



# Global Natural Resources Fonds

März 2025





## Zielgruppe

Dies ist eine Marketingkommunikation für Gespräche mit institutionellen Investoren und Finanzberatern. Ihre Weiterverbreitung unterliegt entsprechenden Beschränkungen.

Keine Inhalte dieses Dokuments sind als Angebot zum Abschluss eines Vertrags zu verstehen oder als Anlageberatung, als Empfehlung irgendeiner Art, als Kundenwerbung oder als Angebot, in einen bestimmten Fonds, ein Produkt, ein Anlageinstrument oder ein Derivat zu investieren.

## Allgemeine Risiken

Der Wert von Anlagen und die Erträge hieraus können sowohl fallen als auch steigen. Wenn Kosten dem Kapital entnommen werden, kann dies das künftige Kapitalwachstum einschränken. Laufende Kosten und Gebühren wirken sich auf die Rendite aus.

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage. Verluste sind möglich. Bei Anlagen in einer Währung, die nicht die Heimatwährung des Anleger ist, können Wechselkursschwankungen dazu führen, dass die Renditen steigen oder fallen.

Anlage- und Performanceziele können sich ändern und werden möglicherweise nicht erreicht. Verluste sind möglich.

Zielrenditen sind hypothetische Renditen und stellen keine tatsächliche Performance dar. Die tatsächlich erzielte Rendite kann erheblich von diesen Zielwerten abweichen.

Etwaige Risikoereignisse oder -faktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung können negative Auswirkungen auf den Wert der Anlagen haben.

## Fondsspezifische Risiken – Global Natural Resources

Geografisch / Sektor: Anlagen können überwiegend in bestimmten Ländern, Regionen bzw. Industriesektoren konzentriert sein. Das kann bedeuten, dass sich der Wert des Portfolios unter bestimmten Marktbedingungen verringern kann, während breiter investierte Portfolios möglicherweise eine Wertsteigerung verzeichnen.

Wechselkurse: Änderungen des relativen Werts verschiedener Währungen können sich negativ auf den Wert der Anlagen und die damit verbundenen Erträge auswirken.

Derivate: Es wird nicht beabsichtigt, dass der Einsatz von Derivaten das Gesamtrisiko erhöht. Der Einsatz von Derivaten kann jedoch zu erheblichen Wertschwankungen und potenziell hohen finanziellen Verlusten führen. Es ist möglich, dass eine Gegenpartei eines Derivategeschäfts ihren Verpflichtungen nicht nachkommen kann, was ebenfalls zu einem finanziellen Verlust führen kann.

Eigenkapitalanlagen: Der Wert von Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren kann in Abhängigkeit von den Gewinnen und Zukunftsaussichten der jeweiligen Unternehmen sowie allgemeineren Marktfaktoren schwanken. Im Falle der Zahlungsunfähigkeit eines Unternehmens (z. B. Insolvenz) werden die Ansprüche der Eigenkapitalgeber als letzte bedient.

Rohstoffbezogene Anlagen: Rohstoffpreise können äußerst volatil sein und es können Verluste entstehen.

Schwellenländer (inkl. China): Anlagen in diesen Märkten sind mit einem höheren Risiko finanzieller Verluste verbunden als Anlagen in weiter entwickelten Märkten, da ihre rechtlichen, politischen, wirtschaftlichen oder sonstigen Systeme möglicherweise weniger weit entwickelt sind.



# Inhalt

- 01 Das Global Natural Resources Team von Ninety One
- 02 Investmentphilosophie und -prozess
- 03 Portfoliomerkmale und Wertentwicklung
- 04 Anhang

Was für Rohstoffaktien spricht





# Was für eine Allokation in Rohstoffaktien spricht

Unterbewerteter Diversifikator mit Rückenwind dank sich verbessernder Rohstoff-Fondsamentaldaten im Zuge der Transformation

## 1 Transformation

—  
Strukturelle Nachfrage nach Werkstoffen und Produkten, welche die Transformation ermöglichen, während weiterhin Engpässe bei der Versorgung bestehen

## 2 Inflation

—  
Historischer Zusammenhang zwischen anhaltender Inflation und der Entwicklung von Rohstoffen erwiesen

## 3 Bewertung

—  
Niedrige KGVs  
Hoher Free Cash Flow  
Dividenden  
Niedrige Verschuldung  
Attraktive Bewertungskennzahlen

## 4 Performance

—  
GNR hat einen starken Track Record im Vergleich zu Rohstoffindizes, dem Rohstoffaktienindex sowie den Mitbewerbern

## 5 Diversifikation

—  
Geringe bis negative Alpha-Korrelation mit gängigen Aktienstilen und anderen Sachwerten



# Positiver Ausblick für Basismetalle, die den Übergang ermöglichen

Der rasche Übergang zu erneuerbaren Technologien impliziert einen signifikanten Anstieg bei der Nachfrage nach Mineralien

## Mineralien, die für ausgewählte saubere Technologien benötigt werden

Verkehr (kg/Auto)

Elektro-Auto

Verbrenner

50 100 150 200 250

Stromerzeugung (kg/MW)

Offshore wind

Onshore wind

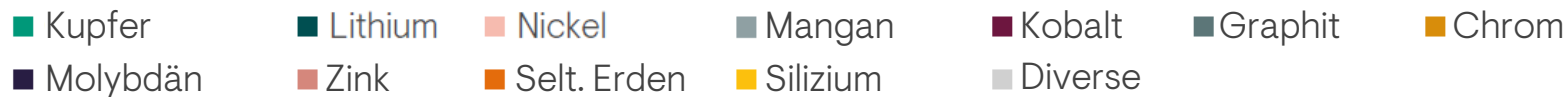
Solar PV

Nuklear

Kohle

Erdgas

4,000 8,000 12,000 16,000 20,000



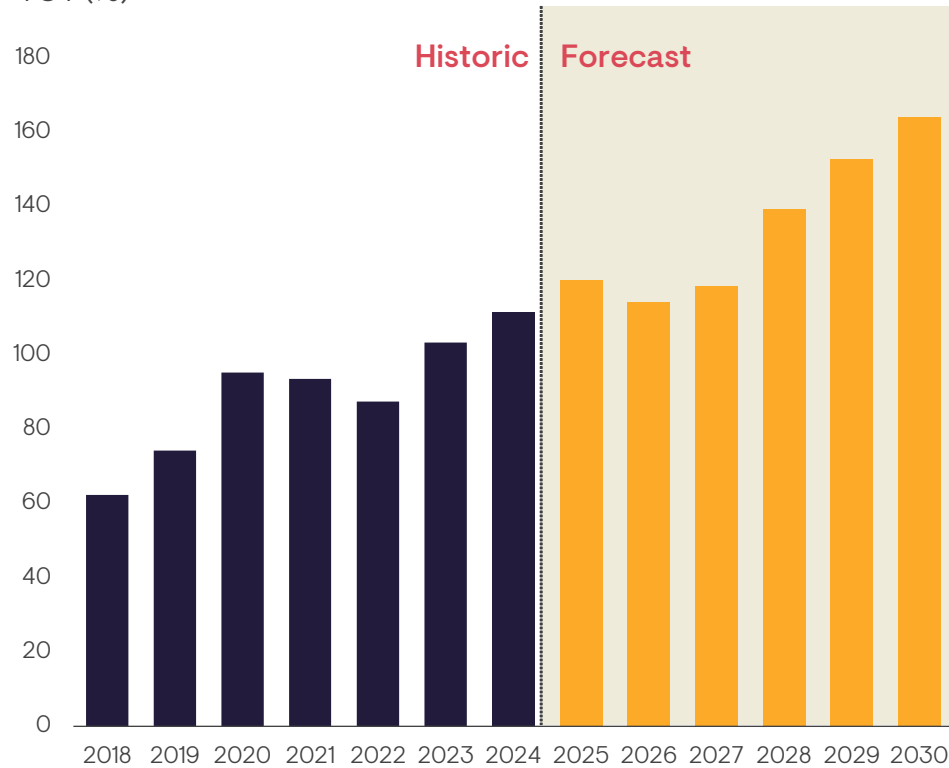
--- Traditionelle Technologien benötigen signifikant weniger Metalle



# Strukturelles Wachstum in einer Welt mit geringem / keinem Wachstum

## Erneuerbare Energie

Wachstum der weltweiten Solarmodullieferungen im Jahresvergleich  
YOY (%)



