



Schroder GAIA

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Informe semestral

31 de marzo de 2018

No se pueden recibir suscripciones en función de informes periódicos. Las suscripciones solo son válidas si se realizan en función del folleto vigente, los Documentos de datos fundamentales para el inversor vigentes, acompañados del último informe anual auditado disponible o el informe semestral no auditado, si se publica posteriormente. Este informe se basa en el folleto vigente.

Los informes anuales auditados y los informes semestrales no auditados, el folleto vigente y los Estatutos de la Sociedad están disponibles, gratuitamente, en el domicilio social de la Sociedad, 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

En caso de haber alguna discrepancia entre las versiones traducidas y la versión inglesa de este documento, siempre prevalecerá la versión inglesa.

Índice

Schroder GAIA	7
Consejo de Administración	8
Administración	9
Informe de los Consejeros	10
Informe del Gestor de inversiones	11
Notas a los Estados financieros	13
Balance	92
Distribución sectorial de la cartera de valores	98
Cartera de Inversiones	102
Schroder GAIA BlueTrend	102
Schroder GAIA Cat Bond	102
Schroder GAIA Contour Tech Equity*	106
Schroder GAIA Egerton Equity	106
Schroder GAIA Indus PacifiChoice	107
Schroder GAIA Sirios US Equity	109
Schroder GAIA Two Sigma Diversified	110
Schroder GAIA Wellington Pagosa*	111
Anexo I - TER para el ejercicio cerrado a 31 de marzo de 2018	121
Anexo II - Operaciones de financiación de valores	122

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

La Sociedad

Schroder GAIA (la "Sociedad") es una sociedad de inversión abierta con responsabilidad limitada y estructura de fondo paraguas. Está organizada como "société anonyme" y cumple los requisitos para ser considerada una "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV) de conformidad con la Parte I de la Ley de 17 de diciembre de 2010 en su versión vigente. La Sociedad se constituyó el 21 de octubre de 2009 y sus Estatutos se publicaron en el Memorial el 12 de noviembre de 2009 en su versión vigente.

El presente informe comprende el periodo desde el domingo, 1 de octubre de 2017 hasta el sábado, 31 de marzo de 2018. Los estados financieros se preparan de conformidad con las normativas luxemburguesas relativas a los organismos de inversión colectiva. La última fecha de cálculo de los precios fue el jueves, 29 de marzo de 2018, último día hábil del periodo analizado. En la fecha del presente informe, había disponibles en la Sociedad diez subfondos para la inversión (los "subfondos").

Para obtener información completa sobre los objetivos de inversión de los subfondos, así como sobre los límites de inversión, remítase al folleto informativo vigente. El informe del Gestor de Inversiones para cada subfondo puede encontrarse en los informes trimestrales de inversión, los cuales pueden obtenerse en el domicilio social de la Sociedad y en el sitio web de Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. (<http://www.schroders.lu>).

Schroders es una organización que cumple con la Ley estadounidense de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras de 2010 (FATCA). La clasificación FATCA de esta entidad y su Número de Identificación de Intermediario Global (GIIN) son los siguientes: Clasificación de entidades FATCA: Entidad financiera extranjera (FFI); Entidad patrocinadora: Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.; Número de Identificación de Intermediario Global (GIIN) de la entidad patrocinadora: 4RIMT7.00000.SP.442.

Gobierno corporativo

La Sociedad está sujeta a un gobierno corporativo basado en:

1. Sus obligaciones, tal y como se definen en la Directiva 2009/65/CE de 13 de julio de 2009 relativa a OICVM, según su transposición en el derecho luxemburgués, que está disponible para su consulta en el domicilio social de la Sociedad, 5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.
2. Sus Estatutos, que podrán consultarse en el domicilio social de la Sociedad y en el registro mercantil de Luxemburgo, Registre de Commerce et des Sociétés ("RCSL").
3. Las obligaciones relativas a la gestión de la Sociedad, respecto a las cuales la Sociedad ha designado a Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. (la "Sociedad Gestora"), la cual está sujeta a los requisitos de la Directiva 2010/43/CE relativa a las sociedades gestoras, según su transposición en el derecho luxemburgués.
4. Los principios del Código de conducta para Fondos de inversión en Luxemburgo de la Asociación Luxemburguesa de Fondos de Inversión ("ALFI"), que la Sociedad ha adoptado voluntariamente.

Sistemas de control interno y de gestión del riesgo

El Consejo de Administración es responsable de establecer y mantener sistemas de control interno y de gestión del riesgo adecuados dentro de la Sociedad en relación con el proceso de información financiera. Dichos sistemas fueron diseñados para gestionar el riesgo de error o fraude en la consecución de los objetivos de información financiera de la Sociedad, más que para eliminarlo, y solamente pueden ofrecer una garantía relativa y no absoluta frente a declaraciones erróneas o pérdidas significativas.

El Consejo de Administración ha acordado con la Sociedad Gestora la puesta en práctica de procedimientos destinados a garantizar que todos los registros contables importantes se lleven de forma adecuada y estén disponibles en cualquier momento, incluida la elaboración de los informes anuales y semestrales. Los informes anuales y semestrales de la Sociedad requieren la aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad, y deberán presentarse ante la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") y en el caso de los informes anuales ante el RCSL. Los estados financieros anuales obligatorios deben estar auditados por auditores independientes, quienes informarán al Consejo de Administración sobre sus hallazgos.

El Consejo de Administración se reunirá al menos cuatro veces al año y garantizará que la Sociedad mantenga altos estándares de integridad y control en el marco de sus operaciones y disponga de un gobierno corporativo adecuado, así como de los medios de control que requieran las disposiciones legales y reglamentarias.

Consejo de Administración

Presidente

– Eric Bertrand

Director

Shackleton Residence
Ta'Xbiex Seafront
XBX 1027 Ta'Xbiex
Malta

Otros Consejeros

– Mike Champion

Head of Product Development

Schroder Investment Management Limited
31, Gresham Street, Londres EC2V 7QA
Reino Unido

– Marie-Jeanne Chevrement-Lorenzini

Independent Director

12, rue de la Sapiniere 8150 Bridel
Gran Ducado de Luxemburgo

– Daniel de Fernando Garcia

Independent Director

Serrano 1 28001 Madrid
España

– Bernard Herman

Independent Director

11-13, rue Jean Fischbach, 3372 Leudelange
Gran Ducado de Luxemburgo

– Achim Kuessner

Country Head Germany, Austria & CEE

Schroder Investment Management GmbH
Taunustor 1 (TaunusTurm) 60310 Fráncfort del Meno
Alemania

– Neil Walton

Head of Investment Solutions

Schroder Investment Management Limited
31, Gresham Street, Londres EC2V 7QA
Reino Unido

– Michel Vermeulen¹

Country Head Benelux

Sucursal de Países Bajos de Schroder Investment
Management (Luxembourg) SA
World Trade Center Tower A, Level 5
Strawinskylaan 521
1077 XX Amsterdam
Países Bajos

¹ Michel Vermeulen fue elegido para el Consejo de Administración el 27 de febrero de 2018.

Administración

Domicilio Social

5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo

Sociedad Gestora, Agente domiciliario, Agente de pagos principal Agente de registro y transferencias

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

5, rue Höhenhof, 1736 Senningerberg,
Gran Ducado de Luxemburgo

Depositario y Agente administrativo

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

80, route d'Esch, 1470 Luxemburgo,
Gran Ducado de Luxemburgo

Asesor jurídico principal

Arendt & Medernach S.A.

41A, Avenue J.F. Kennedy, 2082 Luxemburgo,
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, 2182 Luxemburgo,
Gran Ducado de Luxemburgo

Gestor de inversiones

Contour Asset Management, LLC

99 Park Avenue, Suite 1540, Nueva York NY 10016
Estados Unidos Schroder GAIA Contour Tech Equity*

Egerton Capital (UK) LLP

Stratton House, 5 Stratton Street, Londres W1J 8LA,
Reino Unido Schroder GAIA Egerton Equity

Indus Capital Partners, LLC

888 Seventh Avenue, 26th Floor, Nueva York NY 10019,
Estados Unidos Schroder GAIA Indus PacificChoice

Paulson & Co Inc.

1251 Avenue of the Americas, Nueva York NY 10020,
Estados Unidos Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage*

Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Central 2, CH-8021 Zúrich, Suiza
Schroder GAIA Cat Bond

Sirios Capital Management LP

One International Place, Boston MA, 02110, Estados Unidos
Schroder GAIA Sirios US Equity

Systematica Investments Limited

29 Esplanade, St Helier JE2 3QA, Jersey Schroder
GAIA BlueTrend

Systematica Investments Limited ha designado los siguientes Subgestores de inversiones para Schroder GAIA BlueTrend:

- Systematica Investments Jersey Limited;
- Systematica Investments GP Limited, sucursal en Ginebra;
- Systematica Investments Singapore PTE; y
- Systematica Investments Services Limited.

Two Sigma Advisers LP

100 Avenue of the Americas, 16th Floor, Nueva York NY 10013,
Estados Unidos Schroder GAIA Two Sigma Diversified

Wellington Management International Limited

Cardinal Place, 80 Victoria Street, Londres SW1E 5JL,
Reino Unido Schroder GAIA Wellington Pagosa*

Wellington Management International Limited ha designado los siguientes Subgestores de inversiones para Schroder GAIA Wellington Pagosa*

- Wellington Management Company LLP.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Informe de los Consejeros

Introducción

Los consejeros de la Sociedad presentan su informe y los estados financieros auditados pertenecientes al ejercicio cerrado el sábado, 31 de marzo de 2018.

Actividades durante el ejercicio

El 31 de marzo de 2018, el patrimonio neto total de la Sociedad era de 5.214.715.422 EUR frente a los 4.868.529.887 EUR, 30 de septiembre de 2017, lo que representa un aumento del 7,11%.

Durante el período analizado, se crearon 2 subfondos nuevos para la inversión dentro de la Sociedad:

20 de diciembre de 2017	Schroder GAIA Contour Tech Equity
28 de febrero de 2018	Schroder GAIA Wellington Pagosa

Durante el período analizado, se liquidaron 3 subfondos:

15 de septiembre de 2017	Schroder GAIA BSP Credit
13 de octubre de 2017	Schroder GAIA Conatus Equity
29 de marzo de 2018	Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage

Durante el período analizado, se lanzaron las siguientes tres clases de participaciones:

8 de noviembre de 2017	Schroder GAIA Egerton Equity C Acc JPY Hedged
30 de noviembre de 2017	Schroder GAIA BlueTrend E Acc GBP Hedged
30 de noviembre de 2017	Schroder GAIA BlueTrend E Acc CHF Hedged

El Consejo de Administración

Schroder GAIA
31 de marzo de 2018

Informe del Gestor de inversiones

Los fondos de la gama Schroder GAIA pueden aprovechar las condiciones favorables o desfavorables del mercado mediante exposiciones largas o cortas. En algunas ocasiones, este enfoque puede dar como resultado una rentabilidad muy diversa a corto plazo en relación con los mercados en los que invierte el fondo.

Análisis económico

Los seis meses analizados comenzaron con un tono optimista, ya que el crecimiento global sincronizado continuó y los acontecimientos políticos no ofrecieron grandes sorpresas. Los datos económicos de EE. UU. se mantuvieron en gran medida sólidos y la Reserva Federal (Fed) aumentó los tipos de interés en diciembre de 2017. El tan esperado proyecto de ley de reforma fiscal de Estados Unidos fue acordado con grandes recortes permanentes para las sociedades, como el aspecto fundamental del paquete. En Europa, los datos económicos mostraron expansión. El Banco Central Europeo (BCE) anunció que la flexibilización cuantitativa se extendería hasta septiembre de 2018, pero que el ritmo de las compras se reduciría a 30.000 millones de euros al mes. Japón celebró elecciones generales anticipadas en octubre, que dieron como resultado la reelección del primer ministro Abe. Los datos económicos japoneses remontaron, por lo general, con la encuesta trimestral Tankan del Banco de Japón que registra el mayor optimismo entre las grandes sociedades manufactureras durante más de 11 años. En el Reino Unido, el panorama económico fue algo menos prometedor a medida que la inflación incumplía el objetivo principal del Banco de Inglaterra (BoE). El BoE aumentó los tipos de interés al 0,5%, el primer aumento desde noviembre de 2007.

En los mercados emergentes, el crecimiento del PIB chino durante el tercer trimestre se mantuvo estable en un 6,8%, aunque los datos de mayor frecuencia reflejaron un deterioro moderado de la actividad. El Banco Popular de China anunció un recorte específico en el coeficiente de reserva obligatoria, que entrará en vigor en enero de 2018. En Sudáfrica, el candidato reformista, Cyril Ramaphosa, fue elegido líder del Congreso Nacional Africano. Este acontecimiento aumentó la posibilidad de un regreso a una política más ortodoxa después de las elecciones de 2019.

Este contexto económico estable y favorable, por lo general, dio paso a una mayor incertidumbre a medida que el año 2018 se ponía en marcha. En los EE. UU., los datos económicos se mantuvieron positivos en líneas generales durante los primeros tres meses de 2018. Sin embargo, una lectura superior a la esperada de la inflación salarial generó preocupaciones de que la Fed aumentara los tipos de interés más bruscamente de lo que el mercado ya había anticipado. La Fed, con el nuevo presidente Jerome Powell, aumentó los tipos en marzo, en un intervalo de 1,5% a 1,75%, pero no modificó su proyección general de tres subidas de los tipos para 2018.

A las preocupaciones sobre los tipos de los EE. UU. pronto se le sumó la inquietud ante las perspectivas del comercio mundial. En marzo de 2018, EE. UU. anunció planes de

aranceles del 25% para la importación de acero y aluminio, aunque algunos mercados, incluidos los de la UE y Canadá, obtuvieron exenciones temporales respecto a esos aranceles. Posteriormente, Estados Unidos propuso nuevos aranceles sobre diversos productos chinos, principalmente en productos industriales de alta tecnología, citando el presunto abuso de los derechos de propiedad intelectual por parte de China. China respondió con propuestas de aranceles sobre las importaciones de diferentes productos estadounidenses, incluidos la soja, los automóviles y los productos químicos.

Análisis del mercado de renta variable

La renta variable global registró resultados positivos durante el semestre, a pesar de la mayor incertidumbre en febrero y marzo. El índice MSCI World registró un 4,2%¹ durante el semestre. En general, los sectores cíclicos (es decir, más sensibles desde el punto de vista económico), como la tecnología de la información y el consumo discrecional, lideraron el avance. Mientras tanto, las sociedades del tipo "representación de bonos" (empresas estables con dividendos atractivos) tenían propensión a un rendimiento inferior, ya que se consideraban menos atractivas debido a la perspectiva de un aumento de los tipos de interés. Hubo signos de un cambio en el liderazgo del mercado hacia el final del período. En febrero, la posibilidad de aumentos más rápidos en los tipos estadounidenses asistió a un fuerte incremento en el índice de volatilidad VIX después de un período prolongado de calma en los mercados. Mientras tanto, las grandes sociedades de tecnología estadounidenses que lideraron el avance del mercado comenzaron a verse presionadas. En particular, Facebook atrajo la atención no deseada sobre el uso de los datos de los clientes.

A nivel regional, el índice S&P 500 de EE. UU. fue respaldado por datos económicos y ganancias generalmente sólidos en la primera parte del período en su sector de tecnología pesada. Por el contrario, la renta variable de la zona euro, según lo medido por el índice MSCI EMU, sufrió un descenso en las acciones de los sectores de la salud y de las telecomunicaciones, entre aquellos que obtuvieron un rendimiento más débil. El FTSE All-Share del Reino Unido también tuvo un comportamiento negativo en el mercado bursátil, aunque sus sectores de materias primas se vieron respaldados por los precios más altos de los metales industriales y del petróleo. El índice Topix de Japón ganó en un contexto de ganancias corporativas generalmente sólidas.

Los mercados emergentes superaron a sus homólogos desarrollados, y el índice MSCI Emerging Markets obtuvo un 9,0%². La reducción del riesgo político respaldó la renta variable brasileña, ya que el expresidente Luiz Inácio Lula da Silva mantuvo su condena penal confirmada, lo que aumenta las posibilidades de que se le prohíba participar en las elecciones presidenciales de octubre. El mercado bursátil de Rusia recibió el respaldo de una reducción de tipo del banco central y de la agencia calificadora S&P en la medida que la deuda del país se actualizó a grado de inversión.

¹ FactSet, rentabilidad total en USD

² FactSet, rentabilidad total neta en USD del índice MSCI EM.

Informe del Gestor de inversiones (cont.)

Análisis del mercado de bonos corporativos

Los principales acontecimientos en el período de los bonos corporativos fueron el proyecto de ley de reforma tributaria de EE. UU. en el cuarto trimestre de 2017 y los indicios de que la inflación salarial de EE. UU. aumentaría a comienzos de 2018. Los últimos tres meses de 2017 tuvieron rentabilidades positivas para los bonos corporativos. Sin embargo, los bonos se vieron afectados por la rentabilidad de la volatilidad a principios de 2018. Esto se vio agravado por las tensiones comerciales en aumento entre EE. UU. y China y por las rentabilidades negativas durante los primeros tres meses de 2018. Para el semestre en general, los bonos de grado de inversión registraron un -0,5%³, teniendo un rendimiento inferior al del índice de alto rendimiento, que registró un -0,2%⁴.

Perspectiva

El equipo de economistas de Schroders ha actualizado sus pronósticos de crecimiento global a un 3,5% para 2018 y a un 3,3% en 2019, desde un 3,3% y un 3,0% respectivamente. El aumento refleja la fuerza continuada de los principales indicadores y el anuncio de una mayor expansión fiscal en los EE. UU. Una demanda más fuerte en los EE. UU. contribuye a un comercio más sólido y a un mejor crecimiento en otros mercados: también hay revisiones al alza de las previsiones de crecimiento para la zona euro, el Reino Unido y los mercados emergentes. Por el contrario, Japón ha sufrido una reducción de su calificación, lo que refleja en gran medida el efecto básico de un cuarto trimestre decepcionante. Mientras tanto, el pronóstico de inflación global aumenta a 2,5% este año, impulsado por los EE. UU., el Reino Unido y Japón. Sin embargo, el pronóstico del IPC de la zona euro se revisó a la baja para reflejar el euro más fuerte.

En términos de política monetaria, se espera que la Fed suba los tipos tres veces más este año y dos veces en 2019 para situar el tipo de interés en el 3%. Se supone que el BoE aumentará los tipos una vez más en 2018 y es probable que el BCE termine la FC antes de finalizar el ejercicio. En Japón, el equipo de economistas también está incorporando una modificación en el control de la curva de rendimiento con el Banco de Japón, elevando el objetivo para los rendimientos de los bonos del gobierno a 10 años, hasta 10 puntos básicos desde cero en el último trimestre de 2018.

En cuanto a las clases de activos, creemos que la historia de ganancias seguirá siendo positiva para la renta variable. Esto está respaldado por un crecimiento sólido en la economía mundial, junto con una inflación más alta pero moderada este año. Sin embargo, las facilidades de las condiciones acomodaticias de liquidez global cada vez se enfrentan a más retos a medida que los principales bancos centrales ajustan la política monetaria. Dentro de la renta variable, los mercados procíclicos como Japón y los mercados emergentes pueden ofrecer un potencial de crecimiento marginalmente más alto que el índice global. A pesar de las valoraciones elevadas, la renta variable de EE. UU. sigue siendo competitiva debido al fuerte impulso de las ganancias, respaldado por la fuerza de la economía y el paquete de estímulo fiscal. La renta variable europea, excepto la del Reino Unido, todavía ofrece un valor razonable en comparación con otros mercados desarrollados. Sin embargo, la divisa sigue siendo un obstáculo para el crecimiento de las ganancias, en particular debido a la finalización de la FC por parte del BCE este año.

Las valoraciones de los bonos del gobierno se han vuelto menos valiosas, pero todavía no son atractivas a los niveles actuales. Es importante destacar que los datos económicos siguen siendo sólidos, junto con el aumento de las presiones inflacionarias. En cuanto a los mercados de crédito, hemos mantenido nuestra posición sobreponderada en alto rendimiento, pero seguimos siendo negativos en los bonos de grado de inversión. Para un alto rendimiento, el sólido crecimiento de las ganancias respalda la cobertura de intereses y proporciona cierta amortiguación para que persistan los bajos tipos de incumplimiento. En comparación, las valoraciones tienen más valor entre los bonos de grado de inversión.

Los Gestores de inversiones

Schroder GAIA

31 de marzo de 2018

³ FactSet, BofAML Global Corporate total return

⁴ FactSet, BofAML Global High Yield total return

La información incluida en este informe es histórica y no es necesariamente indicativa de resultados futuros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018

La Sociedad

Schroder GAIA (la "Sociedad") es una sociedad de inversión abierta constituida como "société anonyme", conforme a la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo y cumple los requisitos para ser considerada una "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV). El objetivo exclusivo de la Sociedad consiste en colocar los subfondos que tiene a su disposición en todo tipo de valores negociables y otros activos aptos, incluidos instrumentos financieros derivados, con el fin de diversificar los riesgos de inversión y gestionar las carteras en provecho de los Partícipes.

La estrategia de inversión de cada subfondo se basa en una estrategia de inversión alternativa diseñada por cada uno de los Gestores de inversiones y gestionada actualmente por estos.

Clases de Participaciones

Generalmente, las Participaciones se emitirán en la modalidad de Participaciones de acumulación. Solo se emitirán Participaciones de distribución de cualquier subfondo si así lo decide el Consejo de Administración. Los

Inversores pueden consultar a la Sociedad Gestora o a su Distribuidor acerca de la disponibilidad de Participaciones de distribución dentro de cada Clase y subfondo.

El Consejo de Administración podrá tomar la decisión de crear, dentro de cada subfondo, distintas Clases de Participaciones, cuyos activos se invertirán conjuntamente de acuerdo con la política de inversión específica del subfondo correspondiente, si bien cada una de dichas Clases de Participaciones podrá tener su propia estructura de comisiones, su propia divisa de denominación u otras características específicas. El Valor liquidativo por Participación se calculará por separado para cada Clase de Participaciones y podrá ser distinto para cada una de ellas como consecuencia de estos factores variables. Para obtener más información sobre las clases de participaciones disponibles en cada subfondo, consulte el folleto informativo vigente.

Las clases de participaciones E y G no están disponibles a través de la red mundial de distribuidores de Schroders. Si tiene cualquier duda al respecto, puede ponerse en contacto con la Sociedad Gestora.

Comisión de entrada

La Sociedad Gestora y los Distribuidores tienen derecho a percibir una comisión de entrada. No obstante, el Consejo de Administración podrá acordar la renuncia parcial o total a la misma.

Clases de participaciones	Comisión de entrada
Participaciones A, K y M	Hasta el 3,09278% del Valor liquidativo por Participación
Participaciones C, E, F y H	Hasta el 1,0101% del Valor liquidativo por Participación
Participaciones A1	Hasta el 2,04081% del Valor liquidativo por Participación
Participaciones I, N e IF	Sin comisión de entrada

Comisión de distribución

A la fecha del presente informe, hay una comisión de distribución del 0,50% en todas las clases de participaciones de Schroder GAIA A1. No existe ninguna otra comisión de distribución atribuible a otras clases de participaciones disponibles para inversiones dentro de la Sociedad.

Ajuste por dilución

Un Subfondo puede sufrir una dilución del Valor liquidativo por Participación debido a que inversores compren o vendan Participaciones en un Subfondo a un precio que no refleje los costes de negociación y otros costes que se producen cuando el Gestor de inversiones realiza transacciones con valores para adaptar entradas y salidas de efectivo. Para contrarrestar este efecto, puede adoptarse un mecanismo de Ajuste por dilución con el fin de proteger los intereses de los Partícipes del Subfondo. Si en un Día de valoración, el total de las transacciones netas en Participaciones de un Subfondo supera un umbral predeterminado, según las determinaciones y las revisiones periódicas de la Sociedad Gestora para cada Subfondo, el Valor liquidativo por

Participación puede ajustarse al alza o a la baja para reflejar las entradas y las salidas netas, respectivamente.

El flujo neto será determinado por la Sociedad Gestora basándose en la última información disponible en el momento del cálculo del Valor liquidativo por Participación. El alcance del ajuste del precio será fijado por la Sociedad Gestora para reflejar los costes de negociación y otros costes. Dicho ajuste puede variar de Subfondo a Subfondo y no será superior al 2% del Valor liquidativo por Participación original.

El mecanismo se ha implementado para los subfondos Schroder GAIA desde su lanzamiento.

A 29 de marzo de 2018, el último Día de cálculo del periodo analizado, se aplicó un ajuste por dilución a Schroder GAIA Wellington Pagosa*. Los Valores liquidativos oficiales por Participación en cada uno de dichos subfondos tras la aplicación del ajuste por dilución en la fecha indicada figuran en la tabla siguiente. La información financiera restante que aparece en este informe se ofrece antes de aplicar ajustes por dilución.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Ajuste por dilución (cont.)

	Divisa	Schroder GAIA Wellington Pagosa*
Valor Liquidativo por Participación (incluido el ajuste por dilución) a 29 de marzo de 2018		
Clase A Acum.	USD	100,00
Clase C Acum.	USD	100,06
Clase E Acum.	USD	100,05
Clase I Acum.	USD	100,17
Clase A1 Acum.	USD	100,00
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	99,72
Clase C Acum. EUR Cubierta	EUR	99,80
Clase E Acum. EUR Cubierta	EUR	99,82
Clase C Acum. GBP Cubierta	GBP	79,90
Clase A Acum. CHF Cubierta	CHF	99,61
Clase A Acum. SGD Cubierta	SGD	139,91
Clase C Acum. CHF Cubierta	CHF	99,67
Clase C Acum. SGD Cubierta	SGD	140,00
Clase C1 Acum.	USD	5.002,73
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	CHF	4.983,51
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	EUR	4.990,26
Clase E Acum. CHF Cubierta	CHF	99,70
Clase E Acum. GBP Cubierta	GBP	79,93
Clase E Acum. SGD Cubierta	SGD	140,05

Importe mínimo de suscripción, importe mínimo de suscripción adicional e importe mínimo de participación

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, los importes mínimos de suscripción, suscripción adicional y participación son los siguientes:

Clases de participaciones	Suscripción inicial mínima		Suscripción adicional mínima		Participación mínima	
Participaciones A	EUR/USD	10.000	EUR/USD	5.000	EUR/USD	10.000
Participaciones A1 (para Schroder GAIA Egerton Equity)	EUR/USD	50.000	EUR/USD	25.000	EUR/USD	50.000
Participaciones A1 (para Schroder GAIA Contour Tech Equity* y Schroder GAIA Wellington Pagosa*)	EUR/USD	15.000	EUR/USD	10.000	EUR/USD	15.000
Participaciones C, E y H	EUR/USD	500.000	EUR/USD	250.000	EUR/USD	500.000
Participaciones F	USD	100.000	USD	50.000	USD	100.000
Participaciones IF	USD	1.000.000	USD	500.000	USD	1.000.000
Participaciones I	EUR/USD	5.000.000	EUR/USD	2.500.000	EUR/USD	5.000.000
Participaciones K, M y N	EUR/USD	10.000	EUR/USD	5.000	EUR/USD	10.000

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Valor Liquidativo

Cálculo del Valor Liquidativo por Participación

El Valor liquidativo por Participación de cada Clase de Participaciones se calcula el Día de cálculo en la divisa de la Clase de Participaciones pertinente. El cálculo se efectuará dividiendo el Valor liquidativo atribuible a cada Clase de Participaciones, siendo este el valor proporcional de su activo menos su pasivo, entre el número de Participaciones de dicha Clase que estén en circulación en ese momento. El importe resultante se redondeará hasta el segundo decimal. En el folleto informativo vigente podrá encontrar más detalles sobre las normas que se aplican a la hora de valorar el patrimonio total.

Valoración de los activos de la Sociedad

El valor del efectivo en caja o en depósito, de letras o pagarés a la vista y de las cuentas por cobrar, los gastos abonados por adelantado, los dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados como se ha mencionado anteriormente, pero que todavía no se hayan recibido, se considerará que es el importe total de los mismos, a no ser que en cualquiera de estos casos sea poco probable el pago o la recepción de la totalidad del mismo, en cuyo caso su valor se determinará tras realizar el descuento que la Sociedad considere adecuado para reflejar su valor real.

El valor de los valores, de los instrumentos financieros derivados y de los activos se determina tomando como base los precios de cierre del Día hábil en la bolsa o cualquier otro Mercado regulado en el que se negocien o coticen dichos valores o activos. Si un valor no se negocia ni está admitido a cotización oficial en bolsa ni en ningún Mercado regulado, o, en el caso de los valores cotizados o negociados, si el último precio disponible de los valores no refleja su valor real, el Consejo de Administración deberá actuar en función del precio de venta esperado, que se determinará con prudencia y de buena fe.

Los instrumentos financieros derivados que no coticen en ninguna bolsa oficial ni se negocien en ningún otro mercado organizado están sujetos a una valoración fiable y verificable con una periodicidad diaria y pueden ser vendidos, liquidados o cerrados mediante una operación de compensación en cualquier momento a su valor razonable, a iniciativa de la Sociedad.

Si alguno de los principios de valoración antes mencionados no refleja el método de valoración que se utiliza comúnmente en mercados específicos, o si tales principios de valoración no parecen correctos para determinar el valor de los activos de la Sociedad, el Consejo de Administración podrá fijar principios de valoración diferentes de buena fe y conforme a los principios y los procedimientos de valoración generalmente aceptados.

Las participaciones o acciones en OIC de tipo abierto se valorarán tomando como base el último Valor liquidativo disponible publicado por dicho OIC.

Ajuste de precios al valor razonable

A la fecha de publicación del presente Informe, no se aplicó el ajuste sistemático de precio al valor razonable a ningún subfondo. No obstante, el Consejo de Administración se reserva el derecho a aplicar el ajuste de precios al valor razonable cuando lo considere oportuno.

Fiscalidad

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto sobre la renta ni sobre las plusvalías en Luxemburgo.

El único impuesto al que la Sociedad está sujeta es la denominada "taxe d'abonnement", cuyo tipo es del 0,05% anual sobre el Valor liquidativo de cada subfondo al final del trimestre correspondiente y que se calcula y abona trimestralmente.

En el caso de cualquier Clase de Participaciones o subfondo que cuente exclusivamente con Inversores institucionales (conforme al significado de dicho término recogido en el artículo 174 de la Ley de 17 de diciembre de 2010 en su versión modificada), el impuesto se gravará a un tipo del 0,01% anual.

Cambios en el Fondo

En el domicilio social de la Sociedad puede obtenerse gratuitamente, previa solicitud, una lista que especifica para cada subfondo las compras y las ventas totales que se realizaron durante el período analizado.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Comisiones de gestión

Las comisiones actuales pagaderas para el periodo analizado se reflejan en la siguiente tabla:

Subfondos	Clase de Participaciones	Comisión de gestión
Schroder GAIA BlueTrend	Participaciones A	2,00%
	Participaciones C	1,50%
	Participaciones E	1,00%
	Participaciones I y N	Ninguna
Schroder GAIA Contour Tech Equity*	Participaciones A y A1	2,00%
	Participaciones C y C1	1,25%
	Participaciones E	1,00%
	Participaciones I	Ninguna
Schroder GAIA Cat Bond	Participaciones F	1,50%
	Participaciones IF	1,10%
	Participaciones I	Ninguna
Schroder GAIA Conatus Equity*	Participaciones A	2,00%
	Participaciones C	1,25%
	Participaciones E	1,00%
	Participaciones I	Ninguna
Schroder GAIA Egerton Equity	Participaciones A y A1	2,00%
	Participaciones C y E	1,25%
	Participaciones I	Ninguna
Schroder GAIA Indus PacifiChoice	Participaciones C y H	1,50%
	Participaciones K y M	2,00%
	Participaciones I	Ninguna
Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage*	Participaciones A	2,00%
	Participaciones C	1,25%
	Participaciones E	1,00%
	Participaciones I	Ninguna
Schroder GAIA Sirios US Equity	Participaciones A	2,00%
	Participaciones C	1,50%
	Participaciones E	1,00%
	Participaciones I	Ninguna
Schroder GAIA Two Sigma Diversified	Participaciones C	1,40%
	Participaciones K	1,90%
	Participaciones I	Ninguna

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Comisiones de gestión (cont.)

Subfondos	Clase de Participaciones	Comisión de gestión
Schroder GAIA Wellington Pagosa*	Participaciones A y A1	2,00%
	Participaciones C y C1	1,25%
	Participaciones E	0,75%
	Participaciones I	Ninguna

La Sociedad Gestora podrá, a su discreción, renunciar parcialmente a estas comisiones.

Comisiones de los Consejeros

Marie-Jeanne Chevrement-Lorenzini, Daniel de Fernando García y Bernard Herman recibieron una remuneración de 6.667 euros cada uno por el período analizado. Eric Bertrand recibió una remuneración de 5.562 euros por el período analizado. Los demás consejeros han renunciado a su remuneración.

Comisiones de rentabilidad

Se cobrará una comisión de rentabilidad en caso de que el incremento del Valor liquidativo por Participación durante el periodo de rentabilidad correspondiente supere la Cota máxima, es decir, el valor más alto del Valor liquidativo por Participación al final de cualquier periodo de rentabilidad previo (la Cota máxima).

La comisión de rentabilidad de una Clase de Participaciones se devenga en cada Día hábil y se incluye en los Valores liquidativos de los subfondos en el siguiente Día de cálculo, y

se calcula a partir de la diferencia entre el Valor liquidativo por Participación determinado en el mismo Día de cálculo (antes de deducir toda provisión para comisiones de rentabilidad) y el umbral mínimo de rentabilidad, o bien, en el caso de utilizar una referencia, a partir de la diferencia entre dicho Valor liquidativo por Participación y la cifra que resulte mayor entre el Valor liquidativo objetivo por Participación (es decir, un Valor liquidativo por Participación hipotético que toma como base la rentabilidad del índice de referencia hasta el Día hábil) y la Cota máxima, diferencia que se multiplica, en ambos casos, por la media de Participaciones en circulación durante el ejercicio. No se calculan comisiones de rentabilidad para las Participaciones I.

En la siguiente tabla se muestran detalles de los cálculos de las comisiones de rentabilidad del período analizado. En el folleto informativo vigente podrá encontrar más detalles sobre el cálculo de las comisiones de rentabilidad y en la sección "Comisiones de rentabilidad por pagar" del Balance se muestran las comisiones por pagar del período.

Subfondos	Gestor de inversiones	Índice de referencia
Schroder GAIA BlueTrend	Systematica Investments Limited	
Schroder GAIA BlueTrend GBP Hedged	Systematica Investments Limited	
Schroder GAIA BlueTrend EUR Hedged	Systematica Investments Limited	
Schroder GAIA BlueTrend CHF Hedged	Systematica Investments Limited	
Schroder GAIA BlueTrend SGD Hedged	Systematica Investments Limited	
Schroder GAIA Contour Tech Equity*	Contour Asset Management, LLC	
Schroder GAIA Contour Tech Equity GBP Hedged	Contour Asset Management, LLC	
Schroder GAIA Contour Tech Equity EUR Hedged	Contour Asset Management, LLC	
Schroder GAIA Contour Tech Equity CHF Hedged	Contour Asset Management, LLC	
Schroder GAIA Contour Tech Equity SGD Hedged	Contour Asset Management, LLC	
Schroder GAIA Conatus Equity*	Conatus Capital Management LP	
Schroder GAIA Conatus Equity EUR Hedged	Conatus Capital Management LP	
Schroder GAIA Conatus Equity GBP Hedged	Conatus Capital Management LP	
Schroder GAIA Conatus Equity CHF Hedged	Conatus Capital Management LP	
Schroder GAIA Egerton Equity	Egerton Capital (UK) LLP	EONIA + 1,00%
Schroder GAIA Egerton Equity GBP Hedged	Egerton Capital (UK) LLP	SONIA + 1,00%
Schroder GAIA Egerton Equity USD Hedged	Egerton Capital (UK) LLP	US Overnight + 1,00%

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Subfondos	Gestor de inversiones	Índice de referencia
Schroder GAIA Indus PacifiChoice	Indus Capital Partners LLC	
Schroder GAIA Indus PacifiChoice CHF Hedged	Indus Capital Partners LLC	
Schroder GAIA Indus PacifiChoice EUR Hedged	Indus Capital Partners LLC	
Schroder GAIA Indus PacifiChoice GBP Hedged	Indus Capital Partners LLC	
Schroder GAIA Indus PacifiChoice SGD Hedged	Indus Capital Partners LLC	
Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage*	Paulson & Co Inc.	BBA Libor USD 3 Month Act 360
Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage CHF Hedged	Paulson & Co Inc.	BBA Libor CHF 3 Month Act 360
Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage EUR Hedged	Paulson & Co Inc.	BBA Libor EUR 3 Month Act 360
Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage GBP Hedged	Paulson & Co Inc.	BBA Libor GBP 3 Month Act 365
Schroder GAIA Sirios US Equity	Sirios Capital Management LP	BBA Libor USD 3 Month Act 360
Schroder GAIA Sirios US Equity CHF Hedged	Sirios Capital Management LP	BBA Libor CHF 3 Month Act 360
Schroder GAIA Sirios US Equity EUR Hedged	Sirios Capital Management LP	BBA Libor EUR 3 Month Act 360
Schroder GAIA Sirios US Equity GBP Hedged	Sirios Capital Management LP	BBA Libor GBP 3 Month Act 365
Schroder GAIA Two Sigma Diversified	Two Sigma Advisers LP	
Schroder GAIA Two Sigma Diversified CHF Hedged	Two Sigma Advisers LP	
Schroder GAIA Two Sigma Diversified EUR Hedged	Two Sigma Advisers LP	
Schroder GAIA Two Sigma Diversified GBP Hedged	Two Sigma Advisers LP	
Schroder GAIA Wellington Pagosa*	Wellington Management International Limited	BBA Libor USD 3 Month Act 360
Schroder GAIA Wellington Pagosa EUR Hedged	Wellington Management International Limited	BBA Libor USD 3 Month Act 360
Schroder GAIA Wellington Pagosa GBP Hedged	Wellington Management International Limited	BBA Libor USD 3 Month Act 360
Schroder GAIA Wellington Pagosa CHF Hedged	Wellington Management International Limited	BBA Libor USD 3 Month Act 360
Schroder GAIA Wellington Pagosa SGD Hedged	Wellington Management International Limited	BBA Libor USD 3 Month Act 360

La comisión de rentabilidad para Schroder GAIA Contour Tech Equity*, Schroder GAIA Egerton Equity, Schroder GAIA Indus PacifiChoice, Schroder GAIA Two Sigma Diversified y Schroder GAIA Wellington Pagosa* es el 20% de la rentabilidad superior.

La comisión de rentabilidad para Schroder GAIA BlueTrend, Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage* y Schroder GAIA Sirios US Equity es un 20% de la rentabilidad superior (con la excepción de las participaciones E, para las cuales la comisión es el 15% de la rentabilidad superior).

Reinversión de garantías en efectivo

Con el propósito de mitigar el riesgo de la contraparte, los subfondos que realicen operaciones de cobertura de divisas vinculadas a clases de participaciones cubiertas abonarán o recibirán de la contraparte garantías en efectivo con una periodicidad diaria, lo que les permitirá reducir su exposición durante la vigencia del contrato a plazo.

Los Gestores de inversiones podrán reinvertir la garantía dineraria que reciben de la contraparte en relación con la cobertura de divisas.

Las garantías por cobrar o pagar al vencimiento de los contratos a plazo se indican en el Balance como "Garantías por cobrar/pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas netas". Las ampliaciones de garantía por cobrar o pagar se indican en el Balance como "Garantías por cobrar/pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas".

Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo existentes se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento del contrato correspondiente. La plusvalía o la minusvalía latente se muestra en el Balance bajo el apartado "Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo".

