

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Paulson Merger Arbitrage

un compartiment de la SICAV Schroder GAIA

Action A de capitalisation libellée en EUR Hedged (LU1062023038)

Ce compartiment est géré par Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., membre du Groupe Schroders.

Objectifs et politique d'investissement

Objectif d'investissement

Le fonds vise une croissance du capital.

Politique d'investissement

Le fonds peut prendre des positions longues et courtes sur des actions, des obligations et des instruments dérivés connexes de sociétés se situant dans le monde entier, qui sont impliquées dans des fusions et autres événements d'entreprise. Le fonds n'est pas limité par la taille de l'entreprise ou le secteur.

Le fonds applique une définition large de ce qui constitue un arbitrage des fusions - le gestionnaire prend en considération tout type d'opérations de fusion et d'acquisition et autres types d'événements tels que les réorganisations d'entreprise, les faillites et les scénarios de liquidation. Le fonds prendra, par exemple, une position longue sur une société impliquée dans une opération de fusion et d'acquisition capturant la décote entre le prix d'offre et le prix de l'action de la société cible. Pour les accords particulièrement médiocres, le fonds peut prendre une position courte sur une société impliquée dans l'opération. Le fonds participe également à des acquisitions en établissant des positions longues sur des sociétés qui sont stratégiquement attrayantes dans des secteurs en voie de consolidation.

Le fonds peut investir dans des titres moins liquides, ayant une notation faible ou ne disposant d'aucune notation ou dans des titres de créance en

défaut. Les investissements dans des titres en souffrance ne dépasseront pas 20 % de la Valeur liquidative du Fonds. Le fonds peut également investir dans d'autres instruments financiers (y compris des obligations convertibles et des warrants) et détenir des liquidités en dépôt. Les instruments dérivés peuvent être utilisés pour atteindre l'objectif d'investissement et à des fins de couverture du risque ou d'optimisation de la gestion. Le fonds peut avoir recours à l'effet de levier.

Recommandation : Il est conseillé aux investisseurs d'obtenir un conseil indépendant et de s'assurer qu'ils comprennent les techniques employées par les gérants.

Indicateur de référence

Cette catégorie d'actions n'est pas gérée par rapport à un indice financier.

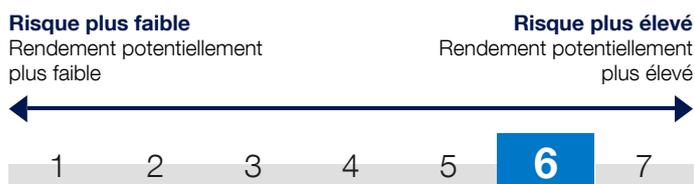
Fréquence des opérations de rachat

Vous pouvez souscrire ou racheter vos parts de façon hebdomadaire tous les mercredis (où le jour ouvrable suivant si un mercredi n'est pas un jour ouvrable) et le dernier jour ouvrable du mois.

Politique de distribution

Les revenus de cette catégorie d'actions sont capitalisés.

Profil de risque et de rendement



L'indicateur de risque et de rendement

La catégorie de risque se fonde sur le risque cible du fonds et il ne saurait être garanti que le fonds atteigne ce niveau.

La catégorie de risque du fonds n'est pas garantie ; elle peut évoluer dans le temps.

La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.

Le fonds est classé dans cette catégorie dans la mesure où il peut être exposé à des risques plus élevés en recherchant une meilleure performance et sa valeur liquidative peut augmenter ou baisser en conséquence.

Facteurs de risque

Les risques suivants peuvent avoir un impact sur la performance du fonds.

Risque lié aux ABS et MBS : les titres adossés à des actifs et à des créances hypothécaires peuvent ne pas recevoir l'intégralité des montants dus par les emprunteurs sous-jacents.

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 de change / catégorie d'actions couverte : les variations des taux de change affecteront les performances de votre investissement. L'objectif de cette catégorie de parts couverte en euro est de mettre à votre disposition les performances des investissements du fonds en réduisant les effets des fluctuations des taux de change entre euro et la devise de référence du fonds dollar américain.

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 marchés émergents et marchés frontières : les marchés émergents, et notamment les marchés frontières, comportent généralement un risque politique, juridique, de contrepartie et opérationnel accru.