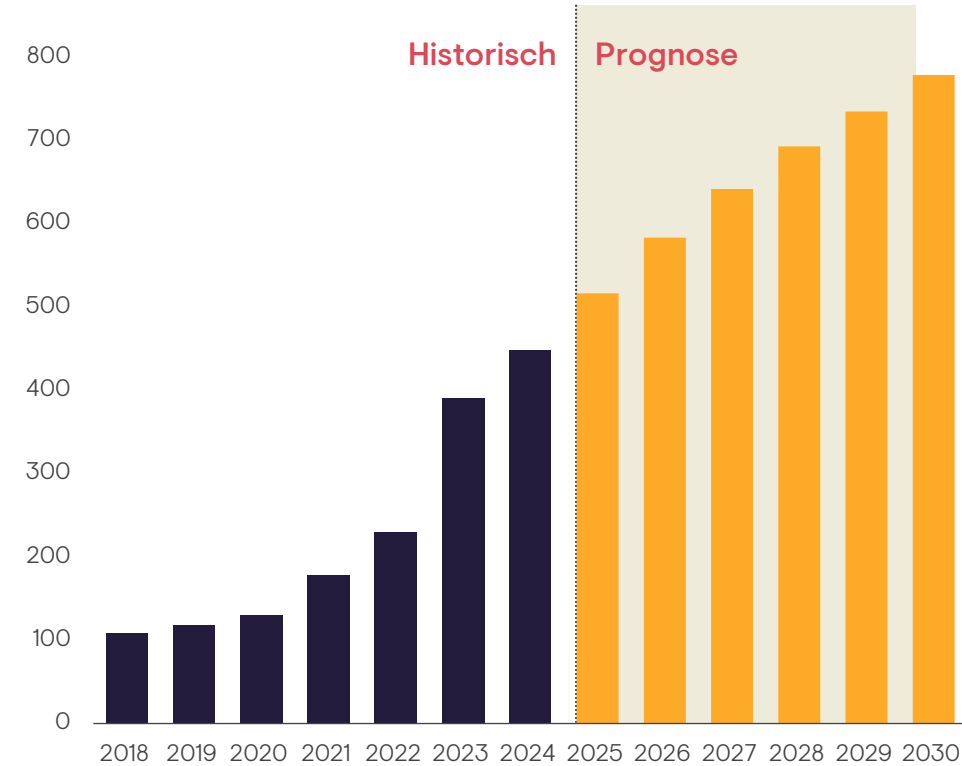
Kupfer

Silber

Silizium

Aluminium

Weltweite jährliche Windkraftanlagen – historisch und prognostiziert  
GW



Kupfer

Kobalt

Nickel

Mangan

Zink

Stahl

Seltene Erden

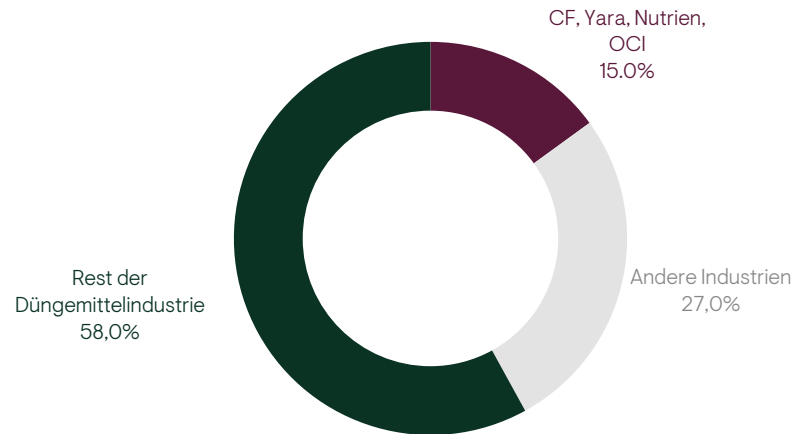
Quelle: PV Infolink, 2025 basiert auf der Prognose der Wachstumsrate im Vergleich zu 2024.  
BNEF - H1 2023 Global wind market outlook



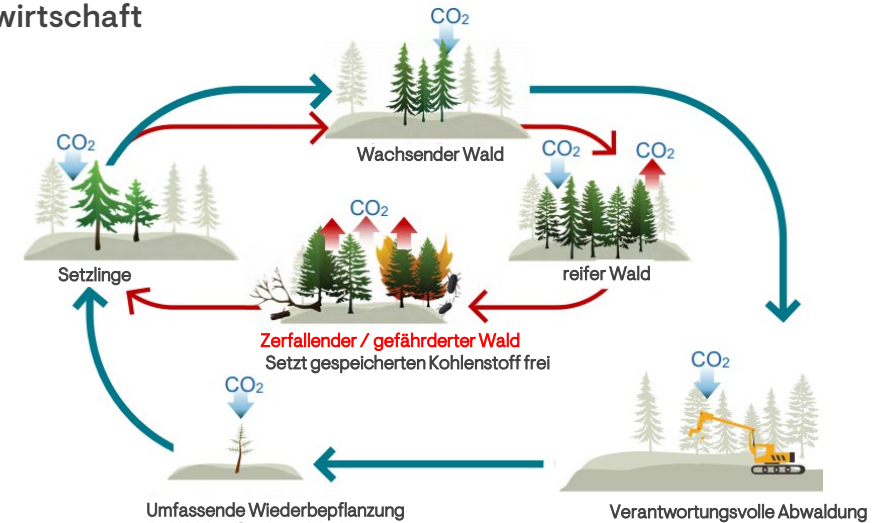
# Positive Aussichten für Agrarsektoren, die die Transformation ermöglichen

Der Agrarsektor kann dabei helfen die Herausforderungen in Bezug auf Nachhaltigkeit zu lösen

## Düngemittel => Ammoniak => Wasserstoffwirtschaft

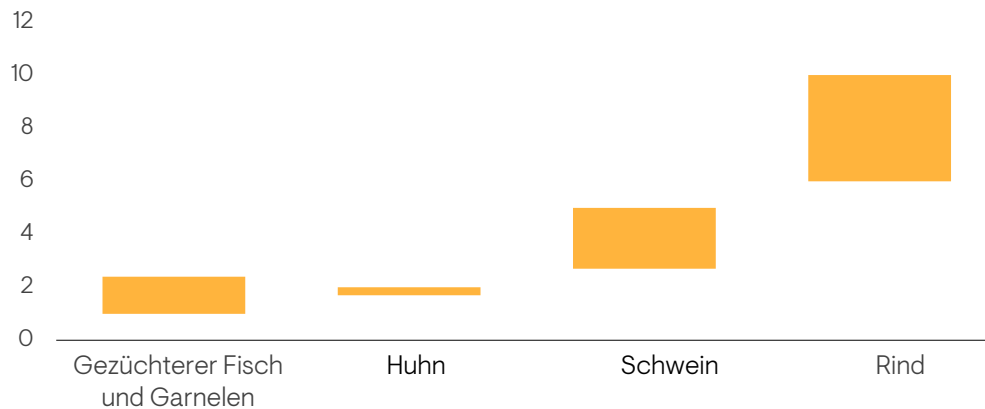


## Forstwirtschaft



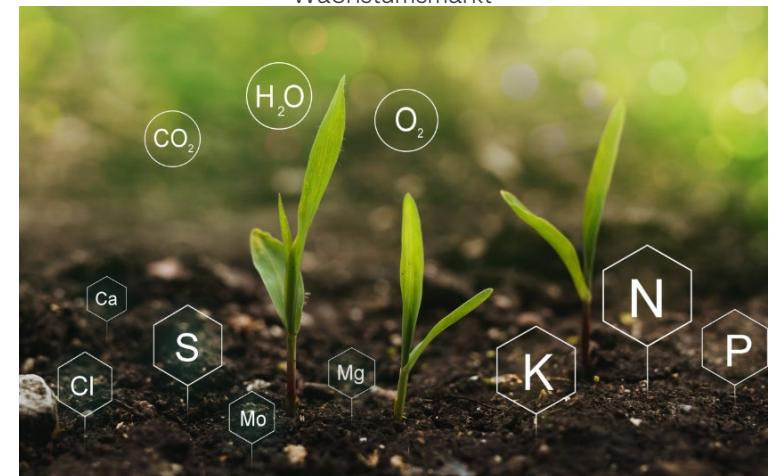
## Proteinindustrie

Futtermittelverwertung pro Tierart



## Bodengesundheit, Biodiversität und Kohlenstoffabspeicherung sind miteinander verknüpft

Biologische Alternativen zu Pflanzenschutzmitteln sind ein wichtiger Wachstumsmarkt