A sábado, 31 de marzo de 2018, los siguientes subfondos estaban comprometidos con contratos de divisas a plazo existentes:

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend					
Cobertura de cartera					
AUD	6.800.000	USD	5.230.564	3 de abril de 2018	(7.824)
AUD	9.800.000	USD	7.514.957	4 de abril de 2018	11.910
AUD	13.700.000	USD	10.724.454	18 de abril de 2018	(202.254)
BRL	27.887.236	USD	8.488.522	20 de junio de 2018	(98.558)
CAD	6.612.730	USD	5.128.543	2 de abril de 2018	4.170
CAD	8.457.670	USD	6.531.859	18 de abril de 2018	34.790
CLP	7.609.232.001	USD	12.621.230	20 de junio de 2018	(23.936)
EUR	6.800.000	USD	8.413.974	3 de abril de 2018	(46.913)
EUR	3.300.000	USD	4.067.223	4 de abril de 2018	(6.459)
EUR	34.300.000	USD	42.403.361	18 de abril de 2018	(154.281)
GBP	1.700.000	USD	2.398.113	3 de abril de 2018	(13.011)
GBP	2.400.000	USD	3.377.901	4 de abril de 2018	(10.562)
GBP	34.600.000	USD	48.417.709	18 de abril de 2018	156.719
HUF	126.693.292	USD	499.313	3 de abril de 2018	(227)
HUF	76.894.359	USD	303.647	4 de abril de 2018	(719)
HUF	3.471.465.686	USD	13.770.601	18 de abril de 2018	(83.384)
IDR	94.924.043.311	USD	6.840.045	20 de junio de 2018	10.609
INR	1.305.016.478	USD	19.856.744	20 de junio de 2018	(35.774)
JPY	476.660.718	USD	4.513.517	30 de marzo de 2018	(33.842)
JPY	1.280.320.317	USD	12.029.076	2 de abril de 2018	3.444
JPY	2.396.804.545	USD	22.618.015	18 de abril de 2018	(71.454)
KRW	14.737.640.991	USD	13.861.736	20 de junio de 2018	3.242
MXN	1.705.039	USD	93.096	2 de abril de 2018	691
MXN	16.956.266	USD	923.735	3 de abril de 2018	8.955
MXN	522.645.972	USD	28.068.249	18 de abril de 2018	614.392
NOK	12.785.935	USD	1.659.812	3 de abril de 2018	(28.705)
NOK	36.043.960	USD	4.600.179	4 de abril de 2018	(1.890)
NOK	256.796.806	USD	33.153.401	18 de abril de 2018	(378.711)
NZD	3.700.000	USD	2.666.783	3 de abril de 2018	7.206
NZD	900.000	USD	647.979	4 de abril de 2018	2.454
NZD	50.400.000	USD	36.793.887	18 de abril de 2018	(370.440)
PHP	24.556.037	USD	467.517	20 de junio de 2018	1.251
PLN	2.058.905	USD	606.628	30 de marzo de 2018	(5.163)
PLN	1.119.949	USD	327.364	3 de abril de 2018	(194)
PLN	39.024.299	USD	11.487.692	18 de abril de 2018	(85.830)
RUB	762.213.129	USD	13.239.200	20 de junio de 2018	(50.952)
SEK	38.996.886	USD	4.678.121	3 de abril de 2018	(7.723)
SEK	12.641.878	USD	1.512.546	4 de abril de 2018	1.594
SEK	90.744.346	USD	11.111.994	18 de abril de 2018	(232.550)
SGD	947.259	USD	723.608	2 de abril de 2018	(1.147)
SGD	981.488	USD	748.036	3 de abril de 2018	533
SGD	34.695.066	USD	26.456.083	18 de abril de 2018	14.621
THB	3.597.401	USD	115.266	30 de marzo de 2018	(223)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
THB	5.536.942	USD	177.182	2 de abril de 2018	(113)
THB	222.332.550	USD	7.119.220	18 de abril de 2018	(5.675)
TRY	3.826.498	USD	965.489	30 de marzo de 2018	4.398
TRY	86.373.510	USD	22.413.699	18 de abril de 2018	(619.059)
TRY	2.380.000	USD	593.532	24 de abril de 2018	5.919
TWD	689.948.992	USD	23.871.569	20 de junio de 2018	(74.483)
USD	5.220.895	AUD	6.800.000	3 de abril de 2018	(1.844)
USD	1.227.135	AUD	1.600.000	4 de abril de 2018	(1.748)
USD	24.444.034	AUD	31.500.000	18 de abril de 2018	250.654
USD	1.414.579	AUD	1.835.000	24 de abril de 2018	5.207
USD	5.432.782	BRL	18.124.284	20 de junio de 2018	(19.965)
USD	5.121.493	CAD	6.612.733	2 de abril de 2018	(11.220)
USD	35.231.976	CAD	45.324.393	18 de abril de 2018	41.491
USD	2.280.884	CAD	2.930.000	24 de abril de 2018	5.725
USD	94.859	CHF	90.000	24 de abril de 2018	556
USD	197.699	CLP	119.718.673	20 de junio de 2018	(498)
USD	141.972	CZK	2.915.000	24 de abril de 2018	623
USD	8.429.141	EUR	6.800.000	3 de abril de 2018	62.077
USD	5.418.403	EUR	4.400.000	4 de abril de 2018	4.053
USD	10.129.732	EUR	8.200.000	18 de abril de 2018	29.368
USD	6.825.379	EUR	5.500.000	24 de abril de 2018	47.823
USD	2.408.143	GBP	1.700.000	3 de abril de 2018	23.043
USD	7.457.283	GBP	5.300.000	4 de abril de 2018	21.077
USD	6.053.843	GBP	4.300.000	18 de abril de 2018	17.138
USD	3.569.365	GBP	2.525.000	24 de abril de 2018	23.649
USD	1.462.542	HKD	11.465.000	24 de abril de 2018	575
USD	500.653	HUF	126.693.292	3 de abril de 2018	1.567
USD	246.322	HUF	62.592.625	4 de abril de 2018	(265)
USD	1.194.830	HUF	302.415.684	18 de abril de 2018	2.470
USD	1.565.164	IDR	21.700.612.775	20 de junio de 2018	(965)
USD	1.790.373	INR	117.782.645	20 de junio de 2018	1.458
USD	4.494.257	JPY	476.660.727	30 de marzo de 2018	14.572
USD	11.721.448	JPY	1.249.320.260	2 de abril de 2018	(19.738)
USD	18.819.285	JPY	1.995.020.675	18 de abril de 2018	52.276
USD	898.415	JPY	95.200.000	24 de abril de 2018	2.537
USD	3.320.147	KRW	3.579.192.735	24 de abril de 2018	(40.240)
USD	5.296.491	KRW	5.682.426.687	20 de junio de 2018	(49.461)
USD	45.131	MXN	830.039	2 de abril de 2018	(526)
USD	928.773	MXN	16.956.266	3 de abril de 2018	(3.916)
USD	445.631	MXN	8.354.327	18 de abril de 2018	(12.853)
USD	47.727	MXN	875.000	24 de abril de 2018	(249)
USD	1.649.461	NOK	12.785.933	3 de abril de 2018	18.352
USD	13.180.853	NOK	103.202.675	4 de abril de 2018	14.837
USD	12.299.030	NOK	94.763.801	18 de abril de 2018	204.432
USD	1.297	NOK	10.000	24 de abril de 2018	20

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
USD	2.685.502	NZD	3.700.000	3 de abril de 2018	11.511
USD	3.167.728	NZD	4.400.000	4 de abril de 2018	(12.155)
USD	20.081.185	NZD	27.800.000	18 de abril de 2018	(9.525)
USD	11.980.469	PHP	629.001.742	20 de junio de 2018	(26.957)
USD	604.392	PLN	2.058.906	30 de marzo de 2018	2.927
USD	327.406	PLN	1.119.950	3 de abril de 2018	236
USD	958.854	PLN	3.288.272	18 de abril de 2018	(1.892)
USD	2.939	PLN	10.000	24 de abril de 2018	17
USD	360.875	RUB	20.863.785	20 de junio de 2018	(120)
USD	4.712.376	SEK	38.996.884	3 de abril de 2018	41.980
USD	2.735.716	SEK	22.867.775	4 de abril de 2018	(3.196)
USD	21.337.002	SEK	175.333.655	18 de abril de 2018	316.043
USD	436.501	SEK	3.590.000	24 de abril de 2018	5.904
USD	722.030	SGD	947.260	2 de abril de 2018	(436)
USD	748.101	SGD	981.487	3 de abril de 2018	(466)
USD	2.497.221	SGD	3.280.161	18 de abril de 2018	(5.386)
USD	982.007	SGD	1.285.000	24 de abril de 2018	1.482
USD	115.190	THB	3.597.401	30 de marzo de 2018	147
USD	177.175	THB	5.536.943	2 de abril de 2018	106
USD	413.768	THB	12.901.814	18 de abril de 2018	973
USD	1.444.219	THB	44.932.542	24 de abril de 2018	6.318
USD	957.826	TRY	3.826.497	30 de marzo de 2018	(12.062)
USD	597.352	TRY	2.380.000	2 de abril de 2018	(5.897)
USD	12.989.939	TRY	51.309.146	18 de abril de 2018	43.093
USD	1.043.044	TRY	4.195.000	24 de abril de 2018	(13.551)
USD	1.390.811	TWD	40.203.015	20 de junio de 2018	4.170
USD	1.559.811	ZAR	18.403.070	3 de abril de 2018	5.334
USD	233.075	ZAR	2.763.004	4 de abril de 2018	(277)
USD	307.536	ZAR	3.705.501	18 de abril de 2018	(4.787)
USD	75.444	ZAR	885.000	24 de abril de 2018	914
ZAR	18.403.070	USD	1.568.226	3 de abril de 2018	(13.749)
ZAR	180.863	USD	15.336	4 de abril de 2018	(62)
ZAR	200.814.557	USD	16.914.406	18 de abril de 2018	11.439
					USD (740.990)
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	11.592.500	USD	12.288.796	26 de abril de 2018	(140.028)
EUR	31.466.400	USD	39.062.043	26 de abril de 2018	(280.946)
EUR	20.184.100	USD	25.144.262	1 de junio de 2018	(202.495)
GBP	103.365.300	USD	146.978.159	26 de abril de 2018	(1.815.633)
SGD	11.600	USD	8.857	26 de abril de 2018	(5)
USD	76	SGD	100	26 de abril de 2018	-
USD	325.664	CHF	310.600	26 de abril de 2018	160
USD	875.765	EUR	709.900	26 de abril de 2018	841
					USD (2.438.106)
					USD (3.179.096)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BSP Credit*					
Cobertura de las Clases de Participaciones					
EUR	28.000	USD	28.000	5 de abril de 2018	(311)
GBP	1.300	USD	1.300	26 de abril de 2018	(26)
					USD (337)
Schroder GAIA Cat Bond					
Cobertura de cartera					
USD	6.115.243	CHF	5.700.000	18 de mayo de 2018	130.790
USD	62.078.933	EUR	49.930.000	18 de mayo de 2018	443.273
					USD 574.063
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	174.295.400	USD	184.735.604	26 de abril de 2018	(2.076.613)
EUR	225.935.309	USD	279.110.135	5 de abril de 2018	(1.069.786)
EUR	258.823.609	USD	319.671.375	12 de abril de 2018	(1.001.970)
EUR	195.739.276	USD	243.306.406	19 de abril de 2018	(2.186.717)
SGD	2.047.500	USD	1.563.462	26 de abril de 2018	(1.038)
					USD (6.336.124)
					USD (5.762.061)
Schroder GAIA Contour Tech Equity*					
Cobertura de cartera					
AUD	122.572	USD	96.286	9 de mayo de 2018	(2.143)
CHF	590.363	USD	626.788	9 de mayo de 2018	(7.427)
EUR	188.575	USD	233.283	9 de mayo de 2018	(651)
GBP	190.518	USD	267.124	9 de mayo de 2018	577
JPY	45.959.966	USD	431.771	9 de mayo de 2018	1.157
USD	74.666	AUD	95.670	9 de mayo de 2018	1.185
USD	654.519	CHF	612.490	9 de mayo de 2018	11.941
USD	452.618	EUR	365.538	9 de mayo de 2018	1.681
USD	449.502	GBP	322.013	9 de mayo de 2018	(2.965)
USD	828.747	JPY	87.787.584	9 de mayo de 2018	1.816
					USD 5.171
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	261.900	USD	277.588	26 de abril de 2018	(3.121)
EUR	5.918.400	USD	7.288.530	5 de abril de 2018	(5.215)
EUR	4.022.800	USD	4.997.916	12 de abril de 2018	(44.807)
EUR	721.700	USD	897.082	19 de abril de 2018	(8.037)
GBP	1.720.200	USD	2.448.069	26 de abril de 2018	(32.176)
SGD	44.700	USD	34.133	26 de abril de 2018	(23)
USD	74.324	EUR	59.900	12 de abril de 2018	576
USD	8.290	CHF	7.900	26 de abril de 2018	11
USD	839	SGD	1.100	26 de abril de 2018	0
USD	88.218	GBP	62.500	26 de abril de 2018	446
					USD (92.346)
					USD (87.175)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Egerton Equity					
Cobertura de cartera					
EUR	6.952.784	AUD	11.081.000	6 de abril de 2018	37.489
EUR	7.219.672	BRL	29.345.000	6 de abril de 2018	(798)
EUR	13.178.778	CAD	21.141.000	6 de abril de 2018	(155.304)
EUR	87.679.733	CNY	690.285.000	10 de abril de 2018	(1.419.225)
EUR	49.019.652	GBP	43.652.000	6 de abril de 2018	(749.641)
EUR	56.600.718	HKD	548.054.000	6 de abril de 2018	(147.768)
EUR	8.350.482	INR	675.220.000	6 de abril de 2018	(58.201)
EUR	14.628.888	JPY	1.912.771.000	6 de abril de 2018	19.600
EUR	40.622.734	RUB	2.854.133.000	5 de abril de 2018	147.680
EUR	15.496.603	SEK	157.730.000	6 de abril de 2018	144.251
EUR	21.410.830	SGD	34.911.000	6 de abril de 2018	(225.676)
EUR	1.034.453.510	USD	1.278.300.000	6 de abril de 2018	(4.219.447)
EUR	7.811.971	ZAR	114.823.000	6 de abril de 2018	(65.302)
KRW	17.046.090.000	EUR	12.810.443	6 de abril de 2018	185.468
USD	144.239.000	EUR	117.104.128	6 de abril de 2018	96.176
					EUR (6.410.698)
Cobertura de las Clases de Participaciones					
EUR	1.875.469	GBP	1.641.200	26 de abril de 2018	5.353
EUR	3.583.227	USD	4.437.100	26 de abril de 2018	(16.968)
EUR	5.287.359	JPY	692.886.600	26 de abril de 2018	(3.853)
GBP	58.057.500	EUR	66.433.170	26 de abril de 2018	(277.788)
JPY	31.181.817.400	EUR	239.104.927	26 de abril de 2018	(985.664)
USD	209.635.200	EUR	168.570.852	26 de abril de 2018	1.523.944
					EUR 245.024
					EUR (6.165.674)
Schroder GAIA Indus PacifiChoice					
Cobertura de cartera					
AUD	620.000	USD	476.715	20 de junio de 2018	(430)
JPY	19.317.000	USD	184.113	9 de abril de 2018	(2.502)
JPY	1.623.100.000	USD	15.379.101	20 de junio de 2018	(44.772)
KRW	4.257.000.000	USD	3.979.782	18 de abril de 2018	16.195
KRW	1.386.000.000	USD	1.294.153	16 de mayo de 2018	8.136
MYR	7.810.000	USD	1.993.008	18 de abril de 2018	25.014
PHP	15.600.000	USD	297.199	18 de abril de 2018	1.551
TWD	21.200.000	USD	729.968	18 de abril de 2018	(2.109)
USD	3.122.961	AUD	4.004.000	20 de junio de 2018	47.080
USD	2.831.884	CNH	18.000.000	20 de junio de 2018	(27.483)
USD	8.946.188	INR	579.400.000	18 de abril de 2018	79.547
USD	1.966.112	INR	128.800.000	16 de mayo de 2018	1.820
USD	38.919.637	JPY	4.272.500.000	20 de junio de 2018	(1.445.048)
USD	24.591.057	JPY	2.575.550.000	19 de septiembre de 2018	94.601
USD	5.441.656	PHP	284.000.000	18 de abril de 2018	2.866
USD	3.166.297	SGD	4.149.000	20 de junio de 2018	(3.914)
USD	4.299.931	TWD	125.300.000	18 de abril de 2018	(1.987)
					USD (1.251.435)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Indus PacifiChoice (cont.)					
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	2.536.000	USD	2.687.667	26 de abril de 2018	(29.977)
EUR	28.968.100	USD	35.781.366	5 de abril de 2018	(132.664)
EUR	18.801.200	USD	23.209.690	12 de abril de 2018	(61.233)
EUR	53.040.000	USD	65.929.394	19 de abril de 2018	(592.540)
GBP	7.754.800	USD	11.035.486	26 de abril de 2018	(144.923)
SGD	3.576.600	USD	2.731.152	26 de abril de 2018	(1.890)
USD	3.045.907	EUR	2.452.700	5 de abril de 2018	27.567
USD	62.758	SGD	82.200	26 de abril de 2018	32
USD	147.810	CHF	140.400	26 de abril de 2018	673
USD	255.048	GBP	179.100	26 de abril de 2018	3.526
					USD (931.429)
					USD (2.182.864)
Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage*					
Cobertura de cartera					
GBP	6.323.794	USD	8.978.805	6 de abril de 2018	(105.422)
USD	8.574.497	GBP	6.323.794	6 de abril de 2018	(298.885)
					USD (404.307)
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	3.287.700	USD	3.484.632	26 de abril de 2018	(39.170)
EUR	2.765.400	USD	3.437.427	19 de abril de 2018	(30.894)
GBP	9.443.600	USD	13.439.476	26 de abril de 2018	(177.223)
USD	44.254	EUR	35.900	19 de abril de 2018	31
USD	252.781	CHF	241.000	26 de abril de 2018	216
USD	159.636	GBP	112.100	26 de abril de 2018	2.207
					USD (244.833)
					USD (649.140)
Schroder GAIA Sirios US Equity					
Cobertura de cartera					
CHF	3.737.000	USD	3.951.645	20 de junio de 2018	(16.259)
EUR	1.580.000	USD	1.966.318	20 de junio de 2018	(10.744)
GBP	8.152.000	USD	11.407.200	20 de junio de 2018	68.074
PLN	3.109.000	USD	907.522	20 de junio de 2018	2.073
SEK	93.041.000	USD	11.447.686	20 de junio de 2018	(238.562)
USD	722.990	CAD	945.000	20 de junio de 2018	(11.601)
USD	49.164.638	EUR	39.729.000	20 de junio de 2018	(8.142)
USD	3.206.210	GBP	2.274.000	20 de junio de 2018	5.183
USD	1.556.512	JPY	164.129.000	20 de junio de 2018	5.894
USD	7.234.397	PLN	24.776.000	20 de junio de 2018	(14.274)
					USD (218.358)
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	10.508.600	USD	11.138.059	26 de abril de 2018	(125.203)
EUR	104.138.281	USD	128.637.570	5 de abril de 2018	(482.994)
EUR	71.479.400	USD	88.399.654	12 de abril de 2018	(392.622)
EUR	66.074.000	USD	82.130.821	19 de abril de 2018	(738.150)
GBP	14.921.900	USD	21.234.147	26 de abril de 2018	(278.365)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Sirios US Equity (cont.)					
USD	15.506.450	EUR	12.498.300	5 de abril de 2018	125.802
USD	741.002	GBP	521.300	26 de abril de 2018	8.906
					USD (1.882.626)
					USD (2.100.984)
Schroder GAIA Two Sigma Diversified					
Cobertura de cartera					
ILS	3.947.500	USD	1.124.732	4 de abril de 2018	751
JPY	6.421.790.036	USD	60.309.631	4 de abril de 2018	46.503
MXN	299.550.511	USD	16.394.514	4 de abril de 2018	79.914
PLN	37.760.230	USD	11.046.910	4 de abril de 2018	(16.080)
SGD	19.952.761	USD	15.214.533	4 de abril de 2018	3.584
TRY	82.228.103	USD	20.645.162	3 de abril de 2018	196.880
USD	36.234.198	CAD	46.743.382	3 de abril de 2018	(47.388)
USD	5.100.596	ILS	17.917.150	4 de abril de 2018	(7.816)
USD	569.547	JPY	60.579.463	4 de abril de 2018	183
USD	949.132	KRW	1.013.768.000	20 de junio de 2018	(4.608)
USD	3.322.252	MXN	60.693.259	4 de abril de 2018	(15.704)
USD	522.925	PLN	1.787.706	4 de abril de 2018	685
					USD 236.904
EUR	315.216.809	USD	390.346.365	26 de abril de 2018	(1.854.084)
EUR	293.242.073	USD	365.305.139	1 de junio de 2018	(2.941.921)
USD	11.733.697	EUR	9.511.400	26 de abril de 2018	11.272
					USD (4.784.733)
GBP	208.616.441	USD	296.637.851	26 de abril de 2018	(3.664.389)
GBP	3.665.659	USD	5.219.505	1 de junio de 2018	(64.229)
					USD (3.728.618)
CHF	17.114.300	USD	18.139.153	26 de abril de 2018	(203.621)
					USD (203.621)
					USD (8.480.068)
Schroder GAIA Wellington Pagosa*					
Cobertura de cartera					
AUD	4.330.000	USD	3.347.892	5 de abril de 2018	(22.253)
AUD	3.250.000	USD	2.502.687	2 de mayo de 2018	(6.496)
AUD	177.000	USD	136.237	29 de junio de 2018	(257)
BRL	4.795.000	USD	1.449.922	3 de abril de 2018	2.468
BRL	175.000	USD	52.801	4 de junio de 2018	(68)
BRL	155.000	USD	47.390	11 de junio de 2018	(717)
CAD	1.075.000	USD	831.359	5 de abril de 2018	3.074
CAD	130.000	USD	100.725	13 de abril de 2018	199
CAD	210.000	USD	163.080	2 de mayo de 2018	11
CLP	63.800.000	USD	105.580	5 de abril de 2018	67
CLP	72.600.000	USD	119.960	2 de mayo de 2018	278
CNY	18.927.000	USD	2.989.959	20 de junio de 2018	9.615
CNY	164.000	USD	25.784	22 de junio de 2018	205
COP	929.800.000	USD	333.184	5 de abril de 2018	(418)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)					
COP	1.823.189.000	USD	630.287	17 de diciembre de 2018	12.402
CZK	5.520.000	USD	268.276	5 de abril de 2018	(861)
CZK	5.350.000	USD	261.006	20 de junio de 2018	(719)
EUR	10.390.000	USD	12.819.250	5 de abril de 2018	(33.117)
EUR	432.000	USD	533.914	30 de abril de 2018	(1.340)
EUR	1.860.000	USD	2.304.488	2 de mayo de 2018	(11.122)
EUR	173.000	USD	214.622	20 de junio de 2018	(499)
EUR	120.000	USD	149.466	24 de septiembre de 2018	212
GBP	9.327.000	USD	13.172.284	5 de abril de 2018	(85.434)
GBP	101.000	USD	142.676	30 de abril de 2018	(811)
GBP	2.611.000	USD	3.674.721	2 de mayo de 2018	(6.984)
GBP	90.000	USD	124.499	20 de junio de 2018	2.191
HUF	99.800.000	USD	395.721	5 de abril de 2018	(2.535)
HUF	33.100.000	USD	131.594	2 de mayo de 2018	(976)
HUF	13.326.000	USD	52.392	5 de septiembre de 2018	661
IDR	6.940.000.000	USD	505.462	5 de abril de 2018	(1.460)
ILS	2.190.000	USD	632.943	5 de abril de 2018	(8.507)
ILS	1.035.000	USD	297.414	2 de mayo de 2018	(1.819)
INR	75.490.000	USD	1.163.637	5 de abril de 2018	(6.504)
INR	108.660.000	USD	1.669.771	2 de mayo de 2018	(9.792)
INR	6.943.000	USD	105.469	12 de junio de 2018	79
JPY	388.400.000	USD	3.670.542	5 de abril de 2018	(19.878)
JPY	12.300.000	USD	116.955	27 de abril de 2018	(1.185)
JPY	23.600.000	USD	223.441	2 de mayo de 2018	(1.241)
JPY	14.900.000	USD	141.151	20 de junio de 2018	(382)
KRW	1.280.700.000	USD	1.191.306	5 de abril de 2018	10.310
KRW	150.840.000	USD	141.640	2 de mayo de 2018	15
KZT	55.300.000	USD	170.050	20 de junio de 2018	511
MXN	22.420.000	USD	1.201.295	5 de abril de 2018	31.556
MXN	280.000	USD	15.177	2 de mayo de 2018	156
MXN	1.280.000	USD	67.201	11 de junio de 2018	2.437
MXN	2.380.000	USD	127.120	20 de junio de 2018	2.191
NGN	6.547.000	USD	17.851	20 de junio de 2018	(65)
NOK	16.090.000	USD	2.078.429	5 de abril de 2018	(25.692)
NOK	3.160.000	USD	404.061	2 de mayo de 2018	(582)
NZD	1.755.000	USD	1.270.910	5 de abril de 2018	(2.565)
NZD	735.000	USD	530.285	2 de mayo de 2018	861
PEN	3.098.000	USD	955.584	5 de abril de 2018	4.653
PEN	2.903.000	USD	901.486	2 de mayo de 2018	(2.568)
PHP	5.050.000	USD	96.282	20 de junio de 2018	121
PLN	6.230.000	USD	1.824.034	5 de abril de 2018	(4.074)
PLN	5.390.000	USD	1.595.021	2 de mayo de 2018	(19.764)
PLN	605.000	USD	177.629	20 de junio de 2018	(625)
RUB	52.510.000	USD	917.512	5 de abril de 2018	(1.124)
RUB	70.670.000	USD	1.231.536	3 de mayo de 2018	(2.033)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)					
RUB	379.000	USD	6.418	20 de septiembre de 2018	83
SEK	91.665.000	USD	11.129.020	5 de abril de 2018	(149.387)
SEK	84.635.000	USD	10.355.670	2 de mayo de 2018	(198.376)
SGD	1.446.000	USD	1.098.403	5 de abril de 2018	4.497
SGD	1.416.000	USD	1.082.758	2 de mayo de 2018	(2.081)
THB	64.480.000	USD	2.053.708	5 de abril de 2018	8.466
THB	60.660.000	USD	1.949.542	2 de mayo de 2018	(7.833)
TRY	17.481.000	USD	4.405.815	5 de abril de 2018	22.427
TRY	185.000	USD	46.255	27 de abril de 2018	298
TRY	7.410.000	USD	1.839.619	2 de mayo de 2018	22.213
TRY	390.000	USD	97.884	14 de junio de 2018	(1.150)
TWD	16.755.000	USD	573.906	3 de abril de 2018	740
TWD	715.000	USD	24.638	2 de mayo de 2018	(68)
USD	3.353.670	AUD	4.330.000	5 de abril de 2018	28.033
USD	170.089	AUD	220.000	2 de mayo de 2018	1.115
USD	231.662	AUD	300.000	30 de mayo de 2018	1.229
USD	609.849	AUD	795.000	20 de junio de 2018	(871)
USD	38.450	AUD	50.000	29 de junio de 2018	38
USD	1.453.908	BRL	4.795.000	3 de abril de 2018	1.516
USD	1.263.956	BRL	4.185.000	3 de mayo de 2018	(606)
USD	47.593	BRL	155.000	11 de junio de 2018	919
USD	826.447	CAD	1.075.000	5 de abril de 2018	(7.986)
USD	182.321	CAD	235.000	13 de abril de 2018	(119)
USD	372.168	CAD	480.000	2 de mayo de 2018	(611)
USD	234.136	CAD	300.000	9 de mayo de 2018	1.118
USD	27.356	CAD	35.000	20 de junio de 2018	149
USD	483.826	CHF	450.000	7 de junio de 2018	10.543
USD	85.697	CHF	80.000	20 de junio de 2018	1.450
USD	105.119	CLP	63.800.000	5 de abril de 2018	(529)
USD	74.249	CLP	44.900.000	2 de mayo de 2018	(113)
USD	242.614	CNY	1.541.000	20 de junio de 2018	(1.605)
USD	211.597	CNY	1.332.000	29 de junio de 2018	582
USD	323.812	COP	929.800.000	5 de abril de 2018	(8.953)
USD	334.796	COP	931.800.000	2 de mayo de 2018	1.426
USD	638.854	COP	1.823.189.000	16 de mayo de 2018	(12.994)
USD	267.487	CZK	5.520.000	5 de abril de 2018	71
USD	73.160	DKK	440.000	30 de abril de 2018	394
USD	191.666	DKK	1.150.000	1 de junio de 2018	1.026
USD	134.531	DKK	810.000	20 de junio de 2018	37
USD	13.049.093	EUR	10.590.000	5 de abril de 2018	16.835
USD	336.415	EUR	275.000	11 de abril de 2018	(2.147)
USD	522.749	EUR	425.000	16 de abril de 2018	(672)
USD	6.152.148	EUR	4.979.000	30 de abril de 2018	13.965
USD	8.683.096	EUR	7.007.000	2 de mayo de 2018	43.528
USD	276.637	EUR	225.000	11 de mayo de 2018	(970)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)					
USD	1.574.776	EUR	1.271.000	20 de junio de 2018	1.655
USD	12.945.621	GBP	9.327.000	5 de abril de 2018	(141.233)
USD	142.229	GBP	100.000	10 de abril de 2018	1.888
USD	1.426.027	GBP	1.007.000	30 de abril de 2018	11.588
USD	12.241.906	GBP	8.647.000	2 de mayo de 2018	95.245
USD	183.734	GBP	131.000	20 de junio de 2018	(670)
USD	393.424	HUF	99.800.000	5 de abril de 2018	237
USD	134.925	HUF	34.000.000	2 de mayo de 2018	755
USD	52.786	HUF	13.326.000	5 de septiembre de 2018	(267)
USD	501.630	IDR	6.940.000.000	5 de abril de 2018	(2.371)
USD	504.544	IDR	6.940.000.000	2 de mayo de 2018	1.589
USD	632.083	ILS	2.190.000	5 de abril de 2018	7.646
USD	331.387	ILS	1.160.000	2 de mayo de 2018	92
USD	1.153.054	INR	75.490.000	5 de abril de 2018	(4.080)
USD	728.754	INR	47.420.000	2 de mayo de 2018	4.327
USD	212.136	INR	13.930.000	20 de junio de 2018	563
USD	4.266.428	JPY	453.400.000	5 de abril de 2018	4.814
USD	562.731	JPY	60.000.000	23 de abril de 2018	(1.862)
USD	343.062	JPY	36.100.000	27 de abril de 2018	3.280
USD	3.112.424	JPY	329.100.000	2 de mayo de 2018	13.881
USD	188.344	JPY	20.000.000	8 de mayo de 2018	(36)
USD	516.529	JPY	55.000.000	14 de mayo de 2018	(1.731)
USD	519.962	JPY	55.000.000	21 de mayo de 2018	1.452
USD	758.537	JPY	80.000.000	11 de junio de 2018	3.227
USD	189.440	JPY	20.000.000	20 de junio de 2018	490
USD	284.775	JPY	30.000.000	22 de junio de 2018	1.307
USD	614.467	JPY	65.000.000	25 de junio de 2018	153
USD	1.185.802	KRW	1.280.700.000	5 de abril de 2018	(15.816)
USD	1.337.512	KRW	1.436.300.000	2 de mayo de 2018	(11.335)
USD	1.198.425	MXN	22.420.000	5 de abril de 2018	(34.425)
USD	811.806	MXN	14.950.000	2 de mayo de 2018	(6.886)
USD	253.623	MXN	4.856.000	24 de septiembre de 2018	(6.286)
USD	47.330	MXN	904.000	27 de septiembre de 2018	(1.033)
USD	2.074.008	NOK	16.090.000	5 de abril de 2018	21.274
USD	1.032.043	NOK	7.920.000	2 de mayo de 2018	20.791
USD	1.274.065	NZD	1.755.000	5 de abril de 2018	5.723
USD	170.511	NZD	235.000	2 de mayo de 2018	689
USD	68.574	NZD	95.000	20 de junio de 2018	(65)
USD	17.284	NZD	24.000	22 de junio de 2018	(57)
USD	960.160	PEN	3.098.000	5 de abril de 2018	(74)
USD	1.838.897	PLN	6.230.000	5 de abril de 2018	18.941
USD	195.402	PLN	665.000	2 de mayo de 2018	1.052
USD	147.661	PLN	507.000	24 de septiembre de 2018	(993)
USD	911.565	RUB	52.510.000	5 de abril de 2018	(4.822)
USD	16.915	RUB	970.000	27 de abril de 2018	28

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)					
USD	782.207	RUB	45.240.000	3 de mayo de 2018	(4.870)
USD	81.676	RUB	4.720.000	20 de junio de 2018	7
USD	20.169	RUB	1.190.000	20 de septiembre de 2018	(245)
USD	11.187.378	SEK	91.665.000	5 de abril de 2018	207.743
USD	511.496	SEK	4.270.000	2 de mayo de 2018	(960)
USD	78.008	SEK	640.000	20 de junio de 2018	904
USD	1.102.547	SGD	1.446.000	5 de abril de 2018	(355)
USD	45.834	SGD	60.000	2 de mayo de 2018	42
USD	2.068.105	THB	64.480.000	5 de abril de 2018	5.932
USD	4.479.403	TRY	17.481.000	5 de abril de 2018	51.166
USD	3.172.522	TRY	12.783.000	2 de mayo de 2018	(39.325)
USD	139.347	TRY	553.000	14 de junio de 2018	2.185
USD	571.566	TWD	16.755.000	3 de abril de 2018	(3.080)
USD	39.238	TWD	1.140.000	2 de mayo de 2018	64
USD	31.962	UYU	925.000	20 de junio de 2018	(245)
USD	1.630.729	ZAR	19.500.000	5 de abril de 2018	(15.917)
USD	1.563.812	ZAR	18.330.000	2 de mayo de 2018	21.883
USD	102.403	ZAR	1.227.000	11 de junio de 2018	(257)
USD	94.779	ZAR	1.120.000	20 de junio de 2018	1.182
ZAR	19.500.000	USD	1.656.513	5 de abril de 2018	(9.868)
ZAR	10.067.000	USD	851.508	2 de mayo de 2018	(4.666)
ZAR	260.000	USD	21.358	11 de junio de 2018	395
ZAR	160.000	USD	13.437	20 de junio de 2018	(66)
					USD (214.273)
Cobertura de las Clases de Participaciones					
CHF	3.089.400	USD	3.274.963	26 de abril de 2018	(37.318)
EUR	7.492.600	USD	9.300.353	26 de abril de 2018	(66.018)
EUR	20.184.100	USD	25.144.262	1 de junio de 2018	(202.495)
GBP	16.000	USD	22.751	26 de abril de 2018	(281)
SGD	40.500	USD	30.922	26 de abril de 2018	(17)
USD	392.838	EUR	316.000	26 de abril de 2018	3.381
USD	153	SGD	200	26 de abril de 2018	0
USD	141	GBP	100	26 de abril de 2018	0
USD	41.941	CHF	39.600	26 de abril de 2018	441
					USD (302.307)
					USD (516.580)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Los contratos de divisas a plazo detallados a continuación estaban vinculados a las siguientes contrapartes:

Contrapartes de contratos de divisas a plazo

Subfondo	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend		
	Bank of America	(1.997.300)
	HSBC	(440.806)
	UBS	(740.990)
	USD	(3.179.096)
Schroder GAIA BSP Credit*		
	Bank of America	(311)
	HSBC	(26)
	USD	(337)
Schroder GAIA Cat Bond		
	Bank of America	(2.721.683)
	Brown Brothers Harriman & Co	574.063
	HSBC	(3.614.441)
	USD	(5.762.061)
Schroder GAIA Contour Tech Equity*		
	Bank of America	(50.658)
	HSBC	(41.688)
	Morgan Stanley	5.171
	USD	(87.175)
Schroder GAIA Egerton Equity		
	Bank of America	685.375
	Brown Brothers Harriman & Co	(5.265.622)
	HSBC	(1.585.427)
	USD	(6.165.674)
Schroder GAIA Indus PacifiChoice		
	Bank of America	(75.087)
	Brown Brothers Harriman & Co	(2.502)
	Goldman Sachs	83.964
	HSBC	(856.342)
	Morgan Stanley	(982.146)
	UBS	(350.751)
	USD	(2.182.864)
Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage*		
	Bank of America	(244.833)
	J.P. Morgan	(404.307)
	USD	(649.140)
Schroder GAIA Sirios US Equity		
	Bank of America	(1.507.238)
	HSBC	(375.388)
	Morgan Stanley	(218.358)
	USD	(2.100.984)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contrapartes de contratos de divisas a plazo (cont.)

Subfondo	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Two Sigma Diversified		
	Bank of America	(3.021.639)
	Citi Bank	35.407
	Deutsche Bank	190.204
	HSBC	(5.695.333)
	Newedge Group	11.293
	USD	(8.480.068)
Schroder GAIA Wellington Pagosa*		
	Bank of America	(301.064)
	Barclays Bank	6.036
	BNP Paribas	(128.642)
	Citi Bank	83
	Credit Suisse	(2.209)
	Deutsche Bank	(10.382)
	Goldman Sachs	(22.333)
	HSBC	(1.243)
	J.P. Morgan	11.054
	Morgan Stanley	(24.408)
	Standard Chartered Bank	(43.472)
	USD	(516.580)

Operaciones al contado

Las operaciones al contado se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo sobre la base del tipo de cambio al contado aplicable al vencimiento del contrato correspondiente. La plusvalía o la minusvalía latente se muestra en el Balance bajo el apartado "Plusvalía/(minusvalía) latente sobre operaciones al contado".

A sábado, 31 de marzo de 2018, el siguiente subfondo formaba parte de las operaciones al contado:

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Two Sigma Diversified					
AUD	10.838.475	USD	8.316.870	3 de abril de 2018	7.620
CAD	46.743.381	USD	36.233.608	2 de abril de 2018	47.978
CHF	56.248.440	USD	59.182.100	3 de abril de 2018	(344.820)
CHF	55.608.516	USD	58.122.697	4 de abril de 2018	45.207
CZK	82.504.300	USD	3.998.076	4 de abril de 2018	(1.569)
CZK	82.504.300	USD	4.008.955	3 de abril de 2018	(12.448)
EUR	98.999.997	USD	121.953.151	3 de abril de 2018	(138.606)
EUR	12.131.058	USD	14.942.309	4 de abril de 2018	(15.650)
GBP	2.598.563	USD	3.654.740	4 de abril de 2018	(8.956)
GBP	12.700.114	USD	17.888.735	3 de abril de 2018	(70.474)
HUF	2.054.629.000	USD	8.102.460	3 de abril de 2018	(8.597)
ILS	21.864.650	USD	6.226.544	2 de abril de 2018	6.964
JPY	6.482.369.498	USD	60.811.130	2 de abril de 2018	110.533
MXN	369.429.770	USD	20.146.379	3 de abril de 2018	174.293
MXN	305.348.920	USD	16.601.921	2 de abril de 2018	193.949

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Operaciones al contado (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de liquidación	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Two Sigma Diversified (cont.)					
NOK	36.587.700	USD	4.722.700	4 de abril de 2018	(55.186)
NOK	36.587.700	USD	4.771.141	3 de abril de 2018	(103.628)
NZD	8.068.610	USD	5.826.082	3 de abril de 2018	5.103
NZD	3.068.610	USD	2.208.567	4 de abril de 2018	9.117
PLN	39.547.936	USD	11.576.171	3 de abril de 2018	(23.088)
SEK	154.452.652	USD	18.494.817	3 de abril de 2018	2.950
SGD	19.952.761	USD	15.204.439	3 de abril de 2018	13.319
SGD	19.952.761	USD	15.237.518	2 de abril de 2018	(19.762)
USD	8.146.956	HUF	2.054.629.001	3 de abril de 2018	53.095
USD	15.213.954	SGD	19.952.761	3 de abril de 2018	(3.803)
USD	18.496.097	SEK	154.452.652	4 de abril de 2018	(1.670)
USD	16.642.112	MXN	305.348.920	2 de abril de 2018	(153.759)
USD	8.325.929	AUD	10.838.475	3 de abril de 2018	1.438
USD	19.664.037	GBP	13.900.114	3 de abril de 2018	162.176
USD	123.929.015	EUR	100.599.998	4 de abril de 2018	145.749
USD	4.722.546	NOK	36.587.700	3 de abril de 2018	55.033
USD	122.651.140	EUR	98.999.998	3 de abril de 2018	836.593
USD	58.790.699	CHF	56.248.440	3 de abril de 2018	(46.583)
USD	18.652.952	SEK	154.452.652	3 de abril de 2018	155.186
USD	279.788	GBP	199.038	5 de abril de 2018	537
USD	20.192.507	MXN	369.429.770	3 de abril de 2018	(128.161)
USD	36.199.415	CAD	46.743.381	2 de abril de 2018	(82.172)
USD	15.204.030	SGD	19.952.761	2 de abril de 2018	(13.726)
USD	60.869.355	JPY	6.482.369.499	2 de abril de 2018	(52.308)
USD	3.597.743	NZD	5.000.000	4 de abril de 2018	(15.757)
USD	8.316.719	AUD	10.838.475	4 de abril de 2018	(7.773)
USD	8.102.812	HUF	2.054.629.000	4 de abril de 2018	8.949
USD	6.237.914	ILS	21.864.650	2 de abril de 2018	4.406
USD	3.997.766	CZK	82.504.300	3 de abril de 2018	1.259
USD	209.325	CHF	200.000	5 de abril de 2018	120
USD	5.839.878	NZD	8.068.610	3 de abril de 2018	8.694
USD	668.999	CHF	639.924	4 de abril de 2018	(378)
USD	11.571.199	PLN	39.547.936	3 de abril de 2018	18.117
USD	4.042.908	ZAR	47.616.067	3 de abril de 2018	20.856
USD	14.202.008	GBP	10.101.551	4 de abril de 2018	29.530
ZAR	47.616.067	USD	4.042.351	4 de abril de 2018	(20.300)
ZAR	47.616.067	USD	4.075.290	3 de abril de 2018	(53.238)
					USD 736.359

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Las operaciones al contado estaban relacionadas con las siguientes contrapartes:

Contrapartes de operaciones al contado

Subfondo	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Two Sigma Diversified		
	Brown Brothers Harriman & Co	(14.993)
	Citi Bank	138.820
	Deutsche Bank	336.733
	Newedge Group	275.799
	USD	736.359

Contratos de futuros

Los contratos de futuros se valoraron al último precio disponible del Día de cálculo al Valor liquidativo. La plusvalía o la minusvalía latente se muestra en el Balance bajo el apartado "Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros". A 31 de marzo de 2018, los siguientes subfondos mantenían contratos de futuros abiertos sobre valores de renta fija y divisas:

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Contraparte	Divisa	Posición (corta)/larga	Precio de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend							
Marzo de 2019	192	Euro 3 Months Euribor Future	Morgan Stanley	EUR	59.169.417	100,27	48.695
Septiembre 2018	17	3 Months Euroswiss ICE Future	Morgan Stanley	CHF	4.477.563	100,71	(392)
Junio de 2018	183	90 Days Bank Bill Future	Credit Suisse	AUD	(139.899.703)	9,95	(1.457)
Septiembre 2018	139	90 Days Bank Bill Future	Credit Suisse	AUD	106.266.636	9,95	(8.123)
Diciembre 2018	112	90 Days Bank Bill Future	Credit Suisse	AUD	85.609.046	9,95	(1.179)
Marzo de 2019	79	90 Days Bank Bill Future	Credit Suisse	AUD	60.367.656	9,95	7.576
Junio de 2019	79	90 Days Bank Bill Future	Credit Suisse	AUD	60.354.630	9,95	8.751
Septiembre de 2019	79	90 Days Bank Bill Future	Credit Suisse	AUD	60.337.171	9,95	14.367
Junio de 2018	29	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(7.082.813)	97,70	(438)
Septiembre 2018	29	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(7.077.000)	97,63	(813)
Diciembre 2018	29	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(7.068.025)	97,51	(1.088)
Marzo de 2019	24	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	5.843.163	97,41	1.438
Junio de 2019	24	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	5.836.888	97,33	2.613
Septiembre de 2019	24	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	5.832.975	97,28	3.525
Diciembre de 2019	24	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	5.828.988	97,22	3.913
Septiembre de 2020	251	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(60.896.338)	97,19	(90.388)
Diciembre de 2020	246	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(59.675.825)	97,17	(80.650)
Marzo de 2021	234	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(56.765.875)	97,17	(78.575)
Junio de 2021	240	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(58.218.288)	97,17	(80.713)
Septiembre de 2021	246	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(59.666.713)	97,16	(86.688)
Diciembre de 2021	248	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(60.141.788)	97,14	(85.013)
Marzo de 2022	280	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(67.888.975)	97,14	(105.525)
Junio de 2018	37	90 Days Sterling Future	Morgan Stanley	GBP	6.432.211	99,09	(2.385)
Septiembre 2018	37	90 Days Sterling Future	Morgan Stanley	GBP	6.425.863	99,01	(1.228)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de futuros (cont.)

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Contraparte	Divisa	Posición (corta)/larga	Precio de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)							
Diciembre 2018	37	90 Days Sterling Future	Morgan Stanley	GBP	6.421.811	98,92	(3.016)
Marzo de 2019	28	90 Days Sterling Future	Morgan Stanley	GBP	(4.854.538)	98,85	509
Junio de 2019	28	90 Days Sterling Future	Morgan Stanley	GBP	(4.850.837)	98,78	246
Septiembre de 2019	28	90 Days Sterling Future	Morgan Stanley	GBP	(4.847.628)	98,72	(18)
Diciembre de 2019	28	90 Days Sterling Future	Morgan Stanley	GBP	(4.846.313)	98,66	1.613
Septiembre de 2020	1.001	90 Days Sterling Future	Morgan Stanley	GBP	(172.969.992)	98,55	(34.900)
Abril de 2018	45	Amsterdam Index Future	J.P. Morgan	EUR	5.863.931	528,00	(16.833)
Junio de 2018	67	Futuro sobre bono australiano a 10 años	Credit Suisse	AUD	6.667.629	129,62	2.373
Junio de 2018	28	Futuro sobre bono australiano a 3 años	Credit Suisse	AUD	(2.391.299)	111,17	462
Junio de 2018	91	Bankers Acceptance Future	Credit Suisse	CAD	17.320.439	98,14	8.480
Septiembre 2018	107	Bankers Acceptance Future	Credit Suisse	CAD	(20.327.832)	97,98	(14.709)
Diciembre 2018	91	Bankers Acceptance Future	Credit Suisse	CAD	17.268.386	97,84	7.558
Marzo de 2019	64	Bankers Acceptance Future	Credit Suisse	CAD	(12.130.467)	97,73	(5.986)
Junio de 2019	64	Bankers Acceptance Future	Credit Suisse	CAD	(12.119.484)	97,65	(7.034)
Septiembre de 2019	64	Bankers Acceptance Future	Credit Suisse	CAD	(12.110.316)	97,58	(8.131)
Diciembre de 2019	64	Bankers Acceptance Future	Credit Suisse	CAD	(12.103.048)	97,53	(9.188)
Abril de 2018	947	BIST 30 Index Futures	Morgan Stanley	TRY	3.475.508	140,43	(104.852)
Abril de 2018	80	Bovespa Index Future	Credit Suisse	BRL	2.063.045	85.655,00	12.528
Abril de 2018	162	CAC 40 Index Future	J.P. Morgan	EUR	10.366.412	5.154,50	(91.798)
Junio de 2018	351	Canada 10 Year Bond Future	Credit Suisse	CAD	(36.001.436)	133,27	(306.842)
Abril de 2018	86	CBOE VIX Future	Credit Suisse	USD	1.510.770	19,78	189.880
Mayo de 2018	45	CBOE VIX Future	Credit Suisse	USD	813.340	19,23	51.785
Junio de 2018	28	Dax Index Future	Credit Suisse	EUR	(10.380.907)	12.119,50	(57.800)
Junio de 2018	7	Dow Jones E-mini e-CBOT Future	J.P. Morgan	USD	877.075	24.147,00	(31.930)
Junio de 2018	55	E-mini S&P 500 Future	Morgan Stanley	USD	7.503.098	2.643,00	(234.848)
Junio de 2018	265	Euro 3 Months Euribor Future	Morgan Stanley	EUR	(81.771.276)	100,32	(6.891)
Septiembre 2018	265	Euro 3 Months Euribor Future	Morgan Stanley	EUR	(81.757.864)	100,32	(16.227)
Diciembre 2018	265	Euro 3 Months Euribor Future	Morgan Stanley	EUR	(81.736.793)	100,30	(25.070)
Junio de 2019	192	Euro 3 Months Euribor Future	Morgan Stanley	EUR	59.114.955	100,19	55.909
Septiembre de 2019	192	Euro 3 Months Euribor Future	Morgan Stanley	EUR	59.052.771	100,09	59.031
Diciembre de 2019	192	Euro 3 Months Euribor Future	Morgan Stanley	EUR	58.978.913	99,98	70.874
Septiembre de 2020	446	Euro 3 Months Euribor Future	Morgan Stanley	EUR	(136.538.159)	99,67	(204.270)
Junio de 2018	17	Euro BUXL 30 Years Bond Future	Credit Suisse	EUR	3.455.153	165,38	4.208
Junio de 2018	57	Euro Stoxx 50 Future	Credit Suisse	EUR	(2.276.185)	3.281,00	(24.966)
Junio de 2018	233	Futuro Euro-BOBL	Credit Suisse	EUR	37.501.618	131,25	127.081
Junio de 2018	154	Euro-BTP Future	Credit Suisse	EUR	25.737.876	138,79	561.344
Junio de 2018	109	Futuro Euro-Bund	Credit Suisse	EUR	21.276.818	159,43	105.782

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de futuros (cont.)

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Contraparte	Divisa	Posición (corta)/larga	Precio de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)							
Junio de 2018	86	Euro-OAT Future	Credit Suisse	EUR	16.229.795	154,59	128.717
Junio de 2018	26	Futuro FTSE 100 Index	Morgan Stanley	GBP	2.506.046	6.993,50	45.043
Abril de 2018	123	FTSE China A50 Future	Credit Suisse	USD	1.560.163	12.777,50	11.470
Junio de 2018	2	FTSE MIB Index Future	J.P. Morgan	EUR	(264.362)	21.953,00	(5.759)
Junio de 2018	230	FTSE/JSE Top 40 Future	J.P. Morgan	ZAR	(10.224.403)	49.385,00	630.021
Abril de 2018	32	Futuro Hang Seng Index	Credit Suisse	HKD	6.294.827	30.050,00	(168.543)
Abril de 2018	29	HSCEI Index Future	Credit Suisse	HKD	2.286.838	12.046,00	(61.256)
Abril de 2018	112	IBEX 35 Index Future	Morgan Stanley	EUR	(13.204.843)	9.571,30	14.597
Junio de 2018	170	Japan 10 Years Bond (OSE) Future	Credit Suisse	JPY	240.846.247	150,85	162.163
Junio de 2018	13	KOSPI2 Index Future	Credit Suisse	KRW	983.852	315,60	(21.566)
Junio de 2018	8	Long Gilt Future	Morgan Stanley	GBP	(1.365.849)	122,82	(12.683)
Abril de 2018	136	MSCI Singapore Index ETS Future	Credit Suisse	SGD	4.013.911	389,30	24.132
Abril de 2018	314	Futuro MSCI Taiwan Index	Credit Suisse	USD	12.803.860	404,10	(115.120)
Junio de 2018	4	Nasdaq 100 E-mini Future	Morgan Stanley	USD	(524.900)	6.594,00	(2.620)
Junio de 2018	1	Nikkei 225 (SGX) Future	Credit Suisse	JPY	(99.643)	21.220,00	(70)
Abril de 2018	48	Futuro OMXS30 Index	J.P. Morgan	SEK	860.661	1.524,00	15.432
Junio de 2018	7	Russell 2000 E-mini Future	J.P. Morgan	USD	(532.705)	1.531,20	(3.215)
Junio de 2018	35	S&P MidCap 400 E-mini Future	Morgan Stanley	USD	(6.688.960)	1.883,10	98.110
Junio de 2018	18	S&P/TSX 60 Index Future	Credit Suisse	CAD	2.573.943	906,00	(42.333)
Junio de 2018	801	SET 50 Index Future	Credit Suisse	THB	6.052.530	1.165,90	(79.483)
Abril de 2018	26	SGX Nifty 50 Future	Credit Suisse	USD	(531.162)	10.137,00	4.038
Junio de 2018	356	Short-Term Euro-BTP Future	Credit Suisse	EUR	49.171.968	112,78	230.205
Junio de 2018	419	South Korea 10 Year Bond Future	Credit Suisse	KRW	(46.978.966)	120,35	(330.022)
Junio de 2018	1.021	South Korea 3 Year Bond Future	Credit Suisse	KRW	(102.897.289)	107,70	(265.954)
Junio de 2018	56	Futuro SPI 200	Credit Suisse	AUD	6.356.094	5.736,00	(188.345)
Junio de 2018	1	Futuro Topix Index	Credit Suisse	JPY	161.412	1.706,50	(1.034)
Junio de 2018	83	WIG 20 Index Future	Credit Suisse	PLN	1.130.380	2.220,00	(53.828)
						USD	(467.326)
Schroder GAIA Indus PacifiChoice							
Abril de 2018	105	HSCEI Index Future	Goldman Sachs	HKD	(8.247.326)	12.046,00	189.185
Junio de 2018	37	Nikkei 225 (SGX) Future	Goldman Sachs	JPY	(3.662.878)	21.220,00	(26.517)
Abril de 2018	290	SGX Nifty 50 Future	Morgan Stanley	USD	(5.918.292)	10.137,00	38.832
Junio de 2018	97	Futuro Topix Index	Goldman Sachs	JPY	(15.576.032)	1.706,50	19.386
						USD	220.886
Schroder GAIA Two Sigma Diversified							
Septiembre 2018	35	90 Days Bank Bill Future	Societe Generale	AUD	(26.754.427)	9,95	(1.314)
Diciembre 2018	43	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(10.537.138)	97,51	55.350
Junio de 2019	5	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(1.217.000)	97,33	438
Diciembre de 2019	15	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(3.647.900)	97,22	2.338
Junio de 2020	8	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	1.956.438	97,20	(12.438)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de futuros (cont.)

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Contraparte	Divisa	Posición (corta)/larga	Precio de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Two Sigma Diversified (cont.)							
Septiembre de 2020	2	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	488.100	97,19	(2.150)
Diciembre de 2020	11	90 Days Eurodollar Future	Morgan Stanley	USD	(2.679.388)	97,17	7.350
Abril de 2018	113	Amsterdam Index Future	Societe Generale	EUR	14.704.763	528,00	(22.050)
Junio de 2018	1.548	Futuro sobre bono australiano a 10 años	Societe Generale	AUD	151.526.349	129,62	2.580.541
Junio de 2018	613	Futuro sobre bono australiano a 3 años	Societe Generale	AUD	(52.284.245)	111,17	(58.018)
Junio de 2018	97	Australian Dollar Future	Morgan Stanley	USD	(7.564.273)	76,76	118.553
Diciembre 2018	8	Bankers Acceptance Future	Societe Generale	CAD	1.518.163	97,84	602
Junio de 2018	14	British Pound Future	Morgan Stanley	USD	1.226.925	140,58	3.150
Abril de 2018	18	CAC 40 Index Future	Societe Generale	EUR	1.144.466	5.154,50	(2.842)
Junio de 2018	749	Canada 10 Year Bond Future	Societe Generale	CAD	(76.556.829)	133,27	(921.520)
Junio de 2018	107	Canadian Dollar Future	Morgan Stanley	USD	(8.190.495)	77,63	(115.380)
Abril de 2018	312	CBOE VIX Future	Morgan Stanley	USD	(5.162.817)	19,78	(1.006.983)
Mayo de 2018	85	CBOE VIX Future	Morgan Stanley	USD	1.454.361	19,23	179.764
Junio de 2018	119	Dax Index Future	Societe Generale	EUR	44.174.528	12.119,50	189.976
Junio de 2018	7	Dow Jones E-mini e-CBOT Future	Morgan Stanley	USD	872.235	24.147,00	(27.090)
Abril de 2018	310	Dubai IRD FX Future	Societe Generale	USD	9.482.576	153,35	25.124
Junio de 2018	354	E-mini S&P 500 Future	Morgan Stanley	USD	48.393.925	2.643,00	(1.612.825)
Junio de 2018	105	Euro BUXL 30 Years Bond Future	Societe Generale	EUR	20.820.346	165,38	546.295
Junio de 2018	59	Euro FX Future	Morgan Stanley	USD	9.217.894	1,24	(103.500)
Junio de 2018	936	Euro Stoxx 50 Future	Societe Generale	EUR	38.097.906	3.281,00	(310.590)
Junio de 2018	15	Euro Stoxx Bank Future	Credit Suisse	EUR	(116.554)	122,30	3.691
Junio de 2018	1.175	Futuro Euro-BOBL	Societe Generale	EUR	188.556.680	131,25	1.201.779
Junio de 2018	225	Euro-BTP Future	Societe Generale	EUR	37.600.841	138,79	823.343
Junio de 2018	1.279	Futuro Euro-Bund	Societe Generale	EUR	247.459.302	159,43	3.442.948
Junio de 2018	346	Euro-OAT Future	Credit Suisse	EUR	64.738.292	154,59	1.076.188
Junio de 2018	281	Euro-Schatz Future	Societe Generale	EUR	(38.653.842)	111,98	(62.236)
Junio de 2018	312	Futuro FTSE 100 Index	Societe Generale	GBP	30.802.036	6.993,50	(188.970)
Junio de 2018	56	FTSE MIB Index Future	Societe Generale	EUR	7.604.901	21.953,00	(41.522)
Junio de 2018	55	FTSE/JSE Top 40 Future	Societe Generale	ZAR	(2.440.100)	49.385,00	145.791
Abril de 2018	6	IBEX 35 Index Future	Societe Generale	EUR	(709.854)	9.571,30	3.234
Junio de 2018	328	Japan 10 Years Bond (OSE) Future	Credit Suisse	JPY	464.618.015	150,85	386.448
Junio de 2018	100	Japanese Yen Future	Morgan Stanley	USD	11.874.038	94,44	(69.663)
Junio de 2018	1.340	Long Gilt Future	Societe Generale	GBP	227.670.221	122,82	3.233.831
Junio de 2018	246	Mexican Peso Future	Morgan Stanley	USD	6.527.057	5,43	153.074
Junio de 2018	67	Mini MSCI EAFE Index Future	Morgan Stanley	USD	6.824.415	2.000,60	(122.405)
Junio de 2018	115	Mini MSCI Emerging Market Index Future	Morgan Stanley	USD	7.053.955	1.187,80	(224.105)
Junio de 2018	446	Nasdaq 100 E-mini Future	Morgan Stanley	USD	60.426.396	6.594,00	(1.607.916)
Junio de 2018	132	New Zealand Dollar Future	Morgan Stanley	USD	9.616.535	72,20	(86.135)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de futuros (cont.)

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Contraparte	Divisa	Posición (corta)/larga	Precio de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Two Sigma Diversified (cont.)							
Junio de 2018	79	Nikkei 225 (OSE) Future	Credit Suisse	JPY	15.767.586	21.210,00	(20.300)
Junio de 2018	119	Nikkei 225 (YEN) Future	Morgan Stanley	JPY	11.985.410	21.475,00	23.072
Abril de 2018	10	OBX Index Future	Credit Suisse	NOK	95.729	736,51	(1.772)
Abril de 2018	366	Futuro OMXS30 Index	Societe Generale	SEK	6.763.205	1.524,00	(82.997)
Junio de 2018	649	RTS Index Future	Credit Suisse	USD	1.647.558	124.640,00	(29.730)
Junio de 2018	613	Russell 2000 E-mini Future	Morgan Stanley	USD	48.446.333	1.531,20	(1.515.053)
Junio de 2018	50	S&P MidCap 400 E-mini Future	Morgan Stanley	USD	9.640.220	1.883,10	(224.720)
Junio de 2018	126	S&P/TSX 60 Index Future	Societe Generale	CAD	18.011.865	906,00	(290.593)
Junio de 2018	10	Short-Term Euro-BTP Future	Credit Suisse	EUR	1.380.934	112,78	6.767
Junio de 2018	3	South Korea 10 Year Bond Future	Societe Generale	KRW	(335.970)	120,35	(2.758)
Junio de 2018	1	South Korea 3 Year Bond Future	Societe Generale	KRW	(100.769)	107,70	(272)
Junio de 2018	22	Futuro SPI 200	Societe Generale	AUD	2.476.270	5.736,00	(53.226)
Junio de 2018	5	Stoxx 600 Bank Fututre	Credit Suisse	EUR	(141.102)	445,80	3.968
Junio de 2018	10	Stoxx 600 Bank Fututre	Credit Suisse	EUR	107.357	169,80	(2.892)
Junio de 2018	70	Stoxx Europe 600 Future	Credit Suisse	EUR	1.587.883	364,40	(18.567)
Junio de 2018	51	Swiss Franc Future	Morgan Stanley	USD	6.784.956	105,14	(82.281)
Abril de 2018	147	TAIEX Future	Societe Generale	TWD	11.050.506	10.840,00	(120.163)
Junio de 2018	217	Futuro Topix Index	Credit Suisse	JPY	34.723.918	1.706,50	78.065
Junio de 2018	1.912	US 10 Year Note Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	(229.790.219)	121,14	(1.830.656)
Junio de 2018	200	US 2 Year Note Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	(42.531.687)	106,30	9.812
Junio de 2018	610	US 5 Year Note Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	(69.555.813)	114,46	(265.360)
Abril de 2018	108	US Dollar Index Future	Societe Generale	KRW	(1.078.176)	1.064,20	(101)
Junio de 2018	91	US Dollar Index Future	Morgan Stanley	USD	(8.117.830)	89,81	(55.062)
Junio de 2018	392	US Long Bond Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	56.190.966	146,63	1.286.034
Junio de 2018	24	US Ultra Bond Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	(3.737.344)	160,47	(113.906)
Abril de 2018	15	VSTOXX Mini Future	Credit Suisse	EUR	(32.853)	18,00	(369)
Junio de 2018	20	WIG 20 Index Future	Credit Suisse	PLN	(274.367)	2.220,00	14.957
						USD	4.292.053
Schroder GAIA Wellington Pagosa*							
Junio de 2018	62	Futuro sobre bono australiano a 10 años	Morgan Stanley	AUD	(6.138.520)	129,62	(33.720)
Junio de 2018	4	Futuro sobre bono australiano a 10 años	Morgan Stanley	AUD	395.395	129,62	2.814
Junio de 2018	18	Futuro sobre bono australiano a 3 años	Morgan Stanley	AUD	(1.535.489)	111,17	(1.478)
Junio de 2018	64	Canada 10 Year Bond Future	Morgan Stanley	CAD	6.559.537	133,27	60.775
Junio de 2018	1	Dax Index Future	Morgan Stanley	EUR	(374.672)	12.119,50	1.861
Junio de 2018	5	E-mini S&P 500 Future	Morgan Stanley	USD	(675.630)	2.643,00	14.880
Junio de 2018	5	E-mini S&P 500 Future	Morgan Stanley	USD	657.150	2.643,00	3.600
Junio de 2018	6	Euro BUXL 30 Years Bond Future	Morgan Stanley	EUR	1.213.888	165,38	7.063
Junio de 2018	6	Euro BUXL 30 Years Bond Future	Morgan Stanley	EUR	(1.205.699)	165,38	(15.252)
Junio de 2018	17	Euro Stoxx Bank Future	Morgan Stanley	EUR	127.222	122,30	689
Junio de 2018	62	Futuro Euro-BOBL	Morgan Stanley	EUR	(9.983.084)	131,25	(29.703)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de futuros (cont.)

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Contraparte	Divisa	Posición (corta)/larga	Precio de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Junio de 2018	26	Euro-BTP Future	Morgan Stanley	EUR	(4.384.376)	138,79	(55.752)
Junio de 2018	10	Futuro Euro-Bund	Morgan Stanley	EUR	1.949.365	159,43	12.341
Junio de 2018	5	Futuro Euro-Bund	Morgan Stanley	EUR	(975.476)	159,43	(5.377)
Junio de 2018	13	Euro-OAT Future	Morgan Stanley	EUR	2.450.835	154,59	21.964
Junio de 2018	3	Euro-OAT Future	Morgan Stanley	EUR	(561.664)	154,59	(8.982)
Junio de 2018	129	Euro-Schatz Future	Morgan Stanley	EUR	(17.765.569)	111,98	(8.004)
Junio de 2018	25	Euro-Schatz Future	Morgan Stanley	EUR	3.444.030	111,98	461
Junio de 2018	9	Long Gilt Future	Morgan Stanley	GBP	(1.528.077)	122,82	(22.771)
Junio de 2018	5	Mini MSCI Emerging Market Index Future	Morgan Stanley	USD	(304.735)	1.187,80	7.785
Junio de 2018	1	Nasdaq 100 E-mini Future	Morgan Stanley	USD	(143.315)	6.594,00	11.435
Junio de 2018	3	Nasdaq 100 E-mini Future	Morgan Stanley	USD	393.830	6.594,00	1.810
Junio de 2018	7	Russell 2000 E-mini Future	Morgan Stanley	USD	(559.310)	1.531,20	23.390
Junio de 2018	3	S&P/TSX 60 Index Future	Morgan Stanley	CAD	(430.504)	906,00	8.569
Junio de 2018	10	Stoxx Europe 600 Future	Morgan Stanley	EUR	224.206	364,40	(18)
Junio de 2018	15	Stoxx Europe 600 Future	Morgan Stanley	EUR	(338.091)	364,40	1.809
Junio de 2018	27	US 10 Year Note Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	(3.252.938)	121,14	(17.859)
Junio de 2018	5	US 10 Year Note Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	602.766	121,14	2.937
Junio de 2018	143	US 2 Year Note Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	30.394.469	106,30	8.672
Junio de 2018	313	US 5 Year Note Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	(35.696.047)	114,46	(130.227)
Junio de 2018	30	US 5 Year Note Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	3.428.508	114,46	5.320
Junio de 2018	8	US Long Bond Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	1.159.031	146,63	13.969
Junio de 2018	22	US Long Bond Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	(3.163.344)	146,63	(62.406)
Junio de 2018	54	US Ultra Bond Future (CBT)	Morgan Stanley	USD	8.509.813	160,47	155.501
						USD	(23.904)

Contratos de opciones

Los contratos de opciones se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo y el valor de mercado, si es distinto de 0, se muestra en el Balance bajo el apartado "Opciones a valor de mercado".

A sábado, 31 de marzo de 2018, los siguientes subfondos estaban comprometidos con contratos de opciones existentes sobre índices financieros y participaciones internacionales cotizadas:

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Egerton Equity						
174.993.000	Compra sobre divisas EUR/ USD Precio de ejercicio 1,25 Con vencimiento el 21-sept-18	Goldman Sachs	EUR	3.884.844	3.263.444	(621.400)
174.993.000	Compra sobre divisas EUR/ USD Precio de ejercicio 1,26 Con vencimiento el 21-sept-18	Goldman Sachs	EUR	3.282.869	2.666.019	(616.850)
(87.496.000)	Compra sobre divisas EUR/ USD Precio de ejercicio 1,33 Con vencimiento el 21-sept-18	Goldman Sachs	EUR	(519.376)	(305.274)	214.102

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Egerton Equity (cont.)						
160.189	Venta sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 2.475,00 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	3.541.959	4.998.312	1.456.353
39.277	Venta sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 2.515,00 Con vencimiento el 21-dic-18	Goldman Sachs	USD	1.293.846	614.668	(679.178)
39.277	Venta sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 2.515,00 Con vencimiento el 21-dic-18	Goldman Sachs	USD	1.098.970	464.696	(634.274)
39.277	Venta sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 2.515,00 Con vencimiento el 21-dic-18	Goldman Sachs	USD	939.236	347.150	(592.086)
(39.277)	Venta sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 2.515,00 Con vencimiento el 21-dic-18	Goldman Sachs	USD	(223.628)	(39.557)	184.071
(39.277)	Venta sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 2.515,00 Con vencimiento el 21-dic-18	Goldman Sachs	USD	(159.734)	(26.908)	132.826
(39.277)	Venta sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 2.515,00 Con vencimiento el 21-dic-18	Goldman Sachs	USD	(130.982)	(21.266)	109.716
(33.404)	Venta sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 2.105,00 Con vencimiento el 18-ene-19	Goldman Sachs	USD	(246.423)	(34.865)	211.558
33.404	Venta sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 2.515,00 Con vencimiento el 18-ene-19	Goldman Sachs	USD	962.419	484.582	(477.837)
					EUR 12.411.001	(1.312.999)
Schroder GAIA BlueTrend						
(2.323.648)	Venta sobre UBS ETC vinculada a una cesta de Systematica Strategy Delta-1 sobre materias primas Precio de ejercicio 70,66 Con vencimiento el 03-abr-18	UBS	USD	(9.051)	-	9.051
					USD	-
Schroder GAIA Contour Tech Equity*						
(29)	Compra sobre Netflix, Inc. Precio de ejercicio 400,00 Con vencimiento el 18-ene-19	Barclays	USD	(35.322)	(43.355)	(8.033)
(148)	Venta sobre GameStop, Corp. Precio de ejercicio 11,00 Con vencimiento el 20-jul-18	Goldman Sachs	USD	(10.656)	(11.544)	(888)
					USD	(54.899)
						(8.921)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa*						
425.000	Compra sobre divisas AUD/ USD Precio de ejercicio 0,77 Con vencimiento el 20-jun-18	Morgan Stanley	AUD	5.650	4.349	(1.301)
(125.000)	Compra sobre divisas EUR/ SEK Precio de ejercicio 10,25 Con vencimiento el 19-nov-18	BNP Paribas	EUR	(2.455)	(3.291)	(836)
(85.000)	Compra sobre divisas EUR/ SEK Precio de ejercicio 10,25 Con vencimiento el 19-nov-18	BNP Paribas	EUR	(1.839)	(2.237)	(398)
600.000	Compra sobre divisas NZD/ USD Precio de ejercicio 0,72 Con vencimiento el 20-jun-18	Morgan Stanley	NZD	9.260	8.027	(1.233)
(365.000)	Compra sobre divisas USD/ BRL Precio de ejercicio 3,29 Con vencimiento el 19-sep-18	Morgan Stanley	USD	(12.825)	(15.830)	(3.005)
(783.000)	Compra sobre divisas USD/ CNH Precio de ejercicio 6,30 Con vencimiento el 27-jun-18	Morgan Stanley	USD	(8.587)	(8.358)	229
(380.000)	Compra sobre divisas USD/ CNH Precio de ejercicio 6,36 Con vencimiento el 20-jun-18	Morgan Stanley	USD	(3.769)	(2.346)	1.423
783.000	Compra sobre divisas USD/ CNH Precio de ejercicio 6,42 Con vencimiento el 27-jun-18	Morgan Stanley	USD	3.478	3.209	(269)
365.000	Compra sobre divisas USD/ CNH Precio de ejercicio 6,73 Con vencimiento el 19-sep-18	Goldman Sachs	USD	1.387	774	(613)
114.000	Compra sobre divisas USD/ HUF Precio de ejercicio 266,78 Con vencimiento el 3-sep-18	Morgan Stanley	USD	1.245	734	(511)
389.000	Compra sobre divisas USD/ INR Precio de ejercicio 65,84 Con vencimiento el 8-jun-18	Morgan Stanley	USD	4.471	2.829	(1.642)
365.000	Compra sobre divisas USD/ INR Precio de ejercicio 66,75 Con vencimiento el 19-sep-18	Deutsche Bank	USD	5.636	4.757	(879)
(389.000)	Compra sobre divisas USD/ INR Precio de ejercicio 67,30 Con vencimiento el 8-jun-18	Morgan Stanley	USD	(1.887)	(918)	969
(593.000)	Compra sobre divisas USD/KRW Precio de ejercicio 1.066,00 Con vencimiento el 22-mar-19	Goldman Sachs	USD	(21.793)	(18.636)	3.157
(318.000)	Compra sobre divisas USD/ MXN Precio de ejercicio 19,07 Con vencimiento el 7-jun-18	Morgan Stanley	USD	(7.308)	(2.598)	4.710
127.000	Compra sobre divisas USD/ MXN Precio de ejercicio 20,00 Con vencimiento el 7-may-18	BNP Paribas	USD	749	80	(669)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)						
33.000	Compra sobre divisas USD/ MXN Precio de ejercicio 20,00 Con vencimiento el 7-may-18	Morgan Stanley	USD	120	21	(99)
20.000	Compra sobre divisas USD/ MXN Precio de ejercicio 20,00 Con vencimiento el 7-may-18	Morgan Stanley	USD	70	13	(57)
40.000	Compra sobre divisas USD/ MXN Precio de ejercicio 20,00 Con vencimiento el 7-may-18	Morgan Stanley	USD	62	25	(37)
218.000	Compra sobre divisas USD/ RUB Precio de ejercicio 62,33 Con vencimiento el 19-sep-18	Morgan Stanley	USD	2.641	2.541	(100)
365.000	Compra sobre divisas USD/ TRY Precio de ejercicio 3,84 Con vencimiento el 19-sep-18	Deutsche Bank	USD	21.228	29.820	8.592
178.000	Compra sobre divisas USD/ TRY Precio de ejercicio 3,90 Con vencimiento el 13-abr-18	Citi Bank	USD	2.160	3.471	1.311
179.000	Compra sobre divisas USD/ TRY Precio de ejercicio 3,90 Con vencimiento el 13-abr-18	Morgan Stanley	USD	2.055	3.361	1.306
(365.000)	Compra sobre divisas USD/ TWD Precio de ejercicio 28,35 Con vencimiento el 24-ene-19	Deutsche Bank	USD	(8.179)	(7.147)	1.032
318.000	Compra sobre divisas USD/ ZAR Precio de ejercicio 12,03 Con vencimiento el 7-jun-18	Morgan Stanley	USD	9.172	6.135	(3.037)
(39)	Compra sobre Oasis Petroleum, Inc. Precio de ejercicio 9,00 Con vencimiento el 20-abr-18	Morgan Stanley	USD	(1.597)	(390)	1.207
5	Compra sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 2.950,00 Con vencimiento el 15-jun-18	Morgan Stanley	USD	3.425	1.250	(2.175)
6	Compra sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 3.100,00 Con vencimiento el 21-dic-18	Morgan Stanley	USD	9.588	4.956	(4.632)
67	Compra sobre S&P Metals & Mining Select Industry Index Precio de ejercicio 2.052,00 Con vencimiento el 15-jun-18	Barclays	USD	2.212	332	(1.880)
(8)	Venta sobre CBOE Mini Index Precio de ejercicio 233,00 Con vencimiento el 15-jun-18	Morgan Stanley	USD	(1.210)	(1.640)	(430)
(5)	Venta sobre CBOE Mini Index Precio de ejercicio 235,00 Con vencimiento el 20-abr-18	Morgan Stanley	USD	(439)	(385)	54

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)						
(11)	Venta sobre CBOE Mini Index Precio de ejercicio 240,00 Con vencimiento el 18-may-18	Morgan Stanley	USD	(1.969)	(2.640)	(671)
8	Venta sobre CBOE Mini Index Precio de ejercicio 260,00 Con vencimiento el 15-jun-18	Morgan Stanley	USD	3.549	4.624	1.075
11	Venta sobre CBOE Mini Index Precio de ejercicio 265,00 Con vencimiento el 18-may-18	Morgan Stanley	USD	5.720	8.041	2.321
5	Venta sobre CBOE Mini Index Precio de ejercicio 265,00 Con vencimiento el 20-abr-18	Morgan Stanley	USD	1.925	2.595	670
(8.105)	Venta sobre Euro Stoxx Banks Index Precio de ejercicio 107,61 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	EUR	(5.699)	(9.523)	(3.824)
(3.893)	Venta sobre Euro Stoxx Banks Index Precio de ejercicio 108,18 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	EUR	(3.997)	(4.856)	(859)
8.105	Venta sobre Euro Stoxx Banks Index Precio de ejercicio 120,58 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	EUR	27.503	37.514	10.011
3.893	Venta sobre Euro Stoxx Banks Index Precio de ejercicio 121,70 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	EUR	14.757	20.233	5.476
(15.000)	Venta sobre Financial Select Sector SPDR Fund Precio de ejercicio 290,86 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	(38.496)	(43.662)	(5.166)
(14.288)	Venta sobre Financial Select Sector SPDR Fund Precio de ejercicio 302,60 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	(39.929)	(60.311)	(20.382)
15.000	Venta sobre Financial Select Sector SPDR Fund Precio de ejercicio 325,08 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	113.436	129.297	15.861
14.288	Venta sobre Financial Select Sector SPDR Fund Precio de ejercicio 338,20 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	115.667	185.926	70.259
45.000	Venta sobre divisas AUD/ USD Precio de ejercicio 0,60 Con vencimiento el 10-jul-19	J.P. Morgan	AUD	1.153	994	(159)
30.000	Venta sobre divisas AUD/ USD Precio de ejercicio 0,60 Con vencimiento el 10-jul-19	J.P. Morgan	AUD	982	66	(916)
45.000	Venta sobre divisas AUD/ USD Precio de ejercicio 0,60 Con vencimiento el 4-jul-19	J.P. Morgan	AUD	1.146	978	(168)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)						
30.000	Venta sobre divisas AUD/ USD Precio de ejercicio 0,60 Con vencimiento el 4-jul-19	J.P. Morgan	AUD	982	65	(917)
(675.000)	Venta sobre divisas AUD/USD Precio de ejercicio 0,75 Con vencimiento el 27-jun-18	Morgan Stanley	AUD	(3.490)	(3.819)	(329)
425.000	Venta sobre divisas AUD/USD Precio de ejercicio 0,77 Con vencimiento el 20-jun-18	Morgan Stanley	AUD	5.951	6.075	124
675.000	Venta sobre divisas AUD/USD Precio de ejercicio 0,77 Con vencimiento el 27-jun-18	Morgan Stanley	AUD	8.476	9.152	676
(355.000)	Venta sobre divisas EUR/PLN Precio de ejercicio 4,17 Con vencimiento el 20-sep-18	Barclays	EUR	(2.336)	(2.667)	(331)
355.000	Venta sobre divisas EUR/PLN Precio de ejercicio 4,28 Con vencimiento el 20-sep-18	Barclays	EUR	6.367	7.477	1.110
125.000	Venta sobre divisas EUR/SEK Precio de ejercicio 9,71 Con vencimiento el 19-nov-18	BNP Paribas	EUR	1.057	508	(549)
85.000	Venta sobre divisas EUR/SEK Precio de ejercicio 9,71 Con vencimiento el 19-nov-18	BNP Paribas	EUR	420	345	(75)
600.000	Venta sobre divisas NZD/USD Precio de ejercicio 0,72 Con vencimiento el 20-jun-18	Morgan Stanley	NZD	6.973	6.526	(447)
(159.000)	Venta sobre divisas USD/ BRL Precio de ejercicio 3,14 Con vencimiento el 7-jun-18	Goldman Sachs	USD	(1.220)	(456)	764
159.000	Venta sobre divisas USD/ BRL Precio de ejercicio 3,26 Con vencimiento el 7-jun-18	Goldman Sachs	USD	3.575	1.699	(1.876)
(365.000)	Venta sobre divisas USD/BRL Precio de ejercicio 3,29 Con vencimiento el 19-sep-18	Morgan Stanley	USD	(12.825)	(8.949)	3.876
(380.000)	Venta sobre divisas USD/CNH Precio de ejercicio 6,36 Con vencimiento el 20-jun-18	Morgan Stanley	USD	(3.770)	(6.083)	(2.313)
365.000	Venta sobre divisas USD/CNH Precio de ejercicio 6,73 Con vencimiento el 19-sep-18	Goldman Sachs	USD	20.632	24.090	3.458
(114.000)	Venta sobre divisas USD/HUF Precio de ejercicio 243,59 Con vencimiento el 3-sep-18	Morgan Stanley	USD	(1.062)	(1.143)	(81)
26.000	Venta sobre divisas USD/INR Precio de ejercicio 64,42 Con vencimiento el 20-jul-18	Morgan Stanley	USD	6.539	8.951	2.412

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)						
26.000	Venta sobre divisas USD/INR Precio de ejercicio 64,42 Con vencimiento el 25-jul-18	Deutsche Bank	USD	6.747	9.343	2.596
365.000	Venta sobre divisas USD/INR Precio de ejercicio 66,75 Con vencimiento el 19-sep-18	Deutsche Bank	USD	7.534	7.030	(504)
(593.000)	Venta sobre divisas USD/KRW Precio de ejercicio 1.066,00 Con vencimiento el 22-mar-19	Goldman Sachs	USD	(21.793)	(27.304)	(5.511)
517.000	Venta sobre divisas USD/MXN Precio de ejercicio 17,09 Con vencimiento el 25-sep-18	Morgan Stanley	USD	2.151	3.545	1.394
(870.000)	Venta sobre divisas USD/MXN Precio de ejercicio 18,03 Con vencimiento el 20-sep-18	J.P. Morgan	USD	(11.245)	(18.225)	(6.980)
(318.000)	Venta sobre divisas USD/MXN Precio de ejercicio 19,07 Con vencimiento el 7-jun-18	Morgan Stanley	USD	(7.308)	(14.775)	(7.467)
870.000	Venta sobre divisas USD/MXN Precio de ejercicio 19,15 Con vencimiento el 20-sep-18	J.P. Morgan	USD	33.991	47.082	13.091
218.000	Venta sobre divisas USD/RUB Precio de ejercicio 55,87 Con vencimiento el 19-sep-18	Morgan Stanley	USD	2.518	2.242	(276)
(872.000)	Venta sobre divisas USD/RUB Precio de ejercicio 56,32 Con vencimiento el 19-sep-18	Morgan Stanley	USD	(8.576)	(11.223)	(2.647)
436.000	Venta sobre divisas USD/RUB Precio de ejercicio 59,05 Con vencimiento el 19-sep-18	Morgan Stanley	USD	13.302	16.166	2.864
(485.000)	Venta sobre divisas USD/TRY Precio de ejercicio 3,72 Con vencimiento el 13-jun-18	Morgan Stanley	USD	(1.147)	(388)	759
365.000	Venta sobre divisas USD/TRY Precio de ejercicio 3,84 Con vencimiento el 19-sep-18	Deutsche Bank	USD	5.224	2.196	(3.028)
485.000	Venta sobre divisas USD/TRY Precio de ejercicio 3,89 Con vencimiento el 13-jun-18	Morgan Stanley	USD	5.883	2.790	(3.093)
(365.000)	Venta sobre divisas USD/TWD Precio de ejercicio 28,35 Con vencimiento el 24-ene-19	Deutsche Bank	USD	(6.303)	(7.608)	(1.305)
318.000	Venta sobre divisas USD/ ZAR Precio de ejercicio 12,03 Con vencimiento el 7-jun-18	Morgan Stanley	USD	8.764	8.559	(205)
11	Venta sobre FTSE MIB Index Precio de ejercicio 20.500,00 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	EUR	5.704	3.330	(2.374)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)						
(442)	Venta sobre Hang Seng Bank, Ltd. Precio de ejercicio 24.457,63 Con vencimiento el 28-jun-18	J.P. Morgan	HKD	(8.086)	(12.110)	(4.024)
(162)	Venta sobre Hang Seng Bank, Ltd. Precio de ejercicio 24.457,63 Con vencimiento el 28-jun-18	Morgan Stanley	HKD	(1.762)	(4.439)	(2.677)
442	Venta sobre Hang Seng Bank, Ltd. Precio de ejercicio 27.514,84 Con vencimiento el 28-jun-18	J.P. Morgan	HKD	26.016	34.541	8.525
162	Venta sobre Hang Seng Bank, Ltd. Precio de ejercicio 27.514,84 Con vencimiento el 28-jun-18	Morgan Stanley	HKD	5.961	12.660	6.699
246.368	Venta sobre KOSPI 200 Index Precio de ejercicio 246,27 Con vencimiento el 14-mar-19	J.P. Morgan	KRW	752	892	140
82.807	Venta sobre KOSPI 200 Index Precio de ejercicio 246,27 Con vencimiento el 14-mar-19	Morgan Stanley	KRW	205	300	95
(34)	Venta sobre NASDAQ-100 Index Precio de ejercicio 5.568,90 Con vencimiento el 21-sep-18	J.P. Morgan	USD	(4.114)	(4.162)	(48)
(16)	Venta sobre NASDAQ-100 Index Precio de ejercicio 5.754,50 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	(948)	(1.235)	(287)
(34)	Venta sobre NASDAQ-100 Index Precio de ejercicio 5.896,40 Con vencimiento el 20-abr-18	J.P. Morgan	USD	(731)	(756)	(25)
34	Venta sobre NASDAQ-100 Index Precio de ejercicio 6.256,80 Con vencimiento el 21-sep-18	J.P. Morgan	USD	8.976	9.031	55
34	Venta sobre NASDAQ-100 Index Precio de ejercicio 6.355,10 Con vencimiento el 20-abr-18	J.P. Morgan	USD	2.788	2.885	97
16	Venta sobre NASDAQ-100 Index Precio de ejercicio 6.431,50 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	2.445	3.542	1.097
(114)	Venta sobre Russell 2000 Growth Index Precio de ejercicio 805,00 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	(669)	(720)	(51)
(219)	Venta sobre Russell 2000 Growth Index Precio de ejercicio 844,43 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	(1.198)	(2.049)	(851)
114	Venta sobre Russell 2000 Growth Index Precio de ejercicio 899,71 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	2.089	1.893	(196)
219	Venta sobre Russell 2000 Growth Index Precio de ejercicio 943,77 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	3.919	5.866	1.947

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Contraparte	Divisa	Prima pagada/ (recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)						
(85)	Venta sobre Russell 2000 Index Precio de ejercicio 1.306,10 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	(1.044)	(813)	231
(8)	Venta sobre Russell 2000 Index Precio de ejercicio 1.310,00 Con vencimiento el 31-jul-18	Morgan Stanley	USD	(11.211)	(11.480)	(269)
(831)	Venta sobre Russell 2000 Index Precio de ejercicio 1.320,00 Con vencimiento el 15-jun-18	J.P. Morgan	USD	(11.652)	(8.690)	2.962
831	Venta sobre Russell 2000 Index Precio de ejercicio 1.480,00 Con vencimiento el 15-jun-18	J.P. Morgan	USD	33.377	28.670	(4.707)
85	Venta sobre Russell 2000 Index Precio de ejercicio 1.490,50 Con vencimiento el 15-jun-18	Goldman Sachs	USD	3.452	3.190	(262)
8	Venta sobre Russell 2000 Index Precio de ejercicio 1.500,00 Con vencimiento el 31-jul-18	Morgan Stanley	USD	32.889	39.920	7.031
6	Venta sobre S&P 500 Index Precio de ejercicio 2.575,00 Con vencimiento el 15-jun-18	Morgan Stanley	USD	29.358	35.430	6.072
(1.658)	Venta sobre S&P Energy Sector Index Precio de ejercicio 443,00 Con vencimiento el 15-jun-18	J.P. Morgan	USD	(10.575)	(10.997)	(422)
1.862	Venta sobre S&P Energy Sector Precio de ejercicio 502,00 Con vencimiento el 15-jun-18	J.P. Morgan	USD	46.346	40.132	(6.214)
23	Venta sobre SGX Nifty 50 Index Precio de ejercicio 10.132,79 Con vencimiento el 28-jun-18	Goldman Sachs	USD	5.318	6.709	1.391
(4)	Venta sobre Tesla, Inc. Precio de ejercicio 220,00 Con vencimiento el 18-may-18	Morgan Stanley	USD	(4.927)	(3.864)	1.063
				USD	511.061	83.903

Swaptions

Posición de protección	Descripción	Contraparte	Divisa	Prima	Cantidad nominal	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa*							
Compra	Paga tipo fijo al 3,25% Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses enero de 2019, Venta, 3,25%, 16/01/2019	Morgan Stanley	USD	4.981	400.000	3.237	(1.744)
						USD	3.237
							(1.744)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total

El Fondo puede emplear swaps de rentabilidad total. Un swap de rentabilidad total es un contrato financiero bilateral que permite al Fondo disfrutar de todos los beneficios de flujo de caja de un activo sin poseer realmente ese activo (el "Activo de referencia"). Los subfondos deberán pagar una comisión periódica (pago fijo o variable) a cambio de su derecho de recibir la rentabilidad total de los Activos de referencia (cupones, plusvalías y/o minusvalías). El Activo de referencia puede ser prácticamente cualquier activo que sea una inversión apta para los subfondos. Por su parte, los subfondos pueden emplear dichos instrumentos para ganar exposición en un mercado apto o para fines de cobertura. Los Partícipes pueden obtener gratuitamente los detalles de los activos subyacentes a 31 de marzo de 2018, previa solicitud al domicilio social de la Sociedad.

Los swaps de rentabilidad total se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo. Las ganancias o las pérdidas latentes sobre los swaps de rentabilidad total al final del período están representados por los valores de los intereses por percibir (o pagar), sobre la base de los tipos de interés de los correspondientes acuerdos de swap, menos (o más, respectivamente) el valor del rendimiento por pagar (o percibir, respectivamente), sobre la base del valor de rentabilidad total de los activos subyacentes, que se calcula a partir del valor razonable actual de la renta variable más el dividendo distribuido por tal renta variable para el ejercicio del swap correspondiente. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance bajo el apartado "Plusvalía/(minusvalía) latente neta sobre swaps de rentabilidad total".

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente
Schroder GAIA Egerton Equity							
Compra en largo	Aeroespacio y defensa	Morgan Stanley	EUR	113.734.789	44.997.103	3 de diciembre de 2018	44.578.307
Compra en largo	Ropa	Morgan Stanley	EUR	26.831.689	720.366	3 de diciembre de 2018	1.011.446
Compra en largo	Capital de riesgo	J.P. Morgan	USD	39.678.160	(828.514)	26 de abril de 2019	(452.488)
Compra en largo	Capital de riesgo	Morgan Stanley	GBP	5.701.580	968.178	6 de diciembre de 2018	1.080.087
Compra en largo	Sector inmobiliario	Morgan Stanley	EUR	16.892.678	3.235.083	3 de diciembre de 2018	3.475.553
Venta en corto	Publicidad	J.P. Morgan	USD	5.764.563	128.066	29 de mayo de 2018	377.192
Venta en corto	Publicidad	Morgan Stanley	GBP	2.082.510	230.745	6 de diciembre de 2018	250.278
Venta en corto	Publicidad	Morgan Stanley	JPY	6.601.966	378.400	24 de octubre de 2018	380.270
Venta en corto	Aeroespacio y defensa	Goldman Sachs	USD	5.502.806	544.952	18 de septiembre de 2019	622.931
Venta en corto	Aeroespacio y defensa	Morgan Stanley	USD	10.708.555	622.820	11 de julio de 2019	702.696
Venta en corto	Ropa	Goldman Sachs	USD	7.152.766	677.175	18 de diciembre de 2019	790.178
Venta en corto	Ropa	Goldman Sachs	USD	21.313.883	1.127.745	5 de febrero de 2020	1.852.170
Venta en corto	Ropa	Goldman Sachs	USD	8.858.914	(621.525)	23 de septiembre de 2020	(867.527)
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	Goldman Sachs	EUR	20.134.545	321.776	24 de febrero de 2021	319.947
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	Goldman Sachs	USD	8.247.810	1.341.411	18 de septiembre de 2019	1.083.583
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	Morgan Stanley	HKD	11.496.057	154.740	21 de diciembre de 2018	11.998
Venta en corto	Auto Parts&Equipment	J.P. Morgan	USD	6.500.151	1.234.754	16 de julio de 2018	1.221.559
Venta en corto	Auto Parts&Equipment	Morgan Stanley	USD	8.745.371	1.423.149	11 de julio de 2019	1.438.223
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	HKD	2.788.097	64.495	21 de diciembre de 2018	(205.596)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	JPY	2.707.279	(19.948)	24 de octubre de 2018	(19.948)
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	USD	6.545.997	12.626	11 de julio de 2019	13.353

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Egerton Equity (cont.)							
Venta en corto	Bancos	UBS	AUD	11.459.645	799.410	17 de febrero de 2020	854.540
Venta en corto	Bioteología	Goldman Sachs	DKK	5.664.682	(469.562)	25 de noviembre de 2020	(419.352)
Venta en corto	Productos químicos	J.P. Morgan	USD	7.033.973	(24.306)	19 de febrero de 2019	(15.298)
Venta en corto	Productos químicos	Morgan Stanley	EUR	8.138.277	124.571	3 de diciembre de 2018	(23.560)
Venta en corto	Servicios comerciales	Goldman Sachs	EUR	3.703.933	150.887	10 de noviembre de 2020	201.752
Venta en corto	Servicios comerciales	Morgan Stanley	USD	16.402.380	(1.110.262)	11 de julio de 2019	1.891.760
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	USD	4.610.328	1.132.911	27 de febrero de 2020	1.239.361
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	USD	6.423.954	773.746	30 de septiembre de 2020	1.215.461
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	USD	16.101.311	208.015	24 de febrero de 2021	206.311
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	USD	22.511.238	1.299.420	17 de marzo de 2021	1.299.420
Venta en corto	Informática	Morgan Stanley	HKD	12.841.445	1.475.068	21 de diciembre de 2018	1.789.570
Venta en corto	Informática	Morgan Stanley	USD	3.001.847	261.731	11 de julio de 2019	321.179
Venta en corto	Cosméticos/cuidado personal	Goldman Sachs	USD	3.769.912	224.951	21 de enero de 2021	381.731
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	USD	6.288.189	844.367	3 de noviembre de 2020	875.957
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	ZAR	4.736.328	(91.968)	17 de septiembre de 2018	(88.503)
Venta en corto	Eléctrico	Morgan Stanley	GBP	9.983.838	627.484	6 de diciembre de 2018	709.331
Venta en corto	Componentes y equipo eléctrico	Goldman Sachs	USD	14.737.520	1.356.373	12 de noviembre de 2020	1.350.353
Venta en corto	Componentes y equipo eléctrico	J.P. Morgan	USD	3.650.031	(71.515)	26 de abril de 2019	(44.007)
Venta en corto	Electrónica	Morgan Stanley	USD	4.850.484	(465.891)	11 de julio de 2019	(436.449)
Venta en corto	Electrónica	Morgan Stanley	USD	4.504.533	563.178	25 de septiembre de 2019	557.428
Venta en corto	Ingeniería y construcción	Morgan Stanley	GBP	3.331.147	168.140	6 de diciembre de 2018	168.853
Venta en corto	Ingeniería y construcción	Morgan Stanley	USD	3.664.873	211.425	11 de julio de 2019	261.185
Venta en corto	Ingeniería y construcción	UBS	EUR	5.675.779	244.419	23 de julio de 2018	244.419
Venta en corto	Entretenimiento	Goldman Sachs	SEK	3.045.641	376.702	17 de julio de 2020	426.505
Venta en corto	Alimentos	Goldman Sachs	USD	4.546.142	84.854	6 de enero de 2021	84.147
Venta en corto	Alimentos	J.P. Morgan	USD	21.002.264	(889.715)	16 de noviembre de 2018	505.146
Venta en corto	Alimentos	J.P. Morgan	USD	5.575.752	(159.348)	23 de abril de 2019	(159.348)
Venta en corto	Alimentos	Morgan Stanley	EUR	7.535.064	993.094	3 de diciembre de 2018	1.149.181
Venta en corto	Alimentos	Morgan Stanley	USD	15.438.084	1.948.665	11 de julio de 2019	2.061.165

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Egerton Equity (cont.)							
Venta en corto	Herramientas manuales/ automáticas	Morgan Stanley	USD	10.271.746	671.523	11 de julio de 2019	600.722
Venta en corto	Salud - Productos	Goldman Sachs	SEK	3.990.430	(635.549)	20 de mayo de 2020	(416.070)
Venta en corto	Salud - Productos	Goldman Sachs	USD	5.198.009	877.286	21 de febrero de 2020	1.642.460
Venta en corto	Salud - Productos	Goldman Sachs	USD	4.972.141	325.627	1 de diciembre de 2020	336.250
Venta en corto	Salud - Productos	Goldman Sachs	USD	7.475.923	(147.555)	18 de febrero de 2021	(150.996)
Venta en corto	Salud - Productos	J.P. Morgan	USD	2.268.416	(1.661.370)	19 de noviembre de 2018	(1.874.849)
Venta en corto	Salud - Productos	Morgan Stanley	USD	4.514.972	665	11 de julio de 2019	38.954
Venta en corto	Mobiliario del hogar	Morgan Stanley	USD	3.382.207	101.187	11 de julio de 2019	110.366
Venta en corto	Productos/artículos para el hogar	Goldman Sachs	USD	2.620.287	(80.209)	3 de febrero de 2021	(80.209)
Venta en corto	Productos/artículos para el hogar	Morgan Stanley	USD	4.486.953	151.538	11 de julio de 2019	319.597
Venta en corto	Seguros	Morgan Stanley	GBP	1.376.263	(90.534)	6 de diciembre de 2018	(42.078)
Venta en corto	Seguros	Morgan Stanley	USD	9.181.575	366.655	11 de julio de 2019	370.780
Venta en corto	Seguros	UBS	AUD	5.336.079	308.463	17 de febrero de 2020	304.021
Venta en corto	Internet	Morgan Stanley	USD	345.421	41.985	11 de julio de 2019	41.985
Venta en corto	Maquinaria - Diversificado	Goldman Sachs	EUR	3.547.281	471.453	20 de enero de 2021	467.770
Venta en corto	Maquinaria - Diversificado	Goldman Sachs	EUR	4.481.401	533.876	9 de febrero de 2021	534.816
Venta en corto	Maquinaria - Diversificado	Goldman Sachs	SEK	5.341.351	(1.135.449)	30 de octubre de 2019	(1.358.901)
Venta en corto	Maquinaria - Diversificado	Goldman Sachs	USD	7.440.880	(36.007)	4 de diciembre de 2019	102.774
Venta en corto	Maquinaria - Diversificado	Goldman Sachs	USD	14.456.713	114.219	8 de octubre de 2020	207.243
Venta en corto	Medios de comunicación	J.P. Morgan	USD	4.054.223	(474.472)	16 de noviembre de 2018	(636.756)
Venta en corto	Medios de comunicación	Morgan Stanley	GBP	3.904.066	(432.145)	6 de diciembre de 2018	(430.052)
Venta en corto	Medios de comunicación	Morgan Stanley	USD	25.411.436	1.566.677	11 de julio de 2019	1.569.816
Venta en corto	Misceláneos fabricación	Goldman Sachs	USD	35.141.928	7.670.976	17 de octubre de 2019	12.668.722
Venta en corto	Equipamiento de oficina y empresarial	Morgan Stanley	JPY	8.135.040	(395.128)	24 de octubre de 2018	(503.215)
Venta en corto	Petróleo y gas	Goldman Sachs	EUR	1.675.188	(2.537)	31 de marzo de 2021	(2.537)
Venta en corto	Servicios de petróleo y gas	Morgan Stanley	GBP	3.983.248	(182.352)	6 de diciembre de 2018	(3.872)
Venta en corto	Servicios de petróleo y gas	Morgan Stanley	SGD	3.462.649	67.622	31 de octubre de 2019	73.419
Venta en corto	Servicios de petróleo y gas	Morgan Stanley	USD	4.434.023	756.916	11 de julio de 2019	731.802
Venta en corto	Embalaje y contenedores	Morgan Stanley	GBP	3.232.066	86.874	6 de diciembre de 2018	86.625
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	USD	6.237.759	526.809	27 de enero de 2021	669.949

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Egerton Equity (cont.)							
Venta en corto	Productos farmacéuticos	J.P. Morgan	USD	6.882.153	644.332	2 de abril de 2019	644.976
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	USD	3.063.772	51.364	11 de julio de 2019	51.364
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	USD	4.904.710	(1.761.276)	25 de septiembre de 2019	(1.984.939)
Venta en corto	Productos farmacéuticos	UBS	EUR	4.098.078	(97.197)	23 de julio de 2018	(97.197)
Venta en corto	Tuberías	Goldman Sachs	USD	2.969.826	(69.373)	11 de febrero de 2021	(71.913)
Venta en corto	Tuberías	Goldman Sachs	USD	1.375.917	(12.555)	31 de marzo de 2021	(12.555)
Venta en corto	REITS	Morgan Stanley	SGD	3.451.102	(110.929)	31 de octubre de 2019	(107.099)
Venta en corto	REITS	Morgan Stanley	USD	21.460.276	841.820	11 de julio de 2019	941.779
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	SEK	14.059.908	4.915.922	18 de marzo de 2020	5.417.160
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	USD	7.785.381	467.480	27 de enero de 2021	518.998
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	USD	11.438.237	1.047.950	3 de marzo de 2021	1.062.196
Venta en corto	Ventas minoristas	J.P. Morgan	USD	12.074.423	(131.981)	3 de mayo de 2019	13.332
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	GBP	12.649.917	2.066.301	6 de diciembre de 2018	2.032.281
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	USD	9.886.963	361.468	11 de julio de 2019	365.574
Venta en corto	Software	Goldman Sachs	USD	6.330.249	213.522	16 de abril de 2020	138.365
Venta en corto	Software	J.P. Morgan	USD	4.368.943	64.493	29 de abril de 2019	64.493
Venta en corto	Software	Morgan Stanley	GBP	12.279.049	5.283.270	6 de diciembre de 2018	5.285.979
Venta en corto	Telecomunicaciones	Goldman Sachs	SEK	10.228.435	(541.937)	27 de mayo de 2020	98.668
Venta en corto	Telecomunicaciones	Goldman Sachs	USD	5.028.647	(885.990)	7 de mayo de 2020	(904.493)
Venta en corto	Telecomunicaciones	Morgan Stanley	USD	13.155.152	570.290	11 de julio de 2019	565.686
Venta en corto	Telecomunicaciones	Morgan Stanley	ZAR	6.196.172	387.693	17 de septiembre de 2018	616.167
Venta en corto	Transporte	Goldman Sachs	USD	5.072.769	364.594	3 de febrero de 2021	489.007
							EUR 104.778.815
Schroder GAIA Sirios US Equity							
Venta en corto	Bancos	Credit Suisse	USD	3.424.270	(3.446.933)	13 de febrero de 2019	(22.663)
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	USD	6.688.060	(6.474.736)	14 de mayo de 2019	213.325
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	USD	9.670.516	(9.174.122)	14 de noviembre de 2019	496.394
Venta en corto	Bioteología	Bank of America	USD	2.534.447	(2.479.802)	24 de abril de 2019	54.645
Venta en corto	Bioteología	Credit Suisse	USD	1.305.736	(1.129.780)	13 de febrero de 2019	175.956

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Sirios US Equity (cont.)							
Venta en corto	Servicios comerciales	Bank of America	USD	9.093.187	(9.443.164)	27 de junio de 2018	(349.976)
Venta en corto	Servicios comerciales	Goldman Sachs	USD	4.978.975	(4.930.042)	15 de mayo de 2018	48.932
Venta en corto	Servicios comerciales	Morgan Stanley	USD	3.362.195	(3.522.288)	28 de noviembre de 2018	(160.092)
Venta en corto	Informática	Bank of America	USD	5.064.379	(4.912.450)	13 de marzo de 2019	151.929
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	USD	11.278.036	(11.172.498)	14 de mayo de 2019	105.538
Venta en corto	Informática	Morgan Stanley	USD	3.996.381	(3.635.328)	29 de noviembre de 2018	361.053
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Bank of America	USD	4.929.844	(4.673.842)	28 de agosto de 2018	256.002
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Bank of America	USD	3.612.791	(3.274.238)	24 de enero de 2019	338.553
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Bank of America	USD	2.171.343	(2.188.908)	13 de marzo de 2019	(17.565)
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	USD	6.346.759	(6.313.796)	28 de noviembre de 2018	32.963
Venta en corto	Electrónica	Credit Suisse	USD	7.445.872	(7.611.581)	13 de febrero de 2019	(165.709)
Venta en corto	Electrónica	Morgan Stanley	USD	4.059.180	(4.178.336)	28 de noviembre de 2018	(119.155)
Venta en corto	Ingeniería y construcción	Goldman Sachs	USD	13.287.715	(13.135.165)	15 de agosto de 2018	152.550
Venta en corto	Salud - Servicios	Credit Suisse	USD	1.994.954	(1.490.714)	13 de febrero de 2019	504.240
Venta en corto	Mobiliario del hogar	Bank of America	USD	2.523.667	(2.380.162)	26 de junio de 2018	143.505
Venta en corto	Mobiliario del hogar	Morgan Stanley	USD	3.177.665	(3.185.663)	29 de noviembre de 2018	(7.998)
Venta en corto	Índice	Morgan Stanley	USD	71.954.534	(69.167.026)	28 de noviembre de 2018	2.787.508
Venta en corto	Índice	Morgan Stanley	USD	41.662.180	(40.163.723)	26 de diciembre de 2018	1.498.457
Venta en corto	Internet	Bank of America	USD	7.849.972	(7.930.908)	27 de junio de 2018	(80.935)
Venta en corto	Internet	Credit Suisse	USD	3.026.515	(3.695.848)	13 de febrero de 2019	(669.334)
Venta en corto	Internet	Goldman Sachs	USD	1.424.221	(1.666.848)	14 de agosto de 2019	(242.627)
Venta en corto	Internet	Morgan Stanley	USD	580.213	(527.678)	28 de noviembre de 2018	52.535
Venta en corto	Tiempo libre	Goldman Sachs	USD	3.477.945	(3.179.381)	14 de mayo de 2019	298.565
Venta en corto	Maquinaria - Diversificado	Credit Suisse	USD	2.556.780	(2.484.823)	13 de febrero de 2019	71.957
Venta en corto	Maquinaria - Diversificado	Goldman Sachs	USD	4.073.771	(4.252.805)	14 de noviembre de 2019	(179.034)
Venta en corto	Medios de comunicación	Bank of America	USD	2.057.290	(1.881.743)	27 de junio de 2018	175.547
Venta en corto	Petróleo y gas	Bank of America	USD	2.479.458	(2.376.628)	24 de enero de 2019	102.830
Venta en corto	Petróleo y gas	Credit Suisse	USD	8.311.068	(8.307.510)	13 de febrero de 2019	3.557
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Bank of America	USD	3.132.232	(3.022.459)	4 de diciembre de 2018	109.773
Venta en corto	Tuberías	Bank of America	USD	2.453.690	(2.488.937)	29 de octubre de 2018	(35.248)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Sirios US Equity (cont.)							
Venta en corto	REITS	Bank of America	USD	5.602.881	(5.333.768)	27 de junio de 2018	269.113
Venta en corto	REITS	Bank of America	USD	2.933.740	(3.164.310)	27 de febrero de 2019	(230.570)
Venta en corto	REITS	Bank of America	USD	2.442.139	(2.456.456)	18 de abril de 2019	(14.317)
Venta en corto	Ventas minoristas	Bank of America	USD	3.512.949	(2.550.266)	27 de junio de 2018	962.683
Venta en corto	Ventas minoristas	Bank of America	USD	1.890.113	(2.166.650)	14 de agosto de 2018	(276.536)
Venta en corto	Ventas minoristas	Credit Suisse	USD	5.557.624	(5.089.758)	13 de febrero de 2019	467.866
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	USD	5.402.121	(5.062.464)	14 de mayo de 2019	339.658
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	USD	2.907.336	(2.904.933)	14 de agosto de 2019	2.403
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	USD	8.391.221	7.859.943	14 de noviembre de 2019	531.278
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	USD	3.543.435	(3.287.997)	28 de noviembre de 2018	477.436
Venta en corto	Software	Bank of America	USD	5.466.884	(5.523.812)	26 de junio de 2018	(56.928)
Venta en corto	Software	Bank of America	USD	2.947.936	(2.874.321)	23 de julio de 2018	73.615
Venta en corto	Software	Bank of America	USD	4.875.294	(4.755.036)	16 de enero de 2019	120.258
Venta en corto	Software	Goldman Sachs	USD	5.471.907	(6.013.954)	15 de agosto de 2018	(542.047)
Venta en corto	Software	Goldman Sachs	USD	1.009.149	(1.028.513)	14 de febrero de 2019	(19.364)
Venta en corto	Software	Goldman Sachs	USD	8.222.149	(9.140.016)	14 de mayo de 2019	(917.867)
Venta en corto	Tecnología	Morgan Stanley	USD	14.900.109	(15.160.609)	30 de abril de 2019	(260.500)
Venta en corto	Telecomunicaciones	Bank of America	USD	3.136.769	(3.092.135)	27 de junio de 2018	44.635
Venta en corto	Telecomunicaciones	Bank of America	USD	2.257.577	(2.218.046)	10 de julio de 2018	39.530
Venta en corto	Telecomunicaciones	Bank of America	USD	5.548.657	(5.415.702)	20 de septiembre de 2018	132.955
Venta en corto	Telecomunicaciones	Bank of America	USD	1.459.260	(1.488.035)	1 de mayo de 2019	(28.775)
Venta en corto	Telecomunicaciones	Goldman Sachs	USD	2.502.238	(2.491.852)	14 de noviembre de 2019	10.385
						USD	7.210.889
Schroder GAIA Two Sigma Diversified							
Compra en largo	Varios**	Morgan Stanley	USD	1.603.361.387	26.268.184	21 de octubre de 2019	26.268.184
						USD	26.268.184
Schroder GAIA Wellington Pagosa*							
Compra en largo	Aeroespacio y defensa	Goldman Sachs	EUR	7.161	(181)	20 de mayo de 2020	(181)
Compra en largo	Aeroespacio y defensa	Morgan Stanley	EUR	15.187	(366)	19 de mayo de 2020	(366)
Compra en largo	Agricultura	Goldman Sachs	GBP	7.821	(27)	20 de mayo de 2020	(27)
Compra en largo	Agricultura	Morgan Stanley	GBP	13.983	(43)	19 de mayo de 2020	(43)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

** El contrato se mantiene en la cesta de algunas acciones denominadas en USD.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Compra en largo	Líneas aéreas	Goldman Sachs	USD	16.223	(1.044)	20 de mayo de 2020	(1.044)
Compra en largo	Líneas aéreas	Morgan Stanley	USD	70.131	(3.227)	19 de mayo de 2020	(3.156)
Compra en largo	Ropa	Goldman Sachs	USD	25.076	(168)	20 de mayo de 2020	(168)
Compra en largo	Ropa	J.P. Morgan	USD	30.110	154	5 de mayo de 2020	154
Compra en largo	Ropa	Morgan Stanley	USD	52.868	(2.389)	19 de mayo de 2020	(2.389)
Compra en largo	Bancos	Goldman Sachs	EUR	67.013	(1.784)	20 de mayo de 2020	(1.784)
Compra en largo	Bancos	Goldman Sachs	GBP	24.592	(3.012)	20 de mayo de 2020	(3.012)
Compra en largo	Bancos	Goldman Sachs	HKD	36.635	(1.690)	20 de mayo de 2020	(1.690)
Compra en largo	Bancos	Goldman Sachs	USD	532.888	(25.094)	20 de mayo de 2020	(25.094)
Compra en largo	Bancos	J.P. Morgan	USD	217.306	7.769	5 de mayo de 2020	7.769
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	EUR	15.892	(512)	19 de mayo de 2020	(512)
Compra en largo	Bancos	Morgan Stanley	USD	2.676.997	(75.130)	19 de mayo de 2020	(75.146)
Compra en largo	Bioteología	Goldman Sachs	DKK	15.000	435	20 de mayo de 2020	435
Compra en largo	Bioteología	Goldman Sachs	USD	617.566	(44.322)	20 de mayo de 2020	(44.322)
Compra en largo	Bioteología	Morgan Stanley	DKK	253.715	8.972	19 de mayo de 2020	8.972
Compra en largo	Bioteología	Morgan Stanley	USD	2.847.277	(46.681)	19 de mayo de 2020	(46.681)
Compra en largo	Materiales de construcción	Goldman Sachs	USD	9.893	(416)	20 de mayo de 2020	(416)
Compra en largo	Materiales de construcción	Morgan Stanley	USD	74.011	(2.398)	19 de mayo de 2020	(2.398)
Compra en largo	Servicios comerciales	Goldman Sachs	EUR	15.183	(531)	20 de mayo de 2020	(531)
Compra en largo	Servicios comerciales	Goldman Sachs	USD	141.925	(1.898)	20 de mayo de 2020	(1.899)
Compra en largo	Servicios comerciales	Morgan Stanley	EUR	69.633	(1.774)	19 de mayo de 2020	(1.774)
Compra en largo	Servicios comerciales	Morgan Stanley	USD	801.655	(3.432)	19 de mayo de 2020	(2.865)
Compra en largo	Servicios comerciales	Morgan Stanley	USD	12.288	(799)	20 de mayo de 2020	(799)
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	CAD	10.729	50	20 de mayo de 2020	50
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	EUR	25.647	(1.720)	20 de mayo de 2020	(1.720)
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	GBP	15.880	243	20 de mayo de 2020	243
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	USD	207.395	(7.184)	20 de mayo de 2020	(7.184)
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	CAD	18.750	(600)	20 de mayo de 2020	(600)
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	GBP	77.347	753	19 de mayo de 2020	753

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Compra en largo	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	USD	1.181.131	(9.856)	19 de mayo de 2020	(9.856)
Compra en largo	Eléctrico	J.P. Morgan	USD	53.420	(2.298)	5 de mayo de 2020	(2.298)
Compra en largo	Eléctrico	Morgan Stanley	USD	189.488	6.904	19 de mayo de 2020	6.903
Compra en largo	Componentes y equipo eléctrico	Morgan Stanley	USD	11.200	(116)	19 de mayo de 2020	(116)
Compra en largo	Electrónica	Goldman Sachs	EUR	15.996	(201)	20 de mayo de 2020	(201)
Compra en largo	Ingeniería y construcción	J.P. Morgan	USD	43.164	897	5 de mayo de 2020	897
Compra en largo	Entretenimiento	Morgan Stanley	USD	11.029	(506)	19 de mayo de 2020	(506)
Compra en largo	Alimentos	Morgan Stanley	USD	140.013	(2.076)	19 de mayo de 2020	(2.076)
Compra en largo	Servicios alimenticios	Morgan Stanley	USD	68.013	(3.332)	19 de mayo de 2020	(3.332)
Compra en largo	Salud - Productos	Goldman Sachs	CHF	8.066	6	20 de mayo de 2020	6
Compra en largo	Salud - Productos	Goldman Sachs	JPY	3.882	(100)	20 de mayo de 2020	(100)
Compra en largo	Salud - Productos	Goldman Sachs	USD	224.074	(3.575)	20 de mayo de 2020	(3.575)
Compra en largo	Salud - Productos	Morgan Stanley	USD	787.734	(444)	19 de mayo de 2020	(444)
Compra en largo	Salud - Servicios	Goldman Sachs	GBP	7.817	83	20 de mayo de 2020	83
Compra en largo	Salud - Servicios	Goldman Sachs	USD	217.637	(8.714)	20 de mayo de 2020	(8.714)
Compra en largo	Salud - Servicios	Morgan Stanley	HKD	7.559	(313)	19 de mayo de 2020	(313)
Compra en largo	Salud - Servicios	Morgan Stanley	USD	962.697	(53.387)	19 de mayo de 2020	(53.387)
Compra en largo	Sociedades de control (varios)	Goldman Sachs	USD	12.643	(225)	20 de mayo de 2020	(225)
Compra en largo	Sociedades de control (varios)	Morgan Stanley	USD	36.644	698	19 de mayo de 2020	698
Compra en largo	Constructores de viviendas	Morgan Stanley	USD	51.700	(60)	19 de mayo de 2020	(60)
Compra en largo	Seguros	Goldman Sachs	CAD	15.344	(404)	20 de mayo de 2020	(404)
Compra en largo	Seguros	Goldman Sachs	USD	163.266	(7.634)	20 de mayo de 2020	(7.634)
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	CAD	7.758	(44)	20 de mayo de 2020	(44)
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	HKD	26.936	(1.200)	19 de mayo de 2020	(1.200)
Compra en largo	Seguros	Morgan Stanley	USD	759.122	(13.720)	19 de mayo de 2020	(13.720)
Compra en largo	Internet	Goldman Sachs	USD	79.529	(5.911)	20 de mayo de 2020	(5.911)
Compra en largo	Internet	J.P. Morgan	USD	7.746	(666)	5 de mayo de 2020	(666)
Compra en largo	Internet	Morgan Stanley	USD	441.857	(18.606)	19 de mayo de 2020	(18.635)
Compra en largo	Sociedades de inversión	Goldman Sachs	USD	59.103	(6.173)	20 de mayo de 2020	(6.173)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Compra en largo	Sociedades de inversión	Morgan Stanley	USD	8.288	(141)	19 de mayo de 2020	(141)
Compra en largo	Tiempo libre	Goldman Sachs	USD	25.537	(1.024)	20 de mayo de 2020	(1.024)
Compra en largo	Tiempo libre	Morgan Stanley	USD	117.533	1.178	19 de mayo de 2020	1.178
Compra en largo	Alojamiento	Goldman Sachs	USD	13.467	(78)	20 de mayo de 2020	(78)
Compra en largo	Alojamiento	Morgan Stanley	USD	85.791	(2.134)	19 de mayo de 2020	(2.134)
Compra en largo	Maquinaria - Diversificado	Goldman Sachs	USD	45.928	(1.017)	20 de mayo de 2020	(1.017)
Compra en largo	Maquinaria - Diversificado	Morgan Stanley	USD	219.639	(2.440)	19 de mayo de 2020	(2.440)
Compra en largo	Misceláneos fabricación	Goldman Sachs	USD	13.831	(803)	20 de mayo de 2020	(803)
Compra en largo	Misceláneos fabricación	Morgan Stanley	USD	65.232	(2.097)	19 de mayo de 2020	(2.097)
Compra en largo	Petróleo y gas	Goldman Sachs	CAD	2.976	(30)	20 de mayo de 2020	(30)
Compra en largo	Petróleo y gas	Goldman Sachs	USD	429.875	40.874	20 de mayo de 2020	40.874
Compra en largo	Petróleo y gas	Morgan Stanley	CAD	1.537	90	20 de mayo de 2020	90
Compra en largo	Petróleo y gas	Morgan Stanley	USD	796.004	41.165	19 de mayo de 2020	41.165
Compra en largo	Embalaje y contenedores	Goldman Sachs	USD	14.469	(494)	20 de mayo de 2020	(494)
Compra en largo	Embalaje y contenedores	Morgan Stanley	USD	84.221	(3.688)	19 de mayo de 2020	(3.688)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	CHF	20.439	(180)	20 de mayo de 2020	(180)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	EUR	22.497	(712)	20 de mayo de 2020	(712)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	GBP	55.498	2.197	20 de mayo de 2020	2.197
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	JPY	592.313	52.119	20 de mayo de 2020	52.119
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	USD	322.569	(20.981)	20 de mayo de 2020	(20.981)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	J.P. Morgan	JPY	10.607	(971)	7 de mayo de 2020	(971)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	CHF	74.698	(1.168)	19 de mayo de 2020	(1.168)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	EUR	217.783	(8.726)	19 de mayo de 2020	(8.726)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	GBP	417.107	10.175	19 de mayo de 2020	10.175
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	HKD	67.470	(417)	19 de mayo de 2020	(417)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	JPY	14.573	(239)	20 de mayo de 2020	(239)
Compra en largo	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	USD	3.497.735	(207.020)	19 de mayo de 2020	(207.020)
Compra en largo	Tuberías	Goldman Sachs	USD	108.463	5.382	20 de mayo de 2020	5.382
Compra en largo	Tuberías	Morgan Stanley	USD	132.847	3.463	19 de mayo de 2020	3.463

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Compra en largo	Capital de riesgo	Goldman Sachs	USD	10.511	(868)	20 de mayo de 2020	(868)
Compra en largo	Capital de riesgo	Morgan Stanley	USD	122.586	(7.295)	19 de mayo de 2020	(7.295)
Compra en largo	Sector inmobiliario	J.P. Morgan	USD	197.609	(11.156)	7 de mayo de 2020	(11.156)
Compra en largo	REITS	Goldman Sachs	USD	18.985	345	20 de mayo de 2020	345
Compra en largo	REITS	Morgan Stanley	USD	148.438	3.429	19 de mayo de 2020	3.429
Compra en largo	Ventas minoristas	Goldman Sachs	CHF	5.316	56	20 de mayo de 2020	56
Compra en largo	Ventas minoristas	Goldman Sachs	USD	26.190	885	20 de mayo de 2020	885
Compra en largo	Ventas minoristas	Morgan Stanley	SEK	5.876	5.811	20 de mayo de 2020	(64)
Compra en largo	Ventas minoristas	Morgan Stanley	USD	400.163	(4.368)	19 de mayo de 2020	(4.377)
Compra en largo	Ventas minoristas	Morgan Stanley	USD	212.593	3.658	15 de mayo de 2020	3.658
Compra en largo	Ahorros y préstamos	Goldman Sachs	USD	59.122	(2.960)	20 de mayo de 2020	(2.960)
Compra en largo	Ahorros y préstamos	Morgan Stanley	USD	384.685	(4.203)	19 de mayo de 2020	(4.203)
Compra en largo	Semiconductores	Goldman Sachs	JPY	114.127	(11.166)	20 de mayo de 2020	(11.166)
Compra en largo	Semiconductores	Goldman Sachs	USD	18.446	(1.031)	20 de mayo de 2020	(1.031)
Compra en largo	Semiconductores	J.P. Morgan	USD	36.067	(3.209)	5 de mayo de 2020	(3.209)
Compra en largo	Semiconductores	Morgan Stanley	USD	852.487	(18.515)	19 de mayo de 2020	(16.895)
Compra en largo	Software	Goldman Sachs	USD	62.463	(815)	20 de mayo de 2020	(815)
Compra en largo	Software	J.P. Morgan	USD	15.705	(1.317)	5 de mayo de 2020	(1.317)
Compra en largo	Software	Morgan Stanley	JPY	3.421	(54)	20 de mayo de 2020	(54)
Compra en largo	Software	Morgan Stanley	USD	345.138	2.090	19 de mayo de 2020	2.090
Compra en largo	Telecomunicaciones	Morgan Stanley	USD	426.824	(1.376)	19 de mayo de 2020	(1.376)
Compra en largo	Transporte	Goldman Sachs	USD	24.376	(509)	20 de mayo de 2020	(509)
Compra en largo	Transporte	Morgan Stanley	USD	284.234	(9.233)	19 de mayo de 2020	(9.205)
Compra en largo	Varios**	Morgan Stanley	USD	10.081.255	43.930	30 de marzo de 2020	43.930
Compra en largo	Varios**	Morgan Stanley	USD	173.644	(3.321)	19 de mayo de 2020	(3.321)
Venta en corto	Publicidad	Goldman Sachs	EUR	35.051	944	20 de mayo de 2020	944
Venta en corto	Publicidad	Morgan Stanley	EUR	47.286	(4)	19 de mayo de 2020	(4)
Venta en corto	Líneas aéreas	Goldman Sachs	USD	4.681	26	20 de mayo de 2020	26
Venta en corto	Líneas aéreas	J.P. Morgan	USD	19.725	(491)	5 de mayo de 2020	(491)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

** El contrato se mantiene en la cesta de algunas acciones denominadas en USD.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Venta en corto	Líneas aéreas	Morgan Stanley	USD	7.643	70	19 de mayo de 2020	70
Venta en corto	Ropa	Goldman Sachs	GBP	28.346	(2.716)	20 de mayo de 2020	(2.716)
Venta en corto	Ropa	Goldman Sachs	PLN	2.660	120	20 de mayo de 2020	120
Venta en corto	Ropa	Morgan Stanley	GBP	14.390	(356)	19 de mayo de 2020	(356)
Venta en corto	Ropa	Morgan Stanley	PLN	17.966	79	19 de mayo de 2020	79
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	Goldman Sachs	EUR	29.319	(615)	20 de mayo de 2020	(615)
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	Goldman Sachs	USD	63.270	7.648	20 de mayo de 2020	7.648
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	J.P. Morgan	USD	82.333	18.461	5 de mayo de 2020	18.461
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	Morgan Stanley	EUR	13.690	(423)	19 de mayo de 2020	(423)
Venta en corto	Fabricantes de automóviles	Morgan Stanley	USD	38.802	6.600	19 de mayo de 2020	6.600
Venta en corto	Auto Parts&Equipment	Goldman Sachs	EUR	36.055	24	20 de mayo de 2020	24
Venta en corto	Auto Parts&Equipment	Morgan Stanley	EUR	17.148	565	19 de mayo de 2020	565
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	AUD	368.694	19.630	20 de mayo de 2020	19.630
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	EUR	88.133	3.736	20 de mayo de 2020	3.736
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	GBP	127.809	7.408	20 de mayo de 2020	7.408
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	HKD	53.794	1.852	20 de mayo de 2020	1.852
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	TRY	282.181	19.912	20 de mayo de 2020	19.912
Venta en corto	Bancos	Goldman Sachs	USD	503.025	19.181	20 de mayo de 2020	19.180
Venta en corto	Bancos	J.P. Morgan	USD	1.062.195	197	5 de mayo de 2020	197
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	EUR	41.362	1.098	19 de mayo de 2020	1.098
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	GBP	59.799	2.109	19 de mayo de 2020	2.109
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	HKD	78.327	2.660	19 de mayo de 2020	2.660
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	JPY	152.556	10.619	20 de mayo de 2020	10.619
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	TRY	128.720	6.968	20 de mayo de 2020	6.968
Venta en corto	Bancos	Morgan Stanley	USD	450.906	13.462	19 de mayo de 2020	13.462
Venta en corto	Bebidas	Goldman Sachs	EUR	14.193	(202)	20 de mayo de 2020	(202)
Venta en corto	Bebidas	Goldman Sachs	GBP	60.818	(290)	20 de mayo de 2020	(290)
Venta en corto	Bebidas	Morgan Stanley	EUR	5.869	151	19 de mayo de 2020	151
Venta en corto	Bebidas	Morgan Stanley	GBP	29.117	656	19 de mayo de 2020	656

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Venta en corto	Bioteología	Goldman Sachs	DKK	17.920	(674)	20 de mayo de 2020	(674)
Venta en corto	Bioteología	Goldman Sachs	GBP	107.707	(15.534)	20 de mayo de 2020	(15.588)
Venta en corto	Bioteología	Goldman Sachs	USD	195.464	(74.040)	20 de mayo de 2020	7.253
Venta en corto	Bioteología	J.P. Morgan	USD	472.538	26.020	5 de mayo de 2020	26.020
Venta en corto	Bioteología	Morgan Stanley	DKK	3.610	(21)	19 de mayo de 2020	(21)
Venta en corto	Bioteología	Morgan Stanley	GBP	44.191	(6.456)	19 de mayo de 2020	(6.456)
Venta en corto	Bioteología	Morgan Stanley	USD	2.865.767	99.691	19 de mayo de 2020	99.691
Venta en corto	Materiales de construcción	Goldman Sachs	MXN	37.269	1.974	20 de mayo de 2020	1.974
Venta en corto	Materiales de construcción	Goldman Sachs	USD	8.524	(142)	20 de mayo de 2020	(142)
Venta en corto	Materiales de construcción	Morgan Stanley	MXN	4.060	464	19 de mayo de 2020	464
Venta en corto	Materiales de construcción	Morgan Stanley	USD	29.649	(342)	19 de mayo de 2020	(342)
Venta en corto	Mercados de capital	J.P. Morgan	USD	141.660	1.475	5 de mayo de 2020	1.475
Venta en corto	Servicios comerciales	Goldman Sachs	EUR	156.161	(6.875)	20 de mayo de 2020	(6.875)
Venta en corto	Servicios comerciales	Goldman Sachs	GBP	31.606	853	20 de mayo de 2020	853
Venta en corto	Servicios comerciales	Goldman Sachs	USD	35.225	837	20 de mayo de 2020	837
Venta en corto	Servicios comerciales	J.P. Morgan	USD	152.943	3.862	5 de mayo de 2020	3.862
Venta en corto	Servicios comerciales	Morgan Stanley	EUR	110.510	1.459	19 de mayo de 2020	1.459
Venta en corto	Servicios comerciales	Morgan Stanley	GBP	13.384	(459)	19 de mayo de 2020	(459)
Venta en corto	Servicios comerciales	Morgan Stanley	USD	72.317	6.910	19 de mayo de 2020	1.892
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	EUR	92.730	6.852	20 de mayo de 2020	6.852
Venta en corto	Informática	Goldman Sachs	USD	31.033	1.672	20 de mayo de 2020	1.672
Venta en corto	Informática	J.P. Morgan	USD	108.902	934	5 de mayo de 2020	933
Venta en corto	Informática	Morgan Stanley	EUR	41.839	1.109	19 de mayo de 2020	1.109
Venta en corto	Informática	Morgan Stanley	USD	93.973	3.695	19 de mayo de 2020	3.695
Venta en corto	Fondo de la deuda	Goldman Sachs	USD	105.088	(237)	20 de mayo de 2020	(237)
Venta en corto	Fondo de la deuda	Morgan Stanley	USD	49.312	(404)	19 de mayo de 2020	(404)
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	EUR	180.303	4.858	20 de mayo de 2020	4.858
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	GBP	118.036	8.696	20 de mayo de 2020	8.696
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Goldman Sachs	USD	65.023	2.466	20 de mayo de 2020	2.466

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	J.P. Morgan	USD	411.561	14.843	5 de mayo de 2020	14.843
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	EUR	65.815	1.914	19 de mayo de 2020	1.914
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	GBP	40.426	1.613	19 de mayo de 2020	1.613
Venta en corto	Servicios financieros diversificados	Morgan Stanley	USD	268.922	8.155	19 de mayo de 2020	8.154
Venta en corto	Componentes y equipo eléctrico	Morgan Stanley	USD	16.140	3.010	19 de mayo de 2020	3.010
Venta en corto	Electrónica	Goldman Sachs	USD	23.240	1.254	20 de mayo de 2020	1.254
Venta en corto	Electrónica	J.P. Morgan	USD	101.027	2.937	5 de mayo de 2020	2.937
Venta en corto	Electrónica	Morgan Stanley	USD	59.908	3.206	19 de mayo de 2020	3.206
Venta en corto	Fondo de renta variable	Goldman Sachs	GBP	106.657	(4.358)	20 de mayo de 2020	(4.358)
Venta en corto	Fondo de renta variable	Morgan Stanley	GBP	46.774	(134)	19 de mayo de 2020	(134)
Venta en corto	Alimentos	Goldman Sachs	EUR	95.390	6.489	20 de mayo de 2020	6.488
Venta en corto	Alimentos	Goldman Sachs	GBP	41.087	2.022	20 de mayo de 2020	2.022
Venta en corto	Alimentos	Goldman Sachs	USD	12.378	435	20 de mayo de 2020	435
Venta en corto	Alimentos	J.P. Morgan	USD	46.701	794	5 de mayo de 2020	794
Venta en corto	Alimentos	Morgan Stanley	EUR	87.191	2.568	19 de mayo de 2020	2.568
Venta en corto	Alimentos	Morgan Stanley	GBP	18.828	264	19 de mayo de 2020	264
Venta en corto	Alimentos	Morgan Stanley	USD	19.911	138	19 de mayo de 2020	138
Venta en corto	Papel y productos forestales	Morgan Stanley	USD	3.014	(3.014)	19 de mayo de 2020	-
Venta en corto	Salud	Morgan Stanley	USD	292.962	10.837	19 de mayo de 2020	10.837
Venta en corto	Salud - Productos	Goldman Sachs	CHF	151.723	3.432	20 de mayo de 2020	3.432
Venta en corto	Salud - Productos	Goldman Sachs	DKK	300.256	(133)	20 de mayo de 2020	(133)
Venta en corto	Salud - Productos	Goldman Sachs	SEK	143.710	(18.762)	20 de mayo de 2020	(18.762)
Venta en corto	Salud - Productos	Goldman Sachs	USD	73.996	3.286	20 de mayo de 2020	3.286
Venta en corto	Salud - Productos	J.P. Morgan	USD	321.611	41.806	5 de mayo de 2020	41.806
Venta en corto	Salud - Productos	Morgan Stanley	CHF	58.794	1.297	19 de mayo de 2020	1.297
Venta en corto	Salud - Productos	Morgan Stanley	DKK	78.499	1.764	19 de mayo de 2020	1.764
Venta en corto	Salud - Productos	Morgan Stanley	SEK	40.752	(633)	19 de mayo de 2020	(633)
Venta en corto	Salud - Productos	Morgan Stanley	USD	95.483	4.069	19 de mayo de 2020	4.069
Venta en corto	Salud - Servicios	Goldman Sachs	USD	32.732	2.274	20 de mayo de 2020	2.274

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Venta en corto	Salud - Servicios	J.P. Morgan	USD	129.819	7.652	5 de mayo de 2020	7.652
Venta en corto	Salud - Servicios	Morgan Stanley	JPY	167.822	(22.580)	20 de mayo de 2020	(22.580)
Venta en corto	Salud - Servicios	Morgan Stanley	USD	39.834	2.109	19 de mayo de 2020	2.109
Venta en corto	Constructores de viviendas	Goldman Sachs	GBP	24.760	378	20 de mayo de 2020	378
Venta en corto	Constructores de viviendas	Morgan Stanley	GBP	11.731	143	19 de mayo de 2020	143
Venta en corto	Mobiliario del hogar	Goldman Sachs	GBP	68.007	(874)	20 de mayo de 2020	(874)
Venta en corto	Mobiliario del hogar	Goldman Sachs	USD	12.661	1.384	20 de mayo de 2020	1.384
Venta en corto	Mobiliario del hogar	J.P. Morgan	USD	31.383	2.624	5 de mayo de 2020	2.624
Venta en corto	Mobiliario del hogar	Morgan Stanley	GBP	29.625	835	19 de mayo de 2020	835
Venta en corto	Mobiliario del hogar	Morgan Stanley	USD	13.212	395	19 de mayo de 2020	395
Venta en corto	Productos/artículos para el hogar	Goldman Sachs	USD	11.882	169	20 de mayo de 2020	169
Venta en corto	Productos/artículos para el hogar	J.P. Morgan	USD	40.333	(412)	5 de mayo de 2020	(412)
Venta en corto	Productos/artículos para el hogar	Morgan Stanley	USD	16.477	(259)	19 de mayo de 2020	(259)
Venta en corto	Índice	Goldman Sachs	HKD	73.063	(3.035)	20 de mayo de 2020	(3.035)
Venta en corto	Índice	Goldman Sachs	USD	159.993	(433)	20 de junio de 2018	(441)
Venta en corto	Índice	Goldman Sachs	USD	42.059	(549)	15 de febrero de 2019	(549)
Venta en corto	Índice	Goldman Sachs	USD	67.220	(1.721)	20 de mayo de 2020	(1.721)
Venta en corto	Índice	J.P. Morgan	EUR	293.928	256	20 de junio de 2018	258
Venta en corto	Índice	J.P. Morgan	USD	408.482	2.812	5 de mayo de 2020	2.812
Venta en corto	Índice	Morgan Stanley	USD	2.493.914	46.575	19 de mayo de 2020	46.196
Venta en corto	Índice	Morgan Stanley	USD	89.366	1.056	20 de mayo de 2020	1.056
Venta en corto	Seguros	Goldman Sachs	GBP	42.736	707	20 de mayo de 2020	707
Venta en corto	Seguros	Goldman Sachs	USD	20.553	789	20 de mayo de 2020	789
Venta en corto	Seguros	J.P. Morgan	USD	87.402	(3.206)	5 de mayo de 2020	(3.206)
Venta en corto	Seguros	Morgan Stanley	GBP	20.440	317	19 de mayo de 2020	317
Venta en corto	Seguros	Morgan Stanley	JPY	99.750	6.449	20 de mayo de 2020	6.449
Venta en corto	Seguros	Morgan Stanley	USD	34.857	1.985	19 de mayo de 2020	1.985
Venta en corto	Internet	Goldman Sachs	GBP	48.537	10.788	20 de mayo de 2020	10.788
Venta en corto	Internet	Goldman Sachs	USD	10.326	1.398	20 de mayo de 2020	1.398
Venta en corto	Internet	J.P. Morgan	USD	34.824	3.882	5 de mayo de 2020	3.882

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Venta en corto	Internet	Morgan Stanley	GBP	16.737	923	19 de mayo de 2020	923
Venta en corto	Internet	Morgan Stanley	JPY	81.425	6.275	20 de mayo de 2020	6.275
Venta en corto	Internet	Morgan Stanley	USD	31.135	1.055	19 de mayo de 2020	1.055
Venta en corto	Sociedades de inversión	Goldman Sachs	USD	23.370	151	20 de mayo de 2020	151
Venta en corto	Sociedades de inversión	J.P. Morgan	USD	91.865	984	5 de mayo de 2020	984
Venta en corto	Sociedades de inversión	Morgan Stanley	USD	36.648	537	19 de mayo de 2020	(72)
Venta en corto	Alojamiento	Goldman Sachs	USD	4.356	24	20 de mayo de 2020	24
Venta en corto	Alojamiento	J.P. Morgan	USD	19.307	483	5 de mayo de 2020	483
Venta en corto	Alojamiento	Morgan Stanley	USD	8.617	268	19 de mayo de 2020	268
Venta en corto	Medios de comunicación	Goldman Sachs	GBP	69.196	(830)	20 de mayo de 2020	(830)
Venta en corto	Medios de comunicación	Morgan Stanley	GBP	30.702	270	19 de mayo de 2020	270
Venta en corto	Metales y minería	Morgan Stanley	USD	194.519	10.970	19 de mayo de 2020	11.650
Venta en corto	Minería	Goldman Sachs	AUD	39.743	631	20 de mayo de 2020	631
Venta en corto	Minería	Goldman Sachs	USD	7.783	(81)	20 de mayo de 2020	(81)
Venta en corto	Minería	J.P. Morgan	USD	35.166	835	5 de mayo de 2020	835
Venta en corto	Minería	Morgan Stanley	USD	69.761	1.950	19 de mayo de 2020	2.015
Venta en corto	Petróleo y gas	Goldman Sachs	USD	1.713	(172)	20 de mayo de 2020	(172)
Venta en corto	Petróleo y gas	J.P. Morgan	USD	7.375	(937)	5 de mayo de 2020	(937)
Venta en corto	Petróleo y gas	Morgan Stanley	USD	303.587	(18.861)	19 de mayo de 2020	(18.861)
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	CAD	45.453	209	20 de mayo de 2020	209
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	DKK	209.573	10.975	20 de mayo de 2020	10.975
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	EUR	386.146	5.062	20 de mayo de 2020	5.062
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	GBP	189.960	(9.432)	20 de mayo de 2020	(9.432)
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Goldman Sachs	USD	382.979	28.368	20 de mayo de 2020	28.368
Venta en corto	Productos farmacéuticos	J.P. Morgan	USD	1.181.036	83.854	5 de mayo de 2020	83.854
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	CAD	4.439	129	20 de mayo de 2020	129
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	DKK	76.618	1.643	19 de mayo de 2020	1.643
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	EUR	143.174	(958)	19 de mayo de 2020	(958)
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	GBP	100.896	(1.211)	19 de mayo de 2020	(1.211)
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	JPY	367.336	(5.457)	20 de mayo de 2020	(5.457)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Venta en corto	Productos farmacéuticos	Morgan Stanley	USD	815.571	51.764	19 de mayo de 2020	51.764
Venta en corto	Sector inmobiliario	Goldman Sachs	GBP	59.007	(1.332)	20 de mayo de 2020	(1.332)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Goldman Sachs	HKD	12.707	231	20 de mayo de 2020	231
Venta en corto	Sector inmobiliario	Goldman Sachs	SEK	63.575	(234)	20 de mayo de 2020	(234)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Goldman Sachs	USD	33.095	(33)	20 de mayo de 2020	(33)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Morgan Stanley	GBP	28.749	(15)	19 de mayo de 2020	(15)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Morgan Stanley	HKD	17.171	(1.526)	19 de mayo de 2020	(1.526)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Morgan Stanley	JPY	195.003	(3.177)	20 de mayo de 2020	(3.177)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Morgan Stanley	SEK	28.195	(225)	19 de mayo de 2020	(225)
Venta en corto	Sector inmobiliario	Morgan Stanley	USD	5.418	(108)	20 de mayo de 2020	(108)
Venta en corto	REITS	Goldman Sachs	GBP	19.192	(405)	20 de mayo de 2020	(405)
Venta en corto	REITS	Goldman Sachs	USD	70.549	245	20 de mayo de 2020	245
Venta en corto	REITS	J.P. Morgan	USD	247.984	(3.278)	5 de mayo de 2020	(3.278)
Venta en corto	REITS	Morgan Stanley	GBP	9.409	26	19 de mayo de 2020	26
Venta en corto	REITS	Morgan Stanley	USD	102.241	(1.022)	19 de mayo de 2020	(1.022)
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	CHF	26.565	2.184	20 de mayo de 2020	2.184
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	DKK	48.159	(1.299)	20 de mayo de 2020	(1.299)
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	EUR	25.706	574	20 de mayo de 2020	574
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	GBP	168.115	13.222	20 de mayo de 2020	13.222
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	SEK	18.753	1.574	20 de mayo de 2020	1.595
Venta en corto	Ventas minoristas	Goldman Sachs	USD	150.680	1.301	20 de mayo de 2020	1.301
Venta en corto	Ventas minoristas	J.P. Morgan	USD	478.600	(9.004)	5 de mayo de 2020	(9.004)
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	CHF	24.938	1.021	19 de mayo de 2020	1.021
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	DKK	22.223	(1.198)	19 de mayo de 2020	(1.198)
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	EUR	11.622	(278)	19 de mayo de 2020	(278)
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	GBP	89.243	2.027	19 de mayo de 2020	2.027
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	GBP	14.223	30	15 de mayo de 2020	30
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	JPY	45.884	(2.029)	20 de mayo de 2020	(2.029)
Venta en corto	Ventas minoristas	Morgan Stanley	USD	420.526	3.148	19 de mayo de 2020	3.148
Venta en corto	Ahorros y préstamos	Goldman Sachs	USD	25.484	1.064	20 de mayo de 2020	1.064

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de rentabilidad total (cont.)

Posición de protección	Industria	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Valor de mercado	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)							
Venta en corto	Ahorros y préstamos	J.P. Morgan	USD	87.053	699	5 de mayo de 2020	699
Venta en corto	Ahorros y préstamos	Morgan Stanley	USD	36.879	1.384	19 de mayo de 2020	1.384
Venta en corto	Semiconductores	Goldman Sachs	USD	18.132	596	20 de mayo de 2020	596
Venta en corto	Semiconductores	J.P. Morgan	USD	123.304	297	5 de mayo de 2020	297
Venta en corto	Semiconductores	Morgan Stanley	GBP	29.337	(456)	19 de mayo de 2020	(456)
Venta en corto	Semiconductores	Morgan Stanley	USD	128.402	2.911	19 de mayo de 2020	2.911
Venta en corto	Software	Goldman Sachs	EUR	47.052	773	20 de mayo de 2020	773
Venta en corto	Software	J.P. Morgan	USD	21.876	127	5 de mayo de 2020	128
Venta en corto	Software	Morgan Stanley	EUR	55.231	3.610	19 de mayo de 2020	3.610
Venta en corto	Software	Morgan Stanley	USD	61.094	(263)	19 de mayo de 2020	(262)
Venta en corto	Telecomunicaciones	Goldman Sachs	DKK	3.116	120	20 de mayo de 2020	120
Venta en corto	Telecomunicaciones	Goldman Sachs	USD	13.001	344	20 de mayo de 2020	344
Venta en corto	Telecomunicaciones	J.P. Morgan	USD	36.877	1.262	5 de mayo de 2020	1.262
Venta en corto	Telecomunicaciones	Morgan Stanley	DKK	29.202	(393)	19 de mayo de 2020	(393)
Venta en corto	Telecomunicaciones	Morgan Stanley	USD	68.995	1.972	19 de mayo de 2020	1.972
Venta en corto	Transporte	Goldman Sachs	USD	7.874	25	20 de mayo de 2020	25
Venta en corto	Transporte	J.P. Morgan	USD	27.930	711	5 de mayo de 2020	711
Venta en corto	Transporte	Morgan Stanley	USD	11.172	32	19 de mayo de 2020	31
Venta en corto	Varios**	Morgan Stanley	USD	967.898	12.217	19 de mayo de 2020	12.217
						USD	173.033

Contratos por diferencias

Los contratos por diferencias se valoran tomando como base el precio del título subyacente convertido a la moneda base del contrato por diferencias, a excepción de cualquier comisión financiera atribuible a cada contrato registrado por separado. Al suscribir un contrato por diferencias, es posible que el Fondo deba entregar en garantía una cantidad en efectivo y/u otros activos al agente de bolsa, que sea igual a cierto porcentaje del importe del contrato ("margen inicial"). Posteriormente, los pagos conocidos como "márgenes de variación" son realizados o recibidos de forma periódica por el Fondo, según las fluctuaciones del valor del título

subyacente. Las ganancias o las pérdidas materializadas al cierre del contrato son iguales a la diferencia entre el valor del contrato por diferencias en el momento en que se abrió (incluidos los cambios financieros) y el valor en el momento en que se cerró. Los dividendos (impuestos de retención netos) atribuibles a contratos por diferencias abiertos se consideran dividendos por cobrar al final del periodo. El resultado de estas revaloraciones a sábado, 31 de marzo de 2018 se muestra en el Balance bajo el apartado "Plusvalía/ (minusvalía) latente neta sobre contratos por diferencias".

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

** El contrato se mantiene en la cesta de algunas acciones denominadas en USD.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos por diferencias (cont.)

A 31 de marzo de 2018, los siguientes subfondos tenían establecidos contratos por diferencias sobre índices financieros y contratos de futuros:

Contrato	Contraparte	Cantidad	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend				
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Automobiles & Parts Price	Credit Suisse	163	125.745	(433)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Banks Price	Credit Suisse	43.047	9.170.739	(544.577)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Basic Resources Price	Credit Suisse	567	313.712	(14.735)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Chemicals Price	Credit Suisse	(193)	(212.224)	9.754
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Construction & Materials Price	Credit Suisse	(424)	(227.362)	3.085
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Financial Services Price	Credit Suisse	1.606	958.232	(19.261)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Food & Beverage Price	Credit Suisse	(276)	(213.007)	(1.110)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Health Care Price	Credit Suisse	(1.570)	(1.321.298)	5.110
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Industrial Goods & Services Price	Credit Suisse	(125)	(79.043)	(984)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Insurance Price	Credit Suisse	20.119	7.014.945	(243.454)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Media Price	Credit Suisse	(4.632)	(1.496.560)	33.729
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Oil & Gas Price	Credit Suisse	190	70.652	142
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Personal & Household Goods	Credit Suisse	(865)	(846.852)	(17.380)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Retail Price	Credit Suisse	640	226.127	2.381
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Technology Price	Credit Suisse	732	386.450	(25.890)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Telecommunications Price	Credit Suisse	(2.185)	(692.217)	18.228
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Travel & Leisure	Credit Suisse	3.014	916.278	(43.123)
CFD sobre el índice Stoxx Europe 600 Utilities Price	Credit Suisse	(837)	(291.520)	(6.576)
CFD sobre el índice S&P 500 Consumer Discretionary Sector	Goldman Sachs	732	590.703	804
CFD sobre el índice S&P 500 Consumer Staples Sector	Goldman Sachs	1.130	612.159	(19.413)
CFD sobre el índice S&P 500 Energy Sector	Goldman Sachs	(537)	(267.582)	356
CFD sobre el índice S&P 500 Financials Sector	Goldman Sachs	15.407	7.049.224	(325.838)
CFD sobre el índice S&P 500 Health Care Sector	Goldman Sachs	(757)	(712.133)	6.279
CFD sobre el índice S&P 500 Industrials Sector	Goldman Sachs	2.833	1.770.496	(56.322)
CFD sobre el índice S&P 500 Information Technology Sector	Goldman Sachs	191	218.050	(1.954)
CFD sobre el índice S&P 500 Materials Sector	Goldman Sachs	11.626	4.142.762	(207.235)
CFD sobre el índice S&P 500 Utilities Sector	Goldman Sachs	1.427	365.508	12.040
			USD 27.571.984	(1.436.377)
Schroder GAIA Contour Tech Equity*				
CFD sobre acciones australianas	Morgan Stanley	(11.500)	(18.542)	(18.542)
CFD sobre acciones austríacas	Morgan Stanley	14.914	(6.339)	(7.322)
CFD sobre acciones canadienses	Morgan Stanley	127.790	(46.624)	(46.624)
CFD sobre acciones francesas	Morgan Stanley	20.215	(29.157)	(27.620)
CFD sobre acciones alemanas	Morgan Stanley	34.175	207.751	207.752
CFD sobre acciones israelíes	Morgan Stanley	(5.505)	16.689	16.689
CFD sobre acciones japonesas	Goldman Sachs	(145.673)	74.914	75.807
CFD sobre acciones japonesas	Morgan Stanley	62.220	249.195	253.709
CFD sobre acciones neerlandesas	Morgan Stanley	(4.180)	(125.893)	(125.789)
CFD sobre acciones españolas	Morgan Stanley	(8.410)	1.247	2.756
CFD sobre acciones suecas	Morgan Stanley	(4.895)	(5.809)	(5.809)
CFD sobre acciones británicas	Goldman Sachs	(85.600)	215.648	215.665
CFD sobre acciones británicas	Morgan Stanley	(18.770)	21.666	21.838
CFD sobre acciones estadounidenses	Goldman Sachs	(16.507)	(370.564)	(362.904)
CFD sobre acciones estadounidenses	Morgan Stanley	(322.769)	(41.858)	(16.206)
			USD 142.324	183.400

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos por diferencias (cont.)

Contrato	Contraparte	Cantidad	Valor de mercado	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Indus PacifiChoice				
CFD sobre acciones australianas	Citi Bank	(79.839)	(2.558.898)	339.821
CFD sobre acciones australianas	Deutsche Bank	(77.681)	(2.479.590)	75.416
CFD sobre acciones chinas	Citi Bank	182.510	6.188.830	(597.563)
CFD sobre acciones chinas	Deutsche Bank	20.038	163.710	(36.966)
CFD sobre acciones chinas	Morgan Stanley	4.173.964	5.310.315	(81.712)
CFD sobre acciones chinas	UBS	1.834.342	4.524.334	103.140
CFD sobre acciones de Hong Kong	Morgan Stanley	1.816.000	173.544	15.029
CFD sobre acciones indias	Citi Bank	139.460	1.230.560	143.391
CFD sobre acciones indias	Goldman Sachs	183.703	4.834.628	42.443
CFD sobre acciones indias	Morgan Stanley	39.124	983.681	(69.262)
CFD sobre acciones japonesas	Citi Bank	495.000	8.513.822	1.050.080
CFD sobre acciones japonesas	Deutsche Bank	1.097.300	13.142.926	1.761.571
CFD sobre acciones japonesas	Goldman Sachs	(408.200)	(6.296.761)	(366.700)
CFD sobre acciones japonesas	Morgan Stanley	4.122.400	4.223.613	1.354.605
CFD sobre acciones japonesas	UBS	184.300	10.916.804	1.947.437
CFD sobre acciones malasias	UBS	(1.667.100)	(1.995.520)	56.349
CFD sobre acciones filipinas	UBS	316.200	522.584	(76.943)
CFD sobre acciones de Singapur	UBS	(90.407)	(1.018.887)	88.861
CFD sobre acciones surcoreanas	Morgan Stanley	(51.062)	(8.322.968)	(77.962)
CFD sobre acciones taiwanesas	Morgan Stanley	(118.000)	(526.117)	71.559
CFD sobre acciones tailandesas	UBS	1.042.100	486.558	45.147
CFD sobre acciones estadounidenses	Deutsche Bank	(18.350)	(4.660.717)	128.657
CFD sobre acciones estadounidenses	Goldman Sachs	(3.925)	(942.432)	56.431
CFD sobre acciones estadounidenses	UBS	(47.985)	(12.283.470)	964.794
			USD 20.130.549	6.937.623

Índice de incumplimiento crediticio

Un índice de incumplimiento crediticio permite transmitir el riesgo de incumplimiento. Esto permite al Fondo adquirir en la práctica un seguro para una obligación del índice de referencia que posee (cubrir la inversión) o comprar protección para una obligación del índice de referencia que no posee físicamente en previsión de que se produzca un deterioro de la calidad del crédito. Una de las partes, el comprador de protección, realiza pagos periódicos al vendedor de la protección, que a su vez debe realizar un pago al comprador si se produce un acontecimiento de crédito (una reducción de la calidad crediticia, que se definirá previamente en el acuerdo firmado por ambas partes). Si el acontecimiento de crédito no se produce, el comprador paga todas las primas fijadas y el swap se resuelve al vencimiento sin que se realicen nuevos pagos. Por lo tanto, el riesgo del comprador queda limitado al valor de las primas pagadas. Además, si se produce un acontecimiento de crédito y el Fondo no posee la obligación de referencia subyacente, se puede producir un riesgo de mercado, ya que el Fondo puede tardar un tiempo

en obtener la obligación del índice de referencia y entregarla a la contraparte. Asimismo, si la contraparte se declara en suspensión de pagos, es posible que el Fondo no pueda recuperar todo el dinero que esta le adeude. En ocasiones, el mercado de índices de incumplimiento crediticio es menos líquido que los mercados de renta fija. La Sociedad reducirá este riesgo controlando de una forma adecuada el uso de este tipo de transacción.

Los índices de incumplimiento crediticio se valoraron a su valor intrínseco. El método de valoración empleado implica el uso del valor actual de la serie de tipos de interés y el valor actual del diferencial de crédito negociado en el mercado en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con el índice de incumplimiento crediticio a 29 de marzo de 2018, se indica en el Balance, bajo el apartado "Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swaps de índices de incumplimiento crediticio".

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Índice de incumplimiento crediticio (cont.)

A 31 de marzo de 2018, los siguientes subfondos formaban parte de acuerdos de índices de incumplimiento crediticio sobre índices financieros:

Posición de protección	Descripción	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Interés pagado/ recibido en %	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend							
Venta	CDX iTraxx Europe Crossover Series 28 20/12/2022	J.P. Morgan	EUR	1.000.000	5,00	20 de diciembre de 2022	2.424
Compra	CDX iTraxx Europe Crossover Series 28 20/12/2022	J.P. Morgan	EUR	1.000.000	5,00	20 de diciembre de 2022	(3.532)
Venta	CDX iTraxx Europe Series 28 20/12/2022	J.P. Morgan	EUR	2.000.000	1,00	20 de diciembre de 2022	62.530
Venta	CDX iTraxx Europe Series 28 20/12/2022	J.P. Morgan	EUR	1.000.000	1,00	20 de diciembre de 2022	(971)
Venta	CDX iTraxx Europe Series 28 20/12/2022	J.P. Morgan	EUR	1.000.000	1,00	20 de diciembre de 2022	(548)
Compra	CDX iTraxx Europe Series 28 20/12/2022	J.P. Morgan	EUR	2.043.597	1,00	20 de diciembre de 2022	(430)
Compra	CDX iTraxx Europe Series 28 20/12/2022	J.P. Morgan	EUR	1.956.403	1,00	20 de diciembre de 2022	(435)
Venta	CDX Markit CDX North America High Yield 29 20/06/2023	J.P. Morgan	EUR	1.000.000	5,00	20 de junio de 2023	(41.098)
Venta	CDX Markit CDX North America Investment Grade 30 20/06/2023	J.P. Morgan	USD	721.501	1,00	20 de junio de 2023	96
Venta	CDX Markit CDX North America Investment Grade 30 20/06/2023	J.P. Morgan	USD	720.058	1,00	20 de junio de 2023	201
Venta	CDX Markit CDX North America Investment Grade 30 20/06/2023	J.P. Morgan	USD	558.441	1,00	20 de junio de 2023	197
Venta	CDX Markit iTraxx Europe 29 20/06/2023	J.P. Morgan	EUR	2.043.597	1,00	20 de junio de 2023	(52)
Venta	CDX Markit iTraxx Europe 29 20/06/2023	J.P. Morgan	EUR	1.956.403	1,00	20 de junio de 2023	(124)
Venta	CDX Markit iTraxx Europe 29 20/06/2023	J.P. Morgan	EUR	1.000.000	1,00	20 de junio de 2023	118
Venta	CDX North America High Yield Series 29 20/12/2022	J.P. Morgan	USD	1.000.000	5,00	20 de diciembre de 2022	(2.426)
Venta	CDX North America High Yield Series 29 20/12/2022	J.P. Morgan	USD	1.000.000	5,00	20 de diciembre de 2022	1.526
Venta	CDX North America Investment Grade Series 29 20/12/2022	J.P. Morgan	USD	2.000.000	1,00	20 de diciembre de 2022	41.945
Compra	CDX North America Investment Grade Series 29 20/12/2022	J.P. Morgan	USD	721.501	1,00	20 de diciembre de 2022	(64)
Compra	CDX North America Investment Grade Series 29 20/12/2022	J.P. Morgan	USD	720.058	1,00	20 de diciembre de 2022	(160)
Compra	CDX North America Investment Grade Series 29 20/12/2022	J.P. Morgan	USD	558.441	1,00	20 de diciembre de 2022	(154)
USD							59.043
Schroder GAIA Two Sigma Diversified							
Venta	CDX Markit iTraxx Europe Series 29 20/06/2023	Citi Bank	EUR	10.000.000	1,00	20 de junio de 2023	(138)
Compra	CDX Markit CDX North America Investment Grade Series 30 20/06/2023	Citi Bank	USD	80.000.000	1,00	20 de junio de 2023	(103.233)
Venta	CDX Markit CDX North America High Yield Series 29 20/06/2023	Citi Bank	USD	20.000.000	5,00	20 de junio de 2023	(18.725)
USD							(122.096)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Índice de incumplimiento crediticio (cont.)

Posición de protección	Descripción	Contraparte	Divisa	Cantidad nominal	Interés pagado/recibido en %	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa*							
Compra	CDX Markit CDX Emerging Markets 29 20/06/2023	Goldman Sachs	USD	880.000	1,00	20 de junio de 2023	(2.575)
Compra	CDX Markit CDX Emerging Markets 29 20/06/2023	Goldman Sachs	USD	600.000	1,00	20 de junio de 2023	(466)
Venta	CDX Markit CDX Emerging Markets 29 20/06/2023	Goldman Sachs	USD	425.000	1,00	20 de junio de 2023	(95)
Venta	CDX North America High Yield Series 29 20/12/2022	Morgan Stanley	USD	155.000	5,00	20 de diciembre de 2022	264
USD							(2.872)

Credit Default Swaps

Los swaps de incumplimiento crediticio permiten transmitir el riesgo de incumplimiento. Esto permite al Fondo adquirir en la práctica un seguro para una obligación de referencia que posee (cubrir la inversión) o comprar protección para una obligación de referencia que no posee físicamente en previsión de que se produzca un deterioro de la calidad del crédito. Una de las partes, el comprador de protección, realiza pagos periódicos al vendedor de la protección, que a su vez debe realizar un pago al comprador si se produce un acontecimiento de crédito (una reducción de la calidad crediticia, que se definirá previamente en el acuerdo firmado por ambas partes). Si el acontecimiento de crédito no se produce, el comprador paga todas las primas fijadas y el swap se resuelve al vencimiento sin que se realicen nuevos pagos. Por lo tanto, el riesgo del comprador queda limitado al valor de las primas pagadas. Además, si se produce un acontecimiento de crédito y el subfondo no posee la obligación de referencia subyacente, se puede producir un riesgo de

mercado, ya que el subfondo puede tardar un tiempo en obtener la obligación de referencia y entregarla a la contraparte. Asimismo, si la contraparte se declara en suspensión de pagos, es posible que el subfondo no pueda recuperar todo el dinero que esta le adeude. En ocasiones, el mercado de los swaps de incumplimiento crediticio es menos líquido que los mercados de renta fija. La Sociedad reducirá este riesgo controlando de una forma adecuada el uso de este tipo de transacción.

Los swaps de incumplimiento crediticio se valoraron a su valor intrínseco. El método de valoración empleado implica el uso del valor actual de la serie de tipos de interés y el valor actual del diferencial de crédito negociado en el mercado en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los swaps de incumplimiento crediticio a 29 de marzo de 2018, se indica en el Balance, bajo el apartado "Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio".

A 31 de marzo de 2018, el siguiente subfondo estaba comprometido con contratos de credit default swaps:

Posición de protección	País de riesgo	Industria	Divisa	Cantidad nominal	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa*						
Compra	Argentina	Soberanía	USD	185.000	20 de diciembre de 2022	(86)
Compra	Brasil	Soberanía	USD	250.000	20 de diciembre de 2022	(711)
Compra	Brasil	Soberanía	USD	120.000	20 de junio de 2023	(302)
Compra	China	Soberanía	USD	85.000	20 de diciembre de 2022	123
Compra	Colombia	Soberanía	USD	95.000	20 de diciembre de 2022	(251)
Compra	Colombia	Soberanía	USD	30.000	20 de diciembre de 2022	(92)
Compra	Indonesia	Soberanía	USD	380.000	20 de diciembre de 2022	1.223
Compra	Indonesia	Soberanía	USD	115.000	20 de diciembre de 2022	164
Compra	Indonesia	Soberanía	USD	140.000	20 de junio de 2023	135
Venta	Malasia	Soberanía	USD	45.000	20 de diciembre de 2022	(600)
Compra	Malasia	Soberanía	USD	75.000	20 de junio de 2023	(45)
Compra	México	Soberanía	USD	85.000	20 de diciembre de 2022	(254)
Compra	México	Soberanía	USD	20.000	20 de diciembre de 2022	(68)
Compra	Turquía	Soberanía	USD	215.000	20 de diciembre de 2022	692
Compra	Reino Unido	Piezas y equipamiento de automóviles	EUR	350.000	20 de diciembre de 2022	640
Compra	Reino Unido	Alimentos	EUR	275.000	20 de junio de 2021	1.517
USD						2.085

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Contratos de swaps de divisas cruzadas

Los swaps de divisas cruzadas se valoraron al último precio disponible el Día de cálculo del Valor liquidativo. La plusvalía o la minusvalía latente se muestra en el balance bajo el apartado "Plusvalía/(minusvalía) latente" sobre contratos de swaps de divisas. Un swap de divisas cruzadas es un contrato mediante el cual dos partes se comprometen durante un período determinado a intercambiar pagos de intereses denominados en dos divisas diferentes.

El 31 de marzo de 2018, se introdujo el siguiente subfondo para cruzar los contratos de swaps de divisas:

Contraparte	Pago de divisas	Nominal	Recepción de divisas	Nominal	Vencimiento	Pago de intereses	Recepción de intereses	Plusvalía/(minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa*								
BNP Paribas	TRY	5.200.000	USD	1.308.176	19 de septiembre de 2020	14,34%	USD LIBOR a 3 meses	(9.475)
BNP Paribas	TRY	1.785.000	USD	449.057	19 de septiembre de 2023	12,90%	USD LIBOR a 3 meses	(4.972)
Citibank	EUR	1.103.412	RON	5.175.000	20 de julio de 2020	EUR LIBOR a 3 meses	3,42%	8.145
Citibank	TRY	4.485.000	USD	1.159.514	19 de septiembre de 2023	12,49%	USD LIBOR a 3 meses	41.796
Deutsche Bank	USD	718.131	CNH	4.535.000	18 de septiembre de 2020	USD LIBOR a 3 meses	3,93%	5.244
Deutsche Bank	TRY	1.340.000	USD	342.930	19 de septiembre de 2023	12,49%	USD LIBOR a 3 meses	6.711
Deutsche Bank	TRY	1.335.000	USD	342.967	19 de septiembre de 2023	12,44%	USD LIBOR a 3 meses	8.782
Goldman Sachs	USD	1.056.030	RUB	60.030.000	19 de septiembre de 2020	USD LIBOR a 3 meses	5,60%	(10.654)
Goldman Sachs	USD	161.474	RUB	9.225.000	19 de septiembre de 2023	USD LIBOR a 3 meses	6,01%	(897)
J.P. Morgan	TRY	12.830.000	USD	3.319.534	19 de septiembre de 2020	13,56%	USD LIBOR a 3 meses	108.939
J.P. Morgan	USD	623.077	TRY	2.430.000	20 de junio de 2023	USD LIBOR a 3 meses	12,62%	(14.942)
J.P. Morgan	USD	380.786	RUB	21.800.000	19 de septiembre de 2023	USD LIBOR a 3 meses	6,05%	(739)
J.P. Morgan	USD	3.789.180	GBP	2.700.000	19 de septiembre de 2023	USD LIBOR a 3 meses	GBP LIBOR a 3 meses	(75)
J.P. Morgan	RUB	15.635.000	USD	273.674	20 de junio de 2028	6,14%	USD LIBOR a 3 meses	540
J.P. Morgan	TRY	1.465.000	USD	375.641	20 de junio de 2028	11,33%	USD LIBOR a 3 meses	10.755
Morgan Stanley	USD	463.222	RUB	26.450.000	20 de junio de 2023	USD LIBOR a 3 meses	5,90%	(4.614)
Morgan Stanley	USD	1.303.164	EUR	1.060.000	19 de septiembre de 2023	USD LIBOR a 3 meses	EUR LIBOR a 3 meses	3.636
Morgan Stanley	RUB	15.090.000	USD	264.273	20 de junio de 2028	6,11%	USD LIBOR a 3 meses	1.150
USD								149.330

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés

Con el propósito de ofrecer cobertura frente a las fluctuaciones de los tipos de interés, la Sociedad puede emplear swaps de tipos de interés siempre que:

- los compromisos derivados de ellos no superen el valor de los correspondientes activos que se pretende proteger; y
- el importe total de dichas transacciones no supere el nivel necesario para cubrir el riesgo de fluctuación del valor de los activos en cuestión.

Dichos contratos deben estar denominados en las divisas de denominación de los activos de dicho Fondo (o en divisas que probablemente vayan a fluctuar de manera similar) y deben cotizar en una bolsa o negociarse en un Mercado regulado.

Los swaps de tipos de interés se valoraron al último precio disponible del Día de cálculo al Valor liquidativo a su valor intrínseco. El método de valoración empleado implica el uso de un valor actual para cada serie de tipo de interés y de capital convertida a la divisa del Fondo en la fecha de cierre. El resultado de estos reajustes, junto con todos los intereses por cobrar/pagar en relación con los swaps de tipos de interés a jueves, 29 de marzo de 2018, se indica en el Balance, en el epígrafe "Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de swap de tipos de interés". A 31 de marzo de 2018, los siguientes subfondos formaban parte de acuerdos de swaps sobre tipos de interés:

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend					
Paga tipo fijo al 11,12%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	18.292.683	BRL	2 de enero de 2019	(262.365)
Paga tipo fijo al 11,10%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	18.292.684	BRL	4 de enero de 2021	(261.265)
Paga tipo fijo al 11,86%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	6.842.106	BRL	4 de enero de 2021	(253.929)
Paga tipo fijo al 11,81%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	6.578.947	BRL	4 de enero de 2021	(241.302)
Paga tipo fijo al 11,77%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	6.578.947	BRL	2 de enero de 2019	(238.444)
Paga tipo fijo al 11,00%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	21.951.219	BRL	2 de enero de 2019	(306.913)
Paga tipo fijo al 10,91%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	91.463.414	BRL	4 de enero de 2021	(1.254.036)
Paga tipo fijo al 11,66%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	9.285.714	BRL	4 de enero de 2021	(327.147)
Paga tipo fijo al 11,64%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	10.714.286	BRL	4 de enero de 2021	(374.898)
Paga tipo fijo al 11,55%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	20.000.000	BRL	4 de enero de 2021	(682.498)
Recibe tipo fijo a 11,54%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	20.000.000	BRL	4 de enero de 2021	681.537
Recibe tipo fijo a 11,33%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	20.000.000	BRL	4 de enero de 2021	641.259
Recibe tipo fijo a 11,23%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	20.000.000	BRL	2 de enero de 2019	622.135
Paga tipo fijo al 9,66%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.000.000	BRL	2 de enero de 2019	(498.288)
Recibe tipo fijo a 9,25%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.000.000	BRL	2 de enero de 2019	435.887
Recibe tipo fijo a 9,15%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.000.000	BRL	2 de enero de 2019	421.604
Recibe tipo fijo a 9,20%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.000.000	BRL	2 de enero de 2019	429.122
Recibe tipo fijo a 9,14%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.000.000	BRL	2 de enero de 2019	420.101

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Recibe tipo fijo a 9,21%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.000.000	BRL	2 de enero de 2019	430.249
Recibe tipo fijo a 9,18%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.000.000	BRL	2 de enero de 2019	425.363
Recibe tipo fijo a 9,17%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.000.000	BRL	2 de enero de 2019	424.611
Paga tipo fijo al 10,17%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	12.121.213	BRL	2 de enero de 2019	(170.134)
Paga tipo fijo al 10,17%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	9.090.909	BRL	2 de enero de 2019	(104.543)
Paga tipo fijo al 10,15%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	12.121.212	BRL	2 de enero de 2019	(138.661)
Paga tipo fijo al 10,08%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	16.666.666	BRL	2 de enero de 2019	(187.250)
Paga tipo fijo al 10,44%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	22.222.222	BRL	2 de enero de 2019	(273.263)
Paga tipo fijo al 10,47%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	27.777.778	BRL	2 de enero de 2019	(344.503)
Paga tipo fijo al 10,26%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.000.000	BRL	4 de enero de 2021	(588.520)
Paga tipo fijo al 11,72%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.221.697	BRL	4 de enero de 2021	(1.798.410)
Recibe tipo fijo a 9,64%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.221.697	BRL	20 de junio de 2020	810.869
Recibe tipo fijo a 2,25%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	80.000.000	PLN	20 de junio de 2023	137.530
Recibe tipo fijo a 2,70%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	10.000.000	PLN	20 de junio de 2023	36.308
Recibe tipo fijo a 1,67%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	150.000.000	CZK	20 de junio de 2023	(2.331)
Recibe tipo fijo a 1,15%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	HUF	20 de junio de 2020	24.428
Recibe tipo fijo a 0,39%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	J.P. Morgan	6.000.000.000	HUF	20 de junio de 2023	15.618
Recibe tipo fijo a 0,97%					
Paga tipo variable ILS TELBOR01 a 3 meses	J.P. Morgan	20.000.000	ILS	17 de junio de 2020	30.402
Paga tipo fijo al 7,22%					
Recibe tipo variable MXN TIIE a 28 días	J.P. Morgan	500.000.000	MXN	14 de junio de 2023	138.736
Paga tipo fijo al 7,23%					
Recibe tipo variable MXN TIIE a 28 días	J.P. Morgan	200.000.000	MXN	20 de junio de 2020	64.291
Recibe tipo fijo a 0,35%					
Paga tipo variable ILS TELBOR01 a 3 meses	J.P. Morgan	40.000.000	ILS	20 de junio de 2023	9.590
Paga tipo fijo al 0,96%					
Recibe tipo variable ILS TELBOR01 a 3 meses	J.P. Morgan	20.000.000	ILS	20 de junio de 2020	(27.883)
Recibe tipo fijo a 1,65%					
Paga tipo variable SGD SIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	30.000.000	SGD	20 de junio de 2023	(133.580)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Recibe tipo fijo a 2,05%					
Paga tipo variable SGD SIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	10.000.000	SGD	20 de junio de 2020	(60.740)
Recibe tipo fijo a 0,83%					
Paga tipo variable TWD TAIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	235.000.000	TWD	20 de junio de 2020	7.853
Recibe tipo fijo a 0,83%					
Paga tipo variable TWD TAIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	165.000.000	TWD	20 de junio de 2020	5.514
Recibe tipo fijo a 2,12%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	35.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	27.948
Recibe tipo fijo a 2,21%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	(2.756)
Recibe tipo fijo a 2,03%					
Paga tipo variable HKD HIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	40.000.000	HKD	20 de junio de 2020	(123.458)
Recibe tipo fijo a 1,76%					
Paga tipo variable HKD HIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	100.000.000	HKD	20 de junio de 2020	(130.887)
Recibe tipo fijo a 1,60%					
Paga tipo variable THB THBFIX a 6 meses	J.P. Morgan	258.461.539	THB	20 de junio de 2020	8.891
Recibe tipo fijo a 1,60%					
Paga tipo variable THB THBFIX a 6 meses	J.P. Morgan	141.538.461	THB	20 de junio de 2020	4.869
Recibe tipo fijo a -0,09%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	60.000.000	EUR	20 de junio de 2021	19.914
Paga tipo fijo al 0,05%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	35.000.000	EUR	20 de junio de 2023	40.377
Recibe tipo fijo a 0,33%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	14.000.000	EUR	20 de junio de 2025	(77.390)
Paga tipo fijo al 0,60%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	2.000.000	EUR	20 de junio de 2028	15.197
Recibe tipo fijo a 0,96%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	25.000.000	EUR	20 de junio de 2048	(128.473)
Paga tipo fijo al 1,58%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	2.500.000	EUR	20 de junio de 2033	(66.550)
Paga tipo fijo al 1,33%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	10.000.000	EUR	20 de junio de 2023	(12.307)
Recibe tipo fijo a 2,21%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	4.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	(5.777)
Recibe tipo fijo a 2,51%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	50.000.000	AUD	20 de junio de 2025	(57.562)
Paga tipo fijo al 2,68%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	26.000.000	AUD	20 de junio de 2021	265
Paga tipo fijo al 2,32%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	20.000.000	AUD	20 de junio de 2048	16.651
Paga tipo fijo al 3,20%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	1.985.507	AUD	20 de junio de 2028	(45.737)
Recibe tipo fijo a 2,87%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	1.974.359	AUD	20 de junio de 2028	3.910
Recibe tipo fijo a 1,34%					
Paga tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	2.000.000	GBP	20 de junio de 2033	(43.633)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Paga tipo fijo al 1,48%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	1.000.000	GBP	20 de junio de 2048	15.420
Paga tipo fijo al 1,50%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	500.000	GBP	20 de junio de 2023	494
Recibe tipo fijo a 1,10%					
Paga tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	4.000.000	GBP	20 de junio de 2025	(73.986)
Paga tipo fijo al 1,21%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	3.000.000	GBP	20 de junio de 2038	64.898
Recibe tipo fijo a 2,22%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	4.000.000.000	KRW	20 de junio de 2043	(4.010)
Paga tipo fijo al 0,31%					
Recibe tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	300.000.000	JPY	20 de junio de 2021	(11.183)
Recibe tipo fijo a 0,54%					
Paga tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	200.000.000	JPY	20 de junio de 2025	21.519
Paga tipo fijo al 0,94%					
Recibe tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	50.000.000	JPY	20 de junio de 2022	(19.460)
Paga tipo fijo al 0,07%					
Recibe tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	1.000.000.000	JPY	20 de junio de 2023	226
Paga tipo fijo al 0,12%					
Recibe tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	400.000.000	JPY	20 de junio de 2028	(1.147)
Recibe tipo fijo a 0,18%					
Paga tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	800.000.000	JPY	20 de junio de 2020	8.338
Paga tipo fijo al 0,31%					
Recibe tipo variable CHF LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	6.000.000	CHF	20 de junio de 2048	71.587
Paga tipo fijo al -0,45%					
Recibe tipo variable CHF LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	30.000.000	CHF	20 de junio de 2033	(3.966)
Recibe tipo fijo a -0,13%					
Paga tipo variable CHF LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	24.000.000	CHF	20 de junio de 2023	(133.487)
Paga tipo fijo al 2,56%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	5.500.000	USD	20 de junio de 2028	257.064
Paga tipo fijo al 2,57%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	4.500.000	USD	20 de junio de 2033	228.406
Recibe tipo fijo a 2,09%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	25.000.000	USD	20 de junio de 2048	(427.303)
Paga tipo fijo al 2,28%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	24.000.000	USD	20 de junio de 2021	712.818
Recibe tipo fijo a 2,14%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	152.000.000	USD	20 de junio de 2023	(3.268.976)
Paga tipo fijo al 2,19%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	26.000.000	USD	20 de junio de 2025	651.289
Recibe tipo fijo a 2,39%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	32.000.000	USD	20 de junio de 2028	(1.121.787)
Recibe tipo fijo a 2,02%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	85.000.000	USD	20 de junio de 2020	(1.009.582)
Paga tipo fijo al 2,57%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	1.500.000	USD	20 de junio de 2023	81.760

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Paga tipo fijo al 2,50%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	9.000.000	USD	20 de junio de 2028	372.129
Paga tipo fijo al 1,35%					
Recibe tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	40.000.000	SEK	20 de junio de 2020	(40.933)
Paga tipo fijo al 0,03%					
Recibe tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	150.000.000	SEK	20 de junio de 2023	(42.499)
Recibe tipo fijo a 0,63%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	140.000.000	SEK	20 de junio de 2048	43.253
Paga tipo fijo al 1,98%					
Recibe tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000	SEK	20 de junio de 2023	(21.327)
Recibe tipo fijo a 2,14%					
Paga tipo variable CAD BA a 3 meses	J.P. Morgan	18.000.000	CAD	20 de junio de 2025	(160.113)
Paga tipo fijo al 2,23%					
Recibe tipo variable CAD BA a 3 meses	J.P. Morgan	14.000.000	CAD	20 de junio de 2023	138.300
Recibe tipo fijo a 2,23%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	KRW	20 de junio de 2048	(1.431)
Paga tipo fijo al 3,14%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	1.000.000	AUD	20 de junio de 2033	(15.092)
Paga tipo fijo al 0,92%					
Recibe tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	50.000.000	JPY	20 de junio de 2048	(17.316)
Recibe tipo fijo a 0,53%					
Paga tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	100.000.000	JPY	20 de junio de 2033	9.932
Paga tipo fijo al 1,52%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	1.500.000	GBP	20 de junio de 2048	11.196
Paga tipo fijo al 3,13%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	500.000	AUD	20 de junio de 2020	(6.248)
Recibe tipo fijo a -0,02%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	50.000.000	SEK	20 de junio de 2023	8.383
Paga tipo fijo al 0,56%					
Recibe tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	40.000.000	SEK	20 de junio de 2028	3.566
Recibe tipo fijo a 1,27%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	SEK	20 de junio de 2023	791
Recibe tipo fijo a 2,19%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	(5.319)
Paga tipo fijo al 2,14%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	KRW	20 de junio de 2020	9.030
Recibe tipo fijo a 2,03%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000.000	KRW	20 de junio de 2020	4.721
Paga tipo fijo al 2,05%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	2.244
Paga tipo fijo al 2,15%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	8.058
Recibe tipo fijo a 1,03%					
Paga tipo variable ILS TELBOR01 a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	ILS	20 de junio de 2020	23.595
Paga tipo fijo al 1,67%					
Recibe tipo variable THB THBFIX a 6 meses	J.P. Morgan	200.000.000	THB	20 de junio de 2020	(15.617)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Recibe tipo fijo a 0,33%					
Paga tipo variable ILS TELBOR01 a 3 meses	J.P. Morgan	20.000.000	ILS	20 de junio de 2023	2.516
Recibe tipo fijo a 1,01%					
Paga tipo variable TWD TAIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	100.000.000	TWD	20 de junio de 2020	1.004
Recibe tipo fijo a 2,11%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	2.617
Paga tipo fijo al 2,18%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	4.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	10.991
Recibe tipo fijo a 0,93%					
Paga tipo variable ILS TELBOR01 a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	ILS	20 de junio de 2023	9.255
Paga tipo fijo al 2,19%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	4.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	10.461
Recibe tipo fijo a 1,00%					
Paga tipo variable TWD TAIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	100.000.000	TWD	20 de junio de 2023	(167)
Recibe tipo fijo a 2,01%					
Paga tipo variable THB THBFIX a 6 meses	J.P. Morgan	100.000.000	THB	20 de junio de 2023	(3.703)
Recibe tipo fijo a 2,21%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	KRW	20 de junio de 2020	(3.110)
Paga tipo fijo al 2,11%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000.000	KRW	20 de junio de 2020	(2.846)
Paga tipo fijo al 0,34%					
Recibe tipo variable ILS TELBOR01 a 3 meses	J.P. Morgan	20.000.000	ILS	20 de junio de 2020	(3.086)
Recibe tipo fijo a 1,57%					
Paga tipo variable THB THBFIX a 6 meses	J.P. Morgan	200.000.000	THB	20 de junio de 2023	3.674
Paga tipo fijo al 2,28%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	KRW	20 de junio de 2020	(3.076)
Paga tipo fijo al 0,87%					
Recibe tipo variable TWD TAIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	200.000.000	TWD	20 de junio de 2023	(12.135)
Paga tipo fijo al 1,14%					
Recibe tipo variable TWD TAIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	100.000.000	TWD	20 de junio de 2020	(22.750)
Paga tipo fijo al 1,55%					
Recibe tipo variable THB THBFIX a 6 meses	J.P. Morgan	200.000.000	THB	20 de junio de 2023	(532)
Paga tipo fijo al 0,90%					
Recibe tipo variable ILS TELBOR01 a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	ILS	20 de junio de 2048	(5.407)
Recibe tipo fijo a 1,54%					
Paga tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	500.000	GBP	20 de junio de 2033	5.688
Paga tipo fijo al 1,54%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	1.500.000	GBP	20 de junio de 2023	6.271
Paga tipo fijo al 2,33%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	KRW	20 de junio de 2033	(7.052)
Paga tipo fijo al 1,68%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	2.000.000	GBP	20 de junio de 2048	(44.175)
Paga tipo fijo al 3,28%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	1.000.000	AUD	20 de junio de 2020	(36.706)
Recibe tipo fijo a 1,62%					
Paga tipo variable THB THBFIX a 6 meses	J.P. Morgan	200.000.000	THB	20 de junio de 2020	9.331

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Recibe tipo fijo a 0,86%					
Paga tipo variable TWD TAIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	200.000.000	TWD	20 de junio de 2023	10.772
Recibe tipo fijo a 1,17%					
Paga tipo variable TWD TAIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	100.000.000	TWD	20 de junio de 2023	27.768
Recibe tipo fijo a 1,01%					
Paga tipo variable ILS TELBOR01 a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	ILS	20 de junio de 2028	20.098
Paga tipo fijo al 1,80%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	2.500.000	GBP	20 de junio de 2048	(111.272)
Recibe tipo fijo a 1,57%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	SEK	20 de junio de 2033	35.412
Paga tipo fijo al 2,14%					
Recibe tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000	SEK	20 de junio de 2020	(44.247)
Recibe tipo fijo a 2,13%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	3.400.000.000	KRW	20 de junio de 2020	3.214
Recibe tipo fijo a 2,13%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	1.600.000.000	KRW	20 de junio de 2023	1.512
Paga tipo fijo al 2,30%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	KRW	20 de junio de 2020	(4.666)
Recibe tipo fijo a 0,38%					
Paga tipo variable ILS TELBOR01 a 3 meses	J.P. Morgan	20.000.000	ILS	20 de junio de 2048	8.214
Paga tipo fijo al 3,33%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	500.000	AUD	20 de junio de 2048	(21.675)
Paga tipo fijo al 3,33%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	250.000	AUD	20 de junio de 2048	(10.914)
Paga tipo fijo al 2,15%					
Recibe tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000	SEK	20 de junio de 2028	(45.658)
Recibe tipo fijo a 1,57%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	SEK	20 de junio de 2020	35.412
Recibe tipo fijo a 2,19%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	10.413
Recibe tipo fijo a 2,38%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	12.001
Recibe tipo fijo a 2,03%					
Paga tipo variable THB THBFIX a 6 meses	J.P. Morgan	100.000.000	THB	20 de junio de 2020	(362)
Paga tipo fijo al 2,13%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	(8.902)
Paga tipo fijo al 1,09%					
Recibe tipo variable TWD TAIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	200.000.000	TWD	20 de junio de 2033	(31.281)
Paga tipo fijo al 1,69%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	2.000.000	GBP	20 de junio de 2021	(46.614)
Recibe tipo fijo a 2,41%					
Paga tipo variable CAD BA a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	CAD	20 de junio de 2023	24.163
Paga tipo fijo al 2,50%					
Recibe tipo variable CAD BA a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	CAD	20 de junio de 2025	(41.739)
Recibe tipo fijo a 2,56%					
Paga tipo variable CAD BA a 3 meses	J.P. Morgan	4.000.000	CAD	20 de junio de 2020	25.484

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Recibe tipo fijo a 2,68%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	USD	20 de junio de 2020	8.618
Recibe tipo fijo a -0,06%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	15.000.000	EUR	20 de junio de 2022	17.506
Recibe tipo fijo a 2,66%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000	USD	20 de junio de 2020	2.414
Recibe tipo fijo a 2,77%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	4.000.000	USD	20 de junio de 2020	9.450
Paga tipo fijo al 1,89%					
Recibe tipo variable SGD SIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	10.000.000	SGD	20 de junio de 2023	8.378
Recibe tipo fijo a 1,03%					
Paga tipo variable TWD TAIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	100.000.000	TWD	2 de enero de 2020	5.186
Recibe tipo fijo a 8,97%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	60.909.467	BRL	2 de enero de 2020	224.375
Recibe tipo fijo a 10,62%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	89.090.533	BRL	4 de enero de 2021	738.765
Recibe tipo fijo a 10,30%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	58.734.785	BRL	4 de enero de 2021	546.710
Recibe tipo fijo a 9,56%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	21.265.215	BRL	20 de junio de 2022	110.213
Recibe tipo fijo a 2,77%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000	USD	20 de junio de 2020	4.839
Recibe tipo fijo a 2,66%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	USD	17 de junio de 2020	5.896
Paga tipo fijo al 7,88%					
Recibe tipo variable MXN TIIE a 28 días	J.P. Morgan	35.365.854	MXN	17 de junio de 2020	(13.924)
Recibe tipo fijo a 7,47%					
Paga tipo variable MXN TIIE a 28 días	J.P. Morgan	35.365.854	MXN	20 de junio de 2028	(711)
Paga tipo fijo al 2,94%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	770.271	AUD	20 de junio de 2048	(4.931)
Recibe tipo fijo a 3,16%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	384.616	AUD	20 de junio de 2020	6.803
Recibe tipo fijo a -0,08%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	25.000.000	EUR	20 de junio de 2020	13.708
Recibe tipo fijo a 2,69%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000	USD	20 de junio de 2022	5.281
Recibe tipo fijo a 2,80%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000	USD	19 de diciembre de 2018	6.883
Recibe tipo fijo a 2,31%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	KRW	20 de junio de 2023	6.080
Recibe tipo fijo a -0,09%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	5.000.000	EUR	20 de junio de 2020	2.494
Recibe tipo fijo a 2,83%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	18.000.000	USD	20 de junio de 2023	92.510
Recibe tipo fijo a 2,77%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	15.000.000	USD	20 de junio de 2021	(38.688)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Recibe tipo fijo a 2,87%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	6.000.000	USD	20 de junio de 2025	(47.049)
Recibe tipo fijo a 2,86%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	6.000.000	USD	20 de junio de 2025	(42.255)
Recibe tipo fijo a 2,95%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	3.000.000	USD	20 de junio de 2033	44.680
Recibe tipo fijo a 2,69%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	15.000.000	USD	20 de junio de 2020	15.551
Recibe tipo fijo a -0,08%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	20.000.000	EUR	20 de junio de 2020	13.194
Recibe tipo fijo a 1,18%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	J.P. Morgan	500.000.000	HUF	20 de junio de 2023	8.320
Paga tipo fijo al 2,89%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	6.000.000	USD	20 de junio de 2025	(56.522)
Recibe tipo fijo a 2,86%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	8.000.000	USD	20 de junio de 2023	50.130
Recibe tipo fijo a 2,72%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000	USD	20 de junio de 2020	8.536
Recibe tipo fijo a 2,84%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000	USD	20 de junio de 2022	10.062
Recibe tipo fijo a 2,92%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000	USD	20 de junio de 2025	(22.229)
Paga tipo fijo al 2,93%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	508.772	AUD	20 de junio de 2028	(2.889)
Recibe tipo fijo a 3,12%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	255.102	AUD	20 de junio de 2048	3.051
Recibe tipo fijo a -0,09%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	15.000.000	EUR	20 de junio de 2020	6.369
Recibe tipo fijo a 2,65%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	USD	20 de junio de 2020	4.244
Recibe tipo fijo a 2,77%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000	USD	20 de junio de 2022	4.725
Paga tipo fijo al 2,89%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	2.000.000	AUD	20 de junio de 2028	(6.651)
Recibe tipo fijo a 3,09%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	1.000.000	AUD	20 de junio de 2048	6.806
Paga tipo fijo al 1,56%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	1.000.000	GBP	20 de junio de 2028	(6.544)
Recibe tipo fijo a 1,53%					
Paga tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	500.000	GBP	20 de junio de 2048	3.975
Paga tipo fijo al -0,09%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	20.000.000	EUR	20 de junio de 2020	(6.462)
Paga tipo fijo al 2,78%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000	USD	20 de junio de 2022	(5.512)
Recibe tipo fijo a 2,95%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	500.000	USD	20 de junio de 2043	10.034

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Paga tipo fijo al 2,67%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	15.000.000	USD	20 de junio de 2020	(10.565)
Recibe tipo fijo a 2,84%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	4.000.000	USD	20 de junio de 2025	24.027
Recibe tipo fijo a 2,96%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	500.000	USD	20 de junio de 2038	8.781
Recibe tipo fijo a 7,58%					
Paga tipo variable MXN TIIE a 28 días	J.P. Morgan	100.000.000	MXN	17 de junio de 2020	8.588
Recibe tipo fijo a -0,09%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	15.000.000	EUR	20 de junio de 2020	5.812
Recibe tipo fijo a 2,78%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	6.000.000	USD	20 de junio de 2022	16.106
Recibe tipo fijo a 0,14%					
Paga tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	900.000.000	JPY	20 de junio de 2023	(14.721)
Paga tipo fijo al 2,43%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	124.000.000	USD	20 de junio de 2025	1.322.033
Paga tipo fijo al 0,06%					
Recibe tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	200.000.000	JPY	20 de junio de 2021	5.162
Paga tipo fijo al 0,46%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	15.798.583	EUR	20 de junio de 2028	306.859
Recibe tipo fijo a 2,72%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	7.136.858	AUD	20 de junio de 2028	46.767
Recibe tipo fijo a 2,50%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	2.705.894	AUD	20 de junio de 2023	(24.321)
Paga tipo fijo al 2,43%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	42.000.000	USD	20 de junio de 2025	447.784
Paga tipo fijo al 0,06%					
Recibe tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	2.000.000.000	JPY	20 de junio de 2023	51.623
Recibe tipo fijo a 2,59%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	20.000.000	USD	20 de junio de 2023	(17.058)
Recibe tipo fijo a 2,59%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	40.000.000	USD	20 de junio de 2021	(34.117)
Recibe tipo fijo a 1,01%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	4.000.000	EUR	20 de junio de 2021	3.438
Paga tipo fijo al 2,39%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	25.000.000	AUD	20 de junio de 2025	(14.602)
Recibe tipo fijo a 0,31%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	16.000.000	EUR	20 de junio de 2025	(110.484)
Recibe tipo fijo a 0,14%					
Paga tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	500.000.000	JPY	20 de junio de 2020	(8.178)
Paga tipo fijo al 2,24%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	8.000.000	USD	20 de junio de 2023	260.350
Recibe tipo fijo a 0,31%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	20.000.000	EUR	20 de junio de 2023	(138.106)
Paga tipo fijo al -0,47%					
Recibe tipo variable CHF LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	10.000.000	CHF	20 de junio de 2028	3.124

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Recibe tipo fijo a 1,01%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	4.000.000	EUR	20 de junio de 2028	3.439
Paga tipo fijo al 2,00%					
Recibe tipo variable CAD BA a 3 meses	J.P. Morgan	14.486.072	CAD	20 de junio de 2023	204.963
Recibe tipo fijo a 2,71%					
Paga tipo variable CAD BA a 3 meses	J.P. Morgan	6.486.072	CAD	20 de junio de 2020	77.199
Recibe tipo fijo a 0,62%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	J.P. Morgan	169.014.085	HUF	20 de junio de 2023	3.513
Paga tipo fijo al 1,39%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	20.400.000	GBP	20 de junio de 2025	83.703
Paga tipo fijo al 0,27%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	J.P. Morgan	2.169.014.085	HUF	20 de junio de 2028	15.527
Paga tipo fijo al 2,29%					
Recibe tipo variable HKD HIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	20.000.000	HKD	20 de junio de 2023	30.218
Recibe tipo fijo a 1,56%					
Paga tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	11.804.984	GBP	20 de junio de 2023	71.146
Recibe tipo fijo a 8,34%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J.P. Morgan	39.189.189	ZAR	20 de junio de 2028	157.807
Recibe tipo fijo a 7,96%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J.P. Morgan	124.224.719	ZAR	20 de junio de 2025	222.821
Paga tipo fijo al 7,41%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J.P. Morgan	39.189.189	ZAR	20 de junio de 2020	(31.514)
Recibe tipo fijo a -0,14%					
Paga tipo variable CHF LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	8.000.000	CHF	20 de junio de 2020	(50.005)
Paga tipo fijo al 1,39%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	19.200.000	GBP	20 de junio de 2021	78.781
Recibe tipo fijo a 1,56%					
Paga tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	16.398.900	GBP	20 de junio de 2033	98.834
Recibe tipo fijo a -0,14%					
Paga tipo variable CHF LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	8.000.000	CHF	20 de junio de 2048	(50.004)
Paga tipo fijo al 6,85%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J.P. Morgan	124.224.719	ZAR	20 de junio de 2025	(8.831)
Paga tipo fijo al 1,81%					
Recibe tipo variable SGD SIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	1.376.033	SGD	20 de junio de 2028	19.973
Paga tipo fijo al 0,32%					
Recibe tipo variable CHF LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	2.000.000	CHF	20 de junio de 2025	22.110
Recibe tipo fijo a 2,08%					
Paga tipo variable CAD BA a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000	CAD	20 de junio de 2028	(24.216)
Paga tipo fijo al 0,32%					
Recibe tipo variable CHF LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	4.000.000	CHF	20 de junio de 2021	44.220
Paga tipo fijo al 0,90%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	J.P. Morgan	1.000.000.000	HUF	20 de junio de 2023	37.015
Recibe tipo fijo a 2,95%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	4.000.000	AUD	20 de junio de 2023	29.339
Recibe tipo fijo a 2,27%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	20.000.000	PLN	20 de junio de 2023	(36.881)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Recibe tipo fijo a 2,95%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	2.500.000	AUD	20 de junio de 2020	18.337
Recibe tipo fijo a 2,08%					
Paga tipo variable CAD BA a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	CAD	20 de junio de 2020	(48.432)
Paga tipo fijo al 3,09%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	2.500.000	USD	20 de junio de 2020	(93.217)
Paga tipo fijo al 1,49%					
Recibe tipo variable SGD SIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	1.897.333	SGD	20 de junio de 2020	12.938
Recibe tipo fijo a 1,00%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	3.798.583	EUR	20 de junio de 2023	98.994
Recibe tipo fijo a 2,72%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	7.048.709	AUD	20 de junio de 2025	46.190
Paga tipo fijo al 0,91%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	10.000.000	GBP	20 de junio de 2023	150.337
Paga tipo fijo al 2,85%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	J.P. Morgan	50.526	AUD	20 de junio de 2023	(401)
Paga tipo fijo al 2,47%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	52.000.000	USD	20 de junio de 2025	625.580
Recibe tipo fijo a 2,42%					
Paga tipo variable SGD SIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	1.376.033	SGD	20 de junio de 2021	9.930
Recibe tipo fijo a 1,89%					
Paga tipo variable SGD SIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	1.897.333	SGD	20 de junio de 2021	(1.699)
Paga tipo fijo al 2,47%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	16.000.000	USD	20 de junio de 2020	192.487
Recibe tipo fijo a -0,19%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	11.888.237	EUR	20 de junio de 2023	(25.699)
Paga tipo fijo al 3,08%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000	USD	20 de junio de 2023	(88.553)
Recibe tipo fijo a 2,54%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	24.000.000	USD	20 de junio de 2023	(310.372)
Paga tipo fijo al 0,11%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	51.888.237	EUR	20 de junio de 2020	(281.954)
Recibe tipo fijo a 2,18%					
Paga tipo variable HKD HIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	10.317.460	HKD	20 de junio de 2023	(2.702)
Paga tipo fijo al 1,93%					
Recibe tipo variable HKD HIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	10.317.460	HKD	20 de junio de 2020	9.176
Recibe tipo fijo a 1,22%					
Paga tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	6.628.386	GBP	20 de junio de 2022	(68.264)
Recibe tipo fijo a 1,22%					
Paga tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	25.747.852	GBP	20 de junio de 2022	(265.172)
Recibe tipo fijo a 2,54%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000	USD	20 de junio de 2020	(25.864)
Recibe tipo fijo a 2,83%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	201.278	USD	20 de junio de 2020	309
Recibe tipo fijo a 1,61%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	5.333.333	CZK	20 de junio de 2025	(863)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Paga tipo fijo al 3,09%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	201.278	USD	20 de junio de 2038	(10.959)
Paga tipo fijo al 0,10%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	25.000.000	EUR	20 de junio de 2023	(25.363)
Recibe tipo fijo a 2,46%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000	USD	20 de junio de 2023	(144.713)
Recibe tipo fijo a 1,64%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	400.000.000	CZK	20 de junio de 2043	108.899
Recibe tipo fijo a 2,46%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	USD	20 de junio de 2025	(289.425)
Paga tipo fijo al 1,98%					
Recibe tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	5.333.333	CZK	20 de junio de 2025	(3.818)
Recibe tipo fijo a 2,41%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	4.857.143	PLN	20 de junio de 2048	1.987
Paga tipo fijo al 2,54%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	9.000.000	USD	20 de junio de 2048	326.695
Paga tipo fijo al 1,42%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	5.000.000	EUR	20 de junio de 2028	(86.833)
Recibe tipo fijo a 2,43%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	50.000.000	USD	20 de junio de 2028	(364.621)
Recibe tipo fijo a 2,86%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	4.857.143	PLN	20 de junio de 2033	28.125
Recibe tipo fijo a -0,03%					
Paga tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	400.000.000	JPY	20 de junio de 2021	(10.660)
Recibe tipo fijo a -0,03%					
Paga tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	100.000.000	JPY	20 de junio de 2023	(2.665)
Recibe tipo fijo a 2,08%					
Paga tipo variable CAD BA a 3 meses	J.P. Morgan	5.609.104	CAD	20 de junio de 2020	(97.729)
Paga tipo fijo al 2,78%					
Recibe tipo variable CAD BA a 3 meses	J.P. Morgan	5.609.104	CAD	20 de junio de 2023	(97.740)
Paga tipo fijo al 1,63%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	1.500.000	EUR	20 de junio de 2020	(63.571)
Recibe tipo fijo a 7,70%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	50.000.000	BRL	2 de enero de 2020	6.913
Recibe tipo fijo a 2,76%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	2.000.000	USD	20 de junio de 2022	4.157
Recibe tipo fijo a 8,57%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	20.000.000	BRL	4 de enero de 2021	(7.882)
Paga tipo fijo al 2,66%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	15.000.000	USD	20 de junio de 2021	7.248
Paga tipo fijo al 2,75%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	6.000.000	USD	20 de junio de 2025	(257)
Recibe tipo fijo a 2,71%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	16.000.000	USD	20 de junio de 2023	(6.788)

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA BlueTrend (cont.)					
Recibe tipo fijo a 2,85%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	3.000.000	USD	20 de junio de 2033	6.351
Paga tipo fijo al 2,75%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	6.000.000	USD	20 de junio de 2025	(1.216)
Paga tipo fijo al 2,60%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	5.000.000	USD	20 de junio de 2020	2.893
Recibe tipo fijo a -0,11%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	15.000.000	EUR	20 de junio de 2020	(685)
Recibe tipo fijo a 2,63%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	J.P. Morgan	10.000.000	USD	20 de junio de 2020	148
					USD (2.643.518)
Schroder GAIA Wellington Pagosa*					
Recibe tipo fijo a 2,77%					
Paga tipo variable AUD BBR a 6 meses	Morgan Stanley	8.555.000	AUD	18 de diciembre de 2021	4.445
Recibe tipo fijo a 2,90%					
Paga tipo variable NZD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	9.830.000	NZD	18 de diciembre de 2021	27.906
Recibe tipo fijo a 6,90%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	134.965.000	ZAR	20 de marzo de 2020	(3.790)
Recibe tipo fijo a 1,57%					
Paga tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	1.830.000	GBP	22 de julio de 2047	(13.251)
Recibe tipo fijo a 2,06%					
Paga tipo variable NOK NIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	4.395.000	NOK	18 de marzo de 2023	1.729
Recibe tipo fijo a 3,16%					
Paga tipo variable NZD BBR a 3 meses	J.P. Morgan	785.000	NZD	18 de marzo de 2023	1.576
Recibe tipo fijo a 1,13%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	Goldman Sachs	4.310.000	SEK	18 de marzo de 2023	1.345
Paga tipo fijo al 2,68%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	580.000	USD	18 de marzo de 2023	(1.039)
Paga tipo fijo al 2,87%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	430.000	USD	15 de marzo de 2028	(2.568)
Paga tipo fijo al 2,62%					
Recibe tipo variable CAD BA a 3 meses	Goldman Sachs	730.000	CAD	18 de marzo de 2023	(1.443)
Paga tipo fijo al 2,81%					
Recibe tipo variable CAD BA a 3 meses	Goldman Sachs	535.000	CAD	22 de marzo de 2028	(1.816)
Recibe tipo fijo a 0,79%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	425.000	EUR	18 de marzo de 2023	1.289
Paga tipo fijo al 1,48%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	390.000	GBP	18 de marzo de 2023	(1.962)
Paga tipo fijo al 1,77%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	270.000	GBP	22 de marzo de 2028	(1.842)
Recibe tipo fijo a 8,17%					
Paga tipo variable MXN TIIE a 28 días	Morgan Stanley	10.410.000	MXN	7 de junio de 2028	3.981
Recibe tipo fijo a 7,88%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	6.645.000	ZAR	20 de junio de 2028	(1.786)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)					
Paga tipo fijo al 0,21%					
Recibe tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	55.325.000	JPY	18 de marzo de 2023	(105)
Recibe tipo fijo a 7,72%					
Paga tipo variable MXN TIIE a 28 días	Morgan Stanley	27.760.000	MXN	17 de junio de 2020	6.972
Recibe tipo fijo a 0,53%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	2.950.000	EUR	20 de junio de 2023	(26.499)
Recibe tipo fijo a 1,61%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	590.000	EUR	20 de junio de 2048	24.935
Recibe tipo fijo a 2,09%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	1.405.000	PLN	20 de junio de 2020	1.179
Recibe tipo fijo a 2,62%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	1.170.000	PLN	20 de junio de 2023	(2.869)
Recibe tipo fijo a 3,06%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	315.000	PLN	20 de junio de 2028	1.164
Recibe tipo fijo a 0,81%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	Goldman Sachs	5.900.000	SEK	19 de septiembre de 2023	2.499
Recibe tipo fijo a 1,51%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	Goldman Sachs	1.345.000	SEK	19 de septiembre de 2028	1.361
Paga tipo fijo al 1,48%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	260.000	GBP	19 de septiembre de 2023	(1.769)
Paga tipo fijo al 1,68%					
Recibe tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	120.000	GBP	19 de septiembre de 2028	(1.595)
Recibe tipo fijo a 2,14%					
Paga tipo variable NOK NIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	1.090.000	NOK	19 de septiembre de 2023	(824)
Recibe tipo fijo a 2,13%					
Paga tipo variable NOK NIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	4.410.000	NOK	19 de septiembre de 2023	3.333
Recibe tipo fijo a 2,36%					
Paga tipo variable NOK NIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	1.045.000	NOK	19 de septiembre de 2028	1.501
Recibe tipo fijo a 2,03%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	3.425.000	PLN	20 de junio de 2020	1.669
Recibe tipo fijo a 2,54%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	2.850.000	PLN	20 de junio de 2023	(4.232)
Recibe tipo fijo a 3,01%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	770.000	PLN	20 de junio de 2028	1.968
Recibe tipo fijo a 5,56%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	J.P. Morgan	1.268.160.000	COP	20 de junio de 2023	6.377
Paga tipo fijo al 6,37%					
Recibe tipo variable COP IBR a 1 día	J.P. Morgan	731.805.000	COP	20 de junio de 2028	(6.492)
Recibe tipo fijo a 7,69%					
Paga tipo variable MXN TIIE a 28 días	Morgan Stanley	20.390.000	MXN	10 de marzo de 2020	2.176
Recibe tipo fijo a 1,19%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	130.000	EUR	19 de septiembre de 2028	759
Recibe tipo fijo a 1,47%					
Recibe tipo variable THB THBFX a 6 meses	Deutsche Bank	17.580.000	THB	20 de junio de 2020	(804)
Recibe tipo fijo a 1,94%					
Paga tipo variable THB THBFX a 6 meses	Deutsche Bank	14.430.000	THB	20 de junio de 2023	1.871

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)					
Recibe tipo fijo a 2,39%					
Paga tipo variable THB THBFIX a 6 meses	Deutsche Bank	3.800.000	THB	20 de junio de 2028	(628)
Recibe tipo fijo a 0,62%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	580.000	EUR	19 de septiembre de 2023	2.267
Paga tipo fijo al 2,76%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	Morgan Stanley	490.000	AUD	19 de septiembre de 2023	(1.659)
Recibe tipo fijo a 2,74%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	Barclays Bank	3.060.000	USD	19 de septiembre de 2020	(5.224)
Recibe tipo fijo a 2,83%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	Barclays Bank	1.400.000	USD	19 de septiembre de 2023	8.142
Recibe tipo fijo a 2,91%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	Barclays Bank	1.100.000	USD	19 de septiembre de 2028	(9.879)
Recibe tipo fijo a 2,86%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	Barclays Bank	285.000	USD	19 de septiembre de 2023	(1.178)
Recibe tipo fijo a 2,95%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	Barclays Bank	135.000	USD	19 de septiembre de 2028	(1.241)
Recibe tipo fijo a 2,03%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	17.485.000	PLN	19 de septiembre de 2020	2.349
Paga tipo fijo al 3,03%					
Recibe tipo variable CLP ICP a 1 día	Morgan Stanley	1.007.160.000	CLP	20 de septiembre de 2019	(4.985)
Paga tipo fijo al 3,77%					
Recibe tipo variable CLP ICP a 1 día	Goldman Sachs	1.387.105.000	CLP	20 de septiembre de 2020	30.358
Paga tipo fijo al 3,34%					
Recibe tipo variable CLP ICP a 1 día	Goldman Sachs	1.755.250.000	CLP	20 de septiembre de 2020	14.159
Recibe tipo fijo a 2,89%					
Paga tipo variable NZD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	3.395.000	NZD	19 de septiembre de 2023	(18.431)
Recibe tipo fijo a 5,65%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	Citi Bank	2.527.760.000	COP	19 de septiembre de 2023	8.511
Recibe tipo fijo a 1,32%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Goldman Sachs	244.510.000	HUF	19 de septiembre de 2023	6.269
Recibe tipo fijo a 2,33%					
Paga tipo variable SGD SIBOR a 6 meses	Standard Chartered Bank	300.000	SGD	19 de septiembre de 2023	(681)
Recibe tipo fijo a 0,34%					
Paga tipo variable JPY LIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	12.740.000	JPY	19 de septiembre de 2028	(915)
Recibe tipo fijo a 0,00%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	3.224.867	BRL	2 de enero de 2023	2.164
Recibe tipo fijo a 2,53%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Barclays Bank	2.755.000	PLN	19 de septiembre de 2023	1.283
Paga tipo fijo al 2,61%					
Recibe tipo variable CAD BA a 3 meses	Goldman Sachs	195.000	CAD	19 de septiembre de 2028	(486)
Paga tipo fijo al 2,46%					
Recibe tipo variable CAD BA a 3 meses	Goldman Sachs	410.000	CAD	19 de septiembre de 2023	(78)
Recibe tipo fijo a 1,78%					
Paga tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	Deutsche Bank	865.000	GBP	20 de septiembre de 2028	(6.340)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)					
Paga tipo fijo al 6,76%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J.P. Morgan	108.975.000	ZAR	20 de junio de 2019	14
Recibe tipo fijo a 6,82%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J.P. Morgan	28.050.000	ZAR	20 de junio de 2020	(691)
Recibe tipo fijo a 7,21%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J.P. Morgan	18.695.000	ZAR	20 de junio de 2023	(1.844)
Paga tipo fijo al 7,72%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J.P. Morgan	18.695.000	ZAR	20 de junio de 2028	2.821
Recibe tipo fijo a 3,33%					
Paga tipo variable CLP ICP a 1 día	Goldman Sachs	2.614.900.000	CLP	20 de septiembre de 2020	20.006
Recibe tipo fijo a 2,21%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	BNP Paribas	273.600.000	KRW	19 de septiembre de 2020	410
Recibe tipo fijo a 0,48%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	J.P. Morgan	525.330.000	HUF	19 de septiembre de 2020	1.088
Recibe tipo fijo a 2,88%					
Paga tipo variable NZD BBR a 3 meses	Citi Bank	1.285.000	NZD	19 de septiembre de 2023	(6.376)
Paga tipo fijo al 3,30%					
Recibe tipo variable NZD BBR a 3 meses	Citi Bank	1.690.000	NZD	19 de septiembre de 2028	16.417
Paga tipo fijo al 2,88%					
Recibe tipo variable NZD BBR a 3 meses	Citi Bank	880.000	NZD	19 de septiembre de 2023	4.366
Paga tipo fijo al 3,31%					
Recibe tipo variable NZD BBR a 3 meses	Citi Bank	210.000	NZD	19 de septiembre de 2028	2.041
Recibe tipo fijo a 2,00%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	3.835.000	PLN	20 de junio de 2020	1.291
Recibe tipo fijo a 2,51%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	3.185.000	PLN	20 de junio de 2023	(3.297)
Recibe tipo fijo a 2,98%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	855.000	PLN	20 de junio de 2028	1.558
Recibe tipo fijo a 8,35%					
Paga tipo variable MXN TIIE a 28 días	Goldman Sachs	11.100.000	MXN	13 de septiembre de 2028	2.203
Paga tipo fijo al 1,92%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	BNP Paribas	925.000	USD	19 de diciembre de 2018	304
Recibe tipo fijo a 4,86%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	Goldman Sachs	4.158.900.000	COP	19 de septiembre de 2020	4.254
Recibe tipo fijo a 6,84%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J.P. Morgan	49.060.000	ZAR	19 de septiembre de 2020	(520)
Recibe tipo fijo a 2,47%					
Paga tipo variable CAD BA a 3 meses	Goldman Sachs	1.940.000	CAD	19 de septiembre de 2023	379
Paga tipo fijo al 2,61%					
Recibe tipo variable CAD BA a 3 meses	Goldman Sachs	1.565.000	CAD	19 de septiembre de 2028	(4.008)
Recibe tipo fijo a 1,28%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Goldman Sachs	168.440.000	HUF	19 de septiembre de 2023	1.705
Recibe tipo fijo a 2,01%					
Paga tipo variable PLN WIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	5.475.000	PLN	19 de septiembre de 2020	287
Paga tipo fijo al 2,33%					
Recibe tipo variable SGD SOR a 6 meses	Goldman Sachs	375.000	SGD	19 de septiembre de 2023	(952)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)					
Recibe tipo fijo a 0,50%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Goldman Sachs	274.475.000	HUF	19 de septiembre de 2020	978
Recibe tipo fijo a 2,42%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Goldman Sachs	737.725.000	KRW	20 de junio de 2028	3.819
Recibe tipo fijo a 2,37%					
Paga tipo variable NOK NIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	4.260.000	NOK	19 de septiembre de 2028	9.195
Recibe tipo fijo a 1,14%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	205.000	EUR	19 de septiembre de 2028	(2.827)
Recibe tipo fijo a 1,43%					
Paga tipo variable SEK STIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	2.115.000	SEK	19 de septiembre de 2028	(2.811)
Recibe tipo fijo a 3,91%					
Paga tipo variable CLP ICP a 1 día	Goldman Sachs	201.865.000	CLP	20 de septiembre de 2023	2.877
Recibe tipo fijo a 0,33%					
Paga tipo variable ILS TELBOR a 3 meses	Citi Bank	4.760.000	ILS	20 de junio de 2020	490
Paga tipo fijo al 0,93%					
Recibe tipo variable ILS TELBOR a 3 meses	Citi Bank	3.875.000	ILS	20 de junio de 2023	(3.939)
Recibe tipo fijo a 1,86%					
Paga tipo variable ILS TELBOR a 3 meses	Citi Bank	1.020.000	ILS	20 de junio de 2028	1.768
Paga tipo fijo al 7,38%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	4.504.279	BRL	2 de enero de 2020	(8.850)
Recibe tipo fijo a 9,00%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	3.287.114	BRL	2 de enero de 2023	836
Paga tipo fijo al 9,50%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Morgan Stanley	853.027	BRL	4 de enero de 2027	5.281
Paga tipo fijo al 3,30%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	Morgan Stanley	380.000	AUD	20 de septiembre de 2028	(1.148)
Paga tipo fijo al 4,29%					
Recibe tipo variable CLP ICP a 1 día	Citi Bank	241.350.000	CLP	20 de junio de 2028	(4.300)
Recibe tipo fijo a 3,80%					
Paga tipo variable CLP ICP a 1 día	Citi Bank	436.440.000	CLP	20 de junio de 2023	5.896
Recibe tipo fijo a 5,34%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	Goldman Sachs	3.639.280.000	COP	20 de junio de 2023	5.654
Paga tipo fijo al 6,15%					
Recibe tipo variable COP IBR a 1 día	Goldman Sachs	2.113.120.000	COP	20 de junio de 2028	(5.969)
Paga tipo fijo al 2,25%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 3 meses	Deutsche Bank	1.930.000	AUD	19 de septiembre de 2020	(3.140)
Recibe tipo fijo a 0,50%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Deutsche Bank	105.355.000	HUF	19 de septiembre de 2020	330
Recibe tipo fijo a 7,43%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	Goldman Sachs	2.733.530.000	COP	20 de septiembre de 2028	8.456
Recibe tipo fijo a 2,86%					
Paga tipo variable ILS TELBOR a 3 meses	Citi Bank	100.495.000	ILS	20 de septiembre de 2028	(3.804)
Recibe tipo fijo a 1,65%					
Paga tipo variable GBP LIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	495.000	GBP	19 de septiembre de 2028	(3.678)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)					
Paga tipo fijo al 2,21%					
Recibe tipo variable AUD BBR a 6 meses	Morgan Stanley	2.320.000	AUD	19 de septiembre de 2020	(2.597)
Paga tipo fijo al 2,41%					
Recibe tipo variable NZD BBR a 3 meses	J.P. Morgan	2.130.000	NZD	19 de septiembre de 2020	(2.184)
Recibe tipo fijo a 4,87%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	J.P. Morgan	2.632.010.000	COP	19 de septiembre de 2020	2.870
Recibe tipo fijo a 4,87%					
Paga tipo variable COP IBR a 1 día	Citi Bank	2.632.010.000	COP	19 de septiembre de 2020	2.835
Recibe tipo fijo a 1,52%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	Goldman Sachs	57.750.000	CZK	19 de septiembre de 2020	4.049
Recibe tipo fijo a 0,46%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	BNP Paribas	470.285.000	HUF	19 de septiembre de 2020	143
Recibe tipo fijo a 0,46%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Barclays Bank	470.160.000	HUF	19 de septiembre de 2020	51
Paga tipo fijo al 2,09%					
Recibe tipo variable SGD SIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	3.115.000	SGD	19 de septiembre de 2020	(3.207)
Recibe tipo fijo a 8,55%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	Deutsche Bank	2.715.707	BRL	3 de enero de 2022	(912)
Paga tipo fijo al 6,58%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Goldman Sachs	10.795.972	BRL	1 de julio de 2019	(4.252)
Paga tipo fijo					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	Goldman Sachs	7.716.316	BRL	2 de enero de 2020	(5.866)
Recibe tipo fijo a 8,89%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	2.206.190	BRL	2 de enero de 2023	(2.215)
Recibe tipo fijo a 2,64%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	8.580.000	USD	31 de marzo de 2020	3.238
Recibe tipo fijo a 2,66%					
Paga tipo variable USD LIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	18.980.000	USD	31 de marzo de 2020	6.677
Recibe tipo fijo a 2,75%					
Paga tipo variable NZD BBR a 3 meses	Morgan Stanley	12.805.000	NZD	18 de diciembre de 2021	4.085
Recibe tipo fijo a 2,15%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Goldman Sachs	1.842.230.000	KRW	18 de septiembre de 2020	51
Recibe tipo fijo a 2,25%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	J.P. Morgan	1.286.550.000	KRW	18 de septiembre de 2020	(230)
Paga tipo fijo al 2,78%					
Recibe tipo variable CAD BA a 3 meses	Goldman Sachs	1.630.000	CAD	20 de septiembre de 2028	(5.834)
Paga tipo fijo al 0,17%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Deutsche Bank	1.699.000	EUR	18 de septiembre de 2020	(777)
Paga tipo fijo al 2,73%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	Morgan Stanley	1.550.000	USD	19 de septiembre de 2020	(1.360)
Recibe tipo fijo a 6,76%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	J.P. Morgan	15.620.000	ZAR	19 de septiembre de 2020	(1.948)
Recibe tipo fijo a 7,06%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	1.781.396	BRL	1 de febrero de 2020	(454)
Paga tipo fijo al 2,70%					
Recibe tipo variable NOK NIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	3.230.000	NOK	20 de septiembre de 2028	(1.257)

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)					
Recibe tipo fijo a 2,21%					
Paga tipo variable SGD SOR a 6 meses	Deutsche Bank	1.431.000	SGD	18 de septiembre de 2020	417
Recibe tipo fijo a 7,58%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Deutsche Bank	4.385.000	ZAR	20 de junio de 2028	(2.258)
Recibe tipo fijo a 7,55%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Morgan Stanley	8.825.000	ZAR	20 de junio de 2028	2.085
Recibe tipo fijo a 1,52%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Morgan Stanley	2.380.000	EUR	4 de julio de 2042	8.883
Recibe tipo fijo a 3,29%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	J.P. Morgan	314.665.000	HUF	20 de septiembre de 2028	3.517
Paga tipo fijo al 2,50%					
Recibe tipo variable KRW CD a 3 meses	Goldman Sachs	3.727.570.000	KRW	20 de septiembre de 2028	(4.489)
Paga tipo fijo al 6,68%					
Recibe tipo variable INR MIBOR a 1 día	Goldman Sachs	191.675.000	INR	19 de junio de 2020	1.358
Paga tipo fijo al 2,86%					
Recibe tipo variable USD LIBOR a 3 meses	Barclays Bank	2.200.000	USD	18 de septiembre de 2020	(1.964)
Paga tipo fijo al 0,70%					
Recibe tipo variable HUF BUBOR a 3 meses	Goldman Sachs	301.825.000	HUF	18 de septiembre de 2020	(368)
Recibe tipo fijo a 8,16%					
Paga tipo variable MXN TIIE a 28 días	Deutsche Bank	30.770.000	MXN	13 de septiembre de 2028	947
Paga tipo fijo al 2,75%					
Recibe tipo variable NZD BBR a 3 meses	Citi Bank	1.410.000	NZD	19 de septiembre de 2023	(644)
Recibe tipo fijo a 2,47%					
Paga tipo variable CAD BA a 3 meses	Goldman Sachs	875.000	CAD	19 de septiembre de 2023	229
Recibe tipo fijo a 8,92%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	1.722.659	BRL	2 de enero de 2023	(1.108)
Recibe tipo fijo a 6,75%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Citi Bank	16.525.000	ZAR	20 de junio de 2020	(1.384)
Paga tipo fijo al 7,11%					
Recibe tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Citi Bank	14.675.000	ZAR	20 de junio de 2023	3.537
Recibe tipo fijo a 7,61%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Citi Bank	4.350.000	ZAR	20 de junio de 2028	(1.477)
Recibe tipo fijo a 7,39%					
Paga tipo variable MXN TIIE a 28 días	Goldman Sachs	12.140.000	MXN	16 de septiembre de 2020	109
Recibe tipo fijo a 2,14%					
Paga tipo variable KRW CD a 3 meses	Deutsche Bank	1.496.150.000	KRW	19 de septiembre de 2020	(286)
Recibe tipo fijo a 1,36%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	34.200.000	CZK	20 de junio de 2020	(97)
Paga tipo fijo al 1,68%					
Recibe tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	28.175.000	CZK	20 de junio de 2023	(387)
Recibe tipo fijo a 1,82%					
Paga tipo variable CZK PRIBOR a 6 meses	J.P. Morgan	7.375.000	CZK	20 de junio de 2028	7
Paga tipo fijo al -0,11%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Barclays Bank	1.325.000	EUR	20 de junio de 2020	5

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Swaps de tipos de interés (cont.)

Descripción	Contraparte	Nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (minusvalía) latente
Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)					
Recibe tipo fijo a 0,43%					
Paga tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Barclays Bank	1.075.000	EUR	20 de junio de 2023	741
Paga tipo fijo al 1,02%					
Recibe tipo variable EUR EURIBOR a 6 meses	Barclays Bank	275.000	EUR	20 de junio de 2028	(909)
Recibe tipo fijo a 7,24%					
Paga tipo variable ZAR JIBAR a 3 meses	Goldman Sachs	7.295.000	ZAR	19 de septiembre de 2023	129
Recibe tipo fijo a 6,54%					
Paga tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	11.346.162	BRL	1 de julio de 2019	(8.086)
Recibe tipo fijo a 3,29%					
Paga tipo variable HUF BUBOR a 6 meses	Goldman Sachs	97.960.000	HUF	20 de septiembre de 2028	454
Paga tipo fijo al 7,10%					
Recibe tipo variable BRL CDI a 1 día	J.P. Morgan	8.052.986	BRL	2 de enero de 2020	14.801
USD					100.364

Garantía por cobrar por la contraparte

A 31 de marzo de 2018, la exposición de la garantía por cobrar por la contraparte en relación con los acuerdos derivados era la siguiente:

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Derivados cubiertos	Divisa	Total Garantía por cobrar
Schroder GAIA BlueTrend					
	J.P. Morgan	Efectivo	Swaps de tipos de interés	USD	304.438
	J.P. Morgan	Efectivo	Swaps de tipos de interés	CZK	1.923.163
	J.P. Morgan	Efectivo	Swaps de tipos de interés	HUF	26.238.220
	J.P. Morgan	Efectivo	Swaps de tipos de interés	MXN	3.197.477
	J.P. Morgan	Efectivo	Swaps de tipos de interés	PLN	554.034
	J.P. Morgan	Efectivo	Swaps de tipos de interés	ZAR	3.918.389
USD					1.169.665
Schroder GAIA Egerton Equity					
	Goldman Sachs	Efectivo	Opciones extrabursátiles	EUR	14.927.021
	UBS	Efectivo	Swaps de rentabilidad total	EUR	4.638.203
EUR					4.638.203
Schroder GAIA Indus PacifiChoice					
	Goldman Sachs	Efectivo	Contratos por diferencias	RUB	4.719
	Goldman Sachs	Efectivo	Contratos por diferencias	USD	4.515
	Goldman Sachs	Efectivo	Contratos por diferencias	USD	45
USD					4.641
Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage*					
	Goldman Sachs	Efectivo	Swaps de rentabilidad total	USD	50.000
USD					50.000

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Garantía por cobrar por la contraparte (cont.)

Subfondo	Contraparte	Tipo de garantía	Derivados cubiertos	Divisa	Total Garantía por cobrar
Schroder GAIA Sirios US Equity					
	Bank of America	Efectivo	Swaps de rentabilidad total	USD	2.250.000
	Credit Suisse	Efectivo	Swaps de rentabilidad total	USD	940.000
	Goldman Sachs	Efectivo	Swaps de rentabilidad total	USD	2.150.000
	Morgan Stanley	Efectivo	Swaps de rentabilidad total	USD	6.220.000
				USD	11.560.000
Schroder GAIA Wellington Pagosa*					
	Barclays	Efectivo	Opciones de índices	USD	536
	J.P. Morgan	Efectivo	Swaps de rentabilidad total	USD	300.000
	Morgan Stanley	Efectivo	Swaps de rentabilidad total	USD	90.000
				USD	390.536

Información sobre los costes de transacción

Los costes de transacción son las tasas y las comisiones de agentes relacionadas con la compra y la venta de valores mobiliarios. Los costes de transacción se muestran brutos de los correspondientes elementos de los factores de dilución aplicados cuando los flujos netos de un subfondo superaron el 1% en cualquier día hábil del período analizado. Los subfondos de renta fija generalmente muestran la cifra cero, dado que las comisiones de los agentes se incluyen en el diferencial, el cual se excluye del cálculo en virtud del Anexo I, Esquema B, Capítulo V de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo. Los costes de transacción del Depositario no se incluyen en esta tabla.

Los costes de transacción correspondientes al período analizado fueron los siguientes:

Subfondo	Divisa	Comisiones	Otros gastos	Total
Schroder GAIA BlueTrend	USD	171.538	38	171.576
Schroder GAIA BSP Credit*	USD	-	-	-
Schroder GAIA Cat Bond	USD	-	-	-
Schroder GAIA Conatus Equity*	USD	-	-	-
Schroder GAIA Contour Tech Equity*	USD	66.385	436	66.821
Schroder GAIA Egerton Equity	EUR	761.292	8.152	769.444
Schroder GAIA Indus PacifiChoice	USD	473.287	205.249	678.536
Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage*	USD	171.206	-	171.206
Schroder GAIA Sirios US Equity	USD	1.509.039	12.584	1.521.623
Schroder GAIA Two Sigma Diversified	USD	33.467	-	33.467
Schroder GAIA Wellington Pagosa*	USD	6.536	19.348	25.884

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el período analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Memoria relativa a las cuentas anuales a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Dividendos

Durante el período analizado, se abonaron las distribuciones de dividendos de los siguientes subfondos:

Fecha de registro	Fecha sin dividendos	Fecha de pago	Subfondo	Dividendo bruto	Divisa	Dividendo por Participación
13 de octubre de 2017	20 de octubre de 2017	27 de octubre de 2017	Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	4.777,53	USD	3.479173
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Hedged	7.491,16	SGD	4.739443
10 de noviembre de 2017	17 de noviembre de 2017	24 de noviembre de 2017	Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	4.818,09	USD	3.508710
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Hedged	7.553,59	SGD	4.778850
8 de diciembre de 2017	15 de diciembre de 2017	22 de diciembre de 2017	Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	4.814,01	USD	3.505740
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Hedged	8.007,97	SGD	4.773925
12 de enero de 2018	19 de enero de 2018	26 de enero de 2018	Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	4.869,58	USD	3.546209
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Hedged	8.095,90	SGD	4.826255
9 de febrero de 2018	16 de febrero de 2018	23 de febrero de 2018	Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist.	4.879,64	USD	3.553532
			Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Hedged	8.107,13	SGD	4.832867
9 de marzo de 2018	16 de marzo de 2018	26 de marzo de 2018	Schroder GAIA Cat Bond Clase F Dist. SGD Hedged	1.872,96	SGD	1.509146

Tipo de cambio

El tipo de cambio utilizado para el cálculo del total combinado en EUR del Estado financiero a 31 de marzo de 2018 es:

1 euro = 1,23045 dólares estadounidenses

Hechos posteriores

A partir del 1 de mayo de 2018, el importe mínimo de suscripción y el importe mínimo de participación para las Participaciones A1, C, C1 y E se reducirá a 10.000 USD, y el importe mínimo de suscripción adicional para las Participaciones A1, C, C1 y E se reducirá a 5.000 USD.

Balance

a 31 de marzo de 2018

	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA BSP Credit* USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity* USD	Schroder GAIA Egerton Equity EUR
ACTIVOS					
Inversiones					
Valores al coste	270.494.945	–	1.217.101.077	23.131.750	1.086.744.724
Plusvalía/(minusvalía) latente	(24.221.550)	–	(6.153.750)	392.614	111.569.679
Valores al valor de mercado	246.273.395	–	1.210.947.327	23.524.364	1.198.314.403
Plusvalía/(minusvalía) latente					
sobre contratos de divisas a plazo	(3.179.096)	(337)	(5.762.061)	(87.175)	(6.165.674)
sobre operaciones al contado	–	–	–	–	–
sobre contratos de futuros	(467.326)	–	–	–	–
sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio	–	–	–	–	–
sobre contratos de swaps de índices de incumplimiento crediticio	59.043	–	–	–	–
sobre contratos de swaps de divisas cruzadas	–	–	–	–	–
sobre contratos de swaps de tipos de interés	(2.643.518)	–	–	–	–
sobre contratos de swaps de rentabilidad total	–	–	–	–	104.778.815
sobre contratos por diferencias	(1.436.377)	–	–	183.400	–
	(7.667.274)	(337)	(5.762.061)	96.225	98.613.141
Cuentas por cobrar en valores vendidos	225.219	–	–	690.136	16.194.228
Tesorería en bancos	42.917.658	1.053.175	125.098.472	9.673.944	29.354.540
Cuenta de margen del agente	34.915.765	46.784	–	1.181.859	19.411.400
Cuentas por cobrar en suscripciones	848.701	–	12	7.705.047	1.716.490
Opciones y swaptions a valor de mercado	–	–	–	–	12.411.001
Dividendos e intereses por cobrar	788.444	–	10.515.697	41.102	849.514
Gastos de constitución	53.760	–	–	–	–
Garantías por cobrar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas netas	2.442.088	–	12.448.676	–	–
Garantías por recibir emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas	–	–	–	–	2.042.640
Otras cuentas por cobrar	–	–	–	–	–
PATRIMONIO TOTAL	320.797.756	1.099.622	1.353.248.123	42.912.677	1.378.907.357
PASIVO					
Cuentas por pagar en valores comprados	14.701	–	45.255.846	1.214.294	9.648.611
Cuentas por pagar en reembolsos	885.994	–	–	–	3.585.562
Comisiones de gestión por pagar	312.502	–	1.115.991	17.773	1.312.445
Comisiones de rentabilidad por pagar	7	–	–	142.597	12.017.053
Dividendos e intereses por pagar	14.565	64.108	–	90.018	2.024.527
Cuenta de margen del agente	–	–	5.473.718	–	–
Opciones y swaptions a valor de mercado	–	–	–	54.899	–
Garantías por pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas netas	–	–	–	–	1.357.112
Garantías por pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas	2.442.088	–	12.448.676	–	685.528
Otras cuentas por pagar y devengos	250.927	9.138	1.635.582	29.184	15.435.587
PASIVO TOTAL	3.920.784	73.246	65.929.813	1.548.765	46.066.425
PATRIMONIO NETO TOTAL	316.876.972	1.026.376	1.287.318.310	41.363.912	1.332.840.932

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance

a 31 de marzo de 2018 (cont.)

	Schroder GAIA Indus PacifiChoice USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa* USD	Total** EUR
ACTIVOS					
Inversiones					
Valores al coste	105.049.703	916.673.000	650.064.677	67.656.892	3.728.194.675
Plusvalía/(minusvalía) latente	7.576.097	62.117.900	(8.771)	(232.100)	143.647.732
Valores al valor de mercado	112.625.800	978.790.900	650.055.906	67.424.792	3.871.842.407
Plusvalía/(minusvalía) latente					
sobre contratos de divisas a plazo	(2.182.864)	(2.100.984)	(8.480.068)	(516.580)	(24.296.573)
sobre operaciones al contado	-	-	736.359	-	598.447
sobre contratos de futuros	220.886	-	4.292.053	(23.904)	3.268.486
sobre contratos de swaps de incumplimiento crediticio	-	-	-	2.085	1.695
sobre contratos de swaps de índices de incumplimiento crediticio	-	-	(122.096)	(2.872)	(53.578)
sobre contratos de swaps de divisas cruzadas	-	-	-	149.330	121.362
sobre contratos de swaps de tipos de interés	-	-	-	100.364	(2.066.849)
sobre contratos de swaps de rentabilidad total	-	7.210.890	26.268.184	173.033	132.128.246
sobre contratos por diferencias	6.937.623	-	-	-	4.619.973
	4.975.645	5.109.906	22.694.432	(118.544)	114.321.209
Cuentas por cobrar en valores vendidos	6.590.120	44.564.442	152.650.706	2.471.917	184.581.845
Tesorería en bancos	23.448.606	48.672.572	1.189.771.475	23.688.608	1.219.426.897
Cuenta de margen del agente	34.117.082	-	42.224.967	-	110.830.359
Cuentas por cobrar en suscripciones	922.346	5.554.931	15.267.943	1.393.485	27.473.299
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	514.298	12.828.977
Dividendos e intereses por cobrar	868.679	1.460.912	50.411	211.578	12.176.121
Gastos de constitución	-	-	-	-	43.691
Garantías por cobrar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas netas	1.339.749	3.787.168	12.551.979	289.083	26.704.656
Garantías por recibir emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas	-	-	-	-	2.042.640
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	38.811	31.542
PATRIMONIO TOTAL	184.888.027	1.087.940.831	2.085.267.819	95.914.028	5.582.303.643
PASIVO					
Cuentas por pagar en valores comprados	8.347.324	39.531.570	163.513.955	7.475.089	225.303.683
Cuentas por pagar en reembolsos	96.686	26.680.097	19.203.410	-	41.674.219
Comisiones de gestión por pagar	194.357	1.253.927	2.159.336	13.158	5.430.486
Comisiones de rentabilidad por pagar	1.528.970	1.824.064	14.107.501	237	26.323.507
Dividendos e intereses por pagar	407.790	715.402	3.412.209	68.344	5.903.137
Cuenta de margen del agente	-	11.898.711	-	86.950	14.189.426
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	-	44.617
Garantías por pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas netas	-	-	-	-	1.357.112
Garantías por pagar emergentes de contratos a plazo sobre clases de divisas cubiertas	1.339.749	3.787.168	12.551.979	289.083	27.390.184
Otras cuentas por pagar y devengos	128.129	770.587	2.717.670	40.428	19.971.850
PASIVO TOTAL	12.043.005	86.461.526	217.666.060	7.973.289	367.588.221
PATRIMONIO NETO TOTAL	172.845.022	1.001.479.305	1.867.601.759	87.940.739	5.214.715.422

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

** Para la totalidad del Balance, que se ha presentado en euros, el activo y el pasivo expresados en divisas distintas del euro se han convertido según los siguientes tipos de cambio, a 29 de marzo de 2018: 1 euro = 1,23045 dólares estadounidenses.

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance

a 31 de marzo de 2018 (cont.)

	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA BSP Credit* USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity* USD
Valor Liquidativo				
a 31 de marzo de 2018	316.876.972	1.026.376	1.287.318.310	41.363.912
Participaciones en circulación**				
a 31 de marzo de 2018				
Clase A Acum.	33.013	494	-	7.530
Clase C Acum.	975.174	385	-	4.856
Clase E Acum.	168.018	1	-	132.422
Clase I Acum.	15	10.001	35.255	100.015
Clase A1 Acum.	-	-	-	15
Clase C Dist.	-	-	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	22.264	305	-	899
Clase C Acum. EUR Cubierta	594.588	26	-	100
Clase E Acum. EUR Cubierta	24.876	5	-	101.614
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	9	-
Clase A Dist. GBP	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP	-	-	-	-
Clase A Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	1.119.440	5	-	100
Clase I Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	381	5	-	-
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	-	-
Clase I Acum. USD Cubierta	-	-	-	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	-	-
Clase A Acum. CHF Cubierta	2.349	-	-	100
Clase A Acum. SGD Cubierta	100	-	-	100
Clase C Acum. CHF Cubierta	141.019	-	-	100
Clase C Acum. JPY Cubierta	-	-	-	-
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	-	-	100
Clase C1 Acum.	-	-	-	15
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	100
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	100
Clase E Acum. CHF	19	-	-	-
Clase E Acum. CHF Cubierta	-	-	-	2.160
Clase E Acum. GBP	18	-	-	-
Clase E Acum. GBP Cubierta	-	-	-	20.051
Clase E Acum. SGD Cubierta	-	-	-	100
Clase E Dist. GBP Cubierta	130.332	5	-	-
Clase F Acum.	-	-	45.348	-
Clase F Acum. CHF Cubierta	-	-	5.637	-
Clase F Acum. EUR Cubierta	-	-	75.446	-
Clase F Dist.	-	-	582	-
Clase F Dist. SGD Cubierta	-	-	1.241	-
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	23.503	-
Clase IF Acum.	-	-	120.326	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	111.757	-
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	460.410	-
Clase K Acum.	-	-	-	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-
Clase K Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	1.250	-	-	-

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

** Consulte las normas de denominación de las clases de participaciones en el apartado "Clases de Participaciones" de las Notas a los Estados financieros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance

a 31 de marzo de 2018 (cont.)

	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Indus PacifiChoice USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa* USD
Valor Liquidativo					
a 31 de marzo de 2018	1.332.840.932	172.845.022	1.001.479.305	1.867.601.759	87.940.739
Participaciones en circulación**					
a 31 de marzo de 2018					
Clase A Acum.	580.011	-	1.965.456	-	15
Clase C Acum.	2.808.603	259.770	1.270.969	4.702.051	15
Clase E Acum.	7.612	-	1.587.966	-	9.384
Clase I Acum.	705.968	15	15	15	500.015
Clase A1 Acum.	31.588	-	-	-	15
Clase C Dist.	7.779	-	-	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	-	270.544	-	6.341
Clase C Acum. EUR Cubierta	-	786.286	1.301.918	5.193.976	100
Clase E Acum. EUR Cubierta	-	-	141.489	-	269.123
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Dist. GBP	1.360	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP	24.537	-	-	-	-
Clase A Acum. GBP Cubierta	24.459	-	-	-	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	292.043	59.515	87.638	1.920.239	100
Clase I Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	-	-	17.421	-	-
Clase A Acum. USD Cubierta	583.769	-	-	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	407.462	-	-	-	-
Clase I Acum. USD Cubierta	65	-	-	-	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	174.652	-	-	-	-
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	-	25.562	-	100
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	96
Clase C Acum. CHF Cubierta	-	19.243	33.225	150.723	100
Clase C Acum. JPY Cubierta	1.198.516	-	-	-	-
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	220	-	-	96
Clase C1 Acum.	-	-	-	-	1
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	2
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	2
Clase E Acum. CHF	-	-	-	-	-
Clase E Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	30.557
Clase E Acum. GBP	-	-	-	-	-
Clase E Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	100
Clase E Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	96
Clase E Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase F Acum.	-	-	-	-	-
Clase F Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase F Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase F Dist.	-	-	-	-	-
Clase F Dist. SGD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum.	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase K Acum.	-	14.625	-	2.534.600	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	-	-	6.191	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	-	-	257.954	-
Clase K Acum. SGD Cubierta	-	27.169	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

** Consulte las normas de denominación de las clases de participaciones en el apartado "Clases de Participaciones" de las Notas a los Estados financieros.

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance

a 31 de marzo de 2018 (cont.)

