

Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

Acções B Acc

Data de lançamento do Fundo

30 Junho 2000

Dimensão do Fundo (milhões)

EUR 9.344,2

Preço das acções no final do mês (EUR)

21,60

Número total de aplicações

479

Índice de referência

ICE BofAML Euro Corporate Index

Gestor do fundo

Patrick Vogel & Team

Fundo gerido desde

27 Agosto 2012

Running Yield (rendimento actual)

1,97 %

Duração Efectiva do Fundo em Anos

5,28

Duração Efectiva do Índice em Anos

5,16

Taxa de rendimento efectiva

0,80 %

Spread Ajustado às Opções do Fundo

166 bp

Spread Ajustado às Opções do Índice

112 bp

Notação de crédito

BBB+

Volatilidade anual em 3 anos (%)

2,20

O Running Yield reflecte o rendimento relacionado com os Cupões dos instrumentos detidos em carteira como percentagem do seu valor de mercado. O valor indicado é uma média ponderada do valor de mercado para a totalidade da carteira. Não inclui qualquer encargo preliminar e os investidores podem estar sujeitos ao pagamento de imposto sobre as distribuições.

Objectivo e Política de Investimento

O fundo visa proporcionar valorização do capital e rendimento, investindo em obrigações denominadas em EUR e emitidas por empresas de todo o mundo.

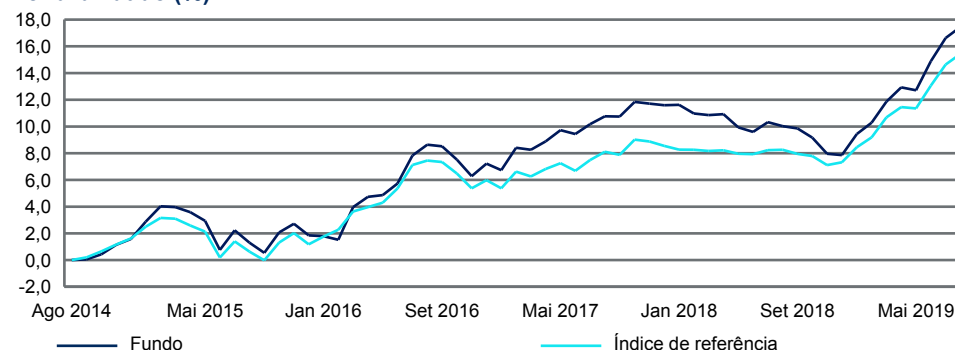
O fundo investe, pelo menos, dois terços dos seus activos em obrigações denominadas em EUR de governos, agências governamentais, entidades supra-nacionais e empresas de todo o mundo. O fundo poderá investir até 30% dos seus activos em obrigações com uma notação de crédito inferior a «investment grade» (segundo a Standard & Poor's ou qualquer classificação equivalente atribuída por outras agências de notação de crédito, no caso de obrigações com notação, e notações implícitas da Schroders, no caso de obrigações sem notação); até 20% dos seus activos em obrigações governamentais soberanas; até 20% dos seus activos em títulos garantidos por activos e títulos garantidos por hipotecas; e uma exposição de até 20% dos seus activos em obrigações convertíveis, incluindo até 10% dos seus activos em obrigações convertíveis contingentes. O fundo também poderá investir em derivados para criar exposição longa ou curta aos activos subjacentes destes derivados. O fundo poderá utilizar derivados com o objectivo de alcançar ganhos de investimento, reduzir o risco ou gerir o fundo de forma mais eficiente. O fundo também poderá deter numerário.

Análise do Desempenho

Rendibilidade (%)	1 ano	3 anos anualizados	5 anos anualizados
Fundo	6,7	2,6	3,3
Índice de referência	6,6	2,4	2,9

Desempenho Anual (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Fundo	-3,3	4,1	5,3	0,3	8,3
Índice de referência	-1,1	2,4	4,7	-0,4	8,3

Rendibilidade (%)



Os retornos recebidos podem aumentar ou diminuir como resultado de flutuações cambiais.