# Die Inflation wird durch 'Fossilflation' und 'Greenflation' angetrieben

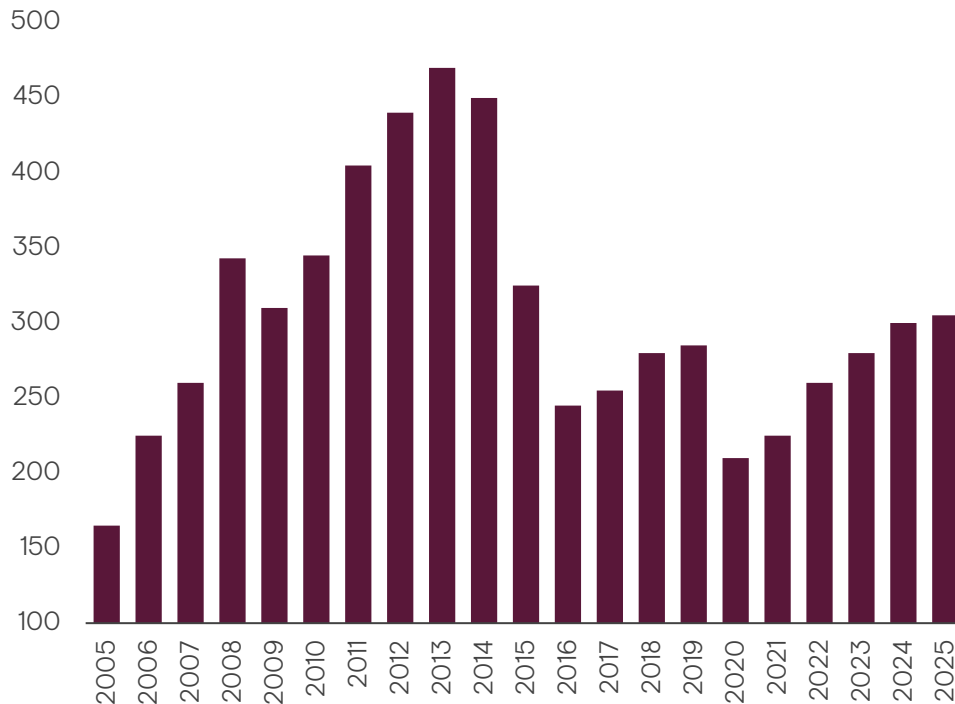
## Fossilflation

Da die Nachfrage weiterhin steigt, das Angebot aber begrenzt ist, wird die Energieproduktion Druck auf die Inflation ausüben. Die „Fossilflation“ bezieht sich auf die Auswirkungen steigender Treibstoffpreise auf die Wirtschaft.

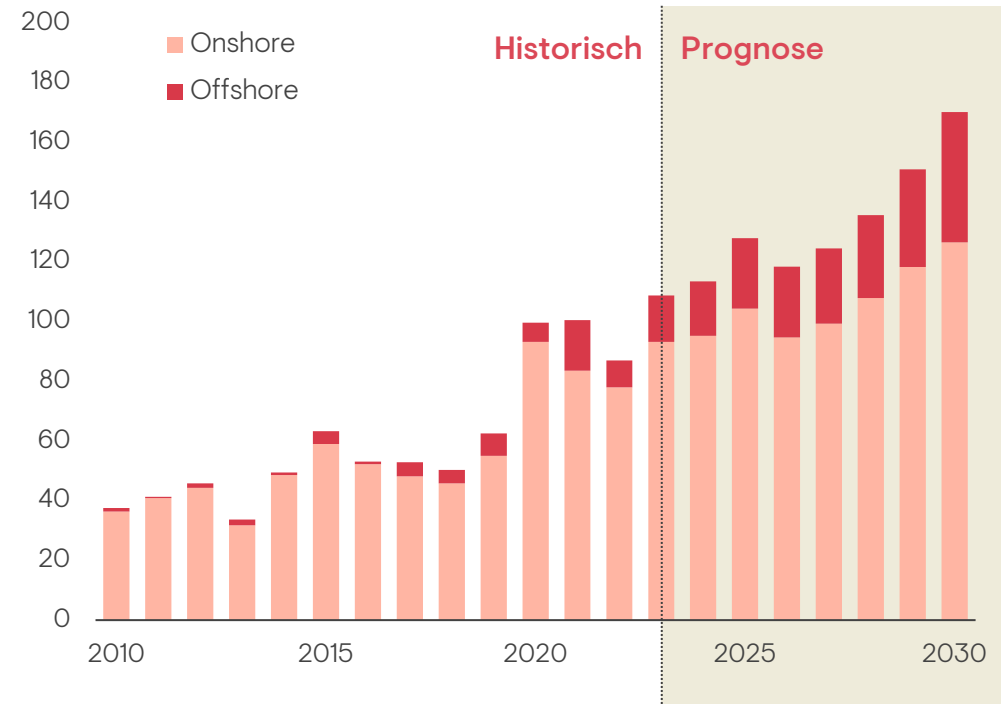
## Greenflation

Mit dem Wachstum des Sektors für erneuerbare Energien steigt auch die Nachfrage nach den einzelnen Komponenten. Der Nachfrageschub in Verbindung mit Versorgungsunterbrechungen führt zu einem Kostenanstieg, der als "Greenflation" bezeichnet wird und nachhaltige Auswirkungen haben kann.

Investitionen in Öl und Gas (\$Mrd.)



Jährliche globale Installation von Windkraftanlagen – historisch und prognostiziert (GW)  
Der Aufschwung sauberer Technologien führt zu einem erheblichen Nachfrageanstieg bei Metallen und Mineralien, wie Kupfer, Nickel und Stahl



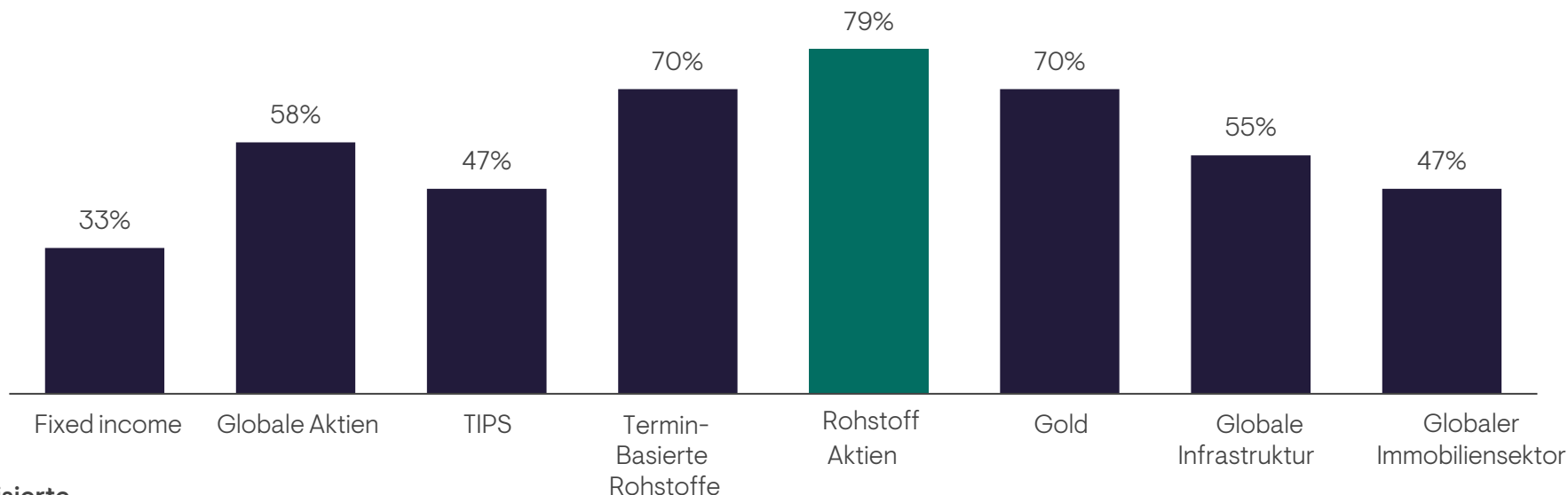
\*Quelle: Ninety One. LH: Bloomberg Dezember 2022  
RH: PV Infolink, BNEF – H1 2023 Global wind market outlook.



