

# CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY A EUR ACC

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO

Horizonte de investimento mínimo recomendado: **5 ANOS**



LU0336083810

Ficha Mensal - 31/07/2024

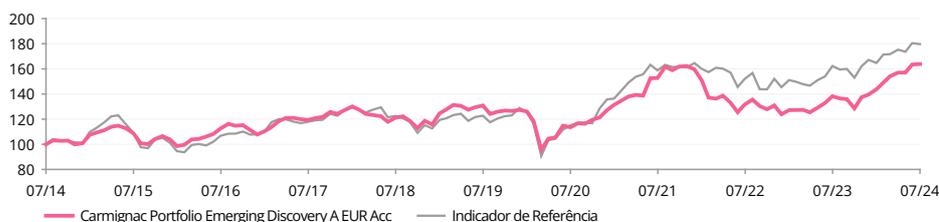
## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

Fundo de acções investido em empresas de pequena e média capitalização de países emergentes, bem como em mercados fronteiriços menos cobertos. O processo de investimento combina uma abordagem fundamental top-down com uma análise bottom-up disciplinada e uma abordagem socialmente responsável a fim de identificar as melhores oportunidades de investimento, procurando empresas que ofereçam um potencial de crescimento a longo prazo e uma geração de liquidez atractiva, em sectores pouco penetrados e em países com fundamentos sólidos. O Fundo tem como objetivo superar o seu indicador de referência ao longo de 5 anos.

## DESEMPENHO

O desempenho passado não é necessariamente um indicador do desempenho futuro. Os desempenhos são líquidos de comissões (excluindo eventuais comissões de subscrição cobradas pelo distribuidor).

### DESEMPENHO DO FUNDO VERSUS INDICADOR DE REFERÊNCIA NUM PERÍODO DE 10 ANOS (Base 100 - Líquido de comissões)



### RENDIMENTO ACUMULADO E ANUALIZADO (em 31/07/2024 - Líquido de comissões)

	Desempenho Acumulado (%)				Desempenho Anualizado (%)		
	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
<b>A EUR Acc</b>	<b>18.55</b>	<b>7.29</b>	<b>25.19</b>	<b>63.86</b>	<b>2.37</b>	<b>4.59</b>	<b>5.06</b>
Indicador de Referência	10.75	13.17	46.39	79.72	4.20	7.91	6.03
Média da Categoria	9.79	8.04	40.99	77.28	2.61	7.11	5.89
Classificação (Quartil)	1	3	4	4	3	4	4

Fonte: Morningstar para a média e quartis da categoria.

### DESEMPENHO ANUAL (%) (Líquido de comissões)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>A EUR Acc</b>	<b>12.66</b>	<b>-22.39</b>	<b>25.55</b>	<b>-0.16</b>	<b>9.98</b>	<b>-8.90</b>	<b>17.91</b>	<b>3.76</b>	<b>2.99</b>	<b>13.12</b>
Indicador de Referência	14.93	-11.67	21.27	5.35	14.39	-11.64	18.14	6.67	0.19	12.98

### ESTATÍSTICAS (%)

	3 Anos	5 Anos	10 Anos
Volatilidade do Fundo	12.1	14.5	13.9
Indicador de Volatilidade	11.8	16.1	16.0
Rácio de Sharpe	0.0	0.2	0.3
Beta	0.8	0.8	0.8
Alfa	-0.0	-0.0	-0.0

Cálculo : Base semanal

### VAR

Fundo VaR	7.6%
Índice de Referência do VaR	8.5%



X. Hovasse



A. Gogate

## FIGURAS CHAVE

Taxa de Investimento em Ações	94.3%
Exposição Líquida de Ações	94.7%
Numero de Emitentes de Ações	76
Active Share	97.1%

## FUNDO

**Classificação SFDR:** Artigo 8  
**Domicílio:** Luxemburgo  
**Tipo de Fundo:** UCITS  
**Natureza Jurídica:** SICAV  
**Nome da SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Fim do Exercício:** 31/12  
**Subscrição/Resgate:** Diariamente  
**Prazo Limite para a Colocação da Ordem:** Antes das 18:00h00(CET/CEST)  
**Data de Lançamento do Fundo:** 14/12/2007  
**Fundo AUM:** 117M€ / 126M\$<sup>(1)</sup>  
**Moeda do Fundo:** EUR

