

Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser

Acções B Acc

Data de lançamento do Fundo

05 Outubro 2007

Dimensão do Fundo (milhões)

EUR 667,7

Preço das acções no final do mês (EUR)

102,51

Número total de aplicações

32

Índice de referência

MSCI Europe Net Return

Gestor do fundo

Value Team, Structured Fund Management

Fundo gerido desde

30 Abril 2016

Estatísticas Essenciais em 3 anos

	Fundo	Índice de referência
Volatilidade anual (%)	10,2	11,4
Alpha (%)	-1,9	---
Beta	0,8	---
Rácio de Informação	-0,6	---
Rácio Sharpe	0,3	0,6
Ex-Ante Tracking Error (%)	5,5	---

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

Rácios Financeiros

	Fundo	Índice de referência
P/B (preço/valor contabilístico)	0,9	1,8
PER (preço/resultados)	11,5	16,1
PER previsto	9,6	14,1
ROE (rentabilidade dos capitais próprios) (%)	9,0	14,4
Dividend Yield (dividendo/preço) (%)	5,9	3,9
Rendimento Anual Alvo (%)	7,0	---
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 tem como objectivo proporcionar rendimento investindo em acções e em títulos relacionados com acções de empresas europeias.

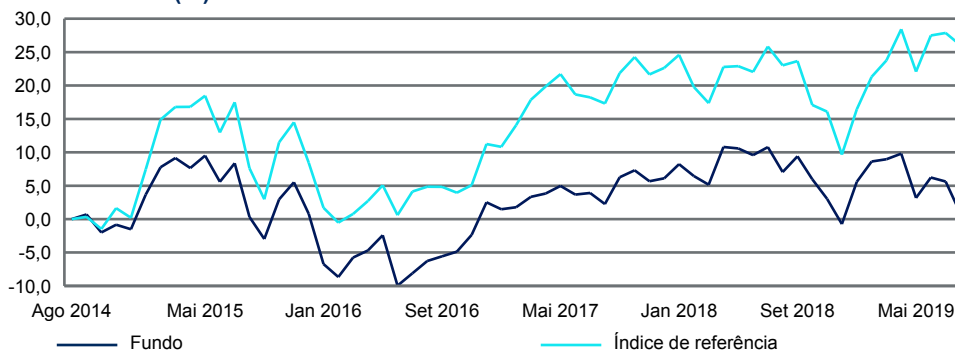
Pelo menos dois terços dos activos do fundo (excluindo numerário) serão investidos em acções de empresas europeias, que são seleccionadas pelo seu rendimento e potencial de valorização do capital. Pelo menos 75% do fundo será investido em acções de empresas que fazem parte do Espaço Económico Europeu. O fundo não tem tendência para qualquer indústria ou dimensão de empresa em particular. O fundo gera o seu rendimento a partir de duas fontes: dividendos e numerário recebido da venda de algum do potencial de valorização do capital existente nas acções detidas no fundo numa base sucessória. O fundo é gerido tendo como referência factores 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 poderá investir em derivados para tentar atingir o objectivo de investimento, reduzir o risco ou gerir o fundo de forma mais eficiente. O fundo também poderá deter numerário em depósito. A estratégia irá normalmente apresentar um desempenho inferior ao de uma carteira semelhante sem derivados em períodos em que os preços da acção subjacente estiverem em subida e irá apresentar um desempenho superior quando os preços da acção subjacente estiverem em queda.

Análise do Desempenho

Rendibilidade (%)	1 ano	3 anos anualizados	5 anos anualizados
Fundo	-5,8	2,5	0,2
Índice de referência	2,4	6,3	4,7

Desempenho Anual (%)	2018	2017	2016	2015	2014
Fundo	-6,5	3,5	1,7	2,4	2,8
Índice de referência	-10,6	10,2	2,6	8,2	6,8

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.

Fonte: Schroders

Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser

Determinação do Risco

- 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 concentração: O fundo poderá estar concentrado num número limitado de regiões geográficas, sectores industriais, mercados e/ou posições individuais. Isto poderá resultar em alterações significativas no valor do fundo, subidas ou descidas, o que poderá afectar adversamente o desempenho do fundo.
- 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: Os derivados podem ser utilizados para gerar rendimento (que é pago aos investidores) e para reduzir a volatilidade de retornos, mas também poderão reduzir o desempenho do fundo ou afectar o valor do capital.
- 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 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.