	Schroder GAIA BlueTrend USD	Schroder GAIA BSP Credit* USD	Schroder GAIA Cat Bond USD	Schroder GAIA Contour Tech Equity* USD
Valor Liquidativo por Participación** a 31 de marzo de 2018				
Clase A Acum.	82,76	86,77	-	102,89
Clase C Acum.	83,17	87,83	-	103,93
Clase E Acum.	85,42	89,77	-	104,18
Clase I Acum.	88,70	91,33	1.408,10	105,67
Clase A1 Acum.	-	-	-	103,98
Clase C Dist.	-	-	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	79,68	83,28	-	102,55
Clase C Acum. EUR Cubierta	79,47	84,25	-	103,50
Clase E Acum. EUR Cubierta	81,33	85,44	-	103,54
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	1.348,24	-
Clase A Dist. GBP	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP	-	-	-	-
Clase A Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	81,77	86,11	-	83,00
Clase I Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	82,11	86,14	-	-
Clase A Acum. USD Cubierta	-	-	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	-	-	-	-
Clase I Acum. USD Cubierta	-	-	-	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	-	-	-	-
Clase A Acum. CHF Cubierta	78,12	-	-	103,28
Clase A Acum. SGD Cubierta	114,39	-	-	145,40
Clase C Acum. CHF Cubierta	78,88	-	-	103,44
Clase C Acum. JPY Cubierta	-	-	-	-
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	-	-	145,63
Clase C1 Acum.	-	-	-	104,23
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	103,44
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	103,50
Clase E Acum. CHF	77,67	-	-	-
Clase E Acum. CHF Cubierta	-	-	-	103,53
Clase E Acum. GBP	81,87	-	-	-
Clase E Acum. GBP Cubierta	-	-	-	82,53
Clase E Acum. SGD Cubierta	-	-	-	145,71
Clase E Dist. GBP Cubierta	84,27	87,35	-	-
Clase F Acum.	-	-	1.312,50	-
Clase F Acum. CHF Cubierta	-	-	1.122,81	-
Clase F Acum. EUR Cubierta	-	-	1.166,17	-
Clase F Dist.	-	-	1.216,29	-
Clase F Dist. SGD Cubierta	-	-	1.651,74	-
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	1.294,04	-
Clase IF Acum.	-	-	1.336,24	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	1.227,82	-
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	1.279,52	-
Clase K Acum.	-	-	-	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-
Clase K Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	84,01	-	-	-

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

** El Valor Liquidativo por Participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Balance

a 31 de marzo de 2018 (cont.)

	Schroder GAIA Egerton Equity EUR	Schroder GAIA Indus PacifiChoice* USD	Schroder GAIA Sirios US Equity USD	Schroder GAIA Two Sigma Diversified USD	Schroder GAIA Wellington Pagosa* USD
Valor Liquidativo por Participación** a 31 de marzo de 2018					
Clase A Acum.	188,73	-	137,47	-	99,75
Clase C Acum.	198,84	130,00	140,48	112,70	99,81
Clase E Acum.	197,79	-	148,32	-	99,80
Clase I Acum.	261,20	141,67	169,53	120,10	99,92
Clase A1 Acum.	179,70	-	-	-	99,75
Clase C Dist.	198,66	-	-	-	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	-	132,46	-	99,47
Clase C Acum. EUR Cubierta	-	125,47	135,41	109,96	99,56
Clase E Acum. EUR Cubierta	-	-	143,30	-	99,57
Clase I Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase A Dist. GBP	184,18	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP	194,29	-	-	-	-
Clase A Acum. GBP Cubierta	172,83	-	-	-	-
Clase C Acum. GBP Cubierta	180,42	127,16	137,49	110,93	79,70
Clase I Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase C Dist. GBP Cubierta	-	-	137,47	-	-
Clase A Acum. USD Cubierta	175,01	-	-	-	-
Clase C Acum. USD Cubierta	183,93	-	-	-	-
Clase I Acum. USD Cubierta	196,53	-	-	-	-
Clase A1 Acum. USD Cubierta	171,16	-	-	-	-
Clase A Acum. CHF Cubierta	-	-	177,68	-	99,36
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	139,57
Clase C Acum. CHF Cubierta	-	125,10	179,48	109,16	99,42
Clase C Acum. JPY Cubierta	25.443,12	-	-	-	-
Clase C Acum. SGD Cubierta	-	128,36	-	-	139,65
Clase C1 Acum.	-	-	-	-	4.990,27
Clase C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	4.971,09
Clase C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	4.977,81
Clase E Acum. CHF	-	-	-	-	-
Clase E Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	99,45
Clase E Acum. GBP	-	-	-	-	-
Clase E Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	79,73
Clase E Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	139,71
Clase E Dist. GBP Cubierta	-	-	-	-	-
Clase F Acum.	-	-	-	-	-
Clase F Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase F Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase F Dist.	-	-	-	-	-
Clase F Dist. SGD Cubierta	-	-	-	-	-
Clase I Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum.	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-
Clase IF Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-
Clase K Acum.	-	128,16	-	111,88	-
Clase K Acum. CHF Cubierta	-	-	-	108,24	-
Clase K Acum. EUR Cubierta	-	-	-	108,99	-
Clase K Acum. SGD Cubierta	-	127,78	-	-	-
Clase N Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

** El Valor Liquidativo por Participación de cada clase de participaciones se expresa en la divisa de la misma.

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Distribución sectorial de la cartera de valores

	Schroder GAIA BlueTrend %	Schroder GAIA Cat Bond %	Schroder GAIA Contour Tech Equity* %	Schroder GAIA Egerton Equity %
Renta fija, Instrumentos negociables y valores respaldados por activos e hipotecas	77,72	94,07	-	0,33
Otros valores				
Publicidad	-	-	-	-
Aeroespacio y defensa	-	-	-	-
Agricultura	-	-	-	-
Líneas aéreas	-	-	-	3,29
Ropa	-	-	-	3,31
Fabricantes de automóviles	-	-	-	2,85
Piezas y equipamiento de automóviles	-	-	-	-
Bancos	-	-	-	9,75
Bebidas	-	-	-	1,29
Biotechnología	-	-	-	-
Materiales de construcción	-	-	-	0,54
Productos químicos	-	-	-	4,38
Carbón	-	-	-	-
Servicios comerciales	-	-	-	7,01
Informática	-	-	4,08	-
Cosméticos y cuidado personal	-	-	-	-
Distribución y venta mayorista	-	-	-	-
Servicios financieros diversificados	-	-	3,17	7,80
Servicios educacional	-	-	-	-
Eléctrico	-	-	-	-
Componentes e instrumentos eléctricos	-	-	-	-
Electrónica	-	-	4,31	0,51
Ingeniería y construcción	-	-	-	-
Entretenimiento	-	-	2,63	-
Alimentos	-	-	-	-
Servicios alimenticios	-	-	-	-
Gas	-	-	-	-
Herramientas manuales y automáticas	-	-	-	-
Salud (productos)	-	-	-	-
Salud (servicios)	-	-	-	2,40
Sociedades de control (diversificado)	-	-	-	-
Constructores de viviendas	-	-	-	-
Mobiliario del hogar	-	-	-	-
Productos para el hogar	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	3,46
Internet	-	-	8,97	10,80
Sociedades de inversión	-	-	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-
Hierro y acero	-	-	-	-
Alojamiento	-	-	-	3,49
Maquinaria (construcción y minería)	-	-	-	-

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder GAIA BlueTrend %	Schroder GAIA Cat Bond %	Schroder GAIA Contour Tech Equity* %	Schroder GAIA Egerton Equity %
Maquinaria (diversificado)	-	-	-	-
Medios de comunicación	-	-	4,18	6,29
Minería	-	-	-	-
Equipamiento de oficina y empresarial	-	-	-	-
Petróleo y gas	-	-	-	-
Servicios de petróleo y gas	-	-	-	-
Embalaje y contenedores	-	-	-	-
Productos farmacéuticos	-	-	-	-
Capital de riesgo	-	-	-	-
Sector inmobiliario	-	-	1,48	0,25
Ventas minoristas	-	-	-	-
Ahorros y préstamos	-	-	-	-
Semiconductores	-	-	14,66	4,37
Software	-	-	12,55	12,41
Telecomunicaciones	-	-	0,84	-
Juguetes, juegos y aficiones	-	-	-	0,58
Transporte	-	-	-	4,80
Agua	-	-	-	-
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	77,72	94,07	56,87	89,91
Otros activos netos	22,28	5,93	43,13	10,09
Patrimonio neto total	100,00	100,00	100,00	100,00

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder GAIA Indus PacifiChoice %	Schroder GAIA Sirios US Equity %	Schroder GAIA Two Sigma Diversified %	Schroder GAIA Wellington Pagosa* %
Renta fija, Instrumentos negociables y valores respaldados por activos e hipotecas	0,57	7,32	30,10	47,49
Otros valores				
Publicidad	0,44	-	-	-
Aeroespacio y defensa	-	4,52	-	0,25
Agricultura	-	-	-	0,08
Líneas aéreas	-	-	-	0,07
Ropa	0,83	0,28	-	0,16
Fabricantes de automóviles	-	-	-	-
Piezas y equipamiento de automóviles	0,62	-	-	0,02
Bancos	9,44	7,38	-	5,40
Bebidas	5,04	2,98	-	-
Biotecnología	1,68	0,07	-	1,59
Materiales de construcción	2,12	-	-	0,25
Productos químicos	3,46	9,61	-	0,08
Carbón	-	-	-	0,10
Servicios comerciales	0,10	-	-	0,28
Informática	-	3,39	-	-
Cosméticos y cuidado personal	4,78	0,66	-	-
Distribución y venta mayorista	-	0,74	-	-
Servicios financieros diversificados	2,43	3,09	-	2,59
Servicios educacional	-	-	-	0,12
Eléctrico	-	-	-	1,07
Componentes e instrumentos eléctricos	-	-	-	0,06
Electrónica	-	-	-	0,12
Ingeniería y construcción	2,32	-	-	0,14
Entretenimiento	1,07	-	-	0,10
Alimentos	2,45	-	-	0,10
Servicios alimenticios	-	-	-	0,02
Gas	-	-	-	0,13
Herramientas manuales y automáticas	-	-	-	0,03
Salud (productos)	-	11,32	-	1,49
Salud (servicios)	-	4,32	-	1,04
Sociedades de control (diversificado)	0,87	-	-	0,21
Constructores de viviendas	0,40	4,36	-	0,01
Mobiliario del hogar	-	0,30	-	-
Productos para el hogar	-	-	-	0,01
Seguros	0,29	2,90	-	2,76
Internet	5,79	1,77	-	0,49
Sociedades de inversión	-	-	-	0,63
Fondos de inversión	-	-	4,71	-
Hierro y acero	-	-	-	0,35
Alojamiento	-	-	-	0,14
Maquinaria (construcción y minería)	0,43	-	-	-

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder GAIA Indus PacifiChoice %	Schroder GAIA Sirios US Equity %	Schroder GAIA Two Sigma Diversified %	Schroder GAIA Wellington Pagosa* %
Maquinaria (diversificado)	1,77	–	–	0,08
Medios de comunicación	–	4,12	–	0,06
Minería	–	–	–	0,22
Equipamiento de oficina y empresarial	–	1,19	–	–
Petróleo y gas	4,12	3,62	–	1,80
Servicios de petróleo y gas	1,91	2,77	–	0,14
Embalaje y contenedores	–	–	–	0,17
Productos farmacéuticos	–	–	–	3,54
Capital de riesgo	–	–	–	0,04
Sector inmobiliario	0,95	–	–	0,59
Ventas minoristas	1,36	3,65	–	0,57
Ahorros y préstamos	–	–	–	0,15
Semiconductores	1,50	2,36	–	0,27
Software	4,09	0,23	–	0,61
Telecomunicaciones	4,33	4,25	–	0,60
Juguetes, juegos y aficiones	–	–	–	–
Transporte	–	10,53	–	0,25
Agua	–	–	–	0,20
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	65,16	97,73	34,81	76,67
Otros activos netos	34,84	2,27	65,19	23,33
Patrimonio neto total	100,00	100,00	100,00	100,00

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018

Schroder GAIA BlueTrend

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Valores de renta fija			
Estados Unidos		221.740.808	69,98
17.000.000	United States Treasury Note 31/07/18, 0.75%	16.939.902	5,35
17.000.000	United States Treasury Note 31/08/2018, 1.50%	16.973.770	5,36
30.000.000	United States Treasury Note 15/11/2018, 1.25%	29.859.961	9,42
40.000.000	United States Treasury Note 30/11/2018, 1.38%	39.830.469	12,57
50.000.000	United States Treasury Note 15/06/2019, 0.88%	49.230.469	15,53
12.000.000	United States Treasury Note 31/07/2019, 1.63%	11.911.641	3,76
16.000.000	United States Treasury Note 15/09/2019, 0.88%	15.688.757	4,95
15.000.000	United States Treasury Note 15/10/2019, 1.00%	14.724.023	4,65
27.000.000	United States Treasury Note 15/01/2020, 1.38%	26.581.816	8,39
Total Bonos		221.740.808	69,98
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		221.740.808	69,98

Número de participaciones o importe principal	Otros valores	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Valores de renta fija			
Irlanda		24.532.587	7,74
459.411.743	Star Compass Public 10/12/20, ZCP	24.532.587	7,74
Total Bonos		24.532.587	7,74
Total otros valores		24.532.587	7,74
Total Inversiones		246.273.395	77,72
Otros activos netos		70.603.577	22,28
Valor Liquidativo		316.876.972	100,00

Schroder GAIA Cat Bond

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Valores de renta fija			
Bermudas		418.005.064	32,47
15.500.000	Alamo Re 07/06/18, variable	15.640.274	1,21
3.000.000	Alamo Re 07/06/2019, variable	3.044.850	0,24
5.500.000	Alamo Re 08/06/2020, variable	5.657.025	0,44
8.400.000	Blue Halo Re 26/07/19, variable	8.009.400	0,62
12.000.000	Cranberry Re 06/07/18, variable	12.112.199	0,94
19.000.000	Cranberry Re 13/07/2020, variable	19.297.349	1,50
1.732.500	Eden Re II 22/03/2021, ZCP	1.257.015	0,10
6.750.000	Eden Re II 22/03/2022, ZCP	6.750.000	0,52
5.197.500	Eden Re II 22/03/2022, ZCP	5.197.500	0,40
5.600.000	Galileo Re 08/01/2019, variable	5.651.800	0,44
4.625.000	Galileo Re 08/01/2019, variable	4.631.706	0,36
9.325.000	Kilimanjaro II Re 20/04/21, variable	9.363.699	0,73
4.250.000	Kilimanjaro II Re 20/04/21, variable	4.122.075	0,32
2.350.000	Kilimanjaro II Re 21/04/2022, variable	2.407.223	0,19
2.850.000	Kilimanjaro II Re 21/04/2022, variable	2.852.423	0,22
2.250.000	Kilimanjaro II Re 21/04/2022, variable	2.154.825	0,17
18.500.000	Kilimanjaro Re 30/04/18, variable	18.565.674	1,44
500.000	Kilimanjaro Re 30/04/18, variable	501.225	0,04
24.150.000	Kilimanjaro Re 25/11/2019, variable	24.467.572	1,90
7.375.000	Kilimanjaro Re 06/12/2019, variable	7.421.463	0,58
20.750.000	Kilimanjaro Re 06/12/2019, variable	20.941.937	1,63
7.650.000	Kizuna Re II 11/04/2023, variable	7.663.388	0,60
1.500.000	Kizuna Re II 11/04/2023, variable	1.502.625	0,12
8.000.000	Manatee Re II 07/06/22, variable	8.036.000	0,62
1.750.000	Manatee Re 13/03/19, variable	-	-

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Cat Bond (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
3.600.000	Manatee Re 13/03/19, variable	3.627.540	0,28
15.850.000	Merna Re 09/04/2018, variable	15.906.267	1,24
12.000.000	Merna Re 08/04/2021, variable	12.025.800	0,93
14.650.000	Nakama Re 13/04/2018, variable	14.696.147	1,14
2.450.000	Nakama Re 16/01/2019, variable	2.464.333	0,19
8.900.000	Nakama Re 16/01/2020, variable	9.082.005	0,71
11.500.000	Nakama Re 14/01/2021, variable	11.937.575	0,93
26.500.000	Northshore Re II 06/07/20, variable	26.857.749	2,08
4.500.000	Panda Re 09/07/18, variable	4.533.975	0,35
6.650.000	Panthera Re 09/03/20, variable	6.650.000	0,52
4.750.000	Pelican III Re 16/04/18, variable	4.767.813	0,37
10.200.000	Riverfront Re 15/01/21, variable	10.185.720	0,79
1.160.000	Riverfront Re 15/01/21, variable	1.139.874	0,09
10.835.000	Sanders Re 05/06/2020, variable	10.961.228	0,85
11.500.000	Sanders Re 06/12/2021, variable	11.555.775	0,90
5.950.000	Sanders Re 07/04/2022, variable	5.960.413	0,46
11.550.000	Spectrum Capital 08/06/21, variable	11.616.413	0,90
4.350.000	Spectrum Capital 08/06/21, variable	4.324.118	0,34
5.150.000	Tailwind Re 2017-1 08/01/22, variable	5.184.248	0,40
5.150.000	Tailwind Re 2017-1 08/01/22, variable	5.188.883	0,40
3.300.000	Tailwind Re 2017-1 08/01/22, variable	3.367.155	0,26
4.050.000	Torrey Pines Re 09/06/20, variable	4.068.023	0,32
4.900.000	Torrey Pines Re 09/06/20, variable	4.932.095	0,38
3.850.000	Torrey Pines Re 09/06/20, variable	3.871.368	0,30
10.750.000	Tradewynd Re 09/07/2018, variable	10.982.738	0,85
14.850.000	Tramline Re II 04/01/19, variable	14.868.562	1,16

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Irlanda		23.708.292	1,84
5.600.000	Azzurro RE I 16/01/19, variable	6.925.317	0,54
16.500.000	Queen Street XII RE Designated Activity 08/04/20, variable	16.782.975	1,30
Supranacional		46.236.378	3,59
3.300.000	International Bank for Reconstruction & Development 20/12/19, variable	3.266.505	0,25
1.000.000	International Bank for Reconstruction & Development 14/02/2020, variable	1.000.550	0,08
2.450.000	International Bank for Reconstruction & Development 14/02/2020, variable	2.451.348	0,19
16.200.000	International Bank for Reconstruction & Development 15/02/2021, variable	16.212.150	1,26
18.600.000	International Bank for Reconstruction & Development 15/02/2021, variable	18.604.650	1,44
4.700.000	International Bank for Reconstruction & Development 15/02/2021, variable	4.701.175	0,37
Suiza		6.048.176	0,47
5.300.000	Swiss Reinsurance 01/09/45, variable	6.048.176	0,47
Total Bonos		493.997.910	38,37
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		493.997.910	38,37

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Valores de renta fija			
Bermudas		467.210.693	36,30
12.500.000	Acorn Re 17/07/18, variable	12.596.875	0,98
7.500.000	Akibare Re 07/04/2022, variable	7.512.750	0,58
18.850.000	Akibare Re 07/04/20, variable	19.116.727	1,49

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Cat Bond (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
3.050.000	Akibare Re 07/04/2022, variable	3.055.185	0,24	4.000.000	Golden State RE II 08/01/19, variable	4.029.400	0,31
12.550.000	Aozora Re 07/04/20, variable	12.741.388	0,99	2.000.000	Integrity Re 10/06/20, variable	1.990.100	0,15
18.350.000	Aozora Re 07/04/2021, variable	18.675.712	1,45	15.500.000	Kilimanjaro II Re 20/04/21, variable	15.792.175	1,23
6.500.000	Bonanza RE 31/12/19, variable	6.502.925	0,51	9.350.000	Kizuna Re II 06/04/18, variable	9.374.778	0,73
1.750.000	Bonanza RE 31/12/19, variable	1.703.363	0,13	1.650.000	Kizuna Re II 06/04/18, variable	1.654.538	0,13
890.000	Bosphorus 17/08/18, variable	897.966	0,07	9.100.000	Merna Re 08/04/20, variable	9.135.035	0,71
4.400.000	Buffalo RE 07/04/20, variable	4.387.900	0,34	7.500.000	Nakama Re 14/01/2021, variable	7.666.875	0,60
1.600.000	Buffalo RE 07/04/20, variable	1.599.600	0,12	43.100.000	Nakama Re 13/10/21, variable	43.761.584	3,41
13.000.000	Citrus Re 09/04/18, variable	13.047.450	1,01	8.450.000	Nakama Re 13/10/21, variable	8.656.603	0,67
9.500.000	Citrus Re 09/04/18, variable	9.316.175	0,72	6.600.000	Nakama Re 13/04/2023, variable	6.635.970	0,52
14.750.000	Citrus Re 25/02/2019, variable	14.893.813	1,16	4.400.000	Nakama Re 13/04/2023, variable	4.438.500	0,34
2.500.000	Citrus Re 25/02/2019, variable	808.500	0,06	29.500.000	Sanders Re 25/05/18, variable	29.610.624	2,30
7.450.000	Citrus Re 18/03/2020, variable	7.030.938	0,55	3.500.000	Sanders Re 25/05/18, variable	3.518.200	0,27
2.000.000	First Coast Re 2016 07/06/19, variable	2.007.500	0,16	20.400.000	Sanders Re 28/05/2019, variable	20.517.299	1,59
6.550.000	First Coast Re 2017-1 07/06/21, variable	6.497.273	0,50	4.250.000	Skyline Re 06/01/20, variable	4.272.950	0,33
6.800.000	Fortius RE II 07/07/21, variable	6.821.420	0,53	9.250.000	Skyline Re 06/01/20, variable	9.319.375	0,72
3.850.000	Galilei Re 08/01/20, variable	3.901.205	0,30	16.050.000	Ursa Re 21/09/2018, variable	16.087.717	1,25
7.050.000	Galilei Re 08/01/20, variable	7.142.708	0,55	42.700.000	Ursa Re 10/12/2019, variable	42.753.374	3,32
4.100.000	Galilei Re 08/01/20, variable	4.170.110	0,32	7.400.000	Ursa Re 27/05/2020, variable	7.417.390	0,58
4.000.000	Galilei Re 08/01/20, variable	4.058.200	0,32	6.750.000	Ursa Re 27/05/2020, variable	6.822.900	0,53
2.000.000	Galilei Re 08/01/2021, variable	2.044.500	0,16	9.150.000	Ursa Re 10/12/2020, variable	9.192.548	0,71
4.500.000	Galilei Re 08/01/2021, variable	4.592.025	0,36	11.700.000	Ursa Re 10/12/2020, variable	11.794.185	0,92
4.900.000	Galilei Re 08/01/2021, variable	4.994.815	0,39	Islas Caimán		140.580.666	10,92
4.800.000	Galilei Re 08/01/2021, variable	4.870.800	0,38	14.250.000	Caelus Re IV 06/03/20, variable	14.705.287	1,14
3.400.000	Galilei Re 08/01/2021, variable	3.308.200	0,26	4.250.000	Caelus Re V 05/06/20, variable	3.978.850	0,31
4.500.000	Galileo Re 08/01/2019, variable	4.472.550	0,35	9.675.000	Caelus Re V 05/06/20, variable	6.111.698	0,47
				5.200.000	Caelus Re V 05/06/20, variable	266.760	0,02

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Cat Bond (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
23.850.000	East Lane Re VI 13/03/20, variable	24.051.532	1,88	Guernsey		5.927.200	0,46
13.700.000	Long Point Re III 23/05/18, variable	13.693.834	1,06	4.750.592	SQ ReVita II Ic 20/12/45, variable	5.927.200	0,46
3.350.000	Residential Reinsurance 2013 06/06/2018, variable	1.591.250	0,12	Irlanda		83.267.047	6,47
250.000	Residential Reinsurance 2014 06/06/2018, variable	54.725	-	12.500.000	Atlas IX Capital DAC 07/01/19, variable	11.343.750	0,88
9.925.000	Residential Reinsurance 2014 06/12/2018, variable	9.898.698	0,77	21.300.000	Atlas IX Capital DAC 08/01/2020, variable	20.558.760	1,60
2.000.000	Residential Reinsurance 2015 06/06/2019, variable	1.656.400	0,13	2.600.000	Hexagon Reinsurance DAC 19/01/22, variable	3.213.726	0,25
2.000.000	Residential Reinsurance 2015 06/12/2019, variable	2.021.500	0,16	2.850.000	Hexagon Reinsurance DAC 19/01/22, variable	3.524.492	0,27
9.000.000	Residential Reinsurance 2016 06/06/2020, variable	9.022.950	0,70	7.250.000	Horse Capital I DAC 15/06/20, variable	8.956.445	0,70
4.500.000	Residential Reinsurance 2016 06/06/2020, variable	3.731.850	0,29	7.250.000	Horse Capital I DAC 15/06/20, variable	8.959.568	0,70
7.750.000	Residential Reinsurance 2016 06/12/2020, variable	7.709.313	0,60	4.600.000	Horse Capital I DAC 15/06/20, variable	5.684.691	0,44
5.400.000	Residential Reinsurance 2016 06/12/2020, variable	5.349.510	0,42	14.500.000	Lion II RE Dac 15/07/21, variable	17.920.027	1,39
2.350.000	Residential Reinsurance 2017 06/12/2018, ZCP	1.959.313	0,15	250.000	Queen Street X RE 08/06/18, variable	251.688	0,02
7.300.000	Residential Reinsurance 2017 06/06/2021, variable	7.282.845	0,57	2.800.000	Queen Street XI RE Dac 07/06/19, variable	2.853.900	0,22
4.000.000	Residential Reinsurance 2017 06/06/2021, variable	3.288.400	0,26	Estados Unidos		15.394.286	1,20
6.600.000	Residential Reinsurance 2017 06/12/2021, variable	6.614.850	0,51	13.200.000	Chesterfield Financial Holdings 15/12/34, 4.50%	13.266.001	1,03
5.450.000	Vita Capital VI 08/01/21, variable	5.594.698	0,43	2.074.605	J.G. Wentworth XXXVIII 16/08/60, 3.99%	2.128.285	0,17
1.050.000	Vitality Re IX 10/01/22, variable	1.055.933	0,08	Total Bonos		712.379.892	55,35
1.350.000	Vitality Re IX 10/01/22, variable	1.360.260	0,11	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados		712.379.892	55,35
1.500.000	Vitality Re V 07/01/19, variable	1.513.275	0,12				
5.900.000	Vitality Re VIII 08/01/21, variable	5.945.725	0,46				
2.100.000	Vitality Re VIII 08/01/21, variable	2.121.210	0,16				

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Contour Tech Equity*

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Renta variable			
Bermudas		2.624.895	6,35
124.995	Marvell Technology Group	2.624.895	6,35
Estados Unidos		20.899.469	50,52
10.990	Altair Engineering	344.646	0,83
7.305	Autodesk	917.362	2,22
32.867	Cloudera	709.270	1,71
14.257	Ellie Mae	1.310.789	3,17
6.430	Expedia Group	709.936	1,72
109.149	Flex	1.782.403	4,31
12.985	Fortinet	695.736	1,68
10.384	GrubHub	1.053.664	2,55
346	Hewlett Packard Enterprise	6.069	0,01
4.452	IAC/Inter Active Corp	696.204	1,68
420	Intel	21.874	0,05
45.255	Lions Gate Entertainment	1.089.740	2,63
20.155	Nutanix	989.812	2,39
365	NVIDIA	84.530	0,20
47.240	Qorvo	3.328.059	8,06
32.480	RealPage	1.672.720	4,04
26.740	Redfin	610.474	1,48
12.365	Telephone & Data Systems	346.591	0,84
18.300	Time Warner	1.730.814	4,18
18.500	Way fair	1.249.305	3,02
12.190	Workday	1.549.471	3,75
Total Renta variable		23.524.364	56,87
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
		23.524.364	56,87
Total Inversiones		23.524.364	56,87
Otros activos netos		17.839.548	43,13
Valor Liquidativo		41.363.912	100,00

Schroder GAIA Egerton Equity

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en EUR	% Patrimonio neto
Renta variable			
Austria		10.222.195	0,77
250.544	Erste Group Bank	10.222.195	0,77
Canadá		32.405.214	2,43
226.102	Canadian Pacific Railway	32.405.214	2,43
China		64.009.658	4,80
242.213	Alibaba Group Holding	36.129.687	2,71
657.300	Tencent Holdings	27.879.971	2,09
Alemania		89.911.523	6,75
224.667	Adidas	44.180.765	3,32
45.389	Linde	7.766.058	0,58
562.440	Porsche Automobil Holding	37.964.700	2,85
Hong Kong		46.113.307	3,46
6.706.400	AIA Group	46.113.307	3,46
India		11.958.358	0,90
148.974	HDFC Bank	11.958.358	0,90
Japón		7.769.181	0,58
21.800	Nintendo	7.769.181	0,58
Rusia		30.703.003	2,30
2.027.832	Sberbank of Russia	30.703.003	2,30
Singapur		18.271.348	1,37
1.071.900	DBS Group Holdings	18.271.348	1,37
Suiza		7.139.418	0,54
1.122	Sika	7.139.418	0,54
Reino Unido		44.528.778	3,34
946.494	London Stock Exchange Group	44.528.778	3,34
Estados Unidos		830.882.624	62,34
475.604	Activision Blizzard	26.075.213	1,96
275.817	Adobe Systems	48.436.375	3,63
71.620	Alaska Air Group	3.606.465	0,27
51.093	Alphabet	42.843.875	3,21
974.821	Applied Materials	44.056.886	3,31
1.822.448	Bank of America	44.418.884	3,33
128.290	Blackstone Mortgage Trust	3.275.933	0,25
73.774	Broadcom	14.128.850	1,06
954.212	Charles Schwab	40.496.526	3,04

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Egerton Equity (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en EUR	% Patrimonio neto
194.810	Charter Communications	49.273.655	3,70
105.665	Cintas	14.648.572	1,10
92.972	Constellation Brands	17.221.487	1,29
191.809	Electronic Arts	18.899.527	1,42
147.794	Facebook	19.192.981	1,44
359.268	GoDaddy	17.933.472	1,35
57.626	Honeywell International	6.767.876	0,51
132.564	Mastercard	18.871.072	1,42
666.880	Microsoft	49.466.567	3,70
328.161	Morgan Stanley	14.391.131	1,08
431.733	Praxair	50.631.129	3,79
285.314	S&P Global	44.302.566	3,32
239.066	Salesforce.com	22.596.104	1,70
863.481	Southwest Airlines	40.196.832	3,02
364.083	TransUnion	16.800.872	1,26
1.158.669	Twenty-First Century Fox	34.549.608	2,59
289.402	Union Pacific	31.617.953	2,37
183.677	UnitedHealth Group	31.945.124	2,40
265.875	Worldpay	17.770.377	1,33
313.528	Wynn Resorts	46.466.712	3,49
Total Renta variable		1.193.914.607	89,58
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		1.193.914.607	89,58

Número de participaciones o importe principal	Derivados	Valor de mercado en EUR	% Patrimonio neto
Estados Unidos		4.399.796	0,33
285.385	Indiabulls Housing Finance Warrants 15/10/18	4.399.796	0,33
Total Derivados		4.399.796	0,33
Total Inversiones		1.198.314.403	89,91
Otros activos netos		134.526.529	10,09
Valor Liquidativo		1.332.840.932	100,00

Schroder GAIA Indus PacificChoice

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Renta variable			
Australia		2.914.527	1,69
68.266	Treasury Wine Estates	883.998	0,51
1.190.876	Vocus Group	2.030.529	1,18
Canadá		1.857.724	1,07
67.431	Stars Group	1.857.724	1,07
China		24.591.951	14,23
89.007	Baozun	4.083.642	2,36
17.268	BeiGene	2.901.024	1,68
165.723	Bitauto Holdings	3.505.041	2,03
2.607.000	China Construction Bank	2.677.372	1,55
3.260.000	China Petroleum & Chemical	2.861.999	1,66
131.926	GDS Holdings	3.621.369	2,10
279.323	Gridsum Holding	2.282.069	1,32
1.237.000	Industrial & Commercial Bank of China	1.060.761	0,61
48.500	Ping An Insurance Group of China	493.148	0,29
3.100	Sunlands Online Education Group	25.730	0,01
963.000	Weichai Power	1.079.796	0,62
Hong Kong		1.532.845	0,89
16.040.000	Trinity	1.532.845	0,89
India		14.169.042	8,20
108.455	Colgate-Palmolive India	1.746.010	1,01
37.766	HDFC Bank	1.094.386	0,63
355.641	Just Dial	2.404.140	1,39
164.676	Motilal Oswal Financial Services	2.542.287	1,47
4.143	Page Industries	1.433.719	0,83
103.303	United Spirits	4.948.500	2,87
Japón		54.166.881	31,33
23.400	Ariake Japan	1.856.078	1,07
22.200	Asahi Group Holdings	1.187.143	0,69
23.100	Bank of Kyoto	1.289.545	0,75
244.100	Chiyoda	2.243.596	1,30
41.300	Coca-Cola Bottlers Japan	1.696.170	0,98
133.700	Cosmo Energy Holdings	4.240.755	2,45

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Indus PacifiChoice (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
45.100	Haseko	684.521	0,40
104.000	Hitachi	745.852	0,43
82.300	JGC	1.763.489	1,02
28.400	Kao	2.117.088	1,22
151.600	Lion	3.084.573	1,78
166.900	LIXIL Group	3.662.530	2,12
24.900	Macromill	761.708	0,44
30.500	Mitsubishi UFJ Financial Group	199.588	0,12
69.200	Mitsui Fudosan	1.646.675	0,95
872.600	Mizuho Financial Group	1.570.442	0,91
115.000	Nippon Suisan Kaisha	593.346	0,34
11.000	Nippon Telegraph & Telephone	506.762	0,29
400	Nitori Holdings	69.489	0,04
263.100	Renesas Electronics	2.598.732	1,50
413.900	Seven Bank	1.314.771	0,76
44.300	Shima Seiki Manufacturing	3.064.217	1,77
20.800	Shiseido	1.326.915	0,77
145.900	Showa Denko	5.985.183	3,47
106.800	Square Enix Holdings	4.762.615	2,76
230.900	Suruga Bank	3.202.936	1,85
3.000	TechnoPro Holdings	179.033	0,10
600	Wagokoro	9.586	0,01
24.200	Yakult Honsha	1.803.543	1,04
Filipinas		4.565.302	2,64
475.065	Metropolitan Bank & Trust	98.332	0,06
2.317.210	Metropolitan Bank & Trust	3.810.390	2,20
3.143.000	Wilcon Depot	656.580	0,38
Singapur		3.297.906	1,91
1.921.800	Sembcorp Marine	3.297.906	1,91
Corea del Sur		1.661.476	0,96
38.837	Hana Financial Group	1.661.476	0,96
Tailandia		2.887.549	1,67
2.808.200	Digital Telecommunications Infrastructure Fund	1.311.152	0,76
4.005.900	Jasmine Broadband Internet Infrastructure Fund	1.498.850	0,87

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
54.800	Siam Makro	77.547	0,04
Total Renta variable		111.645.203	64,59
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		111.645.203	64,59
Número de participaciones o importe principal	Derivados	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
India		980.597	0,57
52.628	PVR Warrants 30/08/18	980.597	0,57
Total Derivados		980.597	0,57
Total Inversiones		112.625.800	65,16
Otros activos netos		60.219.222	34,84
Valor Liquidativo		172.845.022	100,00

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Sirios US Equity

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Renta variable			
Canadá		5.897.313	0,59
82.493	Canada Goose Holdings	2.756.916	0,28
1.130.148	Precision Drilling	3.140.397	0,31
Francia		45.273.162	4,52
392.260	Airbus	45.273.162	4,52
Alemania		6.640.366	0,66
58.647	Beiersdorf	6.640.366	0,66
Japón		1.618.493	0,16
270.100	JXTG Holdings	1.618.493	0,16
Países Bajos		18.287.427	1,83
78.430	Royal Dutch Shell	5.004.618	0,50
5.031.367	VEON	13.282.809	1,33
Polonia		6.316.325	0,63
652.830	PLAY Communications	6.316.325	0,63
Portugal		3.283.554	0,33
174.360	Galp Energia	3.283.554	0,33
Reino Unido		15.265.768	1,52
136.740	BP	5.543.440	0,55
330.130	TechnipFMC	9.722.328	0,97
Estados Unidos		802.920.016	80,17
57.082	Affiliated Managers Group	10.821.606	1,08
259.641	Analog Devices	23.661.084	2,36
9.552	Andeavor	960.549	0,10
371.212	ARRIS International	9.863.103	0,98
789.852	Bank of America	23.687.661	2,37
85.123	Bank of the Ozarks	4.108.887	0,41
373.377	Becton Dickinson	80.910.796	8,08
97	Berkshire Hathaway	29.012.700	2,90
2.385	Biogen	653.061	0,07
1.188.299	Boston Scientific	32.464.329	3,24
386.400	BrightSphere Investment Group	6.089.664	0,61
164.532	CarMax	10.191.112	1,02
33.095	Chevron	3.774.154	0,38
185.273	Coca-Cola	8.046.406	0,80
181.625	ConocoPhillips	10.768.546	1,08
580.266	Consolidated Communications Holdings	6.359.715	0,64
95.989	Constellation Brands	21.877.813	2,18
933.631	CSX	52.012.583	5,19
195.506	Discover Financial Services	14.062.747	1,40

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
222.119	DISH Network	8.416.089	0,84
775.091	DR Horton	33.979.989	3,39
108.222	F5 Networks	15.649.983	1,56
13.023	Facebook	2.080.945	0,21
194.733	FedEx	46.757.341	4,67
132.725	Halliburton	6.230.112	0,62
194.944	International Business Machines	29.910.258	2,99
230.745	JPMorgan Chase	25.375.028	2,53
275.438	Juniper Networks	6.701.407	0,67
136.915	KAR Auction Services	7.420.793	0,74
244.328	Lowe's Cos	21.439.782	2,14
31.240	McDonald's	4.885.311	0,49
64.964	NetApp	4.007.629	0,40
149.234	Nuance Communications	2.350.436	0,23
45.877	Old Dominion Freight Line	6.742.543	0,67
12.393	Pioneer Natural Resources	2.128.870	0,21
1.094.423	Pitney Bowes	11.918.266	1,19
89.825	PPG Industries	10.024.470	1,00
950.991	Regions Financial	17.669.413	1,76
182.023	Schlumberger	11.791.450	1,18
59.369	Select Medical Holdings	1.024.115	0,10
219.840	Sherwin-Williams	86.203.660	8,61
284.837	Time Warner	26.939.883	2,69
223.946	Toll Brothers	9.685.665	0,97
356.645	Universal Health Services	42.230.334	4,22
52.955	Western Alliance Bancorp	3.077.215	0,31
19.660	Whirlpool	3.010.143	0,30
165.020	World Wrestling Entertainment	5.942.370	0,59
Total Renta variable		905.502.424	90,41
Valores de renta fija			
Estados Unidos		73.288.476	7,32
73.500.000	United States Treasury Bill 21/06/18, ZCP	73.288.476	7,32
Total Bonos		73.288.476	7,32
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		978.790.900	97,73
Total Inversiones		978.790.900	97,73
Otros activos netos		22.688.405	2,27
Valor Liquidativo		1.001.479.305	100,00

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Two Sigma Diversified

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Valores de renta fija			
Estados Unidos		362.854.486	19,43
200.000.000	United States Treasury Bill 21/06/18, ZCP	199.313.521	10,67
165.000.000	United States Treasury Bill 20/09/2018, ZCP	163.512.663	8,76
10.000	United States Treasury Note/Bond 15/02/45, 2.50%	9.133	-
10.000	United States Treasury Note/Bond 15/05/1945, 3.00%	10.065	-
10.000	United States Treasury Note/Bond 15/02/1946, 2.50%	9.104	-
Total Bonos		362.854.486	19,43
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		362.854.486	19,43

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Valores de renta fija			
Canadá		199.172.444	10,66
200.000.000	Canadian Treasury Bill 14/06/18, ZCP	199.172.444	10,66
Estados Unidos		28.976	0,01
10.000	United States Treasury Note/Bond 15/08/1945, 2.88%	9.823	-
10.000	United States Treasury Note/Bond 15/11/1945, 3.00%	10.059	0,01
10.000	United States Treasury Note/Bond 15/05/1946, 2.50%	9.094	-
Total Bonos		199.201.420	10,67
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados		199.201.420	10,67

Número de participaciones o importe principal	Participaciones en planes de inversión abiertos	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Luxemburgo		88.000.000	4,71
88.000.000	JPMorgan Liquidity Funds - US Dollar Treasury Liquidity Fund	88.000.000	4,71
Total Participaciones en planes de inversión abiertos		88.000.000	4,71
Total Inversiones		650.055.906	34,81
Otros activos netos		1.217.545.853	65,19
Valor Liquidativo		1.867.601.759	100,00

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa*

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Renta variable				940	Nutrien	44.424	0,05
Australia				41.353	Raging River Exploration	200.288	0,22
5.096	AUB Group	55.344	0,06	290	Restaurant Brands International	16.507	0,02
39.297	Bravura Solutions	81.491	0,10	308	Shopify	38.374	0,04
10.931	Lynas	20.653	0,02	7.612	Tourmaline Oil	129.097	0,14
23.397	Propel Funeral Partners	55.887	0,06	China			
Austria				1.863.168			
5.692	BAWAG Group	312.226	0,36	154.500	Agricultural Bank of China	87.800	0,10
Bélgica				233	Alibaba Group Holding	42.765	0,05
3.192	Ageas	164.802	0,19	4.500	Anhui Conch Cement	24.512	0,03
1.690	KBC Ancora	104.285	0,12	10.718	Bank of China	5.763	0,01
1.099	UCB	89.493	0,10	92.500	Bank of Communications	72.485	0,08
Bermudas				70.500	China Construction Bank	72.403	0,08
3.459	Marvell Technology Group	72.639	0,08	183.000	China Longyuan Power Group	140.372	0,16
Brasil				237.000	China Machinery Engineering	125.625	0,14
1.616	Azul	56.156	0,06	41.000	China Oilfield Services	42.263	0,05
50.600	BR Properties	138.552	0,17	34.000	China Resources Phoenix Healthcare Holdings	41.026	0,05
9.800	Cia de Saneamento do Parana	178.104	0,21	56.000	China Resources Power Holdings	102.179	0,12
5.400	Cia Paranaense de Energia	42.658	0,05	34.300	China Shenhua Energy	85.224	0,10
15.113	Gerdau	70.427	0,08	81.800	China Traditional Chinese Medicine Holdings	60.348	0,07
5.346	Itau Unibanco Holding	83.398	0,09	200.000	China Unicom Hong Kong	252.289	0,28
7.223	Localiza Rent a Car	62.834	0,07	269.000	China Xinhua Education Group	105.226	0,12
3.157	Petróleo Brasileiro	44.640	0,05	206.000	Datang International Power Generation	61.683	0,07
4.500	Qualicorp	30.368	0,03	1.535	Health & Happiness H&H International Holdings	11.686	0,01
5.000	Via Varejo	45.919	0,05	232.000	Huadian Fuxin Energy	59.418	0,07
Islas Vírgenes británicas				210.000	Huaneng Power International	141.014	0,16
38.767	Atlas Mara	108.548	0,12	94.000	Industrial & Commercial Bank of China	80.608	0,09
Canadá				263	New Oriental Education & Technology Group	23.052	0,03
8.613	ARC Resources	93.862	0,11	15.623	Ping An Insurance Group of China	158.855	0,17
4.540	Barrick Gold	56.523	0,06	67.500	Postal Savings Bank of China	42.402	0,05
2.663	Cameco	24.207	0,03				
430	Canadian Natural Resources	13.532	0,02				
23.124	ECN Capital	61.743	0,07				
15.920	Eldorado Gold	13.373	0,02				
1.710	Equitable Group	71.248	0,08				
1.740	Fairfax Africa Holdings	22.601	0,03				
6.179	Gluskin Sheff + Associates	69.927	0,08				
898	Intact Financial	67.478	0,08				
10.195	Kinross Gold	40.270	0,05				
21.416	Northern Dynasty Minerals	19.403	0,02				

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
371	Tencent Holdings	19.363	0,02
500	Wuxi Biologics Cayman	4.807	0,01
Chipre		57.981	0,07
23.727	Bank of Cyprus Holdings	57.981	0,07
Francia		311.519	0,35
2.412	BNP Paribas	178.575	0,20
869	Cie de Saint-Gobain	45.829	0,05
3.185	Innate Pharma	22.475	0,03
611	Safran	64.640	0,07
Alemania		172.054	0,20
2.293	Deutsche Bank	31.955	0,04
12.623	E.ON	140.099	0,16
Hong Kong		591.558	0,67
12.000	AIA Group	101.527	0,12
52.100	Crystal International Group	52.511	0,06
28.188	Haitong International Securities Group	16.414	0,02
11.000	Henderson Land Development	71.622	0,08
1.150	Hutchison China Mediatech	33.994	0,04
67.308	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings	23.671	0,03
2.392	Melco Resorts & Entertainment	69.320	0,08
38.000	New World Development	53.648	0,06
269	Orient Overseas International	2.434	-
71.800	Sino Biopharmaceutical	140.889	0,15
16.950	Xinyi Glass Holdings	25.528	0,03
Hungría		69.440	0,08
3.100	OTP Bank	69.440	0,08
India		495.815	0,56
14.118	Fairfax India Holdings	245.653	0,28
657	HDFC Bank	64.892	0,07
10.990	ICICI Bank	97.262	0,11
2.280	State Bank of India	88.008	0,10
Indonesia		425.938	0,48
77.200	Bank Central Asia	130.653	0,15
222.400	Bank Mandiri Persero	123.982	0,14
321.500	Bank Tabungan Pensiunan Nasional	78.230	0,09
3.101.600	Panin Financial	55.870	0,06
423.300	Paninvest	37.203	0,04

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Irlanda		364.458	0,41
9.965	Bank of Ireland Group	86.872	0,10
21.458	Hibernia REIT	37.703	0,04
12.969	Irish Continental Group	93.512	0,11
2.785	Prothema	102.238	0,11
3.624	UDG Healthcare	44.133	0,05
Israel		368.189	0,42
4.872	Bank Leumi Le-Israel	29.321	0,03
125	First International Bank Of Israel	2.634	-
460	Harel Insurance Investments & Financial Services	3.637	-
8.774	Israel Discount Bank	25.164	0,03
5.420	Oil Refineries	2.506	-
184	Orbotech	11.441	0,01
3.826	Partner Communications	17.234	0,02
2.158	Phoenix Holdings	11.862	0,01
2.534	Shufersal	16.132	0,02
4.541	Teva Pharmaceutical Industries	77.606	0,10
380	Tower Semiconductor	10.226	0,01
1.943	UroGen Pharma	96.547	0,12
803	Wix.com	63.879	0,07
Italia		613.156	0,70
46.347	Anima Holding	314.222	0,36
46.347	Anima Holding	17.679	0,02
14.283	Banca Farmafactoring	104.393	0,12
2.055	Banca Generali	66.249	0,08
6.073	Eni	106.767	0,12
184	UniCredit	3.846	-
Japón		1.595.036	1,81
8.100	Acom	35.931	0,04
1.700	Chugai Pharmaceutical	85.156	0,10
13.000	Eighteenth Bank	33.476	0,04
1.200	Eisai	76.530	0,09
225	FANUC	56.184	0,06
2.100	Kyowa Hakko Kirin	45.136	0,05
11.622	Mitsubishi UFJ Financial Group	77.170	0,09
16.800	Mitsubishi UFJ Financial Group	109.937	0,13
3.036	Nexon	51.045	0,06
600	Olympus	22.668	0,03
5.620	Ono Pharmaceutical	177.096	0,20
17.300	Shiga Bank	87.634	0,10