## CATEGORIA DE ACÇÕES

**Política de Dividendos:** Acumulação  
**Data do 1.º VPL:** 14/12/2007  
**Moeda de Base:** EUR  
**Classe de ações AUM:** 61M€  
**VPL:** 1975.97€  
**Categoria Morningstar™:** Global Emerging Markets Small/Mid-Cap Equity

## GESTOR DO FUNDO

Xavier Hovasse após 01/01/2011  
 Amol Gogate após 01/01/2021

## INDICADOR DE REFERÊNCIA

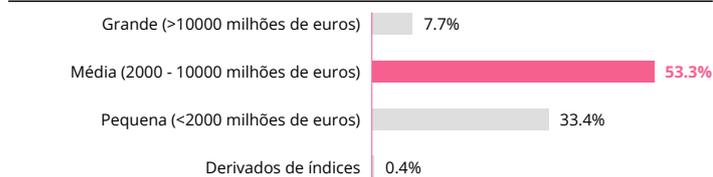
50% MSCI Emerging Small Cap NR USD Index +  
 50% MSCI Emerging Mid Cap NR USD Index  
 (Dividendos Líquidos Reinvestidos, reajustado trimestralmente).

## OUTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

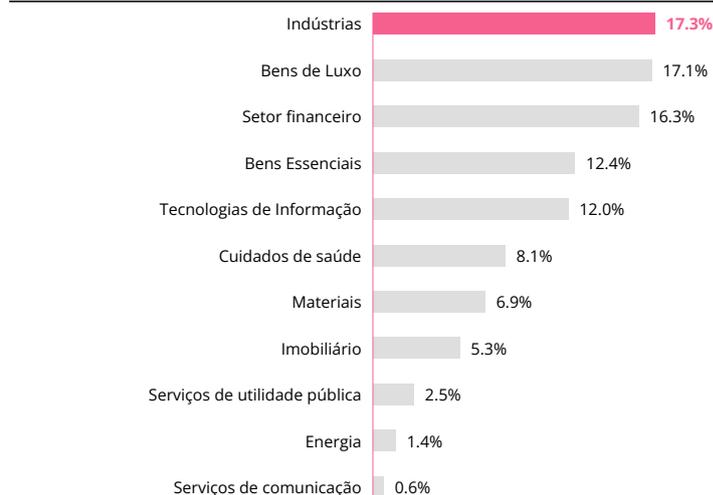
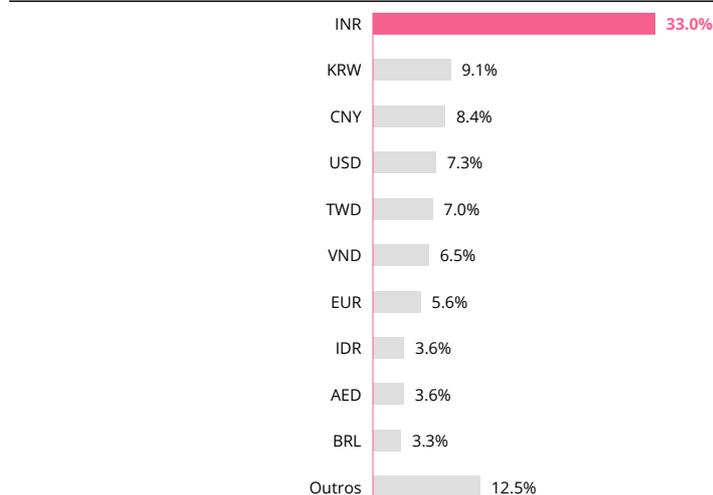
% Mínima de Alinhamento Taxonomia .....0%  
 % Mínima de Investimentos Sustentáveis ..... 50%  
 Principal Impacto Adverso Considerado ..... Sim

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

<b>Ações</b>	<b>94.3%</b>
<b>Países Desenvolvidos</b>	<b>2.0%</b>
América do Norte	1.1%
Europa	0.9%
<b>Mercados Emergentes</b>	<b>92.3%</b>
África	2.6%
América Latina	11.5%
Ásia	70.0%
Europa Oriental	1.9%
Médio Oriente	6.4%
<b>Caixa, Equivalentes de Caixa e Operações com Derivados</b>	<b>5.7%</b>

