

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO



X. Hovasse



N. Waistell

## APROVEITAR OPORTUNIDADES NO UNIVERSO EMERGENTE

Horizonte de investimento mínimo recomendado:

5 ANOS

RISCO MAIS BAIXO			RISCO MAIS ELEVADO			
1	2	3	4*	5	6	7

Classificação SFDR\*\*:

Artigo 9

Os mercados emergentes continuam a ser um excelente território para investidores em busca de oportunidades atrativas de crescimento e geração de alfa. Como especialistas em mercados emergentes, investindo desde a nossa constituição em 1989, estamos bem posicionados para aproveitar todo o seu potencial. O **Carmignac Portfolio Emergents** (UCITS) é um fundo de ações que procura identificar oportunidades atrativas em todo o universo emergente. O Fundo adota uma abordagem socialmente responsável, favorecendo os países e as empresas que oferecem um potencial de crescimento a longo prazo. O Fundo visa superar o desempenho do seu indicador de referência<sup>(1)</sup> durante um horizonte de investimento recomendado de 5 anos.

### ASPETOS PRINCIPAIS



Construído com base numa **experiência de longa data em mercados emergentes**, com o objetivo de captar as oportunidades de ações mais rentáveis.



Centrado em empresas que operam em países com **indicadores macroeconómicos fundamentais sólidos e saudáveis**.



Uma **exposição a ações gerida ativamente** para uma adaptação à evolução das condições de mercado e uma limitação da volatilidade.



Os critérios ambientais, sociais e de governação estão plenamente **integrados no processo de investimento**.

### UM PROCESSO DE INVESTIMENTO FOCADO NO CRESCIMENTO ESTRUTURAL, INDEPENDENTEMENTE DOS CICLOS ECONÓMICOS E DE MERCADO

Combinando a análise fundamental **TOP-DOWN** com uma abordagem disciplinada **BOTTOM-UP** para selecionar:

**Países de mercados emergentes com indicadores macroeconómicos fundamentais saudáveis** que proporcionam um elevado crescimento interno e balanços correntes sólidos.



**Setores subpenetrados passíveis de beneficiar de temas de crescimento a longo prazo** e de crescer independentemente da direção geral do mercado.



**Empresas focadas na qualidade e no crescimento que oferecem uma geração de fluxos de caixa atrativos e sustentáveis**, que apresentam uma boa visibilidade dos resultados líquidos ao longo dos ciclos económicos e que são capazes de aumentar o crescimento a longo prazo.

## FOCO NOS SETORES SUBPENETRADOS

Acreditamos que a melhor forma de atuar independentemente da tendência geral do mercado é identificar as oportunidades mais atrativas no universo emergente florescente.

Para tal, identificamos os setores subpenetrados. Com mais de 10 anos de crescimento pela frente, estas empresas de elevado potencial têm a capacidade de crescer sem sacrificar a rentabilidade.

A subpenetração anda de mãos dadas com a sustentabilidade: também favorecemos as empresas que oferecem soluções para os desafios ambientais e sociais nos mercados emergentes.



Oferta de tecnologias inovadoras



Financiar o futuro



Melhorar o nível de vida



Financiar tecnologias sustentáveis

## PRINCIPAIS RISCOS DO FUNDO

**AÇÕES:** O Fundo pode ser afetado por variações nos preços das ações, numa escala que depende de fatores externos, volumes de negociação de ações ou capitalização bolsista.

**PAÍSES EMERGENTES:** As condições de funcionamento e de supervisão dos mercados "emergentes" podem desviar-se das normas em vigor nas principais praças mundiais e ter implicações nas cotações dos instrumentos cotados nos quais o Fundo pode investir.

**CAMBIAL:** O risco cambial está associado à exposição a uma moeda que não seja a moeda de avaliação do Fundo, através de investimento direto ou do recurso a instrumentos financeiros a prazo.

**GESTÃO DISCRICIONÁRIA:** Previsões de alterações nos mercados financeiros feitas pela Sociedade Gestora surtem um efeito direto sobre o desempenho do Fundo, o qual depende das ações selecionadas.

