtschaftsproduktivität, hohem Lebensstandards und stabiler Volkswirtschaft.

Baisse / Bärenmarkt

Bezeichnet eine Marktphase mit anhaltend sinkenden Kursen. Anleger sind auf eine Baisse ausgerichtet (d. h. „bearish“), wenn sie davon ausgehen, dass die Kurse fallen werden.

Barmittel

Die liquideste Art der Kapitalanlage. Barmittel gelten zwar als sichere Assetklasse, im Laufe der Zeit wird die Kaufkraft von Barpositionen meist jedoch durch die Inflation gemindert.

Benchmark

Ein Vergleichsindex für die Wertentwicklung.

Börsengang / Börsendebüt

Das erstmalige Angebot der Aktien eines Unternehmens an einer Börse, die dann entsprechend mit einem Kurs notiert werden.

Bottom-up-Ansatz

Ein Investmentansatz, der den Schwerpunkt auf die Analyse der einzelnen Unternehmen legt und die Entwicklungsgeschichte eines Unternehmens, dessen Management und Potenzial für wichtiger erachtet als makroökonomische Entwicklungen.

Credit Spread / Kreditspread

Differenz zwischen der Rendite „risikofreier“ Anleihen wie britische („Gilts“) oder amerikanische („Treasuries“) Staatsanleihen und anderen Anleihen, die abgesehen von ihrer Bonitätsbewertungen in jeder Hinsicht vergleichbar sind. Bei Unternehmensanleihen werden dem Anleger in der Regel höhere Renditen als Ausgleich für das potenzielle Ausfallrisiko geboten.

Deflation

Bezeichnet einen allgemeinen und anhaltenden Rückgang der Preise, bei dem die Kaufkraft des Geldes – im Gegensatz zur häufiger vorkommenden Inflation – zunimmt.

Derivate

Ein Finanzinstrument, dessen Wert von der Wertentwicklung eines zugrunde liegenden Wertpapiers oder Zinssatzes abhängt und nicht den vorherigen Austausch eines Kapitalbetrags erfordert. Zu den Derivaten gehören beispielsweise Optionen, Futures und Swaps.

Disinflation

Bezeichnet eine Verringerung des Preisniveauanstiegs. Bei der Deflation hingegen ist es bereits zu sinkenden Preisen gekommen.

Diversifizierung

Risikoreduzierung durch Engagements in unterschiedlichen Assets.

Dividende

Der Teil des Reingewinns einer Gesellschaft, der an die Aktionäre ausgeschüttet wird.

Dividendenrendite

Jährliche Dividende je Anteil dividiert durch den aktuellen Anteilspreis.

Duration

Eine Kennzahl für die Empfindlichkeit von Anlagen in Anleihen gegenüber Zinsänderungen. Je länger die Duration, desto höher die Empfindlichkeit. Die Berechnung der Duration von Rentenwerten wie z. B. Anleihen ist eine komplexe Aufgabe. Sie berücksichtigt den aktuellen Wert der Anleihe, die Kupon- oder Zinszahlungen, den Buchwert sowie die Restlaufzeit der Anleihe. Einfach ausgedrückt kann man sagen: Je höher die Duration, desto höher die potenzielle Rendite (und auch das Risiko).

Fälligkeit

Bezeichnet bei Anleihen den Zeitpunkt, zu dem die Laufzeit der Anleihe endet und der überlassene Kapitalbetrag zurückzuzahlen ist. Bei Pensionsfonds entspricht dieser Parameter dem Durchschnittsalter der Mitglieder und gibt den Zeitpunkt an, bis zu dem Leistungen zu erbringen sind.

Future / Terminkontrakt

Ein Vertrag, mit dem sich eine Partei verpflichtet, ein Asset zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder verkaufen.

Glossar Fortsetzung

Gilt

Eine vom britischen Staat begebene Anleihe, die allgemein als risikoarm gilt. Vom südafrikanischen und vom irischen Staat begebene Anleihen werden ebenfalls als „Gilts“ bezeichnet.

Hausse / Bullenmarkt

Bezeichnet eine Marktphase mit anhaltend steigenden Kursen. Anleger sind auf eine Hausse ausgerichtet (d. h. „bullish“), wenn sie davon ausgehen, dass die Kurse steigen werden.

Hedging / Absicherung

Ein Verfahren, mit dem versucht wird, bestimmte Risiken durch Eröffnung entsprechender Gegenpositionen zu minimieren.