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rendibilidade futura, porque o valor das unidades de participação pode aumentar ou diminuir em função do nível de risco que varia entre 1 (risco mínimo) e 6 (risco máximo) e o montante inicialmente investido poderá não ser recuperado. No futuro, os valores das acções e o seu rendimento estão sujeitos a variações tanto negativas como positivas.

O fundo é gerido tendo como referência um índice e o seu desempenho pode ser medido de acordo com este, mas o gestor investe numa base discricionária e não está limitado a investir de acordo com a composição do índice.

Todos os dados de rendibilidade do fundo são calculados com base no Valor Patrimonial Líquido, com rendimentos líquidos intermédios reinvestidos. Não há dados disponíveis nos períodos em que não seja mostrada nenhuma rentabilidade. Caso a classe de acções seja criada após a data de lançamento do fundo, é utilizada uma rendibilidade passada simulada, baseada na rendibilidade de uma classe de acções existente no fundo, tendo em conta a diferença no total de comissões cobradas num e noutro caso, e incluindo o impacto de quaisquer comissões de desempenho aplicáveis.

Poderão surgir algumas diferenças de desempenho entre o fundo e o índice, uma vez que o valor do fundo é calculado numa altura diferente daquela em que é calculado o valor do índice. Em Janeiro de 2007, o ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Bond Index substituiu o Barclays Euro Aggregate Credit Index. O track record completo do índice anterior foi anexado ao do novo.

Fonte: Schroders

Schroder International Selection Fund **EURO Corporate Bond**

Determinação do Risco

- Risco de ABS e MBS: Os títulos garantidos por hipoteca ou por activos poderão não receber na totalidade os montantes devidos aos mesmos pelos mutuários subjacentes.
- Risco de capital/obrigações convertíveis contingentes: O fundo poderá investir significativamente em obrigações convertíveis contingentes. Se a solidez financeira do emitente de uma obrigação (normalmente um banco ou uma seguradora) sofrer uma quebra de uma forma prevista, a obrigação poderá sofrer perdas substanciais ou totais de capital.
- Risco de capital/política de distribuição: Uma vez que o fundo pretende pagar dividendos independentemente do seu desempenho, um dividendo poderá incluir um retorno de parte do seu investimento original.
- Risco de capital/rendimentos negativos: Quando as taxas de juro estão muito baixas ou negativas, o rendimento do fundo poderá ser zero ou negativo e poderá não recuperar a totalidade do seu investimento.
- Risco de contraparte: A contraparte de um derivado ou de outro acordo contratual ou de um produto financeiro sintético pode não conseguir honrar os seus compromissos para com o fundo, criando potencialmente uma perda parcial ou total para o fundo.
- Risco de contraparte/mercado monetário e depósitos: Uma falha por parte de uma instituição de depósito ou de um emitente de um instrumento do mercado monetário pode criar perdas.
- Risco de crédito: Um declínio na saúde financeira de um emitente pode resultar na queda ou perda de valor das suas obrigações.
- Risco cambial: O fundo pode ser exposto a diferentes moedas. As alterações nas taxas de câmbio podem gerar perdas.
- Risco de derivados: Um derivado pode não apresentar o desempenho esperado e poderá criar perdas superiores ao custo do derivado.
- Risco de obrigações de rendimento elevado: As obrigações de rendimento elevado (normalmente com notação mais baixa ou sem notação) acarretam geralmente um risco de mercado, de crédito e de liquidez superior.
- Risco de taxa de juro: Uma subida nas taxas de juro causa geralmente uma queda dos preços das obrigações.
- Risco de alavancagem: O fundo utiliza derivados para alavancagem, o que o torna mais sensível a determinadas movimentações da taxa de juro ou do mercado que poderão causar uma volatilidade acima da média e risco de perda.
- Risco de liquidez: Em condições de mercado difíceis, o fundo poderá não conseguir vender um título pelo valor total ou mesmo vendê-lo. Isto pode afectar o desempenho do fundo e pode fazer com que o mesmo adie ou suspenda resgates das suas unidades de participação.
- Risco operacional: Falhas com os prestadores de serviços podem resultar em perturbações das operações do fundo ou em perdas.
- Risco de capital/política de distribuição: as despesas desta categoria de acções são pagas a partir do capital e não a partir do rendimento do investimento. O crescimento de capital irá diminuir e, em períodos de baixo crescimento, poderá ocorrer erosão do capital.