**Este fundo não tem capital garantido.**

## CARACTERÍSTICAS

Classe de Ações	Data do 1.º VPL	Bloomberg	ISIN	Política de distribuição	Comissão de Gestão	Custos de entrada <sup>(1)</sup>	Custos de saída <sup>(2)</sup>	Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais <sup>(3)</sup>	Custos de transação <sup>(4)</sup>	Comissões de desempenho <sup>(5)</sup>	Montante Mínimo de Subscrição Inicial <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	19/11/2015	CARPAEA LX	LU1299303229	Acumulação	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.53%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/11/2015	CARPAUH LX	LU1299303575	Acumulação	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.63%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPEFE LX	LU0992626480	Acumulação	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.53%	20%	—
A EUR Ydis	05/03/2021	CARPEAY LX	LU1792391242	Distribuição	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.53%	20%	—

(1) Custos que paga ao entrar neste investimento. Este é o valor máximo que lhe será cobrado. Carmignac Gestion não cobra custos de entrada. A pessoa que lhe vender o produto irá informá-lo do custo efetivo.

(2) Não cobramos uma comissão de saída para este produto.

(3) Esta é uma estimativa baseada nos custos efetivos ao longo do último ano.

(4) O impacto dos custos inerentes às nossas operações de compra e de venda de investimentos subjacentes ao produto.

(5) quando a classe de ações supera o indicador de referência durante o período de desempenho. Será pago também no caso de a classe de ações ter superado o indicador de referência, mas teve um desempenho negativo. O baixo desempenho é recuperado por 5 anos. O valor real varia dependendo do desempenho do seu investimento. A estimativa de custo agregado acima inclui a média dos últimos 5 anos, ou desde a criação do produto se for inferior a 5 anos.

(6) Consulte o prospecto para mais informações sobre os valores mínimos de subscrição subsequente. O prospecto está disponível no site: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

Fonte: Carmignac a 31/12/2025. Fonte e direitos de autor: Citywire. A Naomi Waistell recebeu uma classificação Plus da Citywire pelo seu desempenho a três anos rolling ajustado ao risco em todos os fundos que gere até 31/10/2025. As classificações dos gestores de fundos e os rankings da Citywire são propriedade exclusiva da Citywire Financial Publishers Ltd ('Citywire') e © Citywire 2025. Todos os direitos reservados. A referência a uma classificação ou prémio não garante o desempenho futuro do UCITS ou do gestor. Os resultados anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros.

**Este documento destina-se a clientes profissionais.** O presente documento não pode ser total ou parcialmente reproduzido sem autorização prévia da sociedade gestora. O presente documento não constitui qualquer oferta de subscrição nem consultoria de investimento. As informações contidas neste documento poderão ser apenas parciais, podendo ser modificadas sem aviso prévio. O Fundo apresenta um risco de perda do capital. Os riscos, comissões e despesas correntes encontram-se descritos no KID (Documento de informação fundamental). Os respetivos prospectos, KID, VPL e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) ou solicitados à Sociedade Gestora. O acesso ao Fundo pode estar sujeito a restrições no que diz respeito a determinadas pessoas ou países. O Fundo não está registado nem na América do Norte, nem na América do Sul. O Fundo não foi registado nos termos da US Securities Act de 1933. O Fundo não pode ser oferecido ou vendido, direta ou indiretamente, por conta ou em nome de uma Pessoa dos EUA, conforme definição dada no Regulamento S dos EUA e/ou na FATCA.

**CARMIGNAC GESTION**, 24, place Vendôme - F-75001 Paris - Tel: (+33) 01 42 86 53 35

Sociedade gestora de patrimónios aprovada pela AMF

Sociedade Anónima de capital aberto com um capital social de 13.500.000 € - RCS de Paris B 349 501 676

**CARMIGNAC GESTION Luxembourg**, - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel: (+352) 46 70 60 1

Filial da Carmignac Gestion - Sociedade gestora de fundos de investimento aprovada pela CSSF

Sociedade Anónima de capital aberto com um capital social de 23.000.000 € - RCS do Luxemburgo B 67 549

**COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL** - Consulte o documento de informação fundamental/prospecto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.