Hochprozentner / Hochzinsanleihen / High-Yield-Anleihen

Anleihen mit einer schlechteren Bonitätsbewertung als Investment Grade, die Anlegern höhere Renditen als Ausgleich für das höhere Ausfallrisiko bieten. (Siehe Ramschanleihen.)

Immobilienwerte

Eine Assetklasse, die Gebäude und Grundstücke umfasst.

Indexgebundene Anleihen

Anleihen, bei denen Kuponzahlungen und Kapitalrückzahlung an die Inflationsentwicklung angepasst werden.

Inflation

Bezeichnet eine allgemeine und anhaltende Erhöhung des Preisniveaus.

Investment-Grade-Anleihen

Anleihen, die von Ratingagenturen die höchste Bonitätsbewertung erhalten haben. Bei Standard & Poor's handelt es sich dabei um Anleihen mit einem Rating bis einschließlich BBB, bei Moody's solche bis einschließlich Baa3.

Kreditrisiko

Das Risiko, dass ein Anleihenemittent oder Darlehensnehmer seinen vertraglichen Pflichten nicht nachkommen kann.

Kurzfristige Anlagen

Anlagewerte, die maximal zwölf Monate gehalten werden bzw. spätestens in zwölf Monaten ihre Endfälligkeit erreichen.

Langfristige Anlage

Kapitalanlagen, bei denen ein Asset über einen längeren Zeitraum gehalten wird. Je nach Wertpapier können dies Zeiträume von einem Jahr bis zu 30 Jahren sein.

Langläufer / langfristige Anleihe

Eine Anleihe, deren Restlaufzeit üblicherweise mindestens 15 Jahre beträgt, ehe der Kapitalbetrag an den Inhaber zurückzuzahlen ist.

Leitzins

Von einer Zentralbank festgelegter Basiszinssatz, der die Kreditkosten bestimmt.

Liquidität

Die Leichtigkeit, mit der ein Asset zu einem angemessenen Preis bar verkauft werden kann.

Makroökonomie

Der Teil der Volkswirtschaftslehre, der sich mit der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung befasst, z. B. im Hinblick auf die Inflations- und Arbeitsmarktentwicklung. Mikroökonomische Faktoren beziehen sich hingegen auf Einzelsituationen oder einzelne Unternehmen.

Marktkapitalisierung

Gesamtwert der Aktien eines Unternehmens. Die Marktkapitalisierung ist das Produkt aus der Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien des Unternehmens und deren Börsenkurs.

Outperformance

Überdurchschnittliche Wertentwicklung gegenüber dem Vergleichsindex.

Portfolio

Ein Bündel von Finanzassets wie z. B. Aktien, Anleihen und Barmitteläquivalente. Portfolios werden direkt von Anlegern gehalten und/oder von Finanzfachleuten verwaltet.

Rallye

Ein schneller Anstieg der Kurse.

Ratingagentur

Eine Institution, die die Bonität (Kreditwürdigkeit) von Schuldtitel-Emittenten wie z. B. Unternehmen und Staaten bewertet. Bekannte Ratingagenturen sind Standard & Poor's und Moody's.

Rendite

Eine Kennzahl, die den Erfolg einer Anlage angibt. Bei Aktien drückt die Rendite die jährlich gezahlte Dividende als Prozentsatz des Marktpreises der Aktie aus. Bei Immobilien bezeichnet Rendite den Mietertrag als Prozentsatz des Kapitalwerts. Bei Anleihen gibt die Umlaufrendite (auch laufende Rendite genannt) die jährliche Verzinsung als Prozentsatz des aktuellen Marktpreises an. Die Rückzahlungsrendite (auch Verfall- oder Endfälligkeitsrendite) ist die Effektivverzinsung, die einen etwaigen Kapitalgewinn oder -verlust berücksichtigt, der dann entsteht, wenn die Anleihe bis zur Endfälligkeit gehalten wird.

Renditekurve

Grafische Darstellung aller Renditen von Anleihen, die die gleiche Qualität aber unterschiedliche Laufzeiten haben (von der kürzest- bis hin zur längstmöglichen Laufzeit).

Renditespread

Renditeunterschied zwischen verschiedenen Anleihen.

Glossar Fortsetzung

Rentenwerte

Festverzinsliche Anlagen, bei denen bis zur Kapitalrückzahlung bei Endfälligkeit regelmäßige Zinszahlungen geleistet werden.