**DISTRIBUIÇÃO POR CAPITALIZAÇÃO**

*Pesos reajustados*
**OS DEZ PRINCIPAIS**

Nome	País	Setor	%
ASIA COMMERCIAL BANK JSC	Vietname	Setor financeiro	3.5%
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	Índia	Cuidados de saúde	3.5%
FPT CORP	Vietname	Tecnologias de Informação	3.0%
PB FINTECH LTD	Índia	Setor financeiro	3.0%
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Turquia	Bens Essenciais	2.8%
SAPPHIRE FOODS INDIA LTD	Índia	Bens de Luxo	2.7%
ENTERO HEALTHCARE SOLUTIONS LTD	Índia	Cuidados de saúde	2.6%
CISARUA MOUNTAIN DAIRY PT TBK	Indonésia	Bens Essenciais	2.6%
BBB FOODS INC	México	Bens Essenciais	2.6%
LUNDIN MINING CORP	Chile	Materiais	2.4%
<b>Total</b>			<b>28.7%</b>

**DISTRIBUIÇÃO POR SETOR**

*Pesos reajustados*
**EXPOSIÇÃO CAMBIAL LÍQUIDA DO FUNDO**

*Exposição cambial baseada no mercado interno da empresa estrangeira.*
**DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA**

*Pesos reajustados*
**COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL**

 Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais. Para mais informações visite [www.carmignac.pt](http://www.carmignac.pt)

## RESUMO DA CARTEIRA ESG

Este produto financeiro é classificado como um fundo ao abrigo do artigo 8.º do Regulamento da UE relativo à divulgação de informações financeiras sustentáveis ("SFDR"). Os elementos vinculativos da estratégia de investimento utilizada para selecionar investimentos e para atingir cada uma das características ambientais ou sociais promovidas por este produto financeiro são

- Pelo menos 50% dos activos líquidos do Fundo são investidos em investimentos sustentáveis alinhados positivamente com os Objectivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas;
- Os níveis mínimos de investimentos sustentáveis com objectivos ambientais e sociais são de 5% e 15% do património líquido do fundo, respetivamente;
- O universo de acções e obrigações de empresas é ativamente reduzido em, pelo menos, 20%;
- A análise ESG é aplicada a pelo menos 90% dos títulos (excluindo numerário e derivados).

### COBERTURA DA CARTEIRA ESG

Número de emittentes na carteira	76
Número de emittentes com classificação	76
Taxa de Cobertura	100.0%

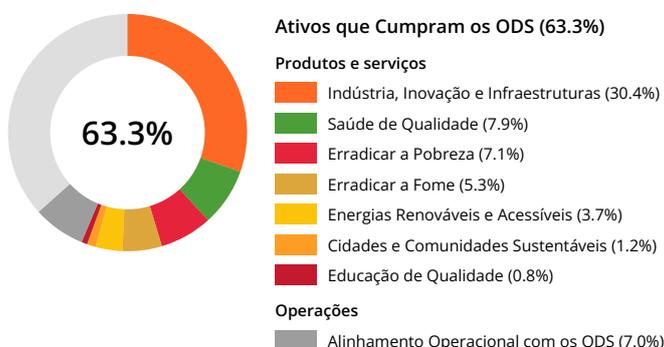
Fonte: Carmignac

### CLASSIFICAÇÃO ESG

Carmignac Portfolio Emerging Discovery A EUR Acc	BBB
Indicador de Referência*	BBB

Fonte: MSCI ESG

### ALINHAMENTO COM OS OBJETIVOS DE DESENVOLVIMENTO SUSTENTÁVEL DAS NAÇÕES UNIDAS (PATRIMÓNIO LÍQUIDO)



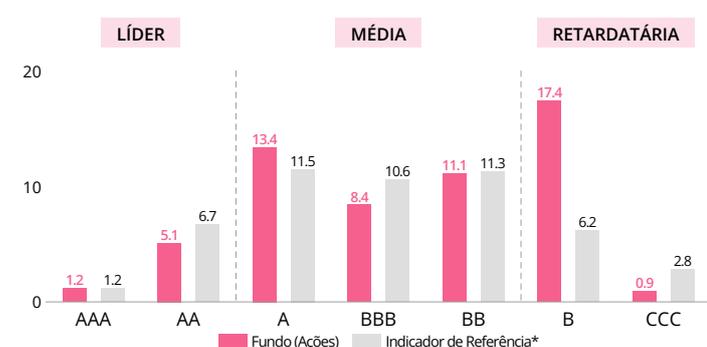
### Objectivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas (ODS)

