

Schroder GAIA

Egerton European Equity

Acciones A1 Acc

Fecha de lanzamiento del fondo

25 Noviembre 2009

Patrimonio (millones)

EUR 489,1

Precio/acción al final del mes (EUR)

109,56

Índice

MSCI Europe TR Net (Local Currencies)

Gestor del fondo

John Armitage (Egerton)

Objetivo y política de inversión

Lograr la revalorización del capital principalmente mediante la inversión, bien de manera directa, bien a través de instrumentos financieros derivados e instituciones de inversión colectiva, en valores de renta variable o relacionados con la renta variable. La exposición a renta variable europea representará la mayoría de la exposición total a renta variable del Fondo. No obstante, el Fondo podrá obtener exposición a renta variable de todo el mundo, incluso de los mercados emergentes.

Para lograr este objetivo, el Gestor de inversiones invertirá en una cartera seleccionada de activos que, en su opinión, ofrezcan el mejor potencial de crecimiento en el futuro. Las inversiones en renta variable europea podrán incluir valores emitidos por sociedades europeas, admitidos a negociación en un Mercado regulado europeo y/o emitidos por sociedades que realicen una proporción significativa de sus actividades en los mercados europeos. El Fondo podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en participaciones de instituciones de inversión colectiva abiertas. Asimismo, con carácter auxiliar, podrá invertir en instituciones de inversión colectiva no orientadas hacia la renta variable, valores de renta fija y activos equivalentes a liquidez. Cuando lo estime conveniente, mantendrá niveles prudentes de liquidez, que podrán ser significativos e incluso llegar (excepcionalmente) hasta el 100% del patrimonio del Fondo. El Fondo podrá adquirir exposición a divisas distintas del euro. El Fondo también podrá tener posiciones sintéticas cortas, aunque cuando se combinen posiciones largas y cortas, contará normalmente con una exposición neta larga. Una proporción significativa de las posiciones largas del Fondo será lo suficientemente líquida como para cubrir en todo momento los compromisos derivados de sus posiciones cortas. El Fondo puede utilizar instrumentos financieros derivados con fines de cobertura e inversión de conformidad con su perfil de riesgo, que se indica a continuación. Los instrumentos financieros derivados se pueden utilizar, por ejemplo, para crear exposición a índices, renta variable, divisas o volatilidad, e incluyen, a título meramente enunciativo, aunque no limitativo, opciones negociadas en bolsa y/o en mercados extrabursátiles, futuros, contratos por diferencias, warrants, swaps y contratos a plazo, así como combinaciones de los anteriores. La capacidad del Fondo puede ser restringida, por lo que es posible que tanto el propio Fondo como algunas de sus Clases de Participaciones se cierren a nuevas suscripciones o conversiones, tal y como se describe en el apartado 2.3 del Folleto completo.

Las presentes condiciones están totalmente sujetas a los documentos de oferta del Fondo. Véanse los documentos de oferta del Fondo para una descripción completa.

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.

Pueden existir ciertas diferencias de rentabilidad entre el fondo y el índice debido a que la rentabilidad del fondo se calcula en un punto de valoración diferente al del índice.

A 31/08/2010, el índice dejó de ser FTSE World Series Europe TR y en su lugar empezó a utilizarse MSCI Europe TR Net. El historial de rentabilidad del índice anterior ha sido sustituido por el nuevo.

Fuente: Schroders

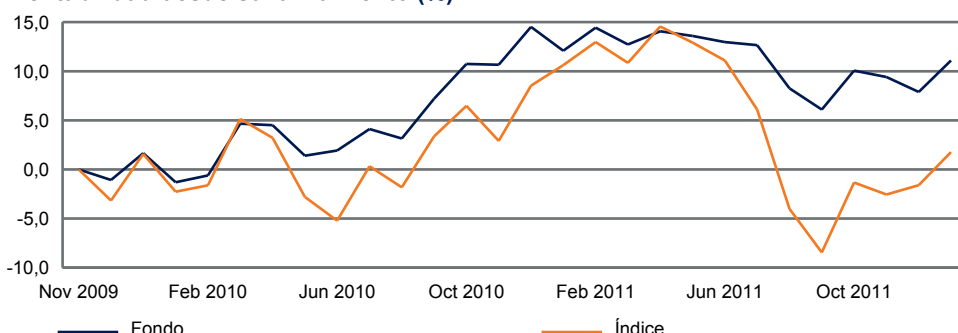
Análisis de rentabilidad

Rentabilidad (%)	1 mes	3 meses	Desde el inicio del año	1 año	5 años	Desde su lanzamiento	Media an. desde su lanzamiento
Fondo	3,0	0,9	3,0	-0,9	---	11,1	4,9
Índice	3,4	3,1	3,4	-8,0	---	1,8	0,8

