Schroders

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Paulson Merger Arbitrage

Subfondo de Schroder GAIA SICAV

Clase C de Acumulación USD (LU1062022733)

Este Fondo está gestionado por Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., miembro del Grupo Schroders.

Objetivos y política de inversión

Objetivo de inversión
El objetivo del Fondo es ofrecer crecimiento de capital.

Política de inversión
El fondo podrá tomar posiciones largas y cortas en acciones, bonos e instrumentos derivados relacionados en empresas de todo el mundo que estén involucradas en fusiones y otros acontecimientos empresariales. El fondo no está limitado por tamaño o sector de la empresa.

El fondo aplica una amplia definición de lo que constituye el arbitraje respecto a fusiones; el gestor considera todos los tipos de fusiones y operaciones de adquisición y otros tipos de acontecimientos, tales como reorganizaciones empresariales, quiebras y escenarios de liquidación. Por ejemplo, el fondo tomará una posición larga en una empresa involucrada en una fusión y una operación de adquisición reflejando el descuento entre el precio de la oferta y el precio de la acción objetivo de la empresa. Para las transacciones que sean especialmente débiles, el fondo podrá tomar una posición corta en una empresa involucrada en la operación. El fondo también participa en adquisiciones potenciales estableciendo posiciones largas en empresas que son estratégicamente atractivas en la consolidación de las industrias.

El fondo podrá invertir en valores sin clasificación, con una calificación baja o menor liquidez o en instrumentos de deuda incumplida. Las inversiones en valores en dificultades no excederán el 20% del Valor Liquidativo del Fondo. El fondo podrá invertir en otros instrumentos financieros (incluidos bonos convertibles y warrants) y mantener efectivo en depósito. Podrán utilizarse derivados para lograr el objetivo de inversión y reducir el riesgo o para gestionar el fondo de forma más eficiente. El Fondo podrá utilizar apalancamiento.

Recomendación: Los inversores deberían buscar asesoramiento independiente para cerciorarse de que comprenden las técnicas empleadas por el gestor.

Índice de referencia
Esta clase de acciones no se gestiona con respecto a un índice financiero.

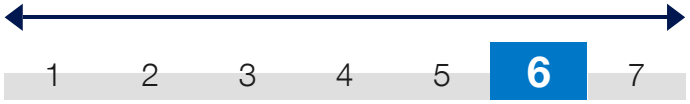
Frecuencia de contratación
Puede comprar y vender participaciones el miércoles de cada semana (o el siguiente día laborable si el miércoles no lo fuera) y el último día laborable de cada mes.

Política de reparto
Esta clase de participaciones acumula los ingresos recibidos por las inversiones del Fondo, lo que significa que estos se mantienen en el Fondo y su valor se refleja en el precio de la clase de participaciones.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo
Potencialmente menor remuneración

Mayor riesgo
Potencialmente mayor remuneración



Indicador de riesgo y remuneración
La categoría de riesgo se fundamenta en el objetivo de riesgo del fondo y no existe garantía de que el fondo lo vaya a alcanzar.

No se garantiza que la categoría de riesgo del Fondo se mantenga fija y esta podrá cambiar a lo largo del tiempo.

La asignación de un fondo a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

El Fondo pertenece a esta categoría porque puede asumir riesgos mayores con el fin de obtener una mayor remuneración y su precio podrá aumentar o disminuir en consecuencia.

Factores de riesgo
Los riesgos a continuación pueden afectar el rendimiento del fondo.

Riesgo de valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas: es posible que los valores respaldados por activos y por hipotecas no reciban en su totalidad los importes que les deben los prestatarios subyacentes.

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 eventual: el fondo puede tomar posiciones significativas en sociedades implicadas en fusiones, compras, reorganizaciones y otros eventos corporativos, que puede que no tengan el resultado esperado y causen pérdidas significativas.

Riesgo de bonos de alto rendimiento: los bonos de alto rendimiento (normalmente de baja calificación o sin calificación) generalmente conllevan un mayor riesgo de mercado, crédito y liquidez.

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.

Gastos

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	1,00%
Gastos de salida	ninguno

Éste es el máximo que puede detraerse de su capital antes de proceder a la inversión.

Gastos detraídos del Fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,68%
Gastos detraídos del Fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Sujeto al principio de cota máxima, un 20,00% del rendimiento superior de la clase de acciones del BBA Libor USD 3 Month Act 360. Consulte el folleto para obtener más información. En el último ejercicio financiero, la comisión de rentabilidad fue del 0,00% del fondo.

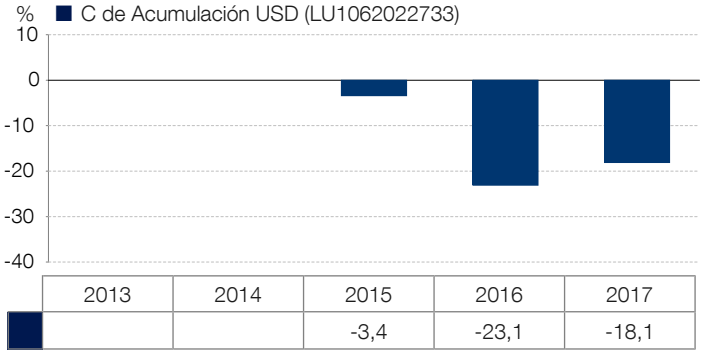
Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas y es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Puede consultar los gastos de salida y entrada reales con su asesor financiero.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio finalizado en diciembre de 2017 y puede variar de un año a otro.

Puede obtener más información sobre gastos en el apartado 3 del Folleto informativo del Fondo.

Rentabilidad histórica



	2013	2014	2015	2016	2017
■			-3,4	-23,1	-18,1

La rentabilidad histórica no constituye una guía para la rentabilidad futura y podría no repetirse. El valor de las inversiones podría tanto disminuir como aumentar y es posible que no recupere el importe que invirtió inicialmente.

El diagrama muestra la rentabilidad en Dólar estadounidense después de los gastos corrientes, una vez pagados los costes de transacción de la cartera y la comisión de rentabilidad. Los gastos de entrada están excluidos de los cálculos de la rentabilidad histórica.

El fondo se lanzó el 25 de junio de 2014.

Información práctica

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

Más información: puede obtener información adicional sobre el fondo, incluido el folleto, el último informe anual, cualquier informe semestral posterior y el último precio de las acciones de la sociedad gestora del fondo en 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo y en **www.schroders.lu/kid**. Pueden obtenerse en inglés, francés, alemán, griego, italiano, flamenco, neerlandés, sueco, finés, portugués y español de forma gratuita.

Legislación fiscal: El fondo está sujeto a la legislación fiscal de Luxemburgo, lo cual puede afectar a su situación fiscal personal.

Responsabilidad: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Fondo Paraguas: este fondo es un compartimento de un fondo paraguas cuyo nombre aparece al principio del presente documento. El folleto y los informes periódicos se elaboran para la totalidad del fondo paraguas. Para proteger a los inversores, los activos y pasivos de cada compartimento se separan de los de los demás compartimentos por ley.

Canjes: sujeto a ciertas condiciones, puede solicitar el canje de su inversión por otra clase de acciones del fondo u otro fondo de Schroder. Consulte el folleto para obtener más información.

Política de remuneración: Podrá encontrar un resumen de la política de remuneración de Schroders y otra información relacionada en **www.schroders.com/remuneration-disclosures**. Hay copias impresas disponibles de forma gratuita previa solicitud.

Glosario: puede consultar una explicación sobre algunos de los términos empleados en el presente documento en **www.schroders.lu/kid/glossary**.