

31/01/2014

## Fondsziel

Der Fonds strebt absolute Renditen an, die mit gezielten Anlagestrategien und unabhängig von den Marktbedingungen oder Indizes im Vereinigten Königreich erreicht werden sollen. Der Fonds ist auf Titel mit mittlerer und geringer Marktkapitalisierung ausgerichtet.

Mit Wirkung vom 24. März 2014 wird der Fonds in Schroder Absolute UK Dynamic Fund umbenannt.

## Fondsübersicht und Performance-Ziel

Die Fondsmanager, Paul Marriage und John Warren, wollen sowohl durch steigende als auch fallende Aktienkurse eine positive Rendite erzielen, die weniger Volatilität aufweist als der Aktienmarkt. Der Fondsschwerpunkt liegt auf Mid- und Small-Cap-Werten. Es gibt keine Garantie dafür, dass dieses Ziel erreicht oder die Performance positiv ausfallen wird.

## Portfoliostruktur

	% des NIW
Nettoposition und Leverage	
Long-Engagement	84.1
Short-Engagement	-38.8
Nettoposition	45.3
Bruttoanlage	122.9

Quelle: Cazenove Capital.

## Top 10 der Long-Positionen

	% des NIW
Xaar	4.42
Clinigen Group	2.67
Stock Spirits Group	2.21
Smith (DS)	1.84
Hansteen Holdings	1.81
WANdisco	1.74
HellermannTyton Group	1.73
Robert Walters	1.73
Telford Homes	1.65
Entertainment One	1.59

Quelle: Cazenove Capital.

## Top 10 der Sektorpositionen (netto)

	% des NIW			
	Long	Short	Brutto	Netto
Elektro- und Elektronikgeräte	9.8	-0.8	10.6	8.9
Reisen und Freizeit	6.2	0.0	6.2	6.2
Allgemeiner Einzelhandel	6.5	-0.5	7.0	6.0
Software und Computer-Dienstleistungen	5.3	-0.7	5.9	4.6
Immobilienanlagen und -dienstleistungen	4.4	0.0	4.4	4.4
Haushaltswaren und Wohnungsbau	3.6	0.0	3.6	3.6
Hardware und Ausrüstung	3.3	0.0	3.3	3.3
Nahrungsmittel- und Arzneimittel Einzelhandel	3.9	-1.2	5.1	2.7
Getränke	3.6	-0.9	4.5	2.7
Allgemeine Industrie	3.4	-0.9	4.3	2.4

Quelle: Cazenove Capital.

## Fondsmanager



Paul Marriage gehört zum Team für paneuropäische Aktien. Zuvor leitete er die Abteilung für britische Small-Cap-Anlagen bei Insight Investment. Paul Marriage schloss sein Studium der modernen Geschichte am University College in Oxford ab. Er ist ASIP-Mitglied und seit 15 Jahren im Anlagegeschäft tätig.



John Warren gehört zum Team für paneuropäische Aktien. Er verfügt über mehr als 12 Jahre Anlageerfahrung und war zuvor bei UBS und Investec tätig. John Warren schloss sein Studium der Volkswirtschaft und Rechnungslegung an der Loughborough University ab. Er trägt den ACA- und SFA-Titel.

## Ratings



Quelle: Citywire, Paul Marriage, John Warren am 31/01/2014†

## Fondsdaten

Auflegungsdatum	7 September 2009
Manager seit	Seit Auflegung
Fondsvolumen	437.500.000 GBP
Anzahl der Long-Positionen	69
Anzahl der Short-Positionen	33
Fondstyp	Britischer OEIC-Teilfonds
Basiswährung	GBP

## Fondsgebühren

	Erstgebühr	Jährliche Managementgebühr
P1 (EUR) hedged Acc	5,00%	1,50% + 20% Performancegebühr*
P2 (EUR) hedged Acc	0,00%	1,00% + 20% Performancegebühr*

\*Mit High Watermark. Das High-Watermark-Verfahren gewährleistet, dass am Ende eines Performance-Zeitraums nur dann eine Performancegebühr zahlbar ist, wenn der NIW des Fonds über dem höchsten NIW liegt, der am Ende aller bisherigen Performance-Zeiträume erzielt wurde. Die jährliche Managementgebühr unterliegt nicht dem High Watermark und wird in jedem Zeitraum gezahlt.

## Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung

P1 (EUR) hedged Acc	1.000 €
P2 (EUR) hedged Acc	500.000 €

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Maßstab für künftige Ergebnisse. Der Wert und die Erträge von Kapitalanlagen können sowohl steigen als auch fallen, und unter Umständen erhält ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht in vollem Umfang zurück. Auch schwankende Wechselkurse können sich negativ auswirken.

## Marktkapitalisierung (%)

	% des NIW
Nettoposition nach Marktkapitalisierung	
Large Cap	-17.2
Mid Cap	18.6
Small Cap	19.0
Alternative Investment Market (AIM)	17.7
Nichtindex-Werte	7.3

Quelle: Cazenove Capital.

## Performance im Kalenderjahr (%)

	P1 (EUR) hedged Acc
2013	18.0
2012	11.8
2011	-
2010	-
2009	-

Quelle: Lipper, thesaurierte Nettoerträge, euro.

## Fondscodes

	SEDOL	ISIN
P1 (EUR) hedged Acc	B6939N7	GB00B6939N77
P2 (EUR) hedged Acc	B645671	GB00B6456719

Die vollständigen Angaben zu allen Anteilklassen finden Sie im Fondsprospekt.