O alinhamento com os ODS é definido para cada investimento através do cumprimento de pelo menos um dos três limiares seguintes.

1. A empresa obtém pelo menos 50% das suas receitas de bens e serviços relacionados com um dos seguintes nove ODS: (1) Erradicação da pobreza, (2) Erradicação da fome, (3) Saúde e bem-estar, (4) Educação de qualidade, (6) Água potável, (7) Energia acessível e limpa, (9) Indústria, inovação e infraestruturas, (11) Cidades e comunidades sustentáveis, (12) Consumo e produção responsáveis.
2. A empresa investe pelo menos 30% das suas despesas de capital em actividades comerciais relacionadas com um dos nove ODS acima mencionados.
3. A empresa atinge o estatuto de alinhamento operacional para pelo menos três dos dezasseis ODS e não atinge o desalinhamento para nenhum ODS. A prova é fornecida pelas políticas, práticas e objectivos da empresa participada que abordam esses ODS.

Para saber mais sobre os objectivos de desenvolvimento sustentável das Nações Unidas, por favor visite <https://sdgs.un.org/goals>.

### CARTEIRA CLASSIFICAÇÃO MSCI ESG VS INDICADOR DE REFERÊNCIA (%)



Fonte: Classificação MSCI ESG. As Líderes ESG representam empresas com classificação AAA e AA pelo MSCI. As Médias ESG representam empresas com classificação A, BBB e BB pelo MSCI. As Retardatárias ESG representam empresas com classificação B e CCC pelo MSCI. Cobertura da Carteira ESG: 57.4%

### TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	1.2%	AAA
MOMOCOM INC	1.3%	AA
CLICKS GROUP LTD	0.8%	AA
SAFARICOM PLC	0.6%	AA
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD	0.3%	AA

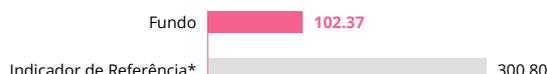
Fonte: MSCI ESG

### TOP 5 PONDERAÇÕES ATIVAS E CLASSIFICAÇÕES ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	3.2%	BB
PB FINTECH LTD	2.9%	BBB
SAPPHIRE FOODS INDIA LTD	2.7%	BB
PT CISARUA MOUNTAIN DAIRY	2.6%	B
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	2.5%	B

Fonte: MSCI ESG

### INTENSIDADE DAS EMISSÕES DE CARBONO (T CO2E/MILHÕES DE USD DE VOLUME DE NEGÓCIOS) com valores convertidos para euros



Fonte: MSCI, 31/07/2024. O indicador de referência de cada Fundo é hipoteticamente investido com ativos sob gestão idênticos aos dos respetivos fundos de ações da Carmignac, e igualmente calculado no que respeita às emissões totais de carbono e por milhões de euros de volume de negócios.

**Os valores de emissões de carbono** baseiam-se nos dados da MSCI. A análise é realizada através da utilização de dados estimados ou declarados que medem as emissões de carbono de Âmbito 1 e de Âmbito 2, excluindo as disponibilidades líquidas e as participações para as quais não estão disponíveis emissões de carbono. Para determinar a intensidade de carbono, a quantidade de emissões de carbono em toneladas de CO2 é calculada e expressa por milhões de dólares de volume de negócios (com valores convertidos para euros). Trata-se de uma medida normalizada do contributo de uma carteira para as alterações climáticas que permite estabelecer comparações com um indicador de referência, entre múltiplas carteiras e ao longo do tempo, independentemente da dimensão da carteira.