# Rohstoffaktien (NRE) entwickeln sich bei hoher Inflation positiv

NRE bieten einen ähnlichen Inflationsschutz wie physische Rohstoffe, jedoch mit geringerem Risiko

% der Zeit, in der die Anlageklasse eine positive reale Rendite in einem Umfeld hoher Inflation erzielte\*:



Annualisierte Wertentwicklung (2002 – 2024):

	Fixed income	Globale Aktien	TIPS	Termin-Basierte Rohstoffe	Rohstoff Aktien	Gold	Globale Infrastruktur	Globaler Immobiliensektor
Hohe Inflation	-0.0%	9.1%	3.5%	15.6%	<b>22.0%</b>	16.3%	11.2%	7.2%
Normale Inflation	5.6%	15.7%	5.6%	4.0%	<b>14.7%</b>	11.0%	15.7%	15.8%
Niedrige Inflation	2.2%	1.0%	2.5%	-16.0%	<b>-10.5%</b>	6.2%	-3.6%	-1.2%

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage; Verluste sind möglich

Die Renditen der Indizes spiegeln keine Verwaltungsgebühren, Transaktionskosten oder Aufwendungen wider. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

Quelle: Ninety One, Bloomberg. Hohe Inflation liegt über 3.3% (dem 75% Perzentil der Daten), niedrige Inflation unter 1.6% und normale Inflation liegt zwischen 1.5% und 3.4%. Inflation gemessen am Verbraucherindex CPI US YoY. Daten von 31 Dezember 2001 bis 31 März 2024. Fixed income = Bbg Global Agg UH USD, Globale Aktien = MSCI ACWI USD, TIPS = Bbg US Treasury Inflation Notes (TIPS), Terminbasierte Rohstoffe = BCOM Index (TR), Rohstoff Aktien S&P GNR Index, Gold = US4/oz., Globale Infrastruktur = S&P Global Listed Infrastructure Index USD., Globaler Immobiliensektor = MSCI World/Real Estate Index USD.\*Reale Rendite: 12 Monate gleitend, netto nach CPI YoY.



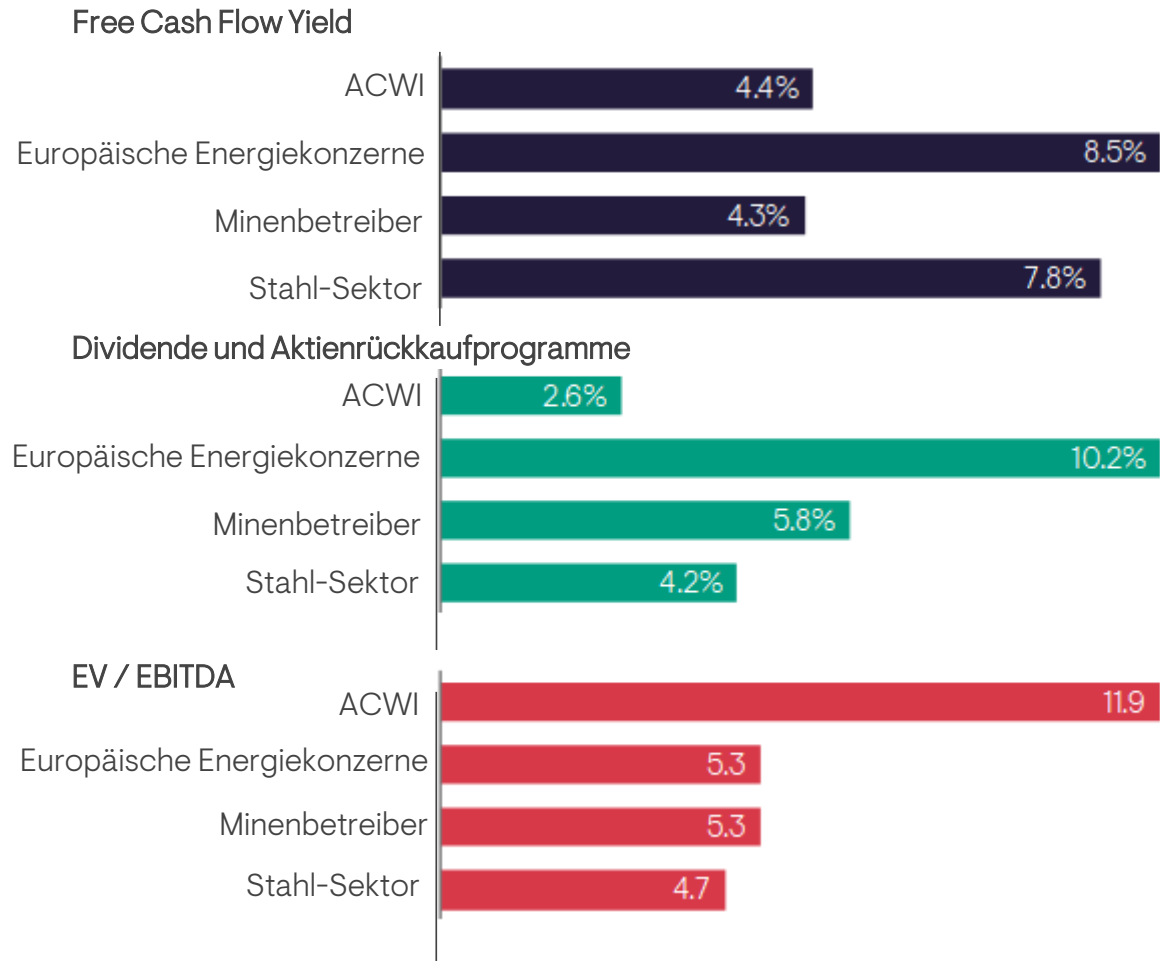
# Rohstoffunternehmen erzielen bereits jetzt hohe Erträge, nicht erst in Zukunft

Prognosen für das Geschäftsjahr 2024

Höherer **Free Cash Flow** ggü. dem breiten Aktienmarkt

Sichtbarkeit, wie der Free Cash Flow eingesetzt wird, um **Cash-Erträge** für die Aktionäre zu generieren

**Attraktives Bewertungs-** Profil



Quelle: Ninety One, Stand: März 2025. Barclays Schätzungen für Energie, Minen und Stahl, Bloomberg für ACWI.  
FDie hier aufgeführten Zahlen sind Schätzungen von Dritten und nicht repräsentativ für Vorhersagen zum Fonds.  
Die tatsächliche Wertentwicklung der Fondsanlage, und des Fonds im Allgemeinen, können signifikant durch eine Vielzahl von Gründen beeinträchtigt werden.



# Rohstoffaktien haben sich im Laufe der Zeit besser entwickelt

Ninety One Global Natural Resources Fonds ggü. Bloomberg Commodity Index



Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage; Verluste sind möglich  
Quelle: Bloomberg 31. März 2025. Die Wertentwicklung ist nach Abzug von Gebühren (auf Basis des Nettoinventarwerts, einschließlich laufender Kosten, ohne Ausgabeaufschlag), Bruttoerträge reinvestiert, in USD.  
Der Fonds versucht nicht, den Bloomberg Total Return Commodity Index zu übertreffen, der nur zur Veranschaulichung dargestellt wird.  
Der Fonds wird aktiv verwaltet. Weitere Informationen zu Indizes finden Sie im Abschnitt "wichtige Informationen".

# Das Global Natural Resources-Team von Ninety One





# Global Natural Resources Investment Team

## Mitglieder des Thematic Equity Teams



Paul Gooden  
Portfolio Manager



George Cheveley  
Portfolio Manager



Dawid Heyl  
Portfolio Manager

## Investment Team

Equity			Macro, Fixed Income, FX and Quant research		
Paul Gooden	George Cheveley	Dawid Heyl	Sahil Mahtani	Russell Silberston	Marc Abrahams
Achumile Mashalaba <sup>^</sup>	Alex McColl <sup>^</sup>	Andre Bekker <sup>^</sup>	Philip Saunders	Dan Morgan	Christos Papathanassiou
Daniel Sacks <sup>^</sup>	Jordan Strous <sup>^</sup>	Muhammad Docrat <sup>^</sup>	Iain Cunningham	John Stopford	Yingke Wang
Yaser Survé <sup>^</sup>			Alex Holroyd-Jones	Rebecca Phillips	

## Portfoliospezialisten

Atul Shinh

Ellie Clapton

Jennifer Moynihan

Sam Segameglio

Das Investmentteam kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Stand: 31. März 2025. Weitere Informationen über das Anlageteam und den Anlageprozess finden Sie im Abschnitt „wichtige Hinweise“.

<sup>^</sup>Bezieht sich auf Portfoliomanager, die auch zum Research beitragen. <sup>^</sup>Mitglieder der 4Factor Equity Capability.

# Investmentphilosophie und -prozess





# Investmentphilosophie

## Wir glauben...

... Unternehmen, die eine überdurchschnittliche Kapitalrendite erwirtschaften können, werden sich über Rohstoffzyklen hinweg besser entwickeln.