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 événements : le fonds prendra d'importantes positions dans des sociétés actives dans les fusions, acquisitions, réorganisations et autres événements d'entreprises, qui peuvent ne pas donner le résultat escompté et entraîner des pertes conséquentes.

Schroder GAIA SICAV Paulson Merger Arbitrage

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.

Frais

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	3,00 %
Frais de sortie	Aucun

Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi.

Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	2,44 %
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	En vertu du principe du « high water mark », 20,00 % de surperformance de la catégorie d'actions supérieure à BBA Libor EUR 3 Month Act 360. Veuillez vous reporter au prospectus pour de plus amples détails. Lors du dernier exercice du fonds, la commission de performance s'est élevée à 0,00 % du fonds.

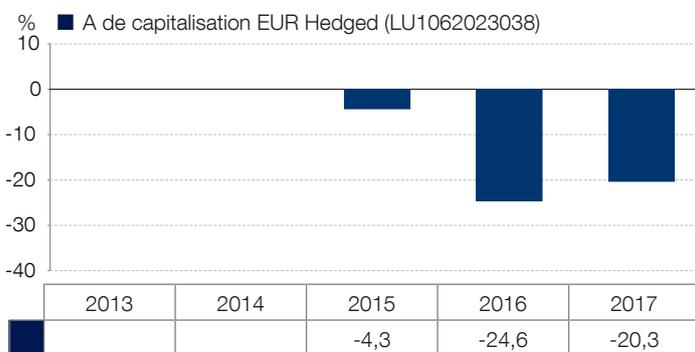
Les frais acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du fonds, y compris ses coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de vos investissements.

Les frais d'entrée et de sortie affichés correspondent à des maximums. Dans certains cas, les frais peuvent être inférieurs. Vous pouvez obtenir le montant effectif des frais d'entrée et de sortie auprès de votre conseiller financier.

Le montant des frais courants se fonde sur les frais de l'exercice précédent clos en décembre 2017 et peut varier d'un exercice à l'autre.

De plus amples informations sur les frais figurent à la Section 3 du prospectus du fonds.

Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et peuvent ne pas se reproduire. La valeur des investissements peut fluctuer à la baisse comme à la hausse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant que vous avez initialement investi.

Le diagramme montre les performances en euro après paiement des frais courants, les coûts des opérations de portefeuille et de la commission de performance. Les frais d'entrée sont exclus des calculs des performances passées.

Le fonds a été lancé le 25 juin 2014.

Informations pratiques

Dépositaire : Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Informations complémentaires : Vous pouvez obtenir des informations complémentaires concernant ce fonds, y compris le prospectus, le dernier rapport annuel, tout éventuel rapport semestriel ultérieur et le dernier cours des actions auprès de la société de gestion du fonds sise 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg et sur le site www.schroders.lu/kid. Ces documents sont disponibles gratuitement en anglais, en français, en allemand, en grec, en italien, en flamand, en néerlandais, en suédois, en finnois, en portugais et en espagnol.

Législation fiscale : Le fonds est assujéti à l'impôt au Luxembourg, ce qui peut avoir une incidence sur votre situation fiscale personnelle.

Responsabilité : La responsabilité de Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du fonds.

Fonds à compartiments multiples : Ce fonds est un compartiment d'un fonds à compartiments multiples, dont le nom figure en haut du présent document. Le prospectus et les rapports périodiques sont préparés pour le fonds à compartiments multiples dans son ensemble. Pour protéger les investisseurs, l'actif et le passif de chaque compartiment sont ségrégués en vertu de dispositions légales de ceux des autres compartiments.

Échanges : Sous conditions, vous pouvez demander d'échanger votre investissement contre une autre catégorie d'actions au sein de ce fonds ou d'un autre fonds Schroder. Veuillez vous reporter au prospectus pour de plus amples informations.

Politique de rémunération : Un résumé de la politique de rémunération de Schroder ainsi que les publications associées figurent sur le site www.schroders.com/remuneration-disclosures. Des exemplaires papier sont disponibles gratuitement sur demande.

Glossaire : Vous pouvez trouver une explication de certains des termes utilisés dans le présent document sur le site www.schroders.lu/kid/glossary.