

31/01/2014

Objectif du fonds

Le fonds vise la performance absolue au travers de stratégies d'investissement ciblées indépendantes des conditions de marché ou des indices au Royaume-Uni. Le fonds tend à privilégier les moyennes et petites valeurs.

À partir du 24 mars 2014, la dénomination du fonds sera changée en Schroder Absolute UK Dynamic Fund.

Aperçu du fonds et objectif de performance

Les gérants du fonds, Paul Marriage et John Warren, visent à dégager une performance positive aussi bien dans un contexte de hausse que de baisse du cours des actions, moyennant une volatilité inférieure à celle du marché. Le fonds privilégie les actions de capitalisations petites ou moyennes. La réalisation d'une performance positive n'est pas garantie.

Structure du portefeuille

	% de la valeur liquidative
Position nette et effet de levier	
Exposition longue	84.1
Exposition courte	-38.8
Exposition nette	45.3
Investissement brut	122.9

Source: Cazenove Capital.

10 principales positions longues

	% de la valeur liquidative
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

Source: Cazenove Capital.

10 principales positions sectorielles nettes

	% de la valeur liquidative			
	longues	courtes	Gross	Net
Equipements électroniques et électriques	9.8	-0.8	10.6	8.9
Voyage et loisirs	6.2	0.0	6.2	6.2
Distributeurs généralistes	6.5	-0.5	7.0	6.0
Services logiciels et informatiques	5.3	-0.7	5.9	4.6
Investissements et services immobiliers	4.4	0.0	4.4	4.4
Produits ménagers et construction de logements	3.6	0.0	3.6	3.6
Technologie - Matériel et équipement	3.3	0.0	3.3	3.3
Distribution - Alimentation et produits pharmaceutiques	3.9	-1.2	5.1	2.7
Boissons	3.6	-0.9	4.5	2.7
Industries généralistes	3.4	-0.9	4.3	2.4

Gérants



Paul Marriage est membre de l'équipe actions européennes. Auparavant, il était responsable des petites capitalisations britanniques chez Insight Investment. Il est titulaire d'un diplôme en Histoire moderne du University College (Oxford). Membre d'ASIP, il compte 15 ans d'expérience dans l'investissement.



John Warren est membre de l'équipe actions européennes. Il compte plus de 12 ans d'expérience dans l'investissement et a travaillé précédemment chez UBS et Investec Bank. John Warren est titulaire d'un diplôme en Economie et Comptabilité de l'Université de Loughborough, et est certifié ACA et SFA.

Notations



Source: Citywire, Paul Marriage, John Warren le 31/01/2014*

Informations sur le fonds

Date de lancement	7 septembre 2009
Date d'entrée en fonction du gérant	Depuis le lancement
Encours du fonds	437.500.000 GBP
Nombre de positions longues	69
Nombre de positions courtes	33
Type de fonds	Compartment d'une société d'investissement ouverte (OEIC) enregistrée au Royaume-Uni
Devise de référence	Livre sterling

Frais

	Commission initiale	Frais de gestion annuels
P1 (EUR) hedged Acc	5,00%	1,50% + commission de performance 20%*
P2 (EUR) hedged Acc	0,00%	1,00% + commission de performance 20%*

* Avec High Watermark. Selon le principe du High Watermark, la commission de performance n'est versée au gérant que si la VNI de fin d'année est supérieure à la VNI historique de clôture la plus élevée. Les frais de gestion annuels ne sont pas soumis au principe du High Watermark et sont dus chaque année.

Montant minimal de l'investissement initial

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

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs. La valeur des investissements et le revenu qui en découle peuvent varier à la hausse comme à la baisse, et l'investisseur peut ne pas récupérer le capital investi. La performance peut être affectée par les fluctuations des taux de change.

Capitalisation boursière

	% de la VNI
Position nette par capitalisation boursière	
Grandes capitalisations	-17.2
Moyennes capitalisations	18.6
Petites capitalisations	19.0
Placements alternatifs	17.7
Hors indice	7.3

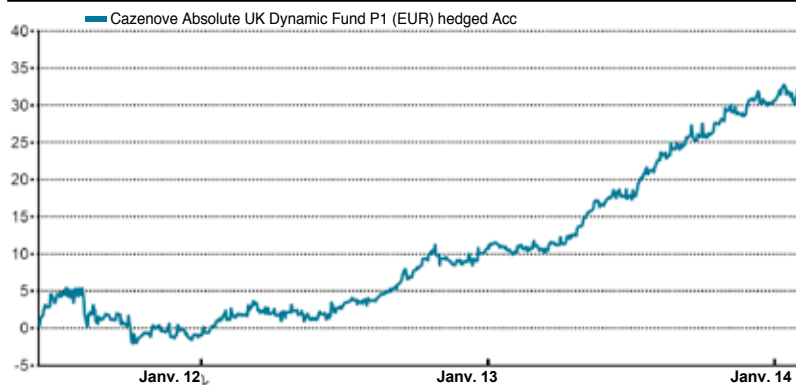
Source: Cazenove Capital.