Rentabilidad (%)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2010 Fondo	-2,9	0,7	5,3	-0,1	-3,0	0,5	2,1	-0,9	3,9	3,3	-0,1	3,5
2010 Índice	-3,8	0,7	6,9	-1,8	-5,8	-2,5	5,9	-2,2	5,3	3,0	-3,3	5,5
2011 Fondo	-2,1	2,1	-1,5	1,2	-0,4	-0,6	-0,3	-3,9	-2,0	3,7	-0,6	-1,4
2011 Índice	1,9	2,1	-1,9	3,4	-1,4	-1,6	-4,5	-9,5	-4,6	7,8	-1,2	1,0
2012 Fondo	3,0	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
2012 Índice	3,4	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Rentabilidad anual (%)	2011	2010	2009	2008	2007
Fondo	-5,8	12,6	---	---	---
Índice	-9,3	6,8	---	---	---

Rentabilidad desde su lanzamiento (%)



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

Análisis de la Cartera

Diez mayores posiciones largas

Posiciones	Sector	% NAV
1. Apple	Tecnología de la información	6,2
2. News Corp	Productos de lujo	3,9
3. Union Pacific	Industria	3,8
4. Saipem	Energía	3,6
5. LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Industria	3,3
6. Signet Jewelers	Productos de lujo	3,0
7. CBS	Productos de lujo	2,9
8. Google	Tecnología de la información	2,8
9. SAP	Tecnología de la información	2,6
10. NovaTek	Energía	2,5

Cinco mayores posiciones cortas

Sector	País	% NAV
1. Industria	EE.UU.	-1,5
2. Industria	Italia	-0,8
3. Industria	España	-0,7
4. Productos básicos	EE.UU.	-0,6
5. Productos de lujo	EE.UU.	-0,6

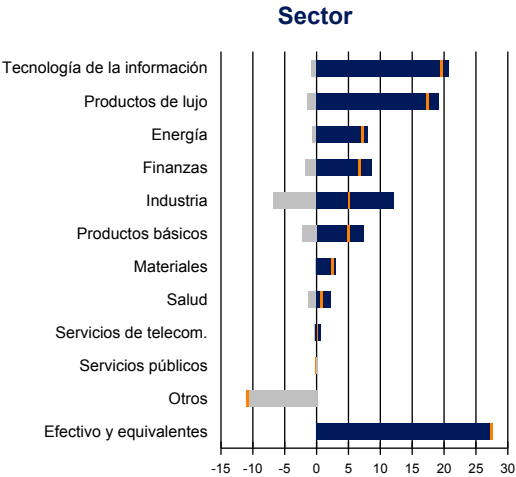
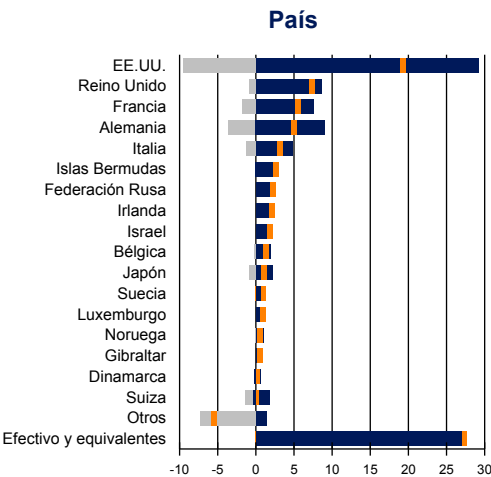
Fuente: Schroders

Asignación de Activos (%)

- Largas
- Cortas
- Posición neta

Análisis basado en la exposición al mercado, expresada como porcentaje del patrimonio total del fondo y excluidos los contratos de divisas a plazo.

Fuente: Schroders



Estructura de la cartera

Estas cifras se ofrecen ajustadas por delta.