## Zum Verkauf zugelassen in

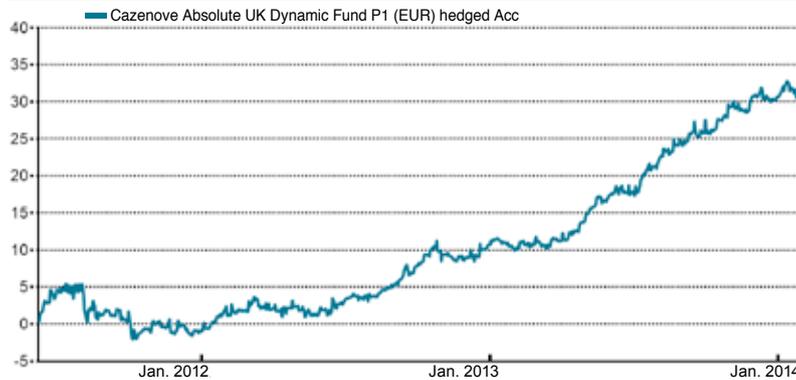
Deutschland, Frankreich, Guernsey, Italien, Jersey

## Kontakt

+44 (0)20 3479 0000

[www.cazenovecapital.com/funds](http://www.cazenovecapital.com/funds)

## Fondsperformance seit Auflegung (%)



Quelle: Lipper, thesaurierte Nettoerträge, euro. Die Anteilklasse P1 (EUR) abgesichert thes. wurde am 01.06.2011 aufgelegt.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Maßstab für künftige Ergebnisse. Der Wert und die Erträge von Kapitalanlagen können sowohl steigen als auch fallen, und unter Umständen erhält ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht in vollem Umfang zurück. Auch schwankende Wechselkurse können sich negativ auswirken.

## Kumulative Performance (%)

	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflegung
P1 (EUR) hedged Acc	1.2	1.2	20.3	-	-	32.3
P2 (EUR) hedged Acc	1.3	1.3	20.8	-	-	39.0

Quelle: Lipper, thesaurierte Nettoerträge, euro.

## Jeweilige Jahresperformance (%)

	Jan. 2013 bis Jan. 2014	Jan. 2012 bis Jan. 2013	Jan. 2011 bis Jan. 2012	Jan. 2010 bis Jan. 2011	Jan. 2009 bis Jan. 2010
P1 (EUR) hedged Acc	20.3	8.2	-	-	-
P2 (EUR) hedged Acc	20.8	9.0	-	-	-

Quelle: Lipper, thesaurierte Nettoerträge, euro.

## Wichtige Informationen

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen Hinweis auf die zukünftige Performance dar. Der Wert und die Erträge von Kapitalanlagen können sowohl steigen als auch fallen, und unter Umständen erhält ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht in vollem Umfang zurück. Auch schwankende Wechselkurse können sich negativ auswirken. Quelle der Performance-Daten: Lipper, ein Unternehmen von Thompson Reuters. In der Regel investieren im Vereinigten Königreich zugelassene kollektive Anlageformen auf Long-Only-Basis. Ihr Wert steigt (oder fällt) also mit dem Marktwert der Anlagen in ihrem Portfolio. Durch synthetische Leerverkäufe kann der Fonds sowohl Long- als auch Short-Positionen eingehen. Folglich enthält der Fonds nicht nur Anlagen, die parallel zu ihrem Marktwert steigen oder fallen können, sondern auch Positionen, die bei fallenden Märkten an Wert gewinnen und bei steigenden Märkten an Wert verlieren. Deshalb wird der Fonds als „Long-/Short-Fonds“ bezeichnet. Der Fonds wird primär in britische Aktien oder deren Derivate investieren. Für die Anleger entsteht dadurch ein gewisses Konzentrationsrisiko. Da er in Aktien investiert, kann der Fonds zudem stärkeren Schwankungen unterliegen als Rentenfonds. Dies kann jedoch auch ein höheres Wachstumspotenzial mit sich bringen.

Der Fonds kann Derivate und Termingeschäfte zu Anlagezwecken einsetzen. Dies ist mit besonderen Risiken verbunden, die das Risikoprofil eines Fonds signifikant anheben und seine Volatilität erhöhen können, wenn ein zusätzliches Engagement in Märkten oder Wertpapieren eingegangen wird. Weitere Informationen über die Performancegebühren und die Risiken des Fonds finden Sie im ausführlichen Prospekt und in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document). Höhe und Grundlage der steuerlichen Annahmen können sich ändern. Herausgeber dieses Dokumentes ist Cazenove Capital Management, unter dessen Namen Cazenove Capital Management Limited (eingetragene Nr. 3017060) und Cazenove Investment Fund Management Limited (eingetragene Nr. 2134680) Anlageprodukte und -dienstleistungen anbieten. Beide sind in 12 Moorgate, London EC2R 6DA ansässig, wurden von der Financial Conduct Authority zugelassen und unterliegen deren Aufsicht. Telefongespräche können zu Schulungs- und Kontrollzwecken aufgezeichnet werden. Die Angaben in diesem Dokument stellen keinesfalls eine Finanz-, Anlage- oder anderweitige Fachberatung dar. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Vertretung

in der Schweiz, First Independent Fund Services Ltd., Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, erhältlich. Zahlstelle in der Schweiz ist NPB New Private Bank Ltd., Limmatquai 1, CH-8022 Zürich.

Deutschland  
Zahl- und Informationsstelle ist die Marcard Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg <http://www.marcard.de>

Österreich  
Zahl- und Informationsstelle ist die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien

Luxemburg – Deutsch  
Zahl- und Informationsstelle ist BNP Paribas Securities Services, 33 rue de Gasperich, L-2085 Luxemburg

\*Quelle und Urheberrechte: Citywire, anhand der 3-jährigen risikobereinigten Performance bis zum angegebenen Datum.