



Investir nas gerações futuras com o Carmignac Portfolio Grandchildren

Porquê apostar em títulos de qualidade?

Publicado

27 De Novembro De 2023

Duração

 7 minutos de leitura

Quando falamos em investