

Schroder GAIA BSP Credit

Acciones A Acc

Fecha de lanzamiento del fondo

17 Junio 2015

Patrimonio (millones)

USD 21,6

Precio/acción al final del mes (USD)

92,30

Gestor del fondo

T. Gahan, J. Passman & D. Ren (BSP)

Objetivo y política de inversión

El fondo pretende proporcionar crecimiento del capital a través de inversiones en sociedades a nivel mundial, incluidos mercados emergentes, pero al menos el 51% del fondo se invertirá en sociedades estadounidenses.

El fondo adoptará posiciones largas y cortas en bonos de sociedades e instrumentos derivados relacionados. El fondo podría invertir también en otros instrumentos financieros, entre los que se incluyen bonos convertibles, bonos convertibles contingentes, valores de renta variable y fondos que inviertan en bonos. El fondo podrá invertir en valores sin clasificación, con una calificación baja o menor liquidez o en instrumentos de deuda en dificultades. El fondo no invertirá más del 20% en valores de deuda en dificultades o más del 10% en valores respaldados por activos. En los momentos en los que se considere apropiado, el fondo podrá mantener el 100% en efectivo. 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.

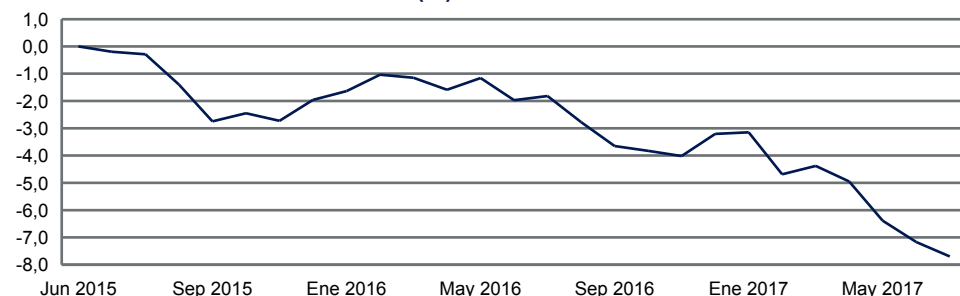
Análisis de rentabilidad

Rentabilidad (%)	1 mes	3 meses	Desde el inicio del año	1 año	5 años	Desde su lanzamiento	Media an. desde su lanzamiento
Fondo	-0,6	-2,9	-4,6	-6,0	---	-7,7	-3,7

Rentabilidad mensual (%)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Cierre del ejercicio
2015 Fondo	---	---	---	---	---	-0,2	-0,1	-1,1	-1,4	0,3	-0,3	0,8	-2,0
2016 Fondo	0,3	0,6	-0,1	-0,4	0,4	-0,8	0,2	-1,0	-0,9	-0,2	-0,2	0,8	-1,3
2017 Fondo	0,1	-1,6	0,3	-0,6	-1,5	-0,8	-0,6	---	---	---	---	---	---

Rentabilidad anual (%)	2016	2015	2014	2013	2012
Fondo	-1,3	---	---	---	---

Rentabilidad desde su lanzamiento (%)



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

Estructura de la cartera

Estas cifras, ajustadas a la exposición equivalente en renta fija, se expresan como porcentaje del valor liquidativo neto.
El número de emisores corporativos únicos no incluye a los integrantes de índices.
Fuente: Schroders

Análisis de exposición (%)	
Exposición larga a renta fija	73,4
Exposición larga a renta variable	9,5
Exposición corta a renta fija	-121,9
Estratégico / Cobertura	-12,0
Posición neta	-51,1
Efectivo y equivalentes	26,1

Número de emisores corporativos	
Largas	38
Cortas	43

Análisis de la Cartera

Los nombres de valores se han suprimido para las posiciones cortas.

Fuente: Schroders

5 mayores posiciones largas por emisor

Posiciones	Sector	País	% NAV
1. Avaya	Tecn. / Telecom.	EE.UU.	10,3
2. Frontier Communications	Tecn. / Telecom.	EE.UU.	6,7
3. Weatherford International	Energía / Industria	EE.UU.	5,0
4. CITGO	Energía / Industria	EE.UU.	4,4
5. iHeartCommunications	Tecn. / Telecom.	EE.UU.	4,3

5 mayores posiciones cortas por emisor

Sector	País	% NAV
1. Tecn. / Telecom.	EE.UU.	-7,3
2. Consumo	EE.UU.	-7,1
3. Energía / Industria	EE.UU.	-5,7
4. Energía / Industria	Luxemburgo	-5,1
5. Energía / Industria	EE.UU.	-4,7

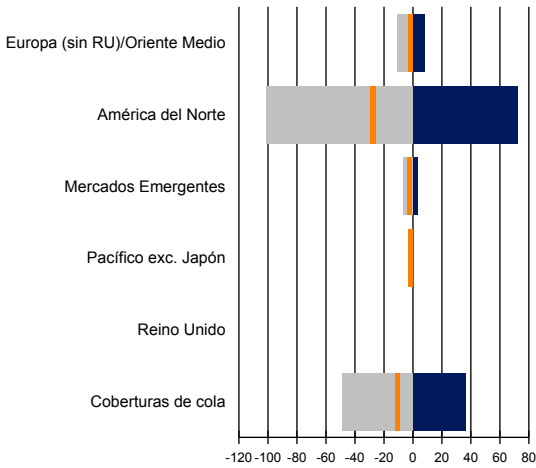
Asignación de Activos (%)

