

# CARMIGNAC PORTFOLIO EM DEBT

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO



A. Adjriou



A. Alecci



## EXPLORAR OPORTUNIDADES DE RENDIMENTO FIXO EM TODO O UNIVERSO EMERGENTE

Horizonte de investimento mínimo recomendado: **3 ANOS**



Classificação SFDR\*\*:

Artigo **8**

O **Carmignac Portfolio EM Debt** promove características ambientais e sociais através do investimento em obrigações e divisas de mercados emergentes através de uma abordagem flexível e guiada pela convicção. O Fundo visa gerar retornos ajustados ao risco positivos, durante um período de investimento mínimo recomendado de três anos, bem como superar o seu indicador de referência<sup>(1)</sup>.

### ASPETOS PRINCIPAIS



**Acesso a uma grande variedade de fatores de desempenho de rendimento fixo** em todo o universo emergente para explorar as desconexões entre diferentes classes de ativos, regiões e setores.



**Beneficie de uma abordagem verdadeiramente ativa:** um processo sem restrições permite ao Fundo adaptar-se rapidamente a condições de mercados em evolução.



**Uma filosofia guiada pela convicção e não sujeita a um índice de referência:** a carteira é construída de acordo com as visões do Gestor do Fundo e com uma análise macroeconómica profunda.



**Uma gestão de risco rigorosa** com critérios ambientais, sociais e de governação plenamente integrados no processo de investimento.

### ACESSO A MÚLTIPLOS FATORES DETERMINANTES DE DESEMPENHO EM TODO O ESPETRO EMERGENTE



#### ESTRATÉGIAS DE DÍVIDA LOCAL

Obrigações de dívida pública de países emergentes denominadas em divisas locais



#### ESTRATÉGIAS DE DÍVIDA EXTERNA

Obrigações de dívida pública e de empresas de países emergentes denominadas em divisas internacionais (euro, dólar)



#### ESTRATÉGIAS DE DIVISAS

Tirar partido das flutuações cambiais para reforçar o desempenho e gerir os riscos (divisas emergentes, USD, EUR, GBP, JPY)

\* Para a unidade de participação Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc. Escala de Risco do KID (documentos de informação fundamental). O risco 1 não significa um investimento isento de risco. Este indicador pode variar ao longo do tempo. \*\* O Regulamento SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088 é um regulamento europeu que exige aos gestores de ativos que classifiquem os seus fundos como, entre outros: «Artigo 8» que promovem as características ambientais e sociais, «Artigo 9» que fazem investimentos sustentáveis com objetivos mensuráveis, ou «Artigo 6» que não têm necessariamente um objetivo de sustentabilidade. Para mais informações, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=pt>. (1) Indicador de referência : 50% JPM GBI-EM Global Diversified Composite index + 50% JPM EMBI Global Diversified Hedged index.

## OS CRITÉRIOS ESG SÃO CRUCIAIS NO PROCESSO DE TOMADA DE DECISÃO

SINAIS SISTEMÁTICOS

Analisar uma combinação de sinais sistemáticos que aliam preços dos ativos e variáveis macro, permitindo avaliar se um instrumento de rendimento fixo (dívida local, dívida externa, divisas) está "caro" ou "barato" em relação aos indicadores fundamentais macro.

ANÁLISE PRÁTICA

Análise no terreno para decidir se vale a pena comprar um ativo relativamente "barato" ou se vale a pena vender um ativo "caro", através da **colaboração direta com as autoridades locais e a comunidade financeira.**



### AVALIAÇÃO E MONITORIZAÇÃO ESG

Sistema proprietário de pontuação ESG para países de ME que se concentra principalmente na dinâmica relativa aos fatores ESG.

Uma vez que a consideração das questões ESG não termina quando a decisão de investimento é tomada, a equipa de gestão revê continuamente as suas características ESG de investimento através do acompanhamento dos principais indicadores.

## PRINCIPAIS RISCOS DO FUNDO

**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.

**TAXA DE JURO:** O risco de taxa de juro resulta na diminuição do valor patrimonial líquido no caso de variações nas taxas de juro.

**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.

**CRÉDITO:** O risco de crédito consiste no risco de incumprimento do emitente.

**Este fundo não tem capital garantido.**

## CARACTERÍSTICAS



Overall Morningstar Rating™

03/2025

Classe de Ações	Data do 1.º VPL	Bloomberg	ISIN	Política de distribuição	Comissão de Gestão	Custos de entrada (1)	Custos de saída (2)	Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais (3)	Custos de transação (4)	Comissões de desempenho (5)	Montante Mínimo de Subscrição Inicial (6)
A EUR Acc	31/07/2017	CAUEMAE LX	LU1623763221	Acumulação	Max. 1.2%	Max. 2%	—	1.4%	0.38%	20%	—
F EUR Acc	31/12/2020	CAUEMFE LX	LU2277146382	Acumulação	Max. 0.65%	—	—	0.85%	0.38%	20%	—

(1) do montante 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) O impacto dos custos que suportamos anualmente pela gestão dos seus investimentos e outras comissões administrativas. 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 prospeto para mais informações sobre os valores mínimos de subscrição subsequente. O prospeto está disponível no site: [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)

Sem benchmark: A constituição de uma carteira resulta do entendimento e da análise de mercado do gestor do Fundo sem qualquer tipo de parcialidade em relação a qualquer padrão de referência.

Fonte: Carmignac a 31/03/2025. Morningstar Rating™: © 2025 Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: são propriedade da Morningstar e/ou dos seus fornecedores de conteúdos; não podem ser copiadas ou distribuídas; e não são garantidamente corretas, completas ou atempadas. Nem a Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdos são responsáveis por quaisquer danos ou perdas decorrentes da utilização destas informações. A referência a uma classificação ou prémio não garante os futuros resultados do OIC ou do gestor.

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/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.