Fuente: Schroders

Exposición a renta fija y renta variable (%)	
Exposición larga	81,9
Exposición corta	-27,1
Posición neta	54,8
Efectivo y equivalentes	27,7

Número de posiciones	
Largas	79
Cortas	47

Consideraciones del riesgo

El capital no está garantizado. El valor del fondo fluctuará de manera similar a los mercados de renta variable. Los mercados de renta variable emergentes pueden ser más volátiles que los mercados de renta variable de economías consolidadas. La titularidad de los valores puede ponerse en peligro mediante fraude, negligencia o un simple descuido en algunos países. Sin embargo, el acceso a dichos mercados puede proporcionar una mayor rentabilidad a su inversión de acuerdo con su perfil de riesgo. El Fondo podrá mantener una exposición corta indirecta en previsión de una caída de los precios de estas exposiciones o del aumento de los tipos de interés en su caso. El Fondo se puede apalancar, lo que puede aumentar la volatilidad del Fondo. El Fondo puede no cubrir todos sus riesgos de mercado en un ciclo a la baja. Las inversiones en divisa extranjera implican riesgos cambiarios. Las inversiones en instrumentos del mercado monetario y depósitos en instituciones financieras pueden estar sujetos a fluctuaciones de precios o al impago del emisor. Algunos de los importes invertidos y depositados pueden no ser devueltos al fondo. Las inversiones denominadas en una divisa distinta a la de la clase de participaciones no podrán cubrirse en la divisa de denominación de la clase de participaciones. La clase de participaciones se verá afectada positiva o negativamente por las fluctuaciones de mercado entre estas divisas.

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.

SEDOL	B542JZ4
Bloomberg	SGEGAIA:LX
Reuters	LU0513501626.LUF
ISIN	LU0513501626
CEDEL	51350162
Domicilio del Fondo	Luxembourg
Moneda de denominación	EUR
Frecuencia de negociación	Semanalmente miércoles y último día mes (Notificación con 3 días de antelación)
Máx. Comisión Inicial	2,00 % del importe bruto de inversión
Comisión anual de gestión	2,00 %
Comisión de rentabilidad	20% de rentabilidad sobre el EONIA (GBP: SONIA, USD: LIBOR USD O/N) + 1% sujeta a una cota máxima
Comisión de Distribución	0,50 %
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.

Véase el Folleto para las condiciones completas. Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de suscripción de participaciones de [Schroder Global Alternative Investor Access/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. El agente administrativo de la Sociedad y su depositario es Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. y su sociedad gestora es Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. La adquisición de participaciones de la Sociedad por el inversor deberá efectuarse en base a, y de conformidad con, el Folleto Informativo en vigor de la Sociedad y demás documentación relevante de la misma. 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 junto con sus correspondientes traducciones juradas en español. La misma se encuentra disponible de forma gratuita para la consulta del público en Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., en la CNMV, en las oficinas de los distribuidores de la Sociedad y en Schroder Investment Management Limited Sucursal en España. La distribución del Folleto de la Sociedad y la documentación complementaria, así como la oferta de Acciones, pueden estar restringidas en ciertos países. Los inversores que deseen solicitar Acciones deben informarse sobre los requisitos de su propio país para las transacciones con Acciones, cualquier reglamento de control de cambios aplicable y las consecuencias tributarias de cualquier transacción con Acciones.

Los inversores deben tener en cuenta que la inversión en la Sociedad conlleva riesgos (para más información véase el Folleto Informativo). 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.

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.

FOR INVESTOR IN AUSTRALIA:

This memorandum is not for public distribution into Australia, This memorandum has not been lodged with the Australian Securities & Investments Commission (“ASIC”) and no other disclosure document (as defined in the Corporation Act 2001 of Australia) regarding the interests had been lodged with ASIC. The interests offered pursuant to this memorandum have not been and will not be registered under the applicable securities laws of Australia. The interests may not be offered or sold directly or indirectly to any person resident in Australia, unless exempt.

FOR INVESTORS IN HONG KONG:

The contents of this document have not been reviewed by any regulatory authority in Hong Kong. You are advised to exercise caution in relation to the offer. If you are in any doubt about any of the contents of this document, you should obtain independent professional advice.

The interests may not be offered or sold in Hong Kong by means of this memorandum or any other document other than to professional investors as defined in the Hong Kong Securities and Futures Ordinance, or in other circumstances that do not constitute an offer to the public for the purposes of the Hong Kong Companies Ordinance.

