

Schroder GAIA BlueTrend

Actions I de capitalisation

Date de lancement du fonds

09 décembre 2015

Encours du fonds (millions)

USD 97,8

Valeur liquidative de la part (USD)

106,57

Gérant(s)

Leda Braga & David Kitson
(Systematica)

Objectif et politique d'investissement

Le fonds a pour objectif de réaliser une croissance du capital par le biais d'investissements sur les marchés obligataires, des actions, des devises et des matières premières.

Le gestionnaire a créé un système informatique sophistiqué qui identifie, par le biais d'une analyse quantitative, les tendances et les schémas d'évolution des cours pour déterminer les transactions qui seront ensuite réalisées. Il cherche à exploiter les opportunités liées aux tendances haussières ou baissières identifiables et persistantes des cours. Le fonds investit directement en achetant des avoirs matériels et/ou indirectement par le biais d'instruments dérivés dans des obligations, d'actions, de devises et des matières premières dans le monde entier, ainsi que dans des fonds de placement investissant dans ces instruments. Les investissements en matières premières seront réalisés indirectement en recourant à des obligations indexées, des options, des swaps et/ou des indices de matières premières. Le fonds peut avoir largement recours à des instruments dérivés, à couvert et à découvert, dans le but de réaliser des gains d'investissement, de réduire les risques ou de gérer le fonds de manière plus efficace. Le fonds peut détenir des positions nettes longues ou nettes courtes lorsque des positions longues et courtes sont associées. Le fonds peut avoir recours à l'effet de levier et détenir des liquidités. Le fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans des fonds d'investissement à capital variable. Le fonds peut exceptionnellement détenir jusqu'à 100 % de son actif en trésorerie. Recommandation : Il est conseillé aux investisseurs d'obtenir un conseil indépendant et de s'assurer qu'ils comprennent les techniques employées par les gérants.

Analyse des performances

Performance (%)	1 mois	3 mois	Depuis le 31 déc.	1 an	5 ans	Depuis le lancement	Depuis le lancement p.a.
Fonds	8,0	14,6	24,6	23,9	---	6,6	1,7

Performance mensuelle (%)	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jui	Jul	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	Fin de l'exercice
2017 Fonds	-2,0	2,0	-1,0	0,9	-0,0	-5,6	0,6	4,2	-4,5	5,8	-1,4	4,3	2,8
2018 Fonds	6,0	-7,0	-1,2	0,7	-2,8	-0,9	-1,2	1,2	-0,6	-1,3	-2,5	3,9	-6,1
2019 Fonds	-3,5	0,4	6,6	4,2	1,1	1,1	4,9	8,0	---	---	---	---	---

Performance annuelle (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-6,1	2,8	-10,4	---	---

Performance depuis le lancement (%)



Le rendement obtenu peut évoluer à la hausse ou à la baisse en fonction des fluctuations de change.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les cours des actions ainsi que le revenu qui en découle peuvent évoluer à la baisse comme à la hausse et les investisseurs peuvent ne pas récupérer le montant qu'ils ont investi.

Toutes les performances sont indiquées sur la base de la valeur liquidative nette, revenu net réinvesti. Si une catégorie de parts est créée après la date de lancement du fonds, sa performance antérieure est simulée en fonction de la performance d'une catégorie d'actions existante au sein du fonds et en tenant compte de la variation du total des frais sur encours, l'impact de toute commission de performance éventuelle étant pris en compte.

Source: Schroders

Les investisseurs potentiels sont invités à consulter leur conseiller financier indépendant afin d'examiner la pertinence d'un investissement au regard de leurs objectifs d'investissement spécifiques, de leur situation financière ou de leurs besoins particuliers.

Risques

- **Risque de contrepartie** : la contrepartie d'un instrument dérivé ou d'un autre accord contractuel ou produit financier synthétique peut se trouver dans l'incapacité d'honorer ses engagements envers le fonds, créant potentiellement une perte partielle ou totale pour le fonds.
- **Risque de contrepartie / marché monétaire et dépôts** : le défaut d'un établissement de dépôt ou d'un émetteur d'un instrument du marché monétaire pourrait générer des pertes.
- **Risque de crédit** : un fléchissement de la santé financière d'un émetteur pourrait entraîner une perte de valeur partielle ou totale de ses obligations.
- **Risque de change** : le fonds peut être exposé à différentes devises. Les variations des taux de change peuvent entraîner des pertes.
- **Risque lié aux instruments dérivés** : un instrument dérivé peut ne pas se comporter comme prévu et entraîner des pertes plus importantes que le coût de l'instrument dérivé.
- **Risque lié aux actions** : les cours des actions fluctuent sur une base journalière, en fonction de plusieurs facteurs, dont notamment des informations d'ordre général, économique, sectoriel ou relatives à la société.
- **Risque lié aux obligations à haut rendement** : les obligations à haut rendement (généralement à notation plus faible ou non notées) sont en principe assorties d'un risque de marché, de crédit et de liquidité plus élevé.
- **Risque de taux d'intérêt** : une hausse des taux d'intérêt entraîne généralement une baisse des cours des obligations.
- **Risque lié à l'effet de levier** : le fonds utilise des instruments dérivés à des fins d'effet de levier, ce qui le rend plus sensible à certaines fluctuations de marché ou de taux d'intérêt et peut entraîner une volatilité supérieure à la moyenne et un risque de perte.
- **Risque de liquidité** : dans des conditions de marché difficiles, le fonds peut être dans l'incapacité de vendre un titre à sa vraie valeur ou de le vendre tout simplement. Ceci pourrait peser sur la performance et obliger le fonds à différer ou suspendre les rachats de ses actions.
- **Risque opérationnel** : des défaillances au niveau des prestataires de services peuvent entraîner des perturbations dans les transactions des fonds, voire des pertes.
- **Risque de vente à découvert** : Le fonds pourra prendre des positions qui cherchent à bénéficier de la chute du cours d'un titre. Une forte hausse du cours du titre pourra entraîner des pertes élevées.
- **Risque lié au capital / politique de distribution** : les frais de cette catégorie d'actions sont prélevés sur le capital plutôt que sur les revenus d'investissement. La croissance du capital sera réduite et une érosion du capital pourra se produire au cours de périodes de faible croissance.

Structure du portefeuille

Source: Schroders

Analyse de l'exposition (%)		Nombre de positions	
Positions longues sur les taux (brutes)	1.814,7	Positions longues	186
Pos. longues CDS/CDX (brut)	32,1	Positions courtes	67
Positions longues en actions (brutes)	23,7		
Positions de change longues (brutes)	11,8		
Positions longues mat. premières (brutes)	8,7		
Pos. courtes CDS/CDX (brut)	-24,3		
Positions courtes en actions (brutes)	-25,4		
Positions courtes mat. premières (brutes)	-63,7		
Positions de change courtes (brutes)	-126,9		
Exposition brute du fonds	2.131,2		
Exposition nette du fonds	1.650,7		
Exposition brute du fonds (ajustée du delta)	2.131,2		
Exposition nette du fonds (ajustée du delta)	1.650,7		
Trésorerie et équivalents	36,4		

Analyse des positions

Les noms des actions ont été supprimés pour les positions courtes. Source: Schroders

10 principales positions longues

Lignes	Secteur	% VNI
1. F/C 90Day Euro\$ Futr	Autres	611,4
2. F/C 90Day Sterling Fu	Autres	273,9
3. F/C 3Mo Euro Euribor	Autres	229,7
4. F/C 90-Day Bank Bill	Autres	195,6
5. F/C Bank Accept Futr	Autres	123,9
6. Treasury Bill	Obligations d'Etat	64,2
7. F/C Euro Chf 3Mo Ice	Autres	62,0
8. Korea 3Yr Bond Future	Obligations d'Etat	53,6
9. Jpn 10Y Bond Future	Obligations d'Etat	50,1
10. Aust 3Yr Bond Future	Obligations d'Etat	25,6

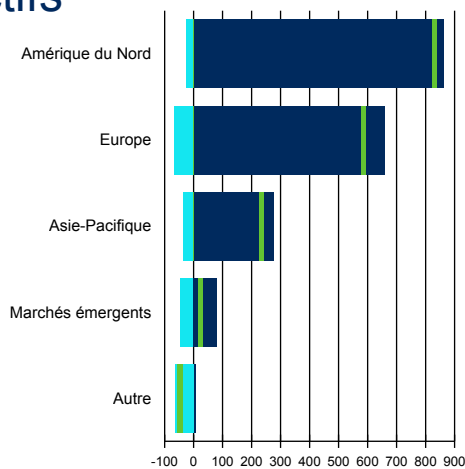
10 principales positions courtes

Secteur	Pays	% VNI
1. Energie / Industrie	Etats-Unis	-0,5
2. Consommation	Europe	-0,3
3. Technologie / Télécoms	Europe	-0,3
4. Consommation	Europe	-0,2
5. Finance	Europe	-0,0

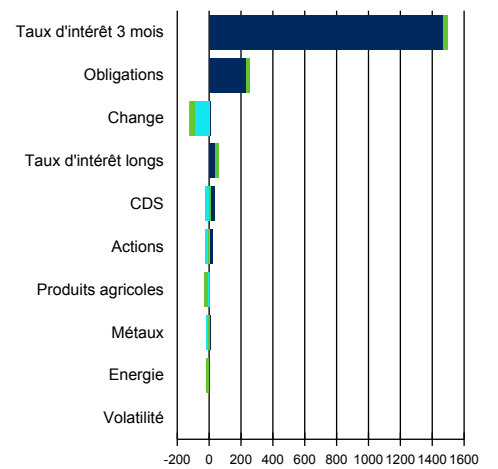
Répartition des actifs (%)

■ Positions longues
 ■ Positions courtes
 ■ Position nette
 Source: Schroders

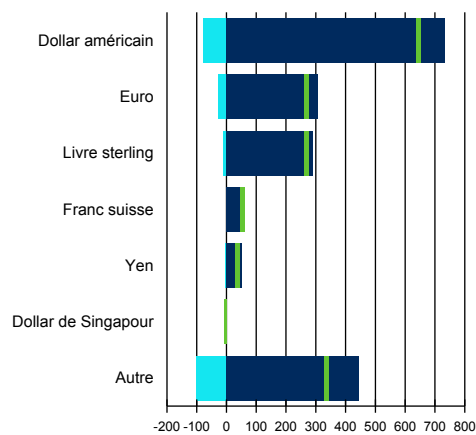
Région



Secteur



Devise



Contribution à la performance

L'analyse exprimée correspond à une contribution depuis le début du mois sur une base brute de frais et fondée sur une méthodologie de rendement total. L'impact de toute fluctuation d'une devise sur une position est reflété dans le rendement de chacune des positions. Les noms des actions ont été supprimés pour les positions courtes.

Source : Schroders

Aperçu	(%)
Position longue sur actions	1,8
Position courte sur actions	-1,3
Obligations privées	4,8
Options sur indice	0,0
Devise	1,3
Autre	0,0

Région	(%)
Europe ex. Royaume-Uni	3,5
Royaume-Uni	0,0
Amérique du Nord	1,5
Pacifique ex-Japon	0,0
Marchés émergents	-0,1
Autres (y compris Liquidités et Change)	1,7

ASC 820 (FAS 157)

Source: Schroders

Aperçu	% VNI
Niveau 1	2,9
Niveau 2	75,5
Niveau 3	0,0
Cash/solde hors négociation	21,6

Ventilation en fonction de la liquidité

Données historiques basées sur un taux de participation de 20% dans les volumes moyens négociés sur les 20 derniers jours et sur un taux de rachat de 100%. Les présentes données sont fournies à titre d'information uniquement et ne peuvent être en aucun cas considérées comme indicatives d'une liquidité permanente/future. Les pourcentages d'évaluation de la liquidité peuvent faire l'objet de modifications.

Source : Schroders

Aperçu	% VNI
1. 1 à 3 jours	100,0
2. 4 à 5 jours	0,0
3. 6 à 10 jours	0,0
4. Estimation non disponible	0,0

Informations

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg

Tél.: (352) 341 342 212
Fax: (352) 341 342 342

Pour votre sécurité, les communications peuvent être enregistrées et surveillées.

	Capitalisation
SEDOL	BZBWJSO
Bloomberg	SCGBIAU:LX
Reuters	LU1293073588.LUF
ISIN	LU1293073588
CEDEL	129307358
Domiciliation du Fonds	Luxembourg
Devise de base	USD
Cut-off	Hebdomadaire (mercredi) et à fin de mois (préavis de 3 jours)
Frais d'entrée max.	0,00 % du montant d'investissement brut
Frais courants (derniers chiffres disponibles)	0,33 %
	Les frais courants n'incluent pas la commission de performance et les coûts de transaction du portefeuille, à l'exception des coûts liés à la détention des instruments par le Fonds.
Commission de distribution	0,00 %
Délai de règlement	3 jours ouvrables suivant la transaction

Les données de parties tierces sont la propriété du fournisseur de données ou celui-ci y est autorisé sous licence, et ne peuvent être reproduites ou extraites et utilisées à aucune autre fin sans l'autorisation du fournisseur de données. Ces données sont fournies sans aucune garantie de quelque nature que ce soit. Le fournisseur des données et l'émetteur du document ne peuvent aucunement être tenus responsables par rapport aux données de parties tierces. Le prospectus et/ou www.schroders.com contiennent les avertissements supplémentaires applicables aux données des parties tierces.

Schroder GAIA (la "Société") est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois et est coordonnée au regard de la réglementation européenne. La Société et certains de ses compartiments ont obtenu l'autorisation de commercialisation en France de l'Autorité des Marchés Financiers (anciennement la Commission des Opérations de Bourse, COB). Ce document ne constitue en aucun cas une offre contractuelle ni une offre ou une sollicitation en vue de la souscription des actions de la Société. Aucune information ou affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les souscriptions des actions de la Société ne peuvent être effectuées que sur la base du document d'informations clés pour l'investisseur et du prospectus en vigueur, accompagné du dernier rapport annuel audité (ainsi que de tout rapport semestriel non-audité si celui-ci a été publié ultérieurement). Des exemplaires de ces documents peuvent être obtenus gratuitement auprès de Schroder Investment Management (Europe) S.A. ou du correspondant centralisateur de la Société en France, Société Générale, 29 boulevard Hausmann, F-75009. Tout investissement dans la Société comporte des risques qui sont définis de manière plus détaillée dans le document d'informations clés pour l'investisseur et le prospectus.

Ce document est produit par Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. R.C.S. Luxembourg: B 37.799.