

Schroder International Selection Fund EURO Equity

Acções B Acc

Data de lançamento do Fundo

21 Setembro 1998

Dimensão do Fundo (milhões)

EUR 3.179,4

Preço das acções no final do mês (EUR)

31,57

Número total de aplicações

45

Índice de referência

MSCI European Monetary Union Net TR

Gestor do fundo

Martin Skanberg

Fundo gerido desde

13 Maio 2010

Estatísticas Essenciais em 3 anos

	Fundo	Índice de referência
Volatilidade anual (%)	13,0	12,7
Alpha (%)	-2,8	---
Beta	0,9	---
Rácio de Informação	-0,7	---
Rácio Sharpe	0,3	0,6
Ex-Ante Tracking Error (%)	4,5	---

As relações anteriores são baseadas nos dados de desempenho com diferentes preços de compra.

Rátios Financeiros

	Fundo	Índice de referência
P/B (preço/valor contabilístico)	1,5	1,6
PER (preço/resultados)	19,9	15,0
PER previsto	14,1	13,9
ROE (rentabilidade dos capitais próprios) (%)	9,4	13,3
Dividend Yield (dividendo/preço) (%)	3,4	3,6
Crescimento dos Resultados últimos 3 anos (%)	---	---

Estes rácios financeiros referem-se à média das aplicações em acções contidas respectivamente na carteira do fundo e no índice de referência (se mencionado).

Objectivo e Política de Investimento

O fundo visa proporcionar valorização do capital, investindo em acções de empresas de países que fazem parte da União Monetária Europeia.

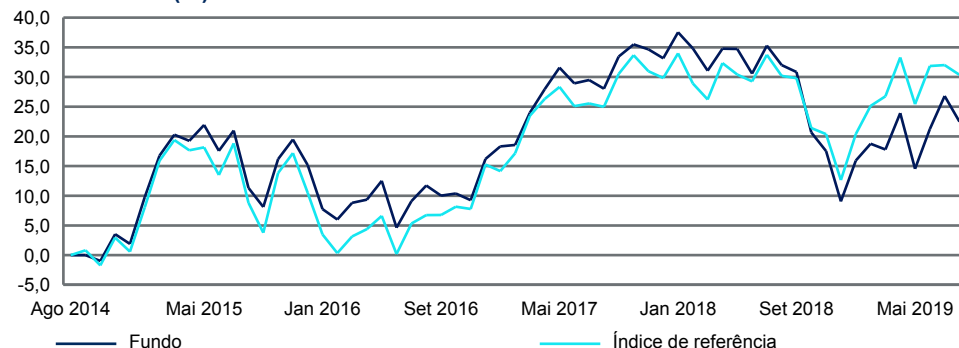
O fundo investe pelo menos 75% dos seus activos em acções de empresas constituídas no Espaço Económico Europeu. O fundo investe pelo menos dois terços dos seus activos em acções de empresas de países cuja moeda é o EUR. O fundo é gerido tendo como referência factores materiais em termos ambientais, sociais e de governança. Tal significa que questões como as alterações climáticas, o desempenho ambiental, as normas laborais ou a composição do conselho que podem ter um impacto no valor de uma empresa podem ser tidas em consideração para efeitos de avaliação das empresas. O fundo investe em empresas que, na opinião do gestor, foram subvalorizadas pelo mercado. As decisões de investimento são baseadas numa pesquisa aprofundada da solidez financeira e do negócio de uma empresa, bem como em reuniões com a gestão. Em menor escala, permitimos que perspectivas mais macroeconómicas ou temáticas influenciem as posições da carteira. 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	-7,2	3,1	4,1
Índice de referência	0,2	6,9	5,4

Desempenho Anual (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Fundo	-18,1	14,6	0,9	13,0	5,7
Índice de referência	-13,2	12,6	4,3	9,8	4,3

Rendibilidade (%)



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

As rendibilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade 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 rentabilidade 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 rentabilidade passada simulada, baseada na rentabilidade 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.

Fonte: Schroders

Schroder International Selection Fund **EURO Equity**

Determinação do Risco

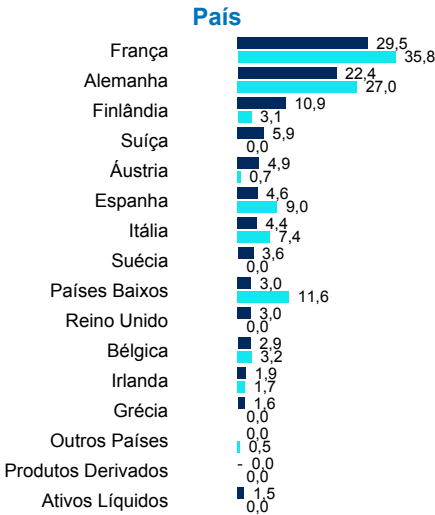
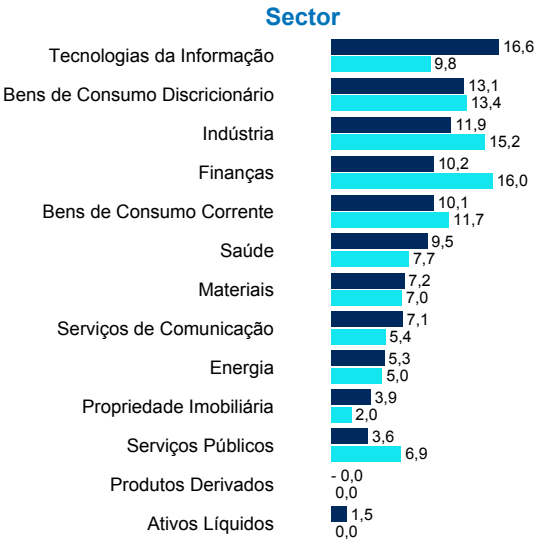
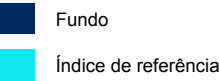
- Risco de contraparte: A contraparte de um derivado ou de outro acordo contratual ou de um produto financeiro sintético pode não conseguir honrar os seus compromissos para com o fundo, criando potencialmente uma perda parcial ou total para o fundo.
- Risco cambial: O fundo pode ser exposto a diferentes 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 acções: Os preços das acções flutuam diariamente com base em muitos factores, incluindo gerais, económicos, relativos à indústria ou a notícias de empresas.
- 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

Dez Maiores Aplicações				Sector	NAV (em %)	
1.	Danone			Bens de Consumo Corrente	5,2	
2.	Sanofi			Saúde	4,9	
3.	SAP			Tecnologias da Informação	4,5	
4.	Nokia			Tecnologias da Informação	4,2	
5.	Carrefour			Bens de Consumo Corrente	3,9	
6.	Industria de Diseno Textil			Bens de Consumo Discricionário	3,6	
7.	RWE			Serviços Públicos	3,6	
8.	Stora Enso			Materiais	3,4	
9.	Cie Financiere Richemont			Bens de Consumo Discricionário	3,4	
10.	Porsche Automobil Holding			Bens de Consumo Discricionário	3,3	
				Total	40,0	
Sobreponderações		(%)	Subponderações	(%)	Divisão por Capitalização Bolsista	(%)
Danone		3,9	Total	-2,8	<500 milhões	0,0
Carrefour		3,6	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	-2,6	>=500<1000 milhões	0,0
Nokia		3,6	ASML Holding	-2,2	>=1000<2000 milhões	2,5
Cie Financiere Richemont		3,4	Allianz	-2,2	>=2000<5000 milhões	10,0
Stora Enso		3,3	UNILEVER NV EUR0.160000	-2,1	>=5000 milhões	87,5

Os dados relativos às sobreponderações e subponderações são baseados na exposição do fundo a títulos agrupados pelo nome do emitente.

Composição da Carteira (%)



Os Ativos Líquidos contêm liquidez, depósitos e instrumentos do mercado monetário com maturidades até 397 dias, que respetivamente não fazem parte do objetivo e política principal do investimento. O compromisso associado aos contratos de futuros sobre o índice de acções, caso exista, é deduzido da liquidez. Fonte: Schroders

Schroder International Selection Fund EURO Equity

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	5794933	5677584
Bloomberg	SCHEEBA:LX	SCHEEBI:LX
Reuters	LU0106235376.LUF	LU0091116110.LUF
ISIN	LU0106235376	LU0091116110
Moeda de Denominação	EUR	
Frequência das Transacções	Diária (13:00 CET)	
Encargos Atuais (últimos disponíveis)	2,42 %	
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&isFullReport=true&msgType=514.639&MstarId=F0GBR04AFY&countryId=LUX&languageId=EN> Por favor note que atualmente a informação só está disponível em inglês.

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 exonerações 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.pt) 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.pt>