This memorandum is intended solely for the use of the person to whom it has been delivered for the purpose of evaluating a possible investment by the recipient in the interests described herein, and is not to be reproduced or distributed to any other persons (other than professional advisors of the prospective investor receiving this memorandum).

FOR INVESTORS IN PHILIPPINES:

The interests being offered or sold have not been registered with the Securities and Exchange Commission under the Securities Regulation Code. Any future offer or sale thereof is subject to registration requirements under the Securities Regulation Code unless such offer or sale qualifies as an exempt transaction.

FOR INVESTORS IN THE PEOPLE’S REPUBLIC OF CHINA (P.R.C.):

The offer of interests has not been and will not be registered with the China Securities Regulatory Commission of the People’s Republic of China pursuant to relevant securities laws and regulations. The interests may not be offered or sold within the People’s Republic of China through a public offering or in circumstances which constitute an offer within the meaning of the Securities Law and the Law on Securities Investment Fund and regulations made thereunder that require registration or approval by the China Securities Regulatory Commission.

FOR INVESTOR IN TAIWAN:

The interests are not, and will not be registered with the Securities and Futures bureau of Taiwan. Any sale of the interests in Taiwan shall be in compliance with the local legal requirements and restrictions.

FOR INVESTORS IN BRAZIL:

The information contained herein does not constitute a public offer or distribution of securities in Brazil and no registration or filing with respect to any securities or financial products referenced herein has been made with the Comissão de Valores Mobiliários (CVM). No public offer of securities or financial products referenced herein MAY BE made in Brazil without the applicable registration at the CVM.

FOR INVESTORS IN URUGUAY:

The investment products or services referenced herein (the “Products”) have not been registered under the Uruguayan Securities Market Law or recorded in the Uruguayan Central Bank. No action may be taken in Uruguay that would render the offering of the Products a public offering in Uruguay absent such registration or recording. No Uruguayan regulatory authority has approved the Products or passed on the solvency of their issuer. In addition, any resale of the Products must be made in a manner that will not constitute a public offering in Uruguay.

FOR INVESTORS IN SINGAPORE:

The offer or invitation of the shares (the “Shares”) of the Fund, which is the subject of the Fund’s Offering Materials does not relate to a collective investment scheme which is authorised under Section 286 of the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the “SFA”) or recognised under Section 287 of the SFA. The Fund is not authorised or recognised by the Monetary Authority of Singapore (the “MAS”) and the Shares are not allowed to be offered to the retail public. The Fund’s Offering Materials and any other document or material issued in connection with the offer or sale is not a prospectus as defined in the SFA. Accordingly, statutory liability under the SFA in relation to the content of prospectuses would not apply. You should consider carefully whether the investment is suitable for you.

The Fund’s Offering Materials have not been registered as a prospectus with the MAS. Accordingly, the Fund’s Offering Materials and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of Shares may not be circulated or distributed, nor may Shares be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (i) to an institutional investor under Section 304 of the SFA, (ii) to a relevant person pursuant to Section 305(1), or any person pursuant to Section 305(2), and in accordance with the conditions specified in Section 305, of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where Shares are subscribed or purchased under Section 305 by a relevant person which is:

A) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or

B) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor, securities (as defined in Section 239(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries’ rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Shares pursuant to an offer made under Section 305 except:

- (1) to an institutional investor or to a relevant person defined in Section 305(5) of the SFA, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 305A(3)(i)(B) of the SFA;
- (2) where no consideration is or will be given for the transfer;
- (3) where the transfer is by operation of law; or
- (4) as specified in Section 305A(5) of the SFA.

FOR INVESTORS IN UNITED KINGDOM:

Approved for distribution in the U.K. by Merrill Lynch International Bank Limited ("MLIB"). MLIB is authorized by the Central Bank of Ireland and subject to limited regulation by the Financial Services Authority. Details on the extent of our regulation by the Financial Services Authority are available from us on request.

Registered office: Merrill Lynch International Bank Limited. Central Park, Leopardstown, Dublin 18, Ireland

Branch office: 2 King Edward Street, London, EC1A 1HQ, U.K.

THIS MATERIAL DOES NOT CONSTITUTE AN OFFER OR SOLICITATION IN ANY JURISDICTION WHERE, OR TO ANY PERSON TO WHOM, IT WOULD BE UNAUTHORIZED OR UNLAWFUL TO DO SO.