Risikoprämie

Zusatzrendite, die ein Anleger als Ausgleich dafür erwartet, dass er ein risikoreiches Asset hält.

Rohstoffe

Bezeichnet bei Kapitalanlagen eine Assetklasse, die physikalische Assets wie Öl, Industrie- und Edelmetalle sowie Agrarprodukte umfasst.

Schwellenländer

Länder, die sich im Prozess der Industrialisierung befinden und in der Regel eine schnell wachsende Volkswirtschaft haben.

Schwellenmarktanleihen

Schuldverschreibungen von Staaten oder Unternehmen in Schwellenländern.

Standardabweichung

Eine Risikokennzahl, die aus der historischen Volatilität eines bestimmten Assets abgeleitet wird.

Top-down-Ansatz

Ein Investmentansatz, bei dem im Gegensatz zum Bottom-up-Ansatz zunächst makroökonomische Faktoren, dann Konjunkturzyklen und erst danach einzelne Sektoren und Unternehmen analysiert werden.

Treasuries/US-Schatzanleihen

Vom amerikanischen Staat begebene Schuldtitel. Treasuries lassen sich in drei Kategorien einteilen: Treasury Bills (T-Bills), Treasury Notes (T-Notes) und Treasury Bonds (T-Bonds).

Übergewichtung

Bedeutet, dass ein Fonds in einem Asset stärker engagiert ist als der Vergleichsindex, d. h. dass das Asset im Portfolio des Fonds stärker gewichtet ist als im Vergleichsindex.

Untergewichtung

Bedeutet, dass ein Fonds in einem Asset weniger stark engagiert ist als der Vergleichsindex, d. h. dass das Asset im Portfolio des Fonds weniger stark gewichtet ist als im Vergleichsindex.

Verbindlichkeiten

Zu erfüllende finanzielle Verpflichtungen.

Verfallrendite

Annualisierte Rendite (interner Zinsfuß; Internal Rate of Return), die eine Anleihe generieren würde, wenn sie bis zur Endfälligkeit gehalten wird.

Vergleichsgruppe

Eine Gruppe von Fonds, die zur Beurteilung der Wertentwicklung miteinander vergleichbar sind. Eine Vergleichsgruppe basiert in der Regel auf dem Investmentuniversum eines Fonds, z. B. britischen Aktien.

Volatilität

Kursbewegungen. Die historische Volatilität eines Assets wird in Form der Standardabweichung angegeben.

Währungsrisiko

Das Risiko von Verlusten bei ausländischen Assets durch eine ungünstige Entwicklung der Wechselkurse zwischen der Inlandswährung und den ausländischen Währungen.

Wertentwicklung

Das über einen gegebenen Zeitraum erzielte Ergebnis einer Anlage.

Wertpapier

Oberbegriff für handelbare Finanzinstrumente.

YTD (Year to Date; seit Jahresbeginn)

Bezieht sich auf den Zeitraum von Beginn des laufenden Kalenderjahres bis zum aktuellen Datum.

Zinsen

Entgelt, das für eingezahltes, überlassenes oder investiertes Kapital gezahlt wird.

Adressenverzeichnis

Bevollmächtigter Verwalter (ACD)

Investec Fund Managers Limited

Kontaktadresse PO Box 9042, Chelmsford CM99 2XL
Telefon +44 (0)20 7597 1900
Kostenlose Rufnummer 0800 389 2299
E-Mail enquiries@investecmail.com
Indicator online valuation service
www.investecassetmanagement.com

Eingetragener Sitz Woolgate Exchange
25 Basinghall Street
London EC2V 5HA
Großbritannien

Anlageberater

Investec Asset Management Limited

Woolgate Exchange
25 Basinghall Street
London EC2V 5HA
Großbritannien

Eintragungsnummer für Investec Funds Series iii

IC13 England und Wales

Registerführer

DST Financial Services Europe Ltd

(ehemals International Financial Data Services (UK) Limited)

IFDS House
St. Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS
Großbritannien

Depotbank

State Street Trustees Limited

20 Churchill Place
London E14 5HJ
Großbritannien

Fondsabschluss

State Street Bank and Trust Company Limited

20 Churchill Place
London E14 5HJ
Großbritannien

Unabhängiger Abschlussprüfer

KPMG LLP

15 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5GL
Großbritannien

Herausgegeben von Investec Fund Managers Limited, Oktober 2017.
Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority.