

Schroder GAIA Two Sigma Diversified

Acciones K Acc

El fondo está cerrado para nuevas suscripciones. El fondo podrá reabrir en el futuro cuando el gestor considere que las nuevas suscripciones no afectarán a la performance del mismo.

Fecha de lanzamiento del fondo

24 Agosto 2016

Patrimonio (millones)

USD 1.818,7

Precio/acción al final del mes (USD)

113,06

Gestor del fondo

Geoff Duncombe (Two Sigma Advisers, LP)

Objetivo y política de inversión

El objetivo del fondo es ofrecer crecimiento del capital invirtiendo en acciones, bonos y mercados de divisas.

El objetivo del gestor de inversiones es ofrecer crecimiento del capital mediante sistemas informáticos sofisticados para implementar un enfoque de inversión basado en modelos. El fondo opera con una combinación tanto de la estrategia neutral del mercado de valores de EE. UU. como de la estrategia global de negociación macroeconómica. La estrategia neutral del mercado de valores intenta obtener ganancias asumiendo posiciones cortas y largas en acciones sobrevaloradas e infravaloradas del mercado de valores. La estrategia global macroeconómica es una combinación de modelos fundamentales y técnicos para aprovechar las fluctuaciones en los precios de los activos globales. El fondo invierte en acciones, bonos y divisas, así como en efectivo, depósitos, instrumentos del mercado monetario y fondos de inversión que invierten en dichos instrumentos. Las inversiones se pueden realizar directamente a través de la adquisición de participaciones físicas y/o indirectamente participando en instrumentos financieros derivados. El fondo podrá ser largo o corto neto si se combinan las posiciones largas y cortas. El fondo utiliza derivados ampliamente. El fondo podrá mantener hasta un 100% en efectivo, depósitos e instrumentos del mercado monetario (i) cuando actúen como garantía contra instrumentos financieros derivados como parte de su estrategia de inversión y/o (ii) si el gestor de inversiones lo considera adecuado. El fondo no invertirá más del 10% de su patrimonio neto en fondos de inversión de capital variable.

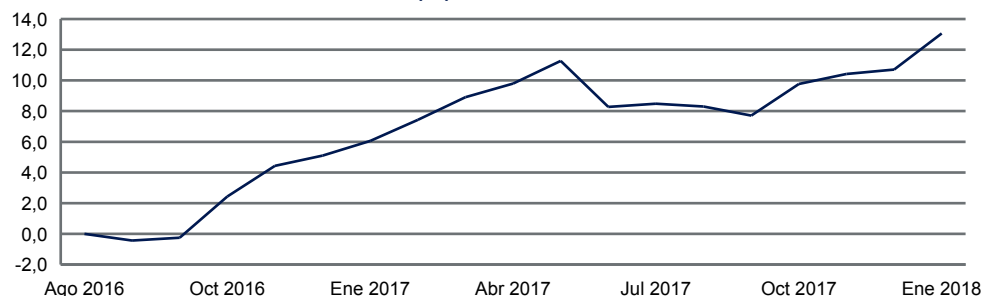
Análisis de rentabilidad

Rentabilidad (%)	1 mes	3 meses	Desde el inicio del año	1 año	5 años	Desde su lanzamiento	Media an. desde su lanzamiento
Fondo	2,1	3,0	2,1	6,6	---	13,1	8,9

Rentabilidad mensual (%)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Cierre del ejercicio
2016 Fondo	---	---	---	---	---	---	---	-0,4	0,2	2,7	1,9	0,6	5,1
2017 Fondo	0,9	1,3	1,4	0,8	1,3	-2,7	0,2	-0,2	-0,5	1,9	0,6	0,3	5,3
2018 Fondo	2,1	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Rentabilidad anual (%)	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo	5,3	---	---	---	---

Rentabilidad desde su lanzamiento (%)



La rentabilidad obtenida podría subir o bajar como resultado de las fluctuaciones de divisas.

La rentabilidad registrada en el pasado no es un indicador fiable de los resultados futuros. El precio de las acciones y los ingresos derivados de las mismas pueden tanto subir como bajar y los inversores pueden no recuperar el importe original invertido.

Todos los datos de rentabilidad de los fondos se presentan sobre un precio base calculado conforme al Valor Liquidativo Neto, ingresos reinvertidos. En caso de crearse una clase de participación después de la fecha de lanzamiento del fondo, se utilizará una rentabilidad registrada simulada, basada en la rentabilidad de una participación en el fondo, teniendo en cuenta la diferencia en la Relación de Gastos Totales, e incluido el impacto de cualquier comisión de rentabilidad, si procede.

Fuente: Schroders

Los posibles inversores deben consultar con su asesor financiero independiente con respecto a sus objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares para determinar la idoneidad de la inversión.