Consulte o glossário para mais informações sobre a metodologia de cálculo

\* Indicador de Referência: 50% MSCI Emerging Small Cap NR USD Index + 50% MSCI Emerging Mid Cap NR USD Index (Dividendos Líquidos Reinvestidos, reajustado trimestralmente). Divulgação de Informações Relacionadas com a Sustentabilidade, em conformidade com o Artigo 10.

### COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL

Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais. Para mais informações visite [www.carmignac.pt](http://www.carmignac.pt)

## GLOSSÁRIO

**Active Share:** A Active Share de uma carteira mede a diferença na composição entre o Fundo e o seu indicador de referência. Uma Active Share próxima dos 100% indica que um Fundo tem poucas posições idênticas ao indicador de referência e, portanto, traduz-se numa gestão ativa da carteira.

**Alfa:** O alfa mede o desempenho de uma carteira comparativamente ao seu indicador de referência. Um alfa negativo significa que o fundo registou um desempenho inferior ao do seu indicador de referência (por exemplo, se o indicador aumentou 10% num ano e o fundo aumentou apenas 6%, o alfa é igual a -4). Um alfa positivo significa que o fundo teve um desempenho superior ao do seu indicador de referência (por exemplo, se o indicador aumentou 6% num ano e o fundo aumentou 10%, o seu alfa é igual a 4).

**Beta:** O beta mede a relação entre as flutuações dos valores patrimoniais líquidos do fundo e as flutuações dos níveis do seu indicador de referência. Um beta inferior a 1 indica que o fundo "amortece" as flutuações do seu índice (beta = 0,6 significa que o fundo aumenta 6% se o índice aumentar 10% e diminui 6% se o índice cair 10%). Um beta superior a 1 indica que o fundo "amplia" as flutuações do seu indicador de referência (beta = 1,4 significa que o fundo aumenta 14% quando o índice sobe 10% mas também diminui 14% quando o índice desce 10%). Um beta inferior a 0 indica que o fundo reage inversamente às flutuações do seu indicador de referência (beta = -0,6 significa que o fundo cai 6% quando o índice aumenta 10% e vice-versa).

**Capitalização:** O valor de mercado das ações de uma empresa num determinado momento. Obtém-se através da multiplicação do número de ações de uma empresa pela sua cotação na bolsa.

**Classificação SFDR:** Sustainability Disclosure Regulation (SFDR) 2019/2088. Uma lei da UE que exige aos gestores de activos que classifiquem os fundos em categorias: Os fundos "Artigo 8" promovem características ambientais e sociais, e os fundos "Artigo 9" têm investimentos sustentáveis como um objectivo mensurável. Para além de não promoverem características ambientais ou sociais, os fundos "Artigo 6" não têm objectivos sustentáveis. Para mais informações, por favor visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

**Gestão Ativa:** Uma abordagem de gestão de investimento em que um gestor tem como objetivo superar o mercado através de estudo, análise e do seu próprio discernimento. Ver também Gestão passiva.

**Investimento bottom-up:** Investimento baseado na análise de empresas individuais, em que o historial, gestão e o potencial da empresa são considerados mais importantes do que as tendências gerais do mercado ou do setor (por oposição ao investimento top-down).

**Investimento top-down:** Uma estratégia de investimento que identifica os melhores setores ou indústrias para se investir, com base na análise do setor empresarial como um todo e das tendências económicas gerais (por oposição ao investimento bottom-up).

**Rácio de Sharpe:** O rácio de Sharpe mede o excesso de retorno sobre a taxa isenta de risco dividida pelo desvio-padrão desta rentabilidade. Deste modo, indica a rentabilidade marginal por unidade de risco. Quando é positivo, quanto maior o rácio de Sharpe, maior a recompensa pela assunção de riscos. Um rácio de Sharpe negativo não significa necessariamente que a carteira apresentou um desempenho negativo, mas sim que teve desempenho inferior ao de um investimento isento de risco.

**SICAV:** Société d'Investissement à Capital Variable (Sociedade de investimento aberta com capital variável)

**Taxa de investimento/exposição:** A taxa de investimento constitui o volume de ativos investidos expresso em percentagem da carteira. A soma do impacto dos derivados a esta taxa de investimento resulta na taxa de exposição, a qual corresponde à percentagem real de exposição dos ativos a um determinado risco. Os derivados podem ser utilizados para aumentar a exposição do ativo subjacente (estimulação) ou para a reduzir (cobertura).

