

Schroders Fund News

Kapazitätsgrenze der Fonds für kleine und mittlere US-Werte erreicht

Sehr geehrte Damen und Herren,

das gemeinsame Fondsvermögen der erfolgreichen US-Aktienfonds Schroder ISF* US Smaller Companies und Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equities hat inzwischen die Marke von 5 Mrd. US-Dollar überschritten. Damit haben beide Fonds ihre strategische Kapazitätsgrenze erreicht, und wir können nach dem 1. April 2011, 13.00 Uhr MEZ, vorerst keine weiteren Anlagegelder annehmen. Der Umtausch und der Verkauf von Anteilen sind aber selbstverständlich weiterhin möglich.



Diese Schließung der Fonds für neue Anlagegelder dient allein dem Schutz der investierten Anleger. Der Schritt ist notwendig, um das erfolgreiche Managen der Fonds auch in Zukunft zu gewährleisten. Würde das Vermögen der Fonds weiterhin steigen, käme das Fondsmanagement in eine unangenehme Lage: Es müsste auch in Aktien von Unternehmen investieren, von denen es nicht überzeugt ist. Darunter könnte die Performance der Fonds leiden.

Weitere Informationen zur Schließung der beiden Fonds für neue Anlagegelder finden Sie hier:

[Schroder ISF US Smaller Companies - Fragen und Antworten](#)

[Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity - Fragen und Antworten](#)

Eine Alternative zu beiden Fonds bietet der US-Aktienfonds **Schroder ISF US All Cap** (ISIN A, USD, thes. LU0263778622). Dieser Fonds investiert in Aktien von US-Unternehmen jeder Größenordnung und wird gemeinsam von Joanna Shatney und Jonathan Armitage gemanagt. Rund ein Drittel des Portfolios wird in der Regel in kleineren und mittelgroßen US-Unternehmen investiert.

Haben Sie Fragen zur Fondsschließung oder zum Schroder ISF US All Cap? Wir stehen Ihnen gerne zur Verfügung.

Freundliche Grüße
Ihr Schroders Team

* Schroder ISF steht für Schroder International Selection Fund.

Schroders

Schroder ISF* US Small and Mid Cap Equity

Fragen und Antworten: vollständige Schließung zum 1. April 2011

Überblick

Wir haben stets erklärt, dass der Schroder ISF* US Small and Mid Cap Equity als Spezialitätenfonds eine Kapazität von etwa 4,5 Mrd. USD hat. Aufgrund der starken Mittelzuflüsse in diesem Jahr und um die Integrität und Performance des Fonds zu bewahren, haben wir beschlossen, einige seiner Anteilklassen vollständig zu schließen, d.h. die Ausgabe neuer Anteile vollständig auszusetzen.

Warum schließen wir den Fonds vollständig?

Das verwaltete Vermögen des Fonds hat sich seit Anfang 2010 fast verdoppelt. Wie oben erwähnt, schließen wir einige Anteilklassen, um die Erträge bestehender Anleger zu schützen und die Ziele des Fonds zu erreichen. Ohne Kapazitätsbeschränkung wären wir weniger in der Lage, Anlagegelegenheiten zu finden, und der Fonds könnte seine Performanceziele nicht mehr erreichen.

Wie hat die Fondsmanagerin die Kapazität des Fonds ermittelt?

Die Fondsmanagerin überwacht sorgfältig die Handelsvolumina an den Aktienmärkten und aller Fondsinstrumente. Darüber hinaus führt sie umfangreiche quantitative Analysen durch, um die Kapazität unter den aktuellen Marktbedingungen zu überprüfen.

Die Fondsmanagerin kam zu dem Schluss, dass das Fondsvermögen 4,5 bis 5 Mrd. USD nicht wesentlich übersteigen darf, um den Fonds effizient zu managen und seine Anlageziele fortwährend zu erreichen.

Wie wird die vollständige Schließung umgesetzt?