Schroders

Consideraciones del riesgo

- Riesgo de contraparte: la contraparte de un derivado u otro acuerdo contractual o producto financiero sintético podría ser incapaz de cumplir sus compromisos con el fondo, potencialmente creando una pérdida parcial o total para el mismo.
- Riesgo de contraparte/mercado monetario y depósito: la falla de una institución depositaria o de un emisor de un instrumento del mercado monetario puede generar pérdidas.
- Riesgo de crédito: el declive en la salud financiera de un emisor podría provocar la bajada del valor de sus bonos o una pérdida de su valor.
- Riesgo de divisas: el fondo puede estar expuesto a divisas distintas. Los cambios en tipos de cambio extranjeros podrían generar pérdidas.
- Riesgos de derivados: un derivado puede no rendir como se espera, y puede generar pérdidas mayores que el coste del derivado.
- Riesgo de mercados emergentes y fronterizos: por lo general, los mercados emergentes, y especialmente los mercados fronterizos, estarán sujetos a un mayor riesgo político, jurídico, de contraparte y operativo.
- Riesgo de capital: los precios de las acciones fluctúan a diario, basándose en varios factores que incluyen las noticias en general, económicas, industriales o de la sociedad.
- Riesgo de tipo de interés: un crecimiento en el tipo de interés generalmente provoca una caída en el precio de los bonos.
- Riesgo de apalancamiento: el fondo usa derivados como apalancamiento, lo que lo hace más sensible a ciertos movimientos del mercado o de los tipos de interés y puede provocar una volatilidad superior a la media y riesgo de pérdida.
- Riesgo de liquidez: en condiciones de mercado adversas, puede que el fondo no sea capaz de vender un valor a su valor completo o que no pueda venderlo en absoluto. Esto podría afectar el rendimiento y provocar que el fondo aplazara o suspendiera el reembolso de sus acciones.
- Riesgos operativos: la falla de proveedores de servicios puede llevar a interrupciones o pérdidas de las operaciones del fondo.
- Riesgo de ventas en corto: El fondo puede adoptar posiciones con fines lucrativos si cae el precio de un valor. Un aumento importante del precio de un valor puede provocar pérdidas considerables.

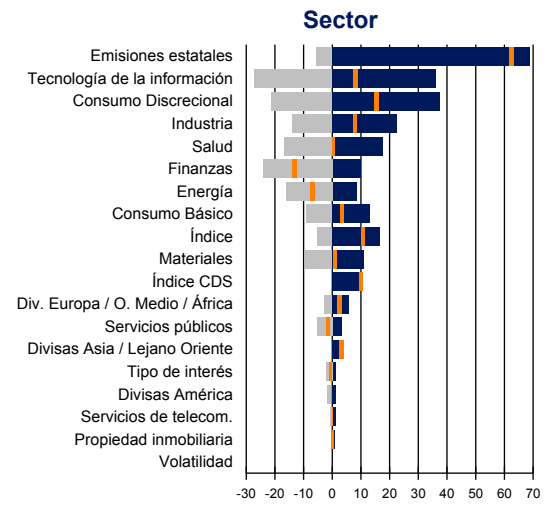
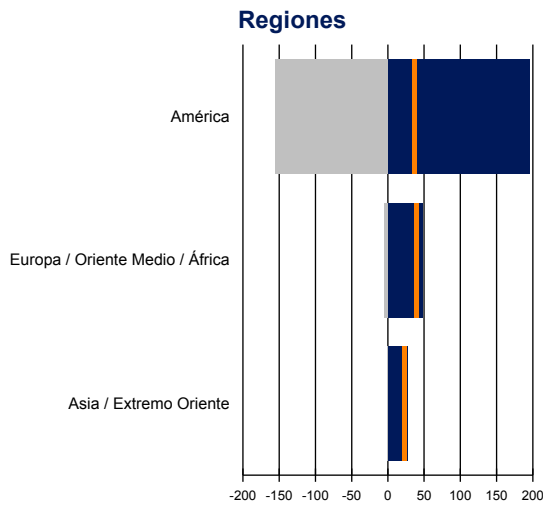
Estructura de la cartera

Fuente: Schroders

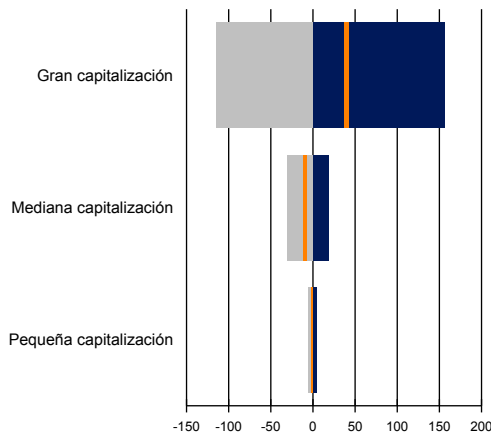
Análisis de exposición (%)		Número de posiciones	
Renta variable larga	177,9	Largas	1473
Renta variable corta	-149,5	Cortas	1488
Renta fija a largo	69,0		
Renta fija a corto	-5,8		
CDS a largo	10,6		
CDS a corto	0,0		
Tipo de interés a largo	1,2		
Tipo de interés corto	-2,2		
Divisas largo	11,3		
Divisas corto	-4,5		
Exposición bruta del fondo	432,0		
Exposición neta del fondo	108,0		