...die beste Wertentwicklung in diesem Sektor entsteht durch richtungsgenaue mittelfristige Rohstoffpreisprognosen in Kombination mit einer umfassenden Fondamentalen Aktienanalyse.

...die Unternehmens- und Aktienkursentwicklung in diesem Sektor wird direkt von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) beeinflusst, und als aktive Manager in diesem Sektor haben wir eine klare Verantwortung, einen kritischen Dialog zu ESG-Themen mit den





# Global Natural Resources

Von den Chancen des Rohstoffsektors profitieren – inklusive denen, welche der Übergang hin zu einer dekarbonisierten Welt bietet

Chance	Thematisches Wachstum: Wegbereiter	Wachstumstreiber des Übergangs: Verursacher	Bewertung
Bottom-up Investmentansatz	Strukturelles Wachstum	Nachhaltige Erträge	Überdurchschnittliche Kapitalrenditen
Portfolio- Merkmale	Fokus auf Qualitätsaktien	Hoher Überzeugungsgrad	Hoher Active Share

Rohstoffe haben historisch gesehen für Diversifizierung im Portfolio gesorgt und gleichzeitig einen Schutz gegen Inflation geboten

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage; Verluste sind möglich.

Quelle: Ninety One. Interne Parameter und Prozesse können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Weitere Informationen zum Investmentprozess finden Sie im Abschnitt „Wichtige Hinweise“.



# Investmentprozess

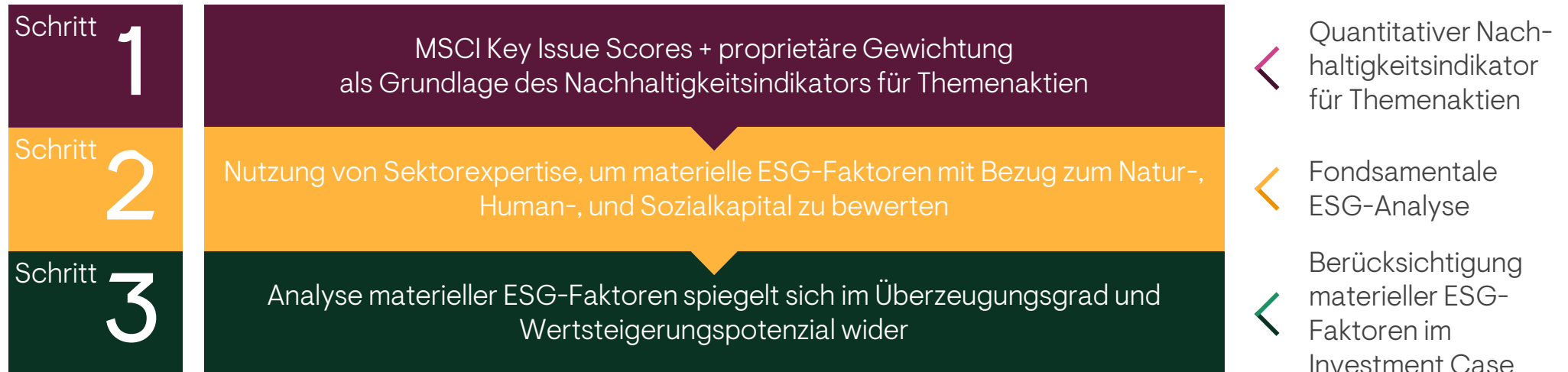
Nachhaltigkeit in den gesamten Investitionsprozess integriert





# Fondsamentalanalyse

ESG-Analyse kombiniert quantitative und qualitative Faktoren



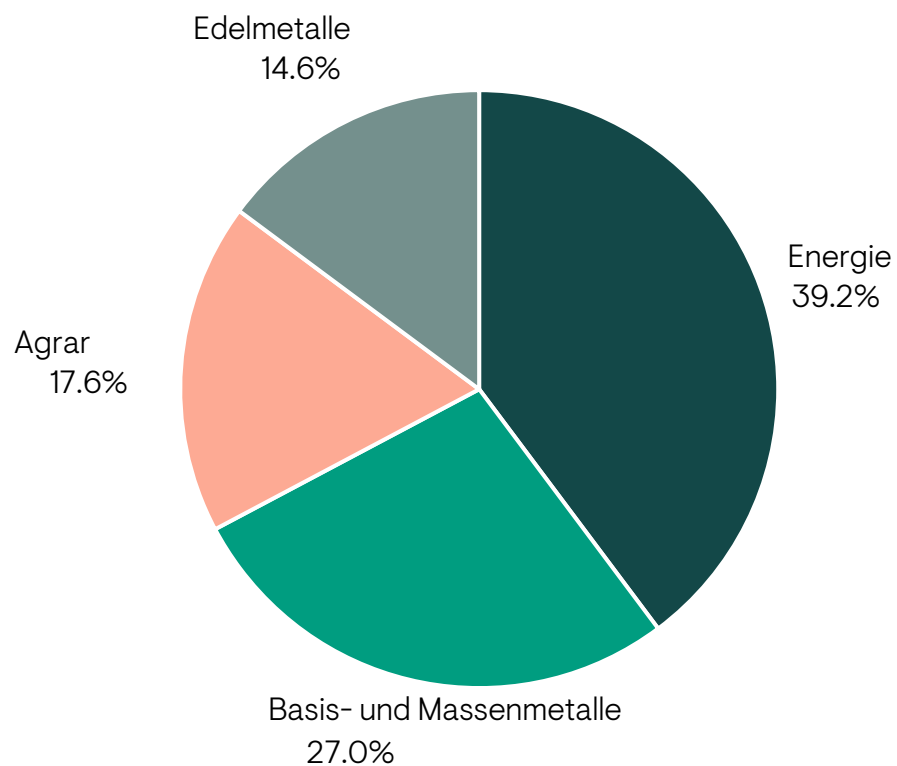
# Portfoliomerkmale und Wertentwicklung





# Portfoliomerkmale

## Sektorgewichtung

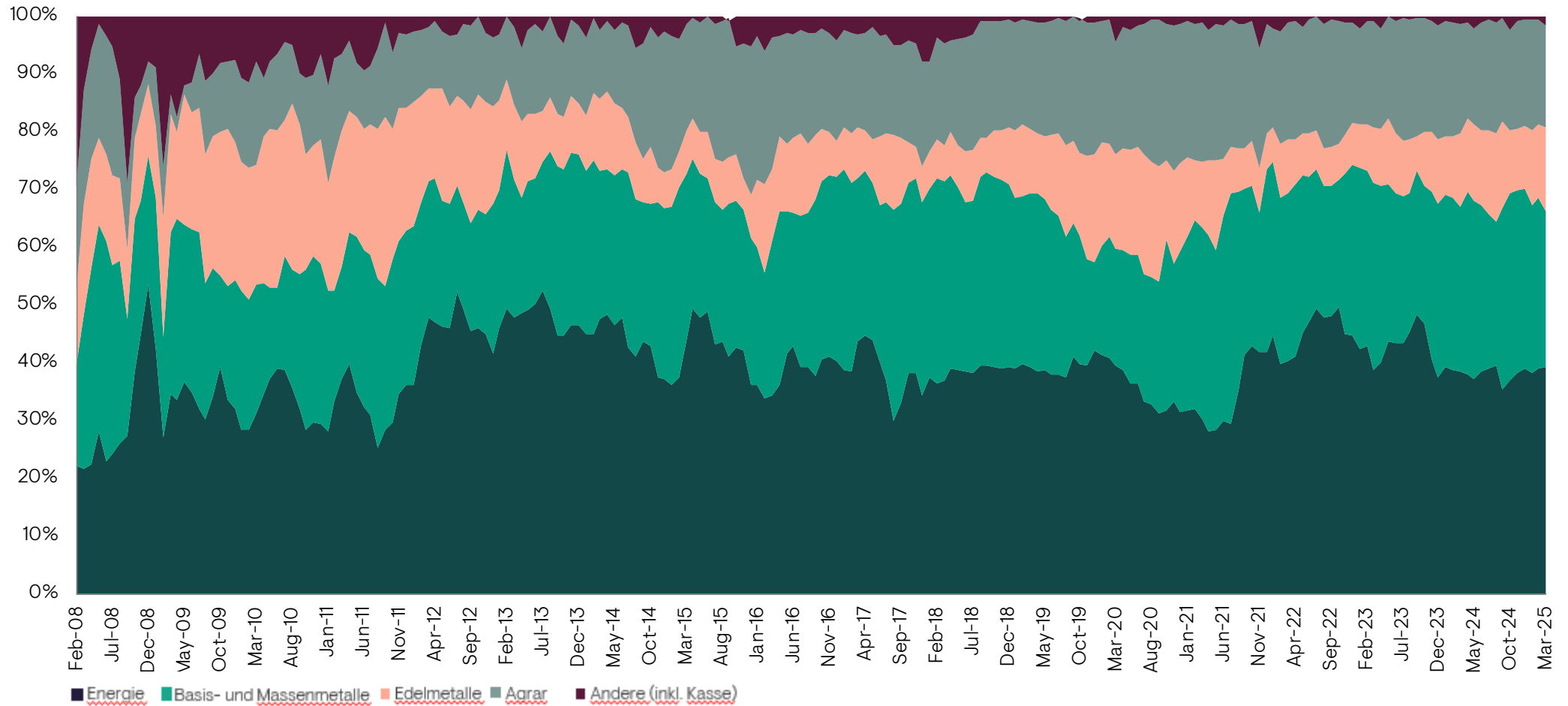


Sektor	Portfolio %	Index %
Energie	39.2	40.0
Basis- und Massenmetalle	27.0	28.5
Agrar	17.6	19.1
Edelmetalle	14.6	12.5