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
21.500	Sony Financial Holdings	388.355	0,43
2.800	Sumitomo Mitsui Financial Group	117.126	0,13
1.718	Takeda Pharmaceutical	82.667	0,09
3.320	Tokio Marine Holdings	148.925	0,17
Jersey, Islas anglonormandas		36.622	0,04
3.692	Sanne Group	36.622	0,04
Jordan		133.726	0,15
7.887	Hikma Pharmaceuticals	133.726	0,15
Luxemburgo		236.801	0,27
5.390	ArcelorMittal	170.445	0,19
2.086	ArcelorMittal	66.356	0,08
Malasia		5.620	0,01
5.489	AirAsia	5.620	0,01
México		37.729	0,04
14.911	Wal-Mart de México	37.729	0,04
Mónaco		39.263	0,04
20.032	Scorpio Tankers	39.263	0,04
Países Bajos		562.089	0,64
9.649	DP Eurasia	27.143	0,03
5.487	ING Groep	92.495	0,11
8.257	KAS Bank	105.865	0,12
2.287	Koninklijke Philips	87.700	0,10
7.840	Van Lanschot Kempen	248.886	0,28
Noruega		23.855	0,03
4.369	BW Offshore	23.855	0,03
Rusia		202.088	0,23
1.020	LUKOIL	70.604	0,08
15.571	Rosneft Oil	85.361	0,09
343	Sberbank of Russia	6.397	0,01
1.007	Yandex	39.726	0,05
Singapur		142.623	0,16
6.800	DBS Group Holdings	142.623	0,16
Sudáfrica		171.958	0,20
23.866	Sanlam	171.958	0,20
Corea del Sur		67.614	0,08
59	Samsung Electronics	67.614	0,08
España		488.886	0,56
1.892	Aedas Homes	69.608	0,08
27.189	Banco Santander	177.142	0,21
116.581	Liberbank	63.805	0,07
4.736	Neinor Homes	88.926	0,10
51.826	Unicaja Banco	89.405	0,10

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Suecia		208.311	0,24
3.521	Lundin Petroleum	88.386	0,10
18.922	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	119.925	0,14
Suiza		957.108	1,09
7.720	GAM Holding	129.609	0,15
1.035	Julius Baer Group	63.594	0,07
771	LafargeHolcim	42.179	0,05
1.904	Novartis	153.873	0,17
13.611	Resurs Holding	96.176	0,11
430	Roche Holding	98.549	0,11
211	Tecan Group	44.628	0,05
17.008	UBS Group	298.796	0,35
261	Zur Rose Group	29.704	0,03
Tailandia		136.532	0,16
13.742	PTT Exploration & Production	50.318	0,06
7.636	PTT Global Chemical	23.138	0,03
3.041	PTT	53.293	0,06
3.371	Thai Oil	9.783	0,01
Turquía		8.182	0,01
4.966	Turkiye Vakiflar Bankasi	8.182	0,01
Reino Unido		1.972.138	2,24
4.031	AstraZeneca	276.864	0,31
18.020	Aviva	125.374	0,14
1.397	CNH Industrial	17.241	0,02
33.924	Cobham	58.495	0,07
2.025	Genus	66.197	0,08
3.010	GKN	19.553	0,02
4.195	Hammerson	31.582	0,04
15.247	IG Group Holdings	170.597	0,19
7.855	Lancashire Holdings	63.919	0,07
1.200	Liberty Global	37.572	0,04
16.469	Melrose Industries	53.375	0,06
4.650	Metro Bank	229.251	0,26
1.972	National Grid	111.280	0,13
20.031	River & Mercantile Group	92.179	0,10
6.002	RPC Group	65.110	0,07
17.976	Sabre Insurance Group	62.042	0,07
3.388	Secure Trust Bank	86.036	0,10
7.288	SSE	130.471	0,15
8.650	Standard Chartered	86.493	0,10
4.904	Ultra Electronics Holdings	95.155	0,11
36.761	Xafinity	93.352	0,11

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos		10.501.963	11,93	100	BlackRock	54.172	0,06
1.291	Abbott Laboratories	77.357	0,09	561	Boise Cascade	21.655	0,02
1.419	Acadia Healthcare	55.596	0,06	350	Boston Private Financial Holdings	5.268	0,01
10.164	Aduro Biotech	94.525	0,11	1.712	Boyd Gaming	54.544	0,06
3.861	Advanced Micro Devices	38.803	0,04	5.161	Bristol-Myers Squibb	326.432	0,38
256	Aetna	43.264	0,05	164	Broadcom	38.647	0,04
1.561	Aimmune Therapeutics	49.687	0,06	2.905	Brookdale Senior Living	19.493	0,02
7.078	Alder Biopharmaceuticals	89.891	0,10	685	Brookline Bancorp	11.097	0,01
1.454	Alkermes	84.274	0,10	1.344	BSB Bancorp	41.126	0,05
63	Alleghany	38.710	0,04	1.723	California Bancorp	37.889	0,04
544	Allergan	91.550	0,10	3.387	California Resources	58.087	0,07
729	Alnylam Pharmaceuticals	86.824	0,10	431	Capital One Financial	41.298	0,05
12.157	Alta Mesa Resources	97.256	0,11	2.221	Capstar Financial Holdings	41.821	0,05
194	American Business Bank	7.760	0,01	2.479	Cardiovascular Systems	54.364	0,06
123	American Express	11.473	0,01	40	Carolina Financial	1.571	-
70	American Tower	10.174	0,01	2.494	Carter Bank & Trust	42.523	0,05
525	Amgen	89.502	0,10	1.379	Celgene	123.021	0,14
1.333	Antero Resources	26.460	0,03	3.059	Central Federal	7.097	0,01
405	Aramark	16.022	0,02	1.269	Century Aluminum	20.989	0,02
255	Arch Capital Group	21.825	0,02	555	Century Bancorp	44.067	0,05
1.600	Arcus Biosciences	24.704	0,03	414	Century Communities	12.399	0,01
1.132	Arena Pharmaceuticals	44.714	0,05	668	Cerner	38.744	0,04
2.038	Ares Capital	32.343	0,04	729	Cheesecake Factory	35.152	0,04
320	Associated Banc-Corp.	7.952	0,01	106	Citigroup	7.155	0,01
3.025	AT&T	107.841	0,12	180	Citizens Financial Group	7.556	0,01
671	athenahealth	95.973	0,11	1.715	Civista Bancshares	39.205	0,04
1.800	Athene Holding	86.058	0,10	1.135	Cohen & Steers	46.149	0,05
2.390	Atlantic Capital Bancshares	43.259	0,05	8.674	Coherus Biosciences	95.848	0,11
3.621	AtriCure	74.303	0,08	1.216	Community Bankers Trust	10.944	0,01
819	Avangrid	41.867	0,05	524	Community West Bancshares	5.869	0,01
2.033	Baker Hughes a GE	56.456	0,06	1.496	ConnectOne Bancorp	43.085	0,05
1.094	Ball	43.443	0,05	395	Continental Resources	23.285	0,03
1.447	Bank of the Ozarks	69.847	0,08	1.662	Corporate Capital Trust	28.088	0,03
1.584	Bankwell Financial Group	51.132	0,06	947	Cortland Bancorp	21.923	0,02
1.117	Baxter International	72.650	0,08	784	Danaher	76.761	0,09
1.977	BCB Bancorp	30.940	0,04	873	Darling Ingredients	15.103	0,02
55	Berkshire Hills Bancorp	2.087	-	689	Dave & Buster's Entertainment	28.759	0,03
1.400	Biohaven Pharmaceutical Holding	36.064	0,04	2.275	Denny's	35.103	0,04
260	Bio-Techne	39.270	0,04	1.469	Dermira	11.737	0,01
552	Blackhawk Bancorp	16.560	0,02				

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
259	Dine Brands Global	16.985	0,02	792	Independent Bank Group	55.994	0,06
258	DNB Financial	9.198	0,01	442	Insulet	38.313	0,04
48	Dollar Tree	4.555	0,01	1.971	Intersect ENT	77.460	0,09
40	Domino's Pizza	9.342	0,01	126	Intuitive Surgical	52.017	0,06
125	Dunkin' Brands Group	7.461	0,01	3.201	Ironwood Pharmaceuticals	49.391	0,06
1.055	Edison International	67.161	0,08	105	Jack in the Box	8.960	0,01
677	Edwards Lifesciences	94.455	0,11	11.067	Jagged Peak Energy	156.377	0,19
1.340	Elevate Credit	9.487	0,01	747	JELD-WEN Holding	22.873	0,03
478	Eli Lilly	36.983	0,04	4.357	Jounce Therapeutics	97.379	0,11
730	Energen	45.888	0,05	2.431	K2M Group Holdings	46.067	0,05
2.374	Envision Healthcare	91.233	0,10	6.228	Karyopharm Therapeutics	83.580	0,10
2.365	Essent Group	100.654	0,11	511	Laboratory of America Holdings	82.654	0,09
117	Euronet Worldwide	9.234	0,01	2.413	Lakeland Bancorp	47.898	0,05
1.247	Exact Sciences	50.292	0,06	593	LifePoint Health	27.871	0,03
247	Fair Isaac	41.834	0,05	663	MainStreet Bancshares	14.586	0,02
671	Fauquier Bankshares	14.051	0,02	628	Marathon Petroleum	45.913	0,05
8.055	Federal Street Acquisition	82.487	0,09	265	Marriott Vacations Worldwide	35.298	0,04
550	Fidelity Southern	12.689	0,01	965	Marten Transport	22.002	0,03
290	First Bancorp	10.339	0,01	3.885	McDermott International	23.660	0,03
2.800	First Bank	40.320	0,05	95	McDonald's	14.856	0,02
55	First Busey	1.635	-	1.503	Medicines	49.509	0,06
132	First Citizens BancShares	54.548	0,06	1.154	Medtronic	92.574	0,11
280	First Community	6.412	0,01	11.835	MGIC Investment	153.855	0,17
35	First Mid-Illinois Bancshares	1.276	-	140	Microchip Technology	12.790	0,01
3.248	Five Prime Therapeutics	55.801	0,06	1.475	Milacron Holdings	29.707	0,03
1.037	Freedom Bank of Virginia	13.151	0,01	1.647	Mimecast	58.353	0,07
3.447	G1 Therapeutics	127.711	0,15	323	Molina Healthcare	26.221	0,03
145	Garmin	8.545	0,01	3.783	Momenta Pharmaceuticals	68.661	0,08
474	Glaukos	14.613	0,02	109	MVB Financial	2.153	-
1.270	Globus Medical	63.271	0,07	1.350	Mylan	55.580	0,06
8.116	GlycoMimetics	131.723	0,15	160	Nektar Therapeutics	17.002	0,02
24	Guidewire Software	1.940	-	925	Newfield Exploration	22.589	0,03
2.897	Halcon Resources	14.108	0,02	5.204	NMI Holdings	86.126	0,10
966	HCA Healthcare	93.702	0,11	75	Northern Trust	7.735	0,01
2.200	Heron Therapeutics	60.720	0,07	279	Northwest Bancorporation	3.711	-
2.793	HMS Holdings	47.034	0,05	6.386	Oasis Petroleum	51.727	0,06
1.075	Hologic	40.162	0,05	280	OceanFirst Financial	7.490	0,01
1.722	Horizon Bancorp	51.677	0,06	608	Okta	24.229	0,03
300	HubSpot	32.490	0,04				
384	ICON	45.366	0,05				
2.532	Impax Laboratories	49.247	0,06				
545	Incyte	45.415	0,05				

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto	Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
1.636	Old Second Bancorp	22.740	0,03	1.171	Summit Materials	35.458	0,04
705	OneMain Holdings	21.108	0,02	6.336	SunPower	50.561	0,06
4.322	OraSure Technologies	72.999	0,08	1.780	Syneos Health	63.190	0,07
1.037	Peapack Gladstone Financial	34.625	0,04	270	Sysco	16.189	0,02
3.662	PennantPark Investment	24.462	0,03	1.196	TD Ameritrade Holding	70.839	0,08
415	Penumbra	47.995	0,05	1.268	Teladoc	51.100	0,06
450	Performance Food Group	13.433	0,02	182	Teleflex	46.406	0,05
587	Pinnacle Financial Partners	37.685	0,04	971	TESARO	55.483	0,06
1.000	Portola Pharmaceuticals	32.660	0,04	697	TJX	56.847	0,06
1.023	PRA Group	38.874	0,04	83	Trade Desk	4.118	-
508	PRA Health Sciences	42.144	0,05	539	TransUnion	30.604	0,03
98	QUALCOMM	5.430	0,01	398	Tribune Media	16.123	0,02
12.357	R1 RCM	88.229	0,10	1.311	Triumph Bancorp	54.013	0,06
7.250	Radian Group	138.040	0,16	1.813	Ultragenyx Pharmaceutical	92.445	0,11
1.481	Radius Health	53.227	0,06	5	UNB	900	-
685	Raymond James Financial	61.246	0,07	3.602	Under Armour	58.893	0,07
244	Regeneron Pharmaceuticals	84.024	0,10	4.893	United Community Financial	48.245	0,05
4.245	Revance Therapeutics	130.746	0,15	605	United Financial Bancorp	9.801	0,01
575	RSP Permian	26.956	0,03	1.442	Universal Health Services	170.747	0,20
1.287	Salesforce.com	149.678	0,17	505	US Foods Holding	16.549	0,02
185	Sandy Spring Bancorp	7.171	0,01	3.073	Victory Capital Holdings	37.798	0,04
685	Schneider National	17.851	0,02	950	Voya Financial	47.975	0,05
888	Scientific Games	36.941	0,04	1.288	Walgreens Boots Alliance	84.325	0,10
1.453	SeaWorld Entertainment	21.548	0,02	595	Wayfair	40.180	0,05
37	Security National	6.383	0,01	451	WellCare Health Plans	87.327	0,10
274	ServiceNow	45.333	0,05	480	Wendy's	8.424	0,01
2.434	Shore Bancshares	45.905	0,05	440	Werner Enterprises	16.060	0,02
635	Shutterfly	51.594	0,06	792	Western Alliance Bancorp	46.023	0,05
740	Skechers USA	28.779	0,03	685	WestRock	43.956	0,05
10.427	SLM	116.887	0,13	1.364	Whiting Petroleum	46.158	0,05
1.983	Solar Senior Capital	33.314	0,04	407	Willis Towers Watson	61.941	0,07
1.014	Sonic	25.583	0,03	260	Wingstop	12.280	0,01
440	Southern First Bancshares	19.580	0,02	6.660	WisdomTree Investments	61.072	0,07
2.866	Southern National Bancorp of Virginia	45.397	0,05	900	Zendesk	43.083	0,05
485	STERIS	45.280	0,05				
130	Sterling Bancorp	2.932	-				
551	Stryker	88.667	0,10				

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
244	Zimmer Biomet Holdings	26.606	0,03
Total Renta variable		25.662.701	29,18
Valores de renta fija			
Argentina		635.807	0,72
5.945.000	Argentina Treasury Bill 14/09/18, ZCP	296.916	0,35
150.000	Argentine Republic Government International Bond 22/04/21, 6.88%	159.281	0,18
1.088.000	Bonos de la Nación Argentina con Ajuste por CER 06/03/20, 4.00%	57.026	0,06
55.000	Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios 20/07/23, 9.50%	57.155	0,06
65.000	YPF 21/07/27, 6.95%	65.429	0,07
Austria		261.966	0,30
200.000	Raiffeisen Bank International perpetual variable	261.966	0,30
Bélgica		685.730	0,78
555.000	Kingdom of Belgium Government Bond 22/06/28, 0.80%	685.730	0,78
Brasil		218.054	0,25
225.000	Petrobras Global Finance 01/02/29, 5.75%	218.054	0,25
Canadá		722.290	0,82
500.000	CPPIB Capital 27/12/19, variable	500.042	0,57
180.000	Province of Quebec Canada 29/04/18, 4.75%	222.248	0,25
Croacia		285.088	0,32
100.000	Croatia Government International Bond 20/03/27, 3.00%	130.120	0,15
125.000	Croatia Government International Bond 27/01/1930, 2.75%	154.968	0,17
Dinamarca		465.697	0,53
200.000	Danske Bank perpetual variable	275.618	0,31
1.150.000	Denmark Treasury Bill 01/06/18, ZCP	190.079	0,22

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Egipto		203.463	0,23
200.000	Egypt Government International Bond 21/02/28, 6.59%	203.463	0,23
Francia		2.839.304	3,23
100.000	Credit Agricole Assurances 29/01/48, variable	117.737	0,13
100.000	Electricite de France perpetual variable	135.022	0,15
200.000	France Treasury Bill BTF 05/04/18, ZCP	246.236	0,28
275.000	France Treasury Bill BTF 11/04/2018, ZCP	338.624	0,39
450.000	French Republic Government Bond 25/05/31, 1.50%	591.387	0,67
895.000	French Republic Government Bond 25/05/1948, 2.00%	1.217.701	1,39
200.000	SCOR perpetual variable	192.597	0,22
Alemania		772.436	0,88
200.000	Erste Abwicklungsanstalt 22/06/19, variable	200.706	0,23
100.000	FMS Wertmanagement 10/04/18, 1.00%	140.310	0,16
140.000	NRW Bank 11/02/19, variable	140.172	0,16
200.000	State of North Rhine-Westphalia Germany 17/09/18, variable	200.219	0,23
75.000	Volkswagen International Finance perpetual variable	91.029	0,10
Grecia		175.801	0,20
40.000	Hellenic Republic Government Bond 17/04/19, 4.75%	50.927	0,06
75.000	Hellenic Republic Government Bond 01/08/2022, 4.38%	96.497	0,11
25.000	Hellenic Republic Government Bond 30/01/1933, 3.90%	28.377	0,03

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Guatemala		36.015	0,04
35.000	Central American Bottling 31/01/27, 5.75%	36.015	0,04
Italia		554.000	0,63
225.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 30/04/18, ZCP	277.060	0,32
225.000	Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 15/04/18, variable	276.940	0,31
Costa de Marfil		247.375	0,28
100.000	Ivory Coast Government International Bond 22/03/30, 5.25%	123.475	0,14
100.000	Ivory Coast Government International Bond 22/03/1948, 6.63%	123.900	0,14
Japón		283.123	0,32
30.000.000	Japan Finance Organization for Municipalities 22/06/18, 1.90%	283.123	0,32
Kazajistán		194.950	0,22
200.000	Nostrum Oil & Gas Finance 16/02/25, 7.00%	194.950	0,22
México		235.235	0,27
220.000	Petroleos Mexicanos 13/03/27, 6.50%	235.235	0,27
Países Bajos		1.889.323	2,15
225.000	Dutch Treasury Certificate 30/04/18, ZCP	277.148	0,32
200.000	Netherlands Government Bond 15/04/18, ZCP	246.133	0,28
760.000	Netherlands Government Bond 15/07/27, 0.75%	954.712	1,08
325.000	VIVAT 17/05/24, 2.38%	411.330	0,47
Nigeria		430.429	0,49
200.000	Nigeria Government International Bond 23/02/30, 7.14%	208.100	0,24

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
215.000	Zenith Bank 30/05/22, 7.38%	222.329	0,25
Noruega		231.005	0,26
300.000	Kommunalbanken 30/05/2018, 3.50%	231.005	0,26
Omán		192.715	0,22
200.000	Oman Government International Bond 17/01/23, 4.13%	192.715	0,22
Rumanía		424.340	0,48
110.000	Romanian Government International Bond 08/02/30, 2.50%	134.466	0,15
235.000	Romanian Government International Bond 08/02/1938, 3.38%	289.874	0,33
Rusia		781.254	0,89
200.000	Koks Via Koks Finance DAC 04/05/22, 7.50%	207.567	0,24
400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 21/03/29, 4.38%	395.330	0,45
100.000	Russian Railways Via RZD Capital 25/03/31, 7.49%	178.357	0,20
Arabia Saudí		380.516	0,43
400.000	Saudi Government International Bond 04/03/28, 3.63%	380.516	0,43
España		1.314.974	1,50
200.000	CaixaBank 14/07/28, variable	258.237	0,29
200.000	Ibercaja Banco perpetual variable	245.930	0,28
225.000	Spain Government Bond 30/04/18, 0.25%	277.012	0,31
225.000	Spain Letras del Tesoro 11/05/18, ZCP	277.100	0,33
200.000	Telefonica Europe perpetual variable	256.695	0,29
Sri Lanka		207.466	0,24
200.000	Sri Lanka Government International Bond 03/11/25, 6.85%	207.466	0,24
Ucrania		215.846	0,25
200.000	Kernel Holding 31/01/22, 8.75%	215.846	0,25
Reino Unido		137.661	0,16
100.000	Matalan Finance 31/01/24, 9.50%	137.661	0,16
Estados Unidos		17.533.970	19,94

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
150.000	Chubb INA Holdings 15/03/38, 2.50%	188.097	0,21
215.000	Coty 15/04/23, 4.00%	265.583	0,30
380.000	Mylan 15/04/48, 5.20%	384.210	0,44
425.000	United States Treasury Bill 05/04/2018, ZCP	424.409	0,48
1.645.000	United States Treasury Bill 12/04/2018, ZCP	1.643.038	1,87
2.160.000	United States Treasury Bill 19/04/2018, ZCP	2.156.083	2,45
1.680.000	United States Treasury Bill 26/04/2018, ZCP	1.676.459	1,91
1.810.000	United States Treasury Bill 03/05/2018, ZCP	1.805.584	2,05
1.575.000	United States Treasury Bill 10/05/2018, ZCP	1.570.681	1,79
130.000	United States Treasury Bill 17/05/2018, ZCP	129.620	0,15
1.945.000	United States Treasury Bill 24/05/2018, ZCP	1.938.583	2,20
2.505.000	United States Treasury Bill 31/05/2018, ZCP	2.496.738	2,84
440.000	United States Treasury Bill 07/06/2018, ZCP	438.231	0,50
920.000	United States Treasury Bill 14/06/2018, ZCP	916.402	1,04
890.000	United States Treasury Bill 21/06/18, ZCP	886.218	1,01
620.000	United States Treasury Bill 20/09/2018, ZCP	614.034	0,70
Uruguay		185.875	0,21
1.045.000	Uruguay Government International Bond 20/06/22, 9.88%	37.550	0,04
4.545.000	Uruguay Government International Bond 15/03/2028, 8.50%	148.325	0,17
Total Bonos		32.741.708	37,24
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		58.404.409	66,42
Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Valores de renta fija			
Bélgica		197.021	0,22
190.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 15/04/48, 4.60%	197.021	0,22

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Brasil		237.525	0,27
40.000	Petrobras Global Finance 27/01/2028, 6.00%	39.650	0,05
200.000	Rumo Luxembourg Sarl 18/01/25, 5.88%	197.875	0,22
Canadá		81.392	0,09
105.000	Quebec Treasury Bill 13/04/18, ZCP	81.392	0,09
China		197.265	0,22
200.000	Yingde Gases Investment 19/01/23, 6.25%	197.265	0,22
Egipto		515.053	0,59
300.000	Egypt Government Bond 09/09/24, 15.90%	17.844	0,02
7.725.000	Egypt Treasury Bills 03/07/18, ZCP	415.510	0,48
1.675.000	Egypt Treasury Bills 19/03/2019, ZCP	81.699	0,09
Francia		680.641	0,77
695.000	BNP Paribas 01/03/33, variable	680.641	0,77
Ghana		44.373	0,05
160.000	Ghana Government Bond 19/07/21, 24.75%	44.373	0,05
Japón		3.761.423	4,28
20.000.000	Development Bank of Japan 20/06/18, 1.84%	188.720	0,21
65.000.000	Japan Treasury Discount Bill 05/04/18, ZCP	611.032	0,69
60.000.000	Japan Treasury Discount Bill 23/04/2018, ZCP	564.108	0,64
55.000.000	Japan Treasury Discount Bill 14/05/2018, ZCP	517.120	0,59
55.000.000	Japan Treasury Discount Bill 21/05/2018, ZCP	517.131	0,59
80.000.000	Japan Treasury Discount Bill 11/06/2018, ZCP	752.201	0,87
65.000.000	Japan Treasury Discount Bill 25/06/2018, ZCP	611.111	0,69
México		254.119	0,29
50.000	Petroleos Mexicanos 18/07/18, variable	50.342	0,06
185.000	Petroleos Mexicanos 04/08/2026, 6.88%	203.777	0,23
España		246.244	0,28
200.000	CaixaBank perpetual variable	246.244	0,28

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros. Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Cartera de inversiones a 31 de marzo de 2018 (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)

Número de participaciones o importe principal	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Suiza		471.787	0,54
450.000	Switzerland Treasury Bill 07/06/18, ZCP	471.787	0,54
Estados Unidos		1.536.529	1,75
143.000	Guidewire Software 15/03/25, 1.25%	140.529	0,16
480.000	United States Steel 15/03/26, 6.25%	480.000	0,55
920.000	United States Treasury Bill 28/06/2018, ZCP	916.000	1,04
Venezuela		80.756	0,09
295.000	Petroleos de Venezuela 15/11/26, 6.00% **	80.756	0,09
Total Bonos		8.304.128	9,44
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otros mercados regulados		8.304.128	9,44

Número de participaciones o importe principal	Otros valores	Valor de mercado en USD	% Patrimonio neto
Valores de renta fija			
Azerbaiyán		294.863	0,33
350.000	Republic of Azerbaijan International Bond 01/09/32, 3.50%	294.863	0,33
Canadá		233.373	0,27
300.000	Cadillac Fairview Finance Trust 09/05/18, 3.64%	233.373	0,27
Japón		188.018	0,21
20.000.000	Japan Finance 08/05/18, 0.30%	188.018	0,21
Total Bonos		716.254	0,81
Total otros valores		716.254	0,81
Total Inversiones		67.424.791	76,67
Otros activos netos		20.515.948	23,33
Valor Liquidativo		87.940.739	100,00

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

** Valor sometido a impago.

Las notas de las páginas 13 a 91 forman parte integrante de los presentes estados financieros.

Anexo I - TER para el período cerrado a 31 de marzo de 2018

	Schroder GAIA Blue Trend	Schroder GAIA BSP Credit*	Schroder GAIA Cat Bond	Schroder GAIA Conatus Equity*	Schroder GAIA Contour Tech Equity*	Schroder GAIA Egerton Equity	Schroder GAIA Indus Pacifchoice	Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage*	Schroder GAIA Sirios US Equity	Schroder GAIA Two Sigma Diversified	Schroder GAIA Wellington Pagosa*
A Acum.	2,45%	0,50%	-	2,54%	2,44%	2,42%	-	2,42%	2,42%	-	2,45%
A Acum. CHF Cubierta	2,46%	-	-	2,56%	2,45%	-	-	2,44%	2,43%	-	2,46%
A Acum. EUR Cubierta	2,46%	0,50%	-	2,56%	2,45%	-	-	2,44%	2,43%	-	2,46%
A Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	2,43%	-	-	-	-	-
A Acum. SGD Cubierta	2,47%	-	-	-	2,45%	-	-	-	-	-	2,46%
A Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-	2,43%	-	-	-	-	-
A Dist.	-	-	-	-	-	2,42%	-	-	-	-	-
A1 Acum.	-	-	-	-	2,90%	2,92%	-	-	-	-	2,95%
A1 Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-	2,93%	-	-	-	-	-
C Acum.	1,78%	0,50%	-	1,79%	1,69%	1,67%	1,92%	1,67%	1,92%	1,82%	1,70%
C Acum. CHF Cubierta	1,80%	-	-	1,81%	1,70%	-	1,93%	1,69%	1,93%	1,83%	1,71%
C Acum. EUR Cubierta	1,79%	0,50%	-	1,81%	1,70%	-	1,93%	1,69%	1,93%	1,83%	1,71%
C Acum. GBP Cubierta	1,79%	0,50%	-	1,81%	1,71%	1,68%	1,93%	1,69%	1,93%	1,83%	1,71%
C Acum. JPY Cubierta	-	-	-	-	-	1,68%	-	-	-	-	-
C Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	1,70%	-	1,93%	-	-	-	1,71%
C Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-	1,68%	-	-	-	-	-
C Dist.	-	-	-	-	-	1,67%	-	1,67%	-	-	-
C Dist. GBP	-	-	-	-	-	1,67%	-	-	-	-	-
C Dist. GBP Cubierta	1,80%	0,50%	-	-	-	-	-	1,69%	1,93%	-	-
C1 Acum.	-	-	-	-	1,69%	-	-	-	-	-	1,70%
C1 Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	1,70%	-	-	-	-	-	1,71%
C1 Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	1,70%	-	-	-	-	-	1,71%
E Acum.	1,45%	0,50%	-	1,54%	1,44%	1,67%	-	1,37%	1,37%	-	1,19%
E Acum. CHF Cubierta	1,44%	-	-	1,56%	1,45%	-	-	-	-	-	1,21%
E Acum. EUR Cubierta	1,46%	0,50%	-	1,56%	1,45%	-	-	1,39%	1,38%	-	1,21%
E Acum. GBP Cubierta	1,44%	-	-	1,56%	1,45%	-	-	-	-	-	1,21%
E Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	1,46%	-	-	-	-	-	1,21%
E Dist. GBP Cubierta	1,46%	0,50%	-	-	-	-	-	1,39%	-	-	-
F Acum.	-	-	1,72%	-	-	-	-	-	-	-	-
F Acum. CHF Cubierta	-	-	1,73%	-	-	-	-	-	-	-	-
F Acum. EUR Cubierta	-	-	1,73%	-	-	-	-	-	-	-	-
F Dist.	-	-	1,72%	-	-	-	-	-	-	-	-
F Dist. SGD Cubierta	-	-	1,73%	-	-	-	-	-	-	-	-
I Acum.	0,17%	0,50%	0,14%	0,26%	0,16%	0,14%	0,14%	0,14%	0,13%	0,13%	0,16%
I Acum. CHF Cubierta	-	-	0,15%	-	-	-	-	-	-	-	-
I Acum. EUR Cubierta	-	-	0,15%	-	-	-	-	0,15%	-	-	-
I Acum. GBP Cubierta	-	-	-	-	-	-	-	0,15%	-	-	-
I Acum. USD Cubierta	-	-	-	-	-	0,15%	-	-	-	-	-
IF Acum.	-	-	1,32%	-	-	-	-	-	-	-	-
IF Acum. CHF Cubierta	-	-	1,33%	-	-	-	-	-	-	-	-
IF Acum. EUR Cubierta	-	-	1,33%	-	-	-	-	-	-	-	-
K Acum.	-	-	-	-	-	-	2,42%	-	-	2,32%	-
K Acum. CHF Cubierta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,33%	-
K Acum. EUR Cubierta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,33%	-
K Acum. SGD Cubierta	-	-	-	-	-	-	2,43%	-	-	-	-
N Acum. GBP Cubierta	1,46%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tenga en cuenta que los costes de transacciones, según se detalla en las notas de los estados financieros, no se incluyen en la TER (tasa de gasto total) anterior.
 * Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo II - Operaciones de financiación de valores

Los subfondos participan en Operaciones de financiación de valores (SFT) (tal como se definen en el Artículo 3 del Reglamento (UE) 2015/2365, son operaciones que incluyen operaciones de recompra, préstamo de valores o materias primas, operaciones de compraventa y operaciones de préstamo de márgenes). De conformidad con el Artículo 13 del Reglamento, a continuación se detalla la participación de los subfondos en relación con su exposición en swaps de rentabilidad total durante el periodo finalizado a sábado, 31 de marzo de 2018:

Schroder GAIA Egerton Equity

Datos globales

Cantidad de activos implicados en swaps de rentabilidad total

Cantidad de Activos - Posiciones largas EUR	% de AUM
50.749.244	3,81%
Cantidad de Activos - Posiciones cortas EUR	% de AUM
66.861.700	5,02%
Cantidad de Activos - Total EUR	% de AUM
117.610.944	8,83%

Datos de concentración

Los diez mayores emisores de garantías (en todas las SFT y swaps de rentabilidad total)

A 31 de marzo de 2018, no se recibieron valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez mayores contrapartes

Contraparte	Volumen bruto de operaciones pendientes en EUR
Goldman Sachs	32.633.247
J.P. Morgan	6.312.866
Morgan Stanley	77.215.342
UBS	1.449.489
	117.610.944

El subfondo trata con todas las contrapartes mencionadas en relación con sus swaps de rentabilidad total.

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

Tipo	Valor de mercado en EUR
Efectivo	4.638.203
	4.638.203

Anexo II - Operaciones de financiación de valores (cont.)

Schroder GAIA Egerton Equity (cont.)

Fecha de vencimiento de las garantías

Vencimiento	Valor de mercado en EUR
menos de 1 día	4.638.203
1 a 7 días	-
1 a 4 semanas	-
1 a 3 meses	-
3 a 12 meses	-
más de 1 año	-
vencimiento abierto	-
	4.638.203

Divisa de las garantías

Divisa	Valor de mercado en EUR
EUR	4.638.203
	4.638.203

Fecha de vencimiento de los swaps de rentabilidad total

Vencimiento	Posiciones largas en EUR	Posiciones cortas en EUR	Total EUR
menos de 1 día	-	-	-
1 a 7 días	-	-	-
1 a 4 semanas	-	-	-
1 a 3 meses	-	128.066	128.066
3 a 12 meses	49.920.730	17.879.183	67.799.913
más de 1 año	828.514	48.854.451	49.682.965
vencimiento abierto	-	-	-
	50.749.244	66.861.700	117.610.944

Países en los que se encuentran las contrapartes de los swaps de rentabilidad total

Contraparte	País
Goldman Sachs	Estados Unidos de América
J.P. Morgan	Reino Unido
Morgan Stanley	Estados Unidos de América
UBS	Suiza

Anexo II - Operaciones de financiación de valores (cont.)

Schroder GAIA Egerton Equity (cont.)

Liquidación y compensación

El subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con su contraparte para los swaps de rentabilidad total.

Reutilización de las garantías

El subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Custodia de las garantías

Garantías por percibir

El depósito de las garantías recibidas con respecto a los swaps de rentabilidad total es el siguiente:

Depositorio	Valor de mercado en EUR
UBS	4.638.203
	4.638.203

Garantías otorgadas

A 31 de marzo de 2018, no se otorgaron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

El porcentaje de garantías mantenidas en cuentas separadas o conjuntas, o cualquier otro tipo de cuenta respecto de los swaps de rentabilidad total, es el siguiente:

Tipo de cuenta	Valor de mercado en USD
Separado	82.446.964
Conjunto	–
Otros	–
	82.446.964

Las operaciones con derivados OTC realizadas por el subfondo, de conformidad con un ISDA Master agreement (acuerdo marco de ISDA), se obtienen juntas de forma neta con fines de garantías. Por tanto, las anteriores disposiciones sobre las garantías están relacionadas con todas las operaciones con derivados OTC y no únicamente con los swaps de rentabilidad total.

Rentabilidad y coste

Durante el periodo finalizado a 31 de marzo de 2018, los datos sobre la rentabilidad y el coste de los swaps de rentabilidad total son los siguientes:

	% de rentabilidad general	Rentabilidad en EUR*
Intereses sobre swaps	11,99%	4.589.950
Pérdidas netas materializadas	2,58%	988.976
Variación neta de la plusvalía latente	85,43%	32.715.835
	100,00%	38.294.761

* expresado en términos absolutos.

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total vienen incluidos en el diferencial.

Anexo II - Operaciones de financiación de valores (cont.)

Schroder GAIA Sirios US Equity

Datos globales

Cantidad de activos implicados en swaps de rentabilidad total

Cantidad de Activos - Posiciones largas USD	% de AUM
-	0,00%
Cantidad de Activos - Posiciones cortas USD	% de AUM
358.978.441	35,84%
Cantidad de Activos - Total USD	% de AUM
358.978.441	35,84%

Datos de concentración

Los diez mayores emisores de garantías (en todas las SFT y swaps de rentabilidad total)

A 31 de marzo de 2018, no se recibieron valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez mayores contrapartes

Contraparte	Volumen bruto de operaciones pendientes en USD
Bank of America	88.091.778
Credit Suisse	33.256.947
Goldman Sachs	88.487.272
Morgan Stanley	149.142.444

El subfondo trata con todas las contrapartes mencionadas en relación con sus swaps de rentabilidad total.

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

Tipo	Valor de mercado en USD
Efectivo	11.560.000
	11.560.000

Fecha de vencimiento de las garantías

Vencimiento	Valor de mercado en EUR
menos de 1 día	11.560.000
1 a 7 días	-
1 a 4 semanas	-
1 a 3 meses	-
3 a 12 meses	-
más de 1 año	-
vencimiento abierto	-
	11.560.000

Anexo II - Operaciones de financiación de valores (cont.)

Schroder GAIA Sirios US Equity (cont.)

Divisa de las garantías

Divisa	Valor de mercado en USD
USD	11.560.000
	11.560.000

Fecha de vencimiento de los swaps de rentabilidad total

Vencimiento	Posiciones largas en USD	Posiciones cortas en USD	Total USD
menos de 1 día	-	-	-
1 a 7 días	-	-	-
1 a 4 semanas	-	-	-
1 a 3 meses	-	43.066.000	43.066.000
3 a 12 meses	-	230.947.941	230.947.941
más de 1 año	-	84.964.500	84.964.500
vencimiento abierto	-	-	-
	-	358.978.441	358.978.441

Países en los que se encuentran las contrapartes de los swaps de rentabilidad total

Contraparte	País
Bank of America	Estados Unidos de América
Credit Suisse	Suiza
Goldman Sachs	Estados Unidos de América
Morgan Stanley	Estados Unidos de América

Liquidación y compensación

El subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con su contraparte para los swaps de rentabilidad total.

Reutilización de las garantías

El subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Custodia de las garantías

Garantías por percibir

El depósito de las garantías recibidas con respecto a los swaps de rentabilidad total es el siguiente:

Depositorio	Valor de mercado en EUR
Bank of America	2.250.000
Credit Suisse	940.000
Goldman Sachs	2.150.000
Morgan Stanley	6.220.000
	11.560.000

Garantías otorgadas

A 31 de marzo de 2018, no se otorgaron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Anexo II - Operaciones de financiación de valores (cont.)

Schroder GAIA Sirios US Equity (cont.)

Rentabilidad y coste

Durante el periodo finalizado a 31 de marzo de 2018, los datos sobre la rentabilidad y el coste de los swaps de rentabilidad total son los siguientes:

	% de rentabilidad general	Rentabilidad en USD*
Intereses sobre swaps	1,02%	606.364
Pérdidas netas materializadas	70,73%	42.058.661
Variación neta de la plusvalía latente	28,25%	16.794.583
	100,00%	59.459.608

* expresado en términos absolutos.

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total vienen incluidos en el diferencial.

Schroder GAIA Two Sigma Diversified

Datos globales

Cantidad de activos implicados en swaps de rentabilidad total

Cantidad de Activos - Posiciones largas USD	% de AUM
26.268.184	2,62%
Cantidad de Activos - Posiciones cortas USD	% de AUM
-	0,00%
Cantidad de Activos - Total USD	% de AUM
26.268.184	2,62%

Datos de concentración

Los diez mayores emisores de garantías (en todas las SFT y swaps de rentabilidad total)

A 31 de marzo de 2018, no se recibieron valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez mayores contrapartes

Contraparte	Volumen bruto de operaciones pendientes en USD
Morgan Stanley	26.268.184

El subfondo trata únicamente con Morgan Stanley para sus swaps de rentabilidad total.

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

A 31 de marzo de 2018, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Fecha de vencimiento de las garantías

A 31 de marzo de 2018, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Divisa de las garantías

A 31 de marzo de 2018, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Anexo II - Operaciones de financiación de valores (cont.)

Schroder GAIA Two Sigma Diversified (cont.)

Fecha de vencimiento de los swaps de rentabilidad total

Vencimiento	Posiciones largas en USD	Posiciones cortas en USD	Total USD
menos de 1 día	-	-	-
1 a 7 días	-	-	-
1 a 4 semanas	-	-	-
1 a 3 meses	-	-	-
3 a 12 meses	-	-	-
más de 1 año	26.268.184	-	26.268.184
vencimiento abierto	-	-	-
	26.268.184	-	26.268.184

Países en los que se encuentran las contrapartes de los swaps de rentabilidad total

Contraparte	País
Morgan Stanley	Estados Unidos de América

Liquidación y compensación

El subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con su contraparte para los swaps de rentabilidad total.

Reutilización de las garantías

El subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Custodia de las garantías

Garantías por percibir

A 31 de marzo de 2018, no se recibieron garantías en relación con swaps de rentabilidad total.

Garantías otorgadas

El porcentaje de garantías mantenidas en cuentas separadas o conjuntas, o cualquier otro tipo de cuenta respecto de los swaps de rentabilidad total, es el siguiente:

Tipo de cuenta	Valor de mercado en USD
Separado	401.682.412
Conjunto	-
Otros	-
	401.682.412

Las operaciones con derivados OTC realizadas por el subfondo, de conformidad con un ISDA Master agreement (acuerdo marco de ISDA), se obtienen juntas de forma neta con fines de garantías. Por tanto, las anteriores disposiciones sobre las garantías están relacionadas con todas las operaciones con derivados OTC y no únicamente con los swaps de rentabilidad total.

Rentabilidad y coste

Durante el periodo finalizado a 31 de marzo de 2018, los datos sobre la rentabilidad y el coste de los swaps de rentabilidad total son los siguientes:

	% de rentabilidad general	Rentabilidad en USD*
Intereses sobre swaps	4,03%	4.169.029
Ganancias netas materializadas	66,09%	68.415.594
Variación neta de la plusvalía latente	29,88%	30.927.187
	100,00%	103.511.810

* expresado en términos absolutos.

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total vienen incluidos en el diferencial.

Anexo II - Operaciones de financiación de valores (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa*

Datos globales

Cantidad de activos implicados en swaps de rentabilidad total

Cantidad de Activos - Posiciones largas USD	% de AUM
945.550	1,08%
Cantidad de Activos - Posiciones cortas USD	% de AUM
1.024.798	1,17%
Cantidad de Activos - Total USD	% de AUM
1.970.348	2,25%

Datos de concentración

Los diez mayores emisores de garantías (en todas las SFT y swaps de rentabilidad total)

A 31 de marzo de 2018, no se recibieron valores de garantías ni materias primas en relación con swaps de rentabilidad total.

Diez mayores contrapartes

Contraparte	Volumen bruto de operaciones pendientes en USD
Morgan Stanley	1.083.250
Goldman Sachs	623.526
J.P. Morgan	263.572

El subfondo trata con todas las contrapartes mencionadas en relación con sus swaps de rentabilidad total.

Datos generales de operaciones

Tipo y calidad de las garantías

Tipo	Valor de mercado en USD
Efectivo	390.000
	390.000

Fecha de vencimiento de las garantías

Vencimiento	Valor de mercado en USD
menos de 1 día	390.000
1 a 7 días	–
1 a 4 semanas	–
1 a 3 meses	–
3 a 12 meses	–
más de 1 año	–
vencimiento abierto	–
	390.000

Divisa de las garantías

Divisa	Valor de mercado en USD
USD	390.000
	390.000

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo II - Operaciones de financiación de valores (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)

Fecha de vencimiento de los swaps de rentabilidad total

Vencimiento	Posiciones largas en USD	Posiciones cortas en USD	Total USD
menos de 1 día	-	-	-
1 a 7 días	-	-	-
1 a 4 semanas	-	-	-
1 a 3 meses	-	689	689
3 a 12 meses	-	549	549
más de 1 año	945.550	1.023.560	1.969.110
vencimiento abierto	-	-	-
	945.550	1.024.798	1.970.348

Países en los que se encuentran las contrapartes de los swaps de rentabilidad total

Contraparte	País
Morgan Stanley	Estados Unidos de América
Goldman Sachs	Estados Unidos de América
J.P. Morgan	Reino Unido

Liquidación y compensación

El subfondo utiliza una liquidación y una compensación bilaterales con su contraparte para los swaps de rentabilidad total.

Reutilización de las garantías

El subfondo no reutiliza ni reinvierte las garantías recibidas, si las hubiese, en swaps de rentabilidad total.

Custodia de las garantías

Garantías por percibir

El depósito de las garantías recibidas con respecto a los swaps de rentabilidad total es el siguiente:

Depositario	Valor de mercado en USD
Morgan Stanely	90.000
J.P. Morgan	300.000
	390.000

Garantías otorgadas

El porcentaje de garantías mantenidas en cuentas separadas o conjuntas, o cualquier otro tipo de cuenta respecto de los swaps de rentabilidad total, es el siguiente:

Tipo de cuenta	Valor de mercado en USD
Separado	480.000
Conjunto	-
Otros	-
	480.000

Las operaciones con derivados OTC realizadas por el subfondo, de conformidad con un ISDA Master agreement (acuerdo marco de ISDA), se obtienen juntas de forma neta con fines de garantías. Por tanto, las anteriores disposiciones sobre las garantías están relacionadas con todas las operaciones con derivados OTC y no únicamente con los swaps de rentabilidad total.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.

Anexo II - Operaciones de financiación de valores (cont.)

Schroder GAIA Wellington Pagosa* (cont.)

Rentabilidad y coste

Durante el periodo finalizado a 31 de marzo de 2018, los datos sobre la rentabilidad y el coste de los swaps de rentabilidad total son los siguientes:

	% de rentabilidad general	Rentabilidad en USD**
Intereses sobre swaps	12,20%	27.429
Pérdidas netas materializadas	10,82%	24.325
Variación neta de la plusvalía latente	76,98%	173.033
	100,00%	224.787

Coste

Los costes atribuidos a los swaps de rentabilidad total vienen incluidos en el diferencial.

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo analizado, remítase al Informe de los Consejeros.
** expresado en términos absolutos.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

5, rue Höhenhof,
L-1736 Senningerberg
Gran Ducado de Luxemburgo
Tel: (+352) 341 342 212
Fax: (+352) 341 342 342

GAIA 31 de marzo de 2018 ESES