Performance sur l'année calendaire

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

Source : Lipper, revenu net réinvesti, euro.

Performance depuis le lancement (%)



Source : Lipper, revenu net réinvesti, euro. La catégorie d'actions de capitalisation P1 couverte en euros a été lancée le 1er juin 2011.

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs. La valeur des investissements et le revenu qui en découle peuvent varier à la hausse comme à la baisse, et l'investisseur peut ne pas récupérer le capital investi.

Performance cumulée (%)

	1 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement
P1 (EUR) hedged Acc	1.2	1.2	20.3	-	-	32.3
P2 (EUR) hedged Acc	1.3	1.3	20.8	-	-	39.0

Source: Lipper, revenu net réinvesti, euro.

Performance annuelle (%)

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

Source: Lipper, revenu net réinvesti, euro.

Informations importantes

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs. La valeur des investissements et le revenu qui en découle peuvent varier à la hausse comme à la baisse, et l'investisseur peut ne pas récupérer le capital investi. La performance peut en outre être affectée par les fluctuations des taux de change. Source des données de performance : Lipper, une société du groupe Thompson Reuters. Les organismes de placement collectif agréés au Royaume-Uni investissent généralement selon un mode « Long Only » (positions longues uniquement). Cela signifie que leur valeur augmente (ou diminue) en fonction de la valeur de marché des actifs qu'ils détiennent. Au moyen de techniques synthétiques de vente à découvert, le fonds a la capacité d'adopter à la fois des positions « longues » et des positions « courtes ». Ainsi, outre des actifs dont la valeur variera en fonction de leur valeur de marché, le fonds détiendra également des positions dont la valeur augmentera en cas de baisse du marché et vice-versa.

C'est pourquoi le fonds est qualifié de fonds « long/short ». Le fonds investit principalement dans des actions britanniques et leurs dérivés. Les investisseurs sont donc exposés à un risque de concentration. En outre, parce qu'il investit dans

des actions, le fonds peut être plus volatil que des fonds investis en obligations, mais il offre cependant un potentiel de croissance plus important. Le fonds pourra utiliser des instruments dérivés et des contrats à terme aux fins d'investissement. Ces techniques comportent des risques particuliers susceptibles d'accroître considérablement le profil de risque du fonds et sa volatilité en cas d'exposition supplémentaire au marché ou à des titres donnés. Des informations complémentaires concernant la commission de performance et les risques sont disponibles dans le Prospectus complet et dans le Document d'information clé pour l'investisseur (DIC). Les hypothèses de taux et d'assiette d'imposition peuvent varier. Ce document est publié par Cazenove Capital Management, nom sous lequel Cazenove Capital Management Limited (immatriculée sous le n° 3017060) et Cazenove Investment Fund Management Limited (immatriculée sous le n° 2134680), toutes deux sises 12 Moorgate London EC2R 6DA, Royaume-Uni, et agréées et réglementées par la Financial Conduct Authority, fournissent des services et des produits d'investissement. Les appels téléphoniques peuvent être enregistrés à des fins de formation et de surveillance. Le présent document ne constitue en aucun cas un conseil financier, d'investissement ou

professionnel de quelque nature que ce soit.

Le prospectus, les DIC, les statuts, les rapports annuels et les rapports semestriels sont disponibles gratuitement auprès du Représentant en Suisse, First Independent Fund Services Ltd., Klausstrasse 33, CH-8008 Zurich, Suisse. L'agent payeur en Suisse est NPB New Private Bank Ltd., Limmatquai 1, CH-8022 Zurich.

France

L'agent centralisateur est BNP Paribas Securities Services, 9 rue du Débarcadère, 93500 PANTIN, France. Le dépositaire est JPMorgan, Chase Nominees Limited, PO Box 7732, 1 Chaseside, Bournemouth BH1 9XA, Royaume-Uni.

Luxembourg - Français

BNP Paribas Securities Services, 33 rue de Gasperich, L-2085 Luxembourg est Agent payeur et Agent d'information

*Source et droit d'auteur : Citywire, performance corrigée du risque sur les 3 ans jusqu'à la date indiquée.

Codes

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

Veuillez consulter le prospectus pour obtenir des informations détaillées sur toutes les catégories d'actions.

Pays de distribution

Allemagne, France, Guernesey, Italie, Jersey

Contacts



+44 (0)20 3479 0000



www.cazenovecapital.com/funds