**Valor patrimonial líquido:** Preço de todas as unidades de participação (num FCP) ou ações (numa SICAV).

**VaR:** O Valor em Risco (Value at Risk, VaR) representa a perda potencial máxima de um investidor no valor de uma carteira de ativos financeiros, com base num período de detenção (20 dias) e num intervalo de confiança (99%). Esta perda potencial é expressa em percentagem do total de ativos da carteira. É calculada com base numa amostra de dados históricos (durante um período de dois anos).

**Volatilidade:** Intervalo de variação de preços de um título, fundo, mercado ou índice que permite medir o risco num determinado período. Determina-se usando o desvio-padrão obtido através do cálculo da raiz quadrada da variância. A variância obtém-se através do cálculo do desvio médio da média, que é depois elevado ao quadrado. Quanto maior a volatilidade, maior é o risco.

## CARACTERÍSTICAS

Classe de Ações	Data do 1.º VPL	Bloomberg	ISIN	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)	Desempenho Anual Único (%)				
											31.07.23-31.07.24	29.07.22-31.07.23	30.07.21-29.07.22	31.07.20-30.07.21	31.07.19-31.07.20
A EUR Acc	14/12/2007	CAREMDS LX	LU0336083810	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.52%	20%	—	18.5	5.0	-13.8	34.5	-13.3
F EUR Acc	15/11/2013	CAREMFE LX	LU0992629740	Max. 1%	—	—	1.3%	0.52%	20%	—	19.7	6.1	-13.1	35.6	-12.5

(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).

## QUAIS SÃO OS RISCOS?

**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. :

**Este fundo não tem capital garantido.**

## INFORMAÇÃO LEGAL IMPORTANTE

Fonte: Carmignac a 31/07/2024. Copyright: Os dados publicados nesta apresentação pertencem exclusivamente aos seus proprietários, tal como mencionado em cada página. Desde 01/01/2013, os indicadores de referência de índices de ações são calculados com base em dividendos líquidos reinvestidos. 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. O acesso ao Fundo pode estar sujeito a restrições no que diz respeito a determinadas pessoas ou países. O Fundo não está registado na América do Norte, na América do Sul, na Ásia, nem no Japão. Os Fundos estão registados em Singapura como um organismo estrangeiro restrito (apenas para clientes profissionais). 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. O Fundo apresenta um risco de perda do capital. Os riscos e comissões encontram-se descritos no KID (documento de informação fundamental). Os respetivos prospets, KID e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) ou solicitados à Sociedade Gestora. O KID deve ser disponibilizado ao subscritor antes da subscrição. - Em Portugal, os Fundos são registados junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). Os respetivos prospets, KID e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com), [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) e [www.morningstar.pt](http://www.morningstar.pt) ou solicitados à Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxemburgo. - Na Suíça, os respetivos prospets, KID e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) ou obtidos através do nosso representante na Suíça, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. - No Reino Unido, os respetivos prospets, KID e relatórios anuais dos Fundos poderão ser encontrados em [www.carmignac.co.uk](http://www.carmignac.co.uk) ou solicitados à Sociedade Gestora ou, no caso dos Fundos franceses, obtidos nos escritórios do Agente de Serviços na BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, operando através da sua sucursal de Londres: 55 Moorgate, London EC2R. Este material foi preparado pela Carmignac Gestion e/ou pela Carmignac Gestion Luxembourg e está a ser distribuído no Reino Unido pela Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (Registada em Inglaterra e no País de Gales com o número FC031103, acordo CSSF de 10/06/2013). A referência a determinados títulos e instrumentos financeiros serve para fins ilustrativos para destacar ações incluídas, ou que já o tenham sido, em carteiras de fundos da gama Carmignac. Não se destina a promover o investimento direto nesses instrumentos, nem constitui consultoria de investimento. A Sociedade Gestora não está sujeita à proibição de negociação destes instrumentos antes de emitir qualquer comunicação. As carteiras dos fundos Carmignac estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. A decisão de investir no fundo promovido deve ter em conta todas as características ou objetivos do fundo promovido, tal como descritos no respetivo prospeito.