Asignación de Activos (%)

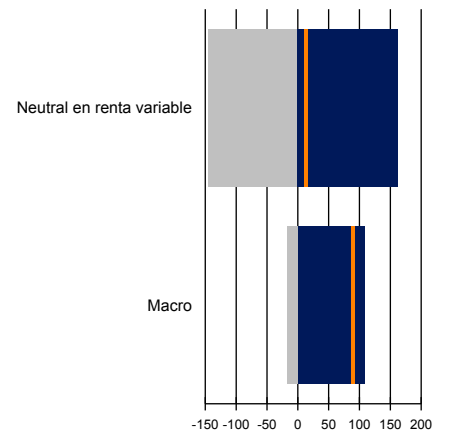
■ Largas
 ■ Cortas
 | Posición neta
 Fuente: Schroders



Capitalización bursátil



Estrategia



ASC 820 (FAS 157)

Fuente: Schroders

Resumen

	% NAV
Nivel 1	3,1
Nivel 2	34,5
Nivel 3	0,0
Saldo/efectivo no comercial	62,4

Desglose de liquidez

Datos históricos basados en una tasa de participación del 20% en los volúmenes medios negociados durante los últimos 20 días asumiendo un reembolso del 100%. Estos datos son solamente una representación y no deben considerarse como un indicador de la liquidez actual o futura. Los porcentajes para la evaluación de la liquidez están sujetos a cambios.
 Fuente: Schroders

Resumen

	% NAV
1. 1 a 3 días	100,0
2. 4 a 5 días	0,0
3. 6 a 10 días	0,0
4. >10 días	0,0

Información

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
 5, rue Höhenhof
 1736 Senningerberg
 Luxembourg
 Tel: (352) 341 342 212
 Fax: (352) 341 342 342
 Para su seguridad, se grabarán las conversaciones telefónicas.

	Acumulación
SEDOL	BD0R539
Bloomberg	SCHTSKU:LX
Reuters	LU1429039032.LUF
ISIN	LU1429039032
CEDEL	142903903
Domicilio del Fondo	Luxemburgo
Moneda de denominación	USD
Frecuencia de negociación	Semanalmente miércoles y último día mes
Gastos de entrada	3,00 % del importe bruto de inversión
Gastos corrientes (últimas cifras disponibles)	2,33 %
Comisión de rentabilidad	20% de la rentabilidad positiva (sujeto a una plusmarca). Consulte el folleto informativo para conocer más detalles.
Comisión de Distribución	0,00 %
Fecha de liquidación	T+3 días

Los datos de terceros son propiedad o están sujetos a licencia del proveedor de datos y no podrán reproducirse o extraerse y utilizarse con ningún otro fin sin el consentimiento del referido proveedor de datos. Los datos de terceros se facilitan sin garantías de ningún tipo. El proveedor de datos y el emisor del documento no serán responsables en modo alguno en relación con los referidos datos de terceros. El Folleto y/o www.schroders.com contienen cláusulas adicionales de exoneración de responsabilidad aplicables a tales datos.

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de suscripción de participaciones de Schroder GAIA (la "Sociedad") por parte de ninguna persona. Ninguna información contenida en el mismo debe interpretarse como asesoramiento o consejo, financiero, fiscal, legal o de otro tipo. La Sociedad está inscrita en el Registro Administrativo de Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas en España de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el número 825. Su depositario es Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. y su sociedad gestora es Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. La Sociedad es un OICVM registrado en Luxemburgo. La adquisición de participaciones de la Sociedad por el inversor deberá efectuarse en base a, y de conformidad con, el Folleto Informativo y el Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) en vigor, y demás documentación relevante de la Sociedad. En este sentido, el inversor deberá recibir gratuitamente antes de la suscripción de las participaciones la documentación requerida por las disposiciones legales a tal efecto. Dicha documentación deberá ser facilitada, en su caso, junto con sus correspondientes traducciones en español. La misma se encuentra disponible de forma gratuita para la consulta del público en www.schroders.es Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., la CNMV, las oficinas de los distribuidores de la Sociedad y Schroder Investment Management Limited Sucursal en España. Los inversores deben tener en cuenta que la inversión en la Sociedad conlleva riesgos (para más información véase el Folleto Informativo), y que la inversión puede no ser adecuada para los mismos. Publicado por: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. R.C.S. Luxembourg: B 37.799. Para su seguridad, las comunicaciones serán grabadas o controladas.