Mit Wirkung zum 1. April 2011 schließen wir die Anteilklassen A, B, C und I für Neuzeichnungen (einschließlich regelmäßiger Sparpläne) und Umschichtungen. Alle Transaktionsaufträge für diese Anteilklassen müssen bis 1. April 2011, 13.00 Uhr mitteleuropäischer Zeit, bei uns eingehen. In einigen Ländern kann der lokale Annahmeschluss von Vertriebspartnern, Korrespondenzbanken oder ähnlichen Agenten vor diesem Annahmeschluss in Luxemburg liegen. Bitte berücksichtigen Sie dies, damit wir Ihre Aufträge rechtzeitig erhalten. Nach Annahmeschluss eingehende Aufträge werden nicht angenommen.

Wie oft wird die Kapazität überprüft?

Das Kapazitätsmanagement ist ein fortlaufender Prozess, bei dem wir verschiedene Faktoren wie Markttiefe und Handelsliquidität berücksichtigen. Wenn wir neue Kapazitäten feststellen, werden wir eine Wiederöffnung des Fonds in Betracht ziehen.

Nach welchem Prozess wird der Fonds wieder geöffnet?

Wir gehen nicht davon aus, diese Anteilklassen in nächster Zeit wieder zu öffnen. Sollte das Anlageteam beschließen, Neuzuflüsse zuzulassen, werden wir möglicherweise eine oder mehrere Anteilklassen wieder öffnen, allerdings unter Umständen nur vorübergehend. Dauerhaft öffnen werden wir die Anteilklassen nur, wenn wir ausreichend neue Kapazitäten feststellen.

Können die Anleger noch Anteile zurückgeben?

Die Anleger können weiterhin wie gewohnt Anteile zurückgeben und gegen Anlagen außerhalb des Fonds austauschen.

Welche anderen US-Aktienfonds stehen zur Verfügung?

Innerhalb der Schroder International Selection Funds haben wir mit dem US Large Cap und dem US All Cap zwei breit investierende Mandate. Der Schroder ISF US Large Cap wird von Jonathan Armitage und Joanna Shatney gemanagt. Fondsmanager des Schroder ISF US All Cap sind Jonathan Armitage, Joanna Shatney und Jenny Jones. Beide Fonds bleiben offen und stellen unseres Erachtens attraktive Möglichkeiten dar, in US-Aktien zu investieren.

Über welche freien Kapazitäten verfügen die oben erwähnten anderen US-Aktienfonds?

Bei den Fonds Schroder ISF US Large Cap und US All Cap sehen wir derzeit keine kurzfristigen oder absehbaren Kapazitätsprobleme. Diese Fonds bleiben deshalb für Neuanlagen geöffnet.

Das Anlageteam legt großen Wert darauf, die Integrität und Performance dieser Fonds zu bewahren, und wird ihre Kapazität auch in Zukunft regelmäßig überprüfen. Wir werden Sie zeitnah informieren, sollten Kapazitätsprobleme weitere Untersuchungen und Maßnahmen erfordern.

*** Schroder ISF steht für Schroder International Selection Fund**

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile an der Gesellschaft zu zeichnen. Keine Angabe in diesem Dokument sollte als Empfehlung ausgelegt werden. Die Zeichnung von Anteilen an der Gesellschaft kann nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und des letzten geprüften Jahresberichts (sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresberichts, sofern veröffentlicht) erfolgen. Weitere fondsspezifische Informationen können dem aktuellen ausführlichen sowie dem vereinfachten Verkaufsprospekt entnommen werden, die kostenlos und in Papierform bei den Zahl- und Informationsstellen in Deutschland (UBS Deutschland, AG OpemTurm, Bockenheimer Landstraße 2-4, D-60306 Frankfurt am Main sowie Schroder Investment Management GmbH, Taunustor 2, 60311 Frankfurt am Main [nur Informationsstelle]) und in Österreich (Raiffeisen Zentralbank Österreich Aktiengesellschaft, Am Stadtpark 9, 1030 Wien, Österreich) erhältlich sind. Investitionen in die Gesellschaft sind mit Risiken verbunden, die im Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben werden