# Portfoliomerkmale

Aufgliederung nach Rohstoff-Teilsektoren seit der Auflegung\*



Quelle: Ninety One 31. März 2025..

\* Aufgliederung nach Teilsektoren zum Monatsende seit Auflegung am 31. Januar 2008. Auf Basis eines gepoolten Vehikels innerhalb der Strategie; nicht auf Composite-Ebene verfügbar.

Weitere Informationen zum Investmentprozess finden Sie im Abschnitt „Wichtige Informationen“.



# Portfoliomerkmale

## Portfoliopositionen

Top 10 Positionen	Portfolio %	Top 10 Übergewichtungen	Portfolio %	Top 10 Untergewichtungen	Portfolio %
Shell PLC	6.8	Shell PLC	4.0	Deere & Co	-6.7
Rio Tinto PLC	5.2	TotalEnergies SE	2.7	BHP Group Ltd	-4.5
Chevron Corp	5.0	Cheniere Energy Inc	2.5	Exxon Mobil Corp	-2.5
TotalEnergies SE	4.5	CNH Industrial NV	2.4	Newmont Corp	-2.1
Exxon Mobil Corp	4.2	Baker Hughes Co	2.1	Agnico Eagle Mines Ltd	-2.0
Corteva Inc	4.0	Mosaic Co/The	2.0	ConocoPhillips	-1.8
Cheniere Energy Inc	3.2	TechnipFMC PLC	2.0	Glencore PLC	-1.4
Anglo American PLC	3.2	Evolution Mining Ltd	2.0	Nutrien Ltd	-1.3
CNH Industrial NV	3.0	Williams Cos Inc/The	1.9	Wheaton Precious Metals Corp	-1.3
Williams Cos Inc/The	2.9	Anglo American PLC	1.8	Archer-Daniels-Midland Co	-1.3

Quelle: Ninety One, Stand: 31. März 2025.

Das Portfolio kann sich innerhalb eines kurzen Zeitraums erheblich verändern. Dies ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten bestimmter Wertpapiere.

Auf Basis eines gepoolten Vehikels innerhalb der Strategie; nicht auf Composite-Ebene verfügbar. Im Vergleich zum MSCI ACWI Select Natural Resources Capped Index.

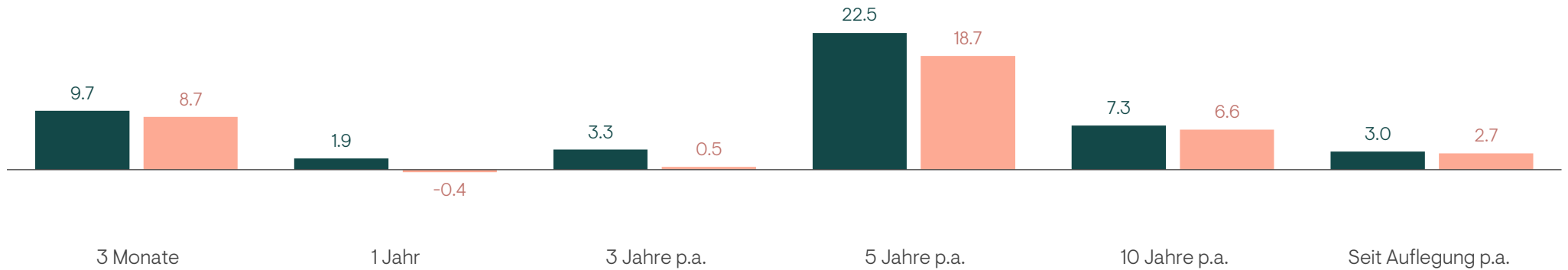
Weitere Informationen zu Indizes, dem Investmentprozess und einzelnen Portfoliopositionen finden Sie im Abschnitt „Wichtige Hinweise“.



# Global Natural Resources

## Fondsperformance (A Acc USD)

Trailing  
(%)



Kalender (%)	2008 (Jan)	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (YTD)
Fonds	-42.0	71.7	33.0	-21.4	-0.8	-3.1	-12.2	-30.5	35.0	13.9	-17.9	19.7	4.0	28.4	21.0	6.0	-3.8	9.7
Benchmark	-41.5	51.0	16.5	-12.6	6.8	2.0	-12.4	-27.1	33.9	21.4	-12.7	16.0	0.9	24.8	15.3	3.6	-6.1	8.7
Aktive Rendite	-0.5	20.7	16.5	-8.8	-7.6	-5.1	0.2	-3.4	1.1	-7.5	-5.1	3.6	3.1	3.6	5.7	2.3	2.3	1.0

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage; Verluste sind möglich.

Quelle: Morningstar, 31. März 2025. Die Performancedaten beziehen sich auf die Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren (auf Basis des Nettoinventarwerts, einschließlich laufender Kosten, ohne Ausgabeaufschlag), Bruttoerträge reinvestiert, in USD.

Performancedaten ab: 31. Januar 2008 (Fondsauflegung).

Fonds: Global Natural Resources (I Acc USD). Dieser Fonds wird aktiv gemanagt und ist ein Teilfonds des Ninety One Global Strategy Fonds (GSF).

Benchmark: Der MSCI AC World Select Natural Resources Capped Net Return (50% MSCI ACW Energy Net Return, 50% ACW Materials Net Return vor 01.04.2013) wird zum Performance-Vergleich herangezogen.



# Ausblick für den Rohstoff-Sektor

## Auf einen Blick – Rohstoffe und Rohstoff-Aktien Ausblick für die kommenden 3-6 Monate

	Rohstoff	Aktie	Rohstoff	Aktie	Rohstoff	Aktie	Rohstoff	Aktie			
<b>Energie</b>	↘	↘	<b>Edelmetalle</b>	↗	↗	<b>Basis Metalle und Schüttgut</b>	→	→	<b>Landwirtschaft</b>	→	→
Rohöl	↘	↘	Gold	↗	↗	Kupfer	→	→	Mais	→	→
Erdgas	→	→	Silber	↗	↗	Aluminium	→	→	Sojabohnen	→	→
Raffinerien	↘	↘	Platin	↗	↗	Zink	→	→	Kali	↗	↗
Öl Services	n/a	↘	Palladium	↗	→	Nickel	→	→	Stickstoff	↗	↗
						Eisenerz	→	→	Schwein	→	→
						Kokskohle	→	→	Lachs	↗	↗
						Steinkohle	→	→	Zellstoff	→	→
						Stahl	→	→	Holz	→	→

→ Neutral    ↑ Hohes Potenzial    ↓ Starke Korrektur    ↗ Aufwärtstrend    ↘ Abwärtstrend

Quelle: Ninety One, 07. April 2025.

Der Ausblick für einzelne Rohstoffaktien ist subjektiv und bezieht sich auf den gesamten Sektor. Ninety One hat möglicherweise andere Ansichten für einzelne Rohstoff-Aktien innerhalb des jeweiligen Sektors. Prognosen sind von Natur aus begrenzt und sollten nicht als Indikator für künftige Wertentwicklung herangezogen werden. Weitere Informationen zum Investmentteam finden Sie im Abschnitt „Wichtige Hinweise“.

Anhang





# Biographien



## Paul Gooden

Portfolio Manager  
Beim Unternehmen seit 2024  
In der Investmentindustrie seit 1995

Paul ist Head of Natural Resources und Co-Portfoliomanager der Global Natural Resources Strategy. Er deckt globale Energieaktien ab, darunter traditionelle Energieunternehmen wie Öl- und Gasproduzenten sowie Unternehmen aus dem Bereich der sauberen Energien.