Análise de títulos

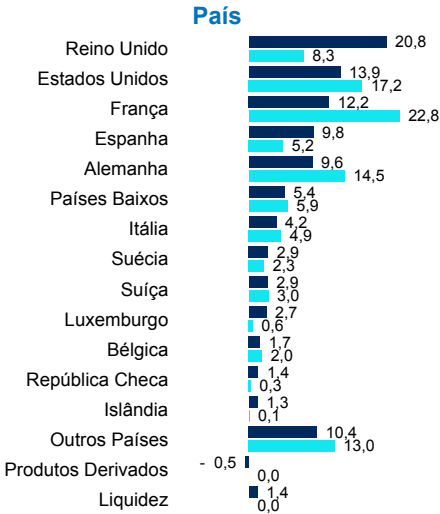
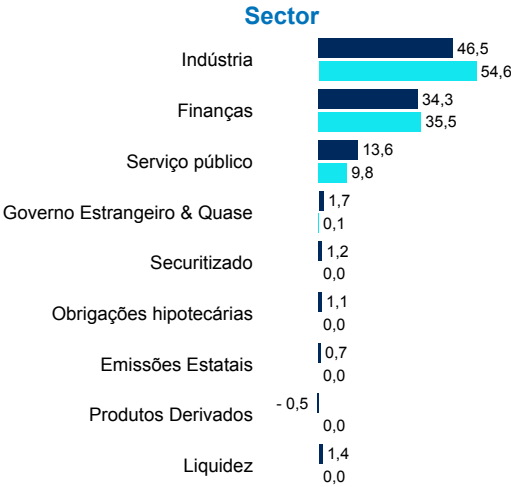
As aplicações foram agrupadas por nome.

Dez Maiores Aplicações	Sector	NAV (em %)
1. Banque Federative du Credit Mutuel	Finanças	2,5
2. CaixaBank	Finanças	1,9
3. Banco de Sabadell	Finanças	1,9
4. Royal Bank of Scotland Group	Finanças	1,6
5. Yorkshire Building Society	Finanças	1,5
6. Medtronic Global Holdings	Indústria	1,4
7. AT&T	Indústria	1,4
8. Castellum	Indústria	1,2
9. Volkswagen International Finance	Indústria	1,1
10. Electricite de France	Serviço público	1,1
Total		15,6

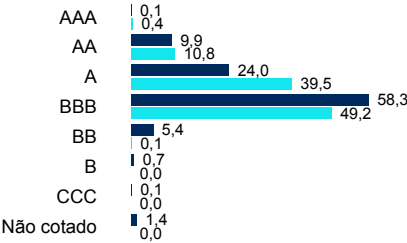
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

Composição da Carteira (%)

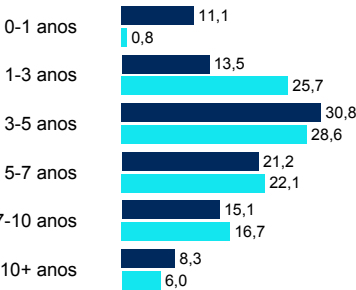
Fundo
Índice de referência



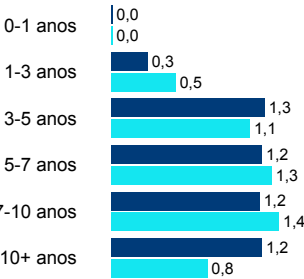
Notação de Risco de Crédito



Duração



Contribuição para a Duração (em anos)



Os ratings do crédito são calculados utilizando os ratings de activos das diversas agências de notação financeira. A exposição a títulos não denominados em euros tem geralmente cobertura do risco cambial para em euros. Os números não incluem o compromisso da exposição dos contratos de produtos derivados.

Fonte: Schroders

Informação

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Luxembourg
Tel: (352) 341 342 212
Fax: (352) 341 342 342
Para sua segurança, as comunicações podem ser gravadas ou monitorizadas.