- Largas
- Cortas
- Posición neta

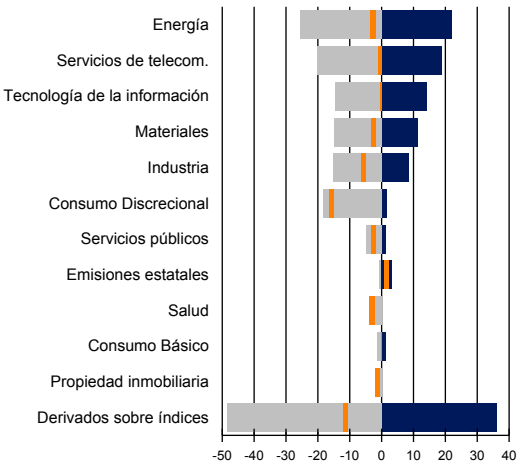
Los desgloses por región/sector/calificación solo incluyen la exposición a un único emisor. Análisis expresado como porcentaje del VLN.
Fuente: Schroders

El departamento de inversión de BSP proporciona el desglose de la estrategia.

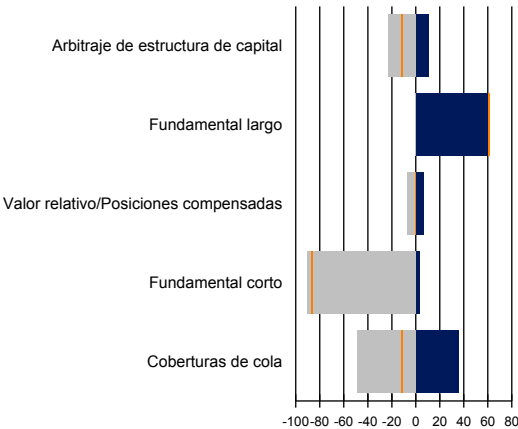
Regiones



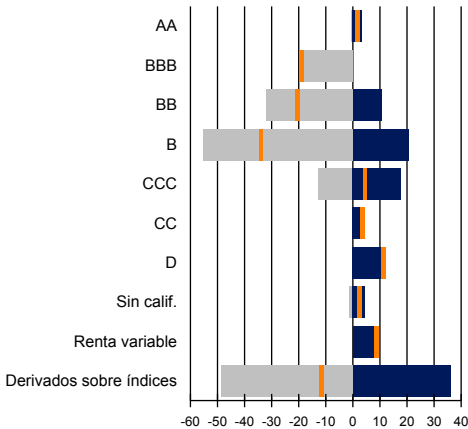
Sector



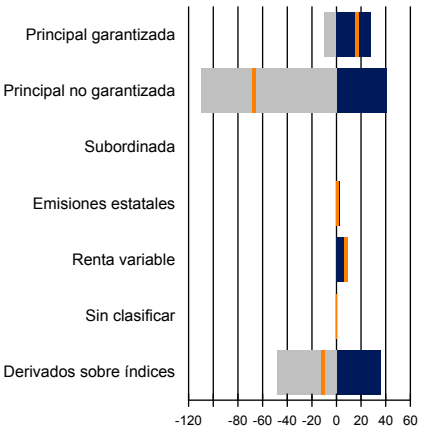
Estrategia



Calificación



Antigüedad



Contribución a la rentabilidad

El análisis expresado es la contribución mensual hasta la fecha utilizando el método de rentabilidad total. El impacto de cualquier movimiento de divisas a nivel de posiciones se refleja en la rentabilidad de cada posición. Los nombres de valores se han suprimido para las posiciones cortas.

Fuente: Schroders

Resumen	(%)
Exposición a CDS	-0,3
Emisiones empresariales	-0,4
Exposición a CDX	-0,1
Divisa, efectivo y equivalentes	0,1
Otros	0,0

Regiones	(%)
Europa exc. Reino Unido	0,0
Reino Unido	-0,1
América del Norte	-0,9
Pacífico exc. Japón	0,0
Mercados Emergentes	0,3
Otros (incluido efectivo y divisas)	0,1

ASC 820 (FAS 157)

Fuente: Schroders

Resumen	% NAV
Nivel 1	5,7
Nivel 2	73,5
Nivel 3	-1,4
Saldo/efectivo no comercial	22,1

Consideraciones del riesgo

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 capital/bonos convertibles contingentes: el fondo puede invertirse de forma significativa en bonos convertibles contingentes. Si la solidez financiera del emisor de un bono (normalmente un banco o una compañía de seguros) disminuye de un modo prescrito, el bono puede sufrir pérdidas de capital significativas o totales.

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.

Riesgo de capital/política de distribución: los gastos de esta clase de acciones se pagan del capital en lugar de los ingresos por inversiones. Se reducirá el crecimiento del capital y en los periodos de crecimiento de capital bajo puede tener lugar una erosión de capital.

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 la conversaciones telefónicas.

	Acumulación
SEDOL	BXNSWD8
Bloomberg	SCBCAUA:LX
Reuters	LU1233779401.LUF
ISIN	LU1233779401
CEDEL	123377940
Domicilio del Fondo	Luxemburgo
Moneda de denominación	USD
Frecuencia de negociación	Semanalmente miércoles y último día mes (Notificación con 3 días de antelación)
Gastos de entrada	3,00 % del importe bruto de inversión
Gastos corrientes (últimas cifras disponibles)	2,51 %
Comisión de rentabilidad	20% de la rentabilidad superior sobre el 1 Month LIBOR, con el LIBOR limitado al 2%, sujeto a la Cota máxima
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.