Análise de títulos

As ponderações excluem a sobreposição de opções.

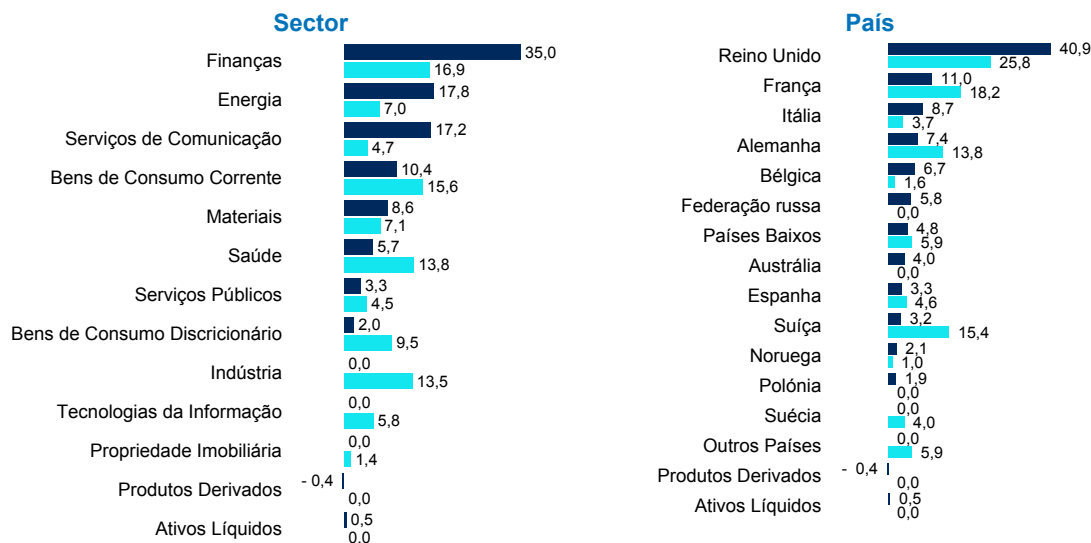
Dez Maiores Aplicações				Sector	NAV (em %)		
1. Eni				Energia	6,0		
2. Sanofi				Saúde	5,7		
3. Pearson				Serviços de Comunicação	4,9		
4. Anglo American				Materiais	4,5		
5. WM Morrison Supermarkets				Bens de Consumo Corrente	4,3		
6. Tesco				Bens de Consumo Corrente	4,2		
7. South32				Materiais	4,0		
8. Royal Bank of Scotland				Finanças	3,9		
9. Orange Belgium				Serviços de Comunicação	3,7		
10. HSBC Holdings				Finanças	3,5		
Total					44,7		
Sobreponderações		(%)	Subponderações		(%)	Divisão por Capitalização Bolsista	(%)
Eni		5,5	Nestle		-4,1	<500 milhões	0,0
Pearson		4,8	Royal Dutch Shell		-2,7	>=500<1000 milhões	0,0
Sanofi		4,6	Novartis		-2,3	>=1000<2000 milhões	7,5
WM Morrison Supermarkets		4,3	Roche Holding		-2,3	>=2000<5000 milhões	7,7
Anglo American		4,2	Total		-1,4	>=5000 milhões	84,8

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

Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser

Composição da Carteira (%)

■ Fundo
■ Índice de referência



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 ações, caso exista, é deduzido da liquidez. 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	B24CC87	B27Z744
Bloomberg	SIEDMAB:LX	SIEDMDB:LX
Reuters	LU0319791611.LUF	LU0321373184.LUF
ISIN	LU0319791611	LU0321373184
Moeda de Denominação	EUR	
Frequência das Transações	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.	

Rendimento Anual Alvo

O objectivo do fundo é oferecer um rendimento alvo de 7% ao ano*. O pagamento de um rendimento alvo pode proporcionar uma receita regular mesmo que o fundo não tenha gerado um retorno suficiente. Se for o caso, o capital do fundo pode diminuir temporariamente para permitir o pagamento, embora a intenção do Gestor do fundo seja de que tais distribuições sejam satisfeitas através de uma combinação de dividendos e de prémios de opções recebidos durante um período de 12 meses.

* O rendimento é calculado dividindo a distribuição periódica pelo preço das unidades de participação no dia do registo (que é o dia anterior à data ex-dividendos).



A Morningstar é a fonte dos Ratings Morningstar.

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>