Zuvor arbeitete Paul bei Fidelity International, wo er seit 2014 als Co-Portfoliomanager für die Global Energy und Global Clean Energy Strategien sowie als Analyst für US-Energieaktien tätig war. Weitere berufliche Stationen waren Subsea 7, RBS Global Markets und Morgan Stanley.

Paul hat einen Master of Business Administration von INSEAD und einen Bachelor of Arts vom St John's College der Universität Cambridge..



## George Cheveley

Portfolio Manager  
Beim Unternehmen seit 2007  
In der Investmentindustrie seit 1991

George ist Portfoliomanager und Spezialist für Metalle und Minen im Thematic Equity Team der Multi-Asset-Plattform von Ninety One. Er ist seit 2007 im Unternehmen. George ist Portfoliomanager des Global Gold Fonds und Co-Portfoliomanager der diversifizierten Natural Resources Strategien. Er befasst sich mit allen Aspekten von Angebot und Nachfrage im Metalle- und Minenbereich, einschließlich der Auswirkungen von erneuerbaren Energien und Elektrofahrzeugen auf die Metallnachfrage.

Vor seinem Eintritt in das Unternehmen war er drei Jahre lang als Marktanalyst aus Den Haag und Singapur heraus für BHP Billiton tätig. Zu BHP Billiton wechselte er 2004 von CRU (Commodities Research Unit), einem unabhängigen Forschungsunternehmen im Bereich Metalle/Chemikalien mit Sitz in London. Bei CRU war er drei Jahre lang im Carbon Steel Team und fünf Jahre lang als Research Manager für Kupfer tätig. In diesen Positionen stellte er umfangreiche Analysen und Prognosen für die Branche, Banken und Hedgefonds bereit.

George begann seine Karriere im Jahr 1990 bei British Steel Strip Products, wo er drei Jahre lang in der Weißblech-Abteilung tätig war. George hat 1989 einen Bachelor-Abschluss (Hons) in Classics von der Universität Oxford erworben und 1995 einen MBA von der Universität Warwick.



## Dawid Heyl

Portfolio Manager  
Beim Unternehmen seit 2008  
In der Investmentindustrie seit 2002

Dawid ist Portfoliomanager im Thematic Equity Team im Multi-Asset-Bereich von Ninety One. Er ist Portfoliomanager unserer Global Natural Resources und Enhanced Natural Resources Fonds und Strategien. Er deckt die Bereiche Agrarrohstoffe, Proteine, Grundnahrungsmittel, Forstprodukte, Metalle und Bergbau sowie verschiedene umweltbezogene Anlagesektoren ab. Im Rahmen seiner Spezialisierung auf Agrarrohstoffe und weiche Rohstoffe konzentriert er sich seit 2007 auf Entwicklungen in den Bereichen nachhaltige Lebensmittelproduktion, effiziente Wassernutzung, Saatgut, Düngemittel und Pflanzenschutzmittel sowie Präzisionslandwirtschaft.

Vor seinem Eintritt in das Unternehmen war Dawid als Buchhalter für den Derivatehandel bei KBC Financial Products tätig. Davor qualifizierte er sich von 2002 bis 2005 als Chartered Accountant bei Baker Tilly Greenwoods Auditors in Kapstadt. In dieser Zeit leitete er Abschlussprüfungen bei Unternehmen aus dem Agrar-, Protein- und Industriesektor.

Dawid schloss sein Jurastudium an der University of Stellenbosch im Jahr 2000 mit einem Bachelor-Abschluss ab. 2001 absolvierte er erfolgreich den Accountants Conversion Course an der University of Cape Town, 2002 erwarb er seinen Abschluss in Rechnungswesen an der University of South Africa mit Auszeichnung. Dawid wurde im Jahr 2005 als Chartered Accountant (SA) zugelassen und hat außerdem die CFA®-Zulassung.



# Global Natural Resources

## Fondswertentwicklung (A Acc USD)

	Mar '24 - Mar '25	Mar '23 - Mar '24	Mar '22 - Mar '23	Mar '21 - Mar '22	Mar '20 - Mar '21	Mar '19 - Mar '20	Mar '18 - Mar '19	Mar '17 - Mar '18	Mar '16 - Mar '17	Mar '15 - Mar '16
Fonds	1.9	8.4	-0.1	40.9	77.2	-30.3	-2.8	9.4	21.9	-18.6
Benchmark	-0.4	6.3	-4.0	32.0	75.4	-33.0	1.5	14.6	26.3	-17.9
Aktive Rendite	2.3	2.1	3.9	8.9	1.8	2.7	-4.3	-5.1	-4.3	-0.7

	Mar '14 - Mar '15	Mar '13 - Mar '14	Mar '12 - Mar '13	Mar '11 - Mar '12	Mar '10 - Mar '11	Mar '09 - Mar '10
Fonds	-17.5	1.9	-11.1	-20.2	35.3	59.4
Benchmark	-15.7	3.2	-1.5	-12.6	24.4	58.7
Aktive Rendite	-1.9	-1.3	-9.6	-7.6	10.9	0.7

Vergangenheitswerte geben keinen Aufschluss über die künftige Wertentwicklung einer Anlage; Verluste sind möglich.

Quelle: Morningstar, 31 März 2025. Die Performancedaten beziehen sich auf die Wertentwicklung nach Abzug der Gebühren (auf Basis des Nettoinventarwerts, einschließlich laufender Kosten, ohne Ausgabeaufschlag), Bruttoerträge reinvestiert, in USD.

Fonds: Global Natural Resources (I Acc USD). Dieser Fonds wird aktiv gemanagt und ist ein Teilfonds des Ninety One Global Strategy Fonds (GSF).

Benchmark: Der MSCI AC World Select Natural Resources Capped Net Return (50% MSCI ACW Energy Net Return, 50% ACW Materials Net Return vor 01.04.2013) wird zum Performance-Vergleich herangezogen.



# Wichtige Hinweise (1/2)

Dies ist eine Marketinginformation, die sich nur an institutionelle Investoren und Finanzberater richtet. Dieses Dokument darf nicht an Privatkunden weitergegeben werden, die in Ländern ansässig sind, in denen der Fonds nicht zum Vertrieb zugelassen ist, oder unter anderen Umständen, unter denen sein Vertrieb nicht zulässig oder gesetzeswidrig ist. Einen Überblick über die Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist, finden Sie unter [www.ninetyone.com/registrations](http://www.ninetyone.com/registrations). Weitere Informationen zu unseren nachhaltigkeitsorientierten Fonds finden Sie unter [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com).

Die Informationen können sich auf allgemeine Marktaktivitäten oder Branchentrends beziehen und sind nicht als Prognosen, Analysen oder Anlageberatung zu verstehen.

Die hier dargestellten Wirtschafts- und Markteinschätzungen spiegeln die Einschätzungen von Ninety One zum jeweils angegebenen Zeitpunkt wider und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Es wird nicht garantiert, dass die dargestellten Einschätzungen und Meinungen zutreffend sind. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen spiegeln nicht notwendigerweise die Ansichten von Ninety One als Unternehmen wider, und es können unterschiedliche Ansichten auf der Grundlage unterschiedlicher Anlageziele vertreten werden. Obwohl wir alle aus externen Quellen bezogenen Informationen für zuverlässig halten, haben wir diese nicht unabhängig überprüft und können ihre Genauigkeit oder Vollständigkeit daher nicht garantieren (ESG-bezogene Daten befinden sich noch in einem frühen Entwicklungsstadium und die diesbezüglichen Schätzungen und Angaben der Unternehmen variieren erheblich. Doppelzählungen sind bei allen aggregierten CO<sub>2</sub>-Daten unvermeidlich.) Bei den internen Daten von Ninety One kann es sich um ungeprüfte Daten handeln.

Ninety One bietet keine Rechts- oder Steuerberatung an. Vor steuerlich motivierten oder steuerlich relevanten Anlageentscheidungen sollten künftige Investoren mit ihrem Steuerberater Rücksprache halten.

Der Fonds ist ein Teilfonds des Ninety One Global Strategy Fonds, eines von der CSSF zugelassenen OGAW, der als Société d'Investissement à Capital Variable nach luxemburgischem Recht organisiert ist.