	Capitalização	Distribuição
SEDOL	5989892	B548X49
Bloomberg	SCHEHIB:LX	SCHEHBI:LX
Reuters	LU0113257934.LUF	LU0512749036.LUF
ISIN	LU0113257934	LU0512749036
Moeda de Denominação	EUR	
Frequência das Transacções	Diária (13:00 CET)	
Encargos Atuais (últimos disponíveis)	1,52 %	
Montante Mínimo do Investimento	EUR 1.000 ou USD 1.000 ou o seu equivalente mais próximo em qualquer outra moeda livremente convertível. O montante mínimo do investimento pode ser dispensado por decisão dos Administradores.	



A Morningstar é a fonte dos Ratings Morningstar.

© 2019 Morningstar. Todos os direitos reservados. A informação contida neste documento : (1) pertence à Morningstar e/ou aos seus fornecedores de conteúdos; (2) não deve ser copiada ou distribuída; e (3) não é garantido que seja precisa, completa ou atempada. Nem a Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdos são responsáveis por quaisquer prejuízos ou perdas decorrentes de qualquer utilização desta informação. O desempenho passado não é garantia de resultados futuros. Para obter informação mais detalhada acerca dos ratings atribuídos pelos analistas da Morningstar, por favor visite: <http://corporate.morningstar.com/us/documents/MethodologyDocuments/AnalystRatingforFundsMethodology.pdf> . Para apresentação e informação detalhada sobre este fundo consulte o Global Fund Report da Morningstar ao qual pode aceder aqui <http://essentials.morningstar.com/file/downloadEuAnalystRatingReport?IsUKCOUNTRY=false&univ=FO&isFullRep=ort=true&msgType=514.639&MstarId=F0GBR04DV6&countryid=LUX&languageid=EN> Por favor note que atualmente a informação só está disponível em inglês.

Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

Os dados de terceiros são detidos ou licenciados pelo fornecedor dos dados, não podendo ser reproduzidos ou extraídos e utilizados para qualquer outro fim sem o consentimento do fornecedor dos dados. Os dados de terceiros são fornecidos sem garantias de qualquer tipo. O fornecedor dos dados e o emitente do presente documento declinam qualquer responsabilidade relacionada com os dados de terceiros. O Prospecto e/ou www.schroders.lu contém exonerções de responsabilidade adicionais aplicáveis aos dados de terceiros.

O presente documento tem fins meramente informativos, não devendo ser interpretado como uma solicitação à subscrição de ações do Schroder International Selection Fund ("a Sociedade"). A subscrição e a emissão de ações só serão aceites com base nas condições particulares de comercialização que estabelecem as condições aplicáveis à comercialização da Sociedade em Portugal, bem como nos documentos constitutivos atualizados da Sociedade, nomeadamente no prospecto e nas informações fundamentais destinadas aos investidores. Os documentos constitutivos da Sociedade, designadamente o prospecto, as informações fundamentais destinadas aos investidores e os relatórios anual e semestral podem ser obtidos gratuitamente junto da sociedade gestora Schroder Investment Management (Europe) S.A., por correio (5, rue Höhenhof L-1736 Senningerberg Luxembourg), através da internet (www.schroders.pl) ou junto das entidades colocadoras autorizadas. A Sociedade é um OICVM domiciliado no Luxemburgo. Algumas classes de ações encontram-se cotadas na Bolsa de Valores do Luxemburgo e o cálculo das medidas de rentabilidade é efetuado com base no valor patrimonial das ações. Um investimento na Sociedade implica riscos que se encontram descritos no prospecto. Para obter mais informações sobre os fundos da Sociedade, consulte o prospecto, as informações fundamentais destinadas aos investidores, os estatutos e os relatórios anual e semestral da Sociedade. Os dados da rentabilidade não refletem o valor das comissões de subscrição e de resgate, eventualmente devidas. Sempre que sejam divulgadas medidas de rentabilidade anualizadas referentes a um período superior a um ano, tal rentabilidade anual apenas seria obtida se o investimento fosse efetuado durante a totalidade do período de referência. De um modo geral, a uma maior rentabilidade está associado um maior risco.

No presente documento, a Schroders expressou a sua opinião e esta poderá mudar. Este documento foi publicado por Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Luxemburgo. Número de Registo B 37.799, <http://www.schroders.pl>