

2. Modelos sem seguimento de tendência

O conceito de um conjunto de estratégias sem seguimento de tendências foi introduzido em 2011. O objetivo é enriquecer e complementar a peça de seguimento de tendências do programa.

Qual é o plano de diversificação?

Essa parte não tendenciosa, conhecida como **plano de diversificação**, é composta por futuros, câmbio e swaps de taxas de juros.

Duas classes principais: **macro** (ex: carregos) e **valor relativo** (ex: futuros entre países).

A **correlação de longo prazo** do plano de diversificação com os modelos de seguimento de tendência é de aproximadamente **0.2**.

3. Universo de Negociação

O universo de negociação do BlueTrend foi ampliado para incluir **mercados alternativos**. Estes mercados podem oferecer melhores retornos devido a um comportamento de tendência mais consistente, bem como níveis mais elevados de diversificação entre os mercados.

Historicamente, o BlueTrend teve uma alocação de 10-15% em mercados alternativos. Ao longo dos anos, a Systematica desenvolveu um melhor entendimento e mais confiança na profundidade e liquidez destes mercados.



Isso levou a uma revisão e subsequente expansão do universo negociado da BlueTrend, expandindo o número de contratos negociados de **174** para **213** no modelo de seguimento de tendência.

Com a utilização dos mercados alternativos mais líquidos e adaptação da construção do portfólio, a alocação do BlueTrend para mercados alternativos dobrou amplamente em 2020 - o que deve resultar em uma melhoria visível ao longo do tempo.

4. Execução

A execução algorítmica tem sido uma área de investimento e desenvolvimento de propriedade intelectual para a Systematica. A equipe criou uma estrutura para conectar o modelo de seguimento de tendências diárias à execução *intraday*, desenvolvendo vários módulos de execução que visam otimizar e melhorar a execução das negociações programadas.

Isso resulta em menor custo de falhas para o fundo, bem como garante que o fundo possa ser configurado de maneira reativa e possa se adaptar rapidamente às mudanças nas condições do mercado.

Em resumo

- 2020 foi um período desafiador para mercados com maior volatilidade. O primeiro trimestre de 2020 ficou como um lembrete do papel que as estratégias de acompanhamento de tendências podem desempenhar em um portfólio.
- Acompanhamento de tendências pode fornecer diversificação para classes de ativos tradicionais, bem como para outras estratégias alternativas.
- A estratégia busca entregar correlações baixas de longo prazo com "momentos" de correlação negativa quando for mais necessário.
- O desafio com o acompanhamento de tendências é a consistência dos retornos em períodos sem crise; o modelo de inovação e mercados alternativos podem ser uma solução.

	Q2 2019 – Q2 2020	Q2 2018 – Q2 2019	Q2 2017 – Q2 2018	Q2 2016 – Q2 2017	Q2 2015 – Q2 2016
Schroder GAIA BlueTrend	6.8%	7.3%	1.0%	-17.7%	-
MSCI World	3.3%	6.7%	10.9%	18.8%	-

Retornos passados não são parâmetro ou garantia de desempenho futuro. O valor dos investimentos e o rendimento dos mesmos tanto podem diminuir como aumentar e os investidores podem não recuperar os montantes originalmente investidos.

Fonte: Schroders, em 30/06/2020. Retornos do fundo Schroder GAIA BlueTrend C Acc USD desde o início (09/12/2015). Todos os retornos são líquidos de taxas e calculados diariamente. MSCI world se refere ao MSCI World Net TR (local).

Risk Considerations

Capital risk: The fund may lose value when interest rates are very low or negative.

Counterparty risk: The fund may have contractual agreements with counterparties. If a counterparty is unable to fulfil their obligations, the sum that they owe to the fund may be lost in part or in whole.

Credit risk: A decline in the financial health of an issuer could cause the value of its bonds to fall or become worthless.

Currency risk: The fund may lose value as a result of movements in foreign exchange rates.

Derivatives risk – efficient portfolio management and investment purposes: Derivatives may be used to manage the portfolio efficiently. A derivative may not perform as expected, may create losses greater than the cost of the derivative and may result in losses to the fund. The fund may also materially invest in derivatives including using short selling and leverage techniques with the aim of making a return. When the value of an asset changes, the value of a derivative based on that asset may change to a much greater extent. This may result in greater losses than investing in the underlying asset.

Emerging and frontier markets and high yield bond risk: Emerging markets, and especially frontier markets, generally carry greater political and legal risks than developed markets. Emerging markets and high yield bonds (normally lower rated or unrated) carry greater counterparty, credit, operational and liquidity risk.

Higher volatility risk: The price of this fund may be volatile as it may take higher risks in search of higher rewards.

IBOR risk: The transition of the financial markets away from the use of interbank offered rates (IBORs) to alternative reference rates may impact the valuation of certain holdings and disrupt liquidity in certain instruments. This may impact the investment performance of the fund.

Interest rate risk: The fund may lose value as a direct result of interest rate changes.

Liquidity risk: In difficult market conditions, the fund may not be able to sell a security for full value or at all. This could affect performance and could cause the fund to defer or suspend redemptions of its shares.

Market risk: The value of investments can go up and down and an investor may not get back the amount initially invested.

Operational risk: Operational processes, including those related to the safekeeping of assets, may fail. This may result in losses to the fund.

Performance risk: Investment objectives express an intended result but there is no guarantee that such a result will be achieved. Depending on market conditions and the macro economic environment, investment objectives may become more difficult to achieve.

Important Information

This document does not constitute an offer to anyone, or a solicitation by anyone, to subscribe for shares of Schroder GAIA (the 'Company'). Nothing in this document should be construed as advice and is therefore not a recommendation to buy or sell shares.

Subscriptions for shares of the Company can only be made on the basis of its latest Key Investor Information Document and prospectus, together with the latest audited annual report (and subsequent unaudited semi-annual report, if published), copies of which can be obtained, free of charge, from Schroder Investment Management (Europe) S.A.

An investment in the Company entails risks, which are fully described in the prospectus.

Past performance is not a reliable indicator of future results, prices of shares and the income from them may fall as well as rise and investors may not get the amount originally invested.

Schroders will be a data controller in respect of your personal data. For information on how Schroders might process your personal data, please view our Privacy Policy available at www.schroders.com/en/privacy-policy or on request should you not have access to this webpage.

This document is issued by Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxembourg. Registered No. B 37.799.

Third party data disclaimer: Third party data is owned or licensed by the data provider and may not be reproduced or extracted and used for any other purpose without the data provider's consent. Third party data is provided without any warranties of any kind. The data provider and issuer of the document shall have no liability in connection with the third party data. The Prospectus and/or www.schroders.com contains additional disclaimers which apply to the third party data.