Manager des Fonds ist Ninety One Luxembourg S.A. (eingetragen in Luxemburg unter der Nr. B 162485 und beaufsichtigt von der Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Diese Mitteilung stellt weder eine Aufforderung zu einer Investition noch ein Verkaufsangebot dar. Die Entscheidung für eine Anlage in diesen Fonds sollte erst nach Prüfung der vollständigen Angebotsdokumentation getroffen werden,

einschließlich der Wesentlichen Informationen für Anleger (KID bzw. KIID) und, sofern relevant, des Verkaufsprospekts. Fondspreise und englischsprachige Ausgaben des Verkaufsprospekts, des Jahres- und Halbjahresberichts, der Satzung und der KIID sind unter [www.ninetyone.com](http://www.ninetyone.com) erhältlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte findet sich im Verkaufsprospekt; nähere Angaben zu den Beschwerdeverfahren von Ninety One finden Sie in englischer Sprache unter [www.ninetyone.com/complaints](http://www.ninetyone.com/complaints). Ninety One Luxembourg behält sich das Recht vor, den Vertrieb seiner Fonds in den Ländern, in denen diese zugelassen sind, einzustellen.

In der Schweiz sind diese Informationen kostenlos erhältlich vom Schweizer Repräsentanten/der Schweizer Zahlstelle, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Blicherweg 7, CH-8027 Zürich, Schweiz.

In Spanien ist der Ninety One Global Strategy Fonds bei der Comisión Nacional de Mercados y Valores unter der Nummer 734 als in Spanien vertriebene ausländische kollektive Kapitalanlage registriert.

In den USA darf dieses Material nur an eine Person verteilt werden, die ein „Distributor“ oder keine „U.S. Person“ im Sinne der Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 (in der jeweils gültigen Fassung) ist.

Es dürfen keine Anteile in den USA an US-Personen angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist nicht gemäß dem U.S. Investment Company Act von 1940 in seiner jeweils geltenden Fassung oder dem U.S. Securities Act von 1933 in seiner jeweils geltenden Fassung registriert (1933 Act).

In Australien wird dieses Dokument nur zur allgemeinen Information von Wholesale-Kunden (gemäß der Definition im Corporations Act 2001) bereitgestellt.

Sofern nicht anderweitig genehmigt, dürfen diese Informationen ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von Ninety One nicht gezeigt, kopiert, übertragen oder anderweitig an Dritte weitergegeben werden.

© 2024 Ninety One. Alle Rechte vorbehalten. Herausgegeben von Ninety One, Juni 2024.

## Investmentteam

Es besteht keine Garantie, dass die hier genannten Personen weiterhin in die Investitionstätigkeit dieses Fonds eingebunden sein werden; andere, hier nicht genannte Personen können jederzeit und ohne Vorankündigung in die Investitionstätigkeit für den Manager oder den Fonds eingebunden werden. Hinweise auf bestimmte und regelmäßige Teammeetings sind keine Garantie dafür, dass diese tatsächlich stattfinden oder von allen Teammitgliedern besucht werden, was auf Anliegen mit höherer Priorität oder urlaubsbedingte Abwesenheiten zurückzuführen sein kann.

## Investmentprozess

Alle Beschreibungen oder Informationen zu Investmentprozessen und -strategien dienen nur zur Illustration, sind möglicherweise nicht vollständig indikativ für gegenwärtige oder zukünftige Anlagen und können nach dem Ermessen des Managers ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Hinweise auf bestimmte Anlagen, Strategien oder Anlageinstrumente dienen nur zur Illustration und sind nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf derartiger Anlagen oder zur Investition in eine bestimmte Strategie zu verstehen. Es ist davon auszugehen, dass sich die Portfoliodaten ändern, und es kann nicht garantiert werden, dass das tatsächliche Portfolio so bleibt, wie hier beschrieben.

Es wird nicht garantiert, dass die dargestellten Investments in Zukunft in angegebener Höhe und mit den gleichen Merkmalen oder überhaupt verfügbar sein werden. Vergangenheitswerte sind keine Garantie für die Wertentwicklung in der Zukunft und haben keinen Einfluss auf die Fähigkeit des Managers, das dargestellte Portfolio zusammenzustellen und seine Anlagestrategie oder sein Anlageziel umzusetzen.



# Wichtige Hinweise (2/2)

## Performanceziel

Das Ziel basiert auf der nach bestem Wissen geäußerten Schätzung des Managers zur Wahrscheinlichkeit der Performance der Anlageklasse unter den aktuellen Marktbedingungen. Es wird nicht garantiert, dass ein Fonds tatsächlich derartige Renditen erzielt, dass ein Kunde oder Anleger vergleichbare Ergebnisse erzielen wird oder dass der Manager in der Lage sein wird, seine Anlagestrategie umzusetzen. Die tatsächliche Performance der einzelnen Fondsanlagen und des Fonds insgesamt kann durch zahlreiche Faktoren beeinträchtigt werden, die sich der Kontrolle des Fondsmanagers entziehen, wie z. B. politische und sozioökonomische Ereignisse, nachteilige Veränderungen des Zinsumfelds, Änderungen der Anlagekosten und ein Mangel an geeigneten Anlagemöglichkeiten. Dementsprechend ist zu erwarten, dass sich die Zielrenditen im Laufe der Zeit ändern und von früheren Berichten abweichen können.

## Spezifische Portfolionamen

Hinweise auf bestimmte Investments oder Strategien dienen nur zur Illustration und sind nicht als Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten derartiger Investments oder Strategien zu verstehen. Sofern nicht anders angegeben, sind die aufgeführten oder erwähnten Unternehmen als repräsentativ für den Fonds anzusehen. Bei diesen Verweisen handelt es sich nicht um eine vollständige Liste, und andere Positionen, Strategien oder Vehikel können aufgrund unterschiedlicher Anlageziele, Richtlinien oder Marktbedingungen zu Ergebnissen führen, die sich möglicherweise erheblich von den hier dargestellten unterscheiden. Die in diesem Dokument erwähnten Wertpapiere oder Anlageprodukte sind möglicherweise in keinem Land zum Vertrieb zugelassen. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich.

## Indizes

Die Indizes dienen nur zu Illustrationszwecken, werden nicht verwaltet und berücksichtigen weder die Marktbedingungen noch die mit der Anlage verbundenen Kosten. Darüber hinaus kann die Strategie des Managers Anlagetechniken und -instrumente einsetzen, die nicht zur Erzielung der Indexperformance verwendet werden. Aus diesem Grund sind die Performance des Managers und die der Indizes nicht direkt vergleichbar. Alle MSCI-Daten stammen von MSCI Inc. MSCI gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien oder Zusicherungen und übernimmt keinerlei Haftung in Bezug auf die hierin enthaltenen MSCI-Daten. Eine Weitergabe der MSCI-Daten oder eine Verwendung dieser Daten als Grundlage für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte sind nicht gestattet. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt noch gebilligt, geprüft oder erstellt. Keine der MSCI-Daten stellen eine Anlageberatung oder eine Empfehlung dar, irgendeine Art von Anlageentscheidung zu treffen (oder zu unterlassen), und dürfen nicht als solche verstanden werden. FTSE-Daten stammen von FTSE International Limited ('FTSE') © FTSE 2023.

Bitte beachten Sie, dass für die FTSE-Daten ein Haftungsausschluss gilt, den Sie unter [www.ftse.com/products/downloads/FTSE\\_Wholly\\_Owned\\_Non-Partner.pdf](http://www.ftse.com/products/downloads/FTSE_Wholly_Owned_Non-Partner.pdf) finden.

## Fondsratings

Fondsratings können von unabhängigen Ratingagenturen auf der Grundlage verschiedener Anlagekriterien erstellt werden und stellen keine Anlageberatung durch Ninety One dar. Eine vollständige Beschreibung der Ratings finden Sie unter [www.ninetyone.com/ratings](http://www.ninetyone.com/ratings). Dynamic Planner® ist eine eingetragene Handelsmarke von Distribution Technology.

## Rendite

Die Rendite spiegelt den Betrag wider, der in den nächsten zwölf Monaten als Prozentsatz des Nettoinventarwerts pro Anteil des Fonds zum angegebenen Datum ausgeschüttet werden kann, basierend auf einer Momentaufnahme des Portfolios an diesem Tag. In Klammern angegebene Renditezahlen werden auf die gleiche Weise berechnet. Da die Kosten der Anteilsklasse jedoch aus dem Kapital gezahlt und nicht von den Erträgen abgezogen werden, zeigen diese die Höhe der Rendite, wenn diese Kosten von den Erträgen abgezogen worden wären. Dies hat zur Folge, dass sich die ausschüttungsfähigen Erträge erhöhen und das Kapital in gleichem Maße verringert.

Die Renditen beinhalten keine Vorabkosten und es ist möglich, dass Anleger auf die ausgeschütteten Erträge besteuert werden.