

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO



X. Hovasse



A. Gogate



CRUZAR FRONTEIRAS PARA ENCONTRAR SMALL E MID CAPS PRECIOSAS

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



Classificação SFDR**:

Artigo **8**

Os mercados emergentes acolhem um amplo leque heterogéneo de empresas de pequena e média capitalização bolsista. Além disso, são menos abrangidas pelos analistas, o que as torna candidatas interessantes para os investidores que procuram crescimento. O **Carmignac Portfolio Emerging Discovery** (UCITS) procura aproveitar as oportunidades mais atrativas no universo emergente das small e mid caps, bem como nos mercados fronteiriços subexplorados. O Fundo visa superar o desempenho do seu indicador de referência⁽¹⁾ ao longo de cinco anos e é adequado para investidores que estão dispostos a aceitar um maior nível de risco.

ASPETOS PRINCIPAIS



Beneficie-se dos nossos sólidos conhecimentos especializados

Desde o início, o Fundo tira proveito da experiência sólida da equipa de gestão nos mercados emergentes.



Exploração além dos mercados tradicionais

Aproveitar as oportunidades nos mercados fronteiriços, que oferecem um elevado potencial de crescimento e geração de alfa a longo prazo.



Disciplina no centro do nosso processo

Complementando a nossa diligente análise fundamental com visitas regulares no terreno e uma abordagem de investimento socialmente responsável para assegurar uma construção eficiente da carteira.



Acesso a nomes de qualidade

Procurando empresas de pequena e média capitalização bolsista geradoras de caixa, com balanços sólidos e perspetivas de crescimento elevado.

UM PROCESSO DE INVESTIMENTO CENTRADO NA GERAÇÃO DE ALFA

Combinando uma análise fundamental **TOP-DOWN** com uma abordagem disciplinada **BOTTOM-UP** integrando simultaneamente os aspectos ambientais, sociais e de governação para selecionar:

Países com indicadores macroeconómicos fundamentais

saudáveis que oferecem um crescimento interno elevado e saldos sólidos das balanças comerciais



Setores subpenetrados capazes de beneficiar de temas de crescimento a longo prazo e que crescem independentemente da direção geral do mercado



Empresas "capital light" que oferecem uma geração de caixa atrativa e sustentável e que são capazes de financiar o seu próprio crescimento

EXPLORAÇÃO DE MERCADOS DESAPROVEITADOS

A nossa busca das oportunidades de investimento mais atrativas ultrapassa os mercados emergentes tradicionais, uma vez que estes mercados já são amplamente abrangidos pelos analistas, conduzindo-nos aos mercados fronteiriços menos conhecidos e subexplorados: países que podem ser mais desenvolvidos do que os mercados emergentes tradicionais mas com mercados de capitais mais pequenos e menos acessíveis.

Os mercados fronteiriços podem ser atrativos em termos de investimento, uma vez que têm uma baixa correlação com os mercados desenvolvidos, oferecem perspetivas de crescimento elevado a longo prazo e podem atuar como um instrumento altamente eficaz de diversificação de carteiras.

No entanto, os mercados fronteiriços podem apresentar instabilidade política, maior volatilidade e pouca liquidez. Dado que levamos o nosso compromisso em matéria de gestão de riscos muito a sério, conduzimos análises e controlos rigorosos para avaliar os riscos.

Cerca de 1/3 da carteira é geralmente investido em **mercados fronteiriços**

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.

:

Este fundo não tem capital garantido.



03/2023

CARACTERÍSTICAS

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	14/12/2007	CAREMDS LX	LU0336083810	Acumulação	Max. 2%	Max. 4%	—	2.3%	0.52%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CAREMFE LX	LU0992629740	Acumulação	Max. 1%	—	—	1.3%	0.52%	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

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).

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).

Fonte: Carmignac a 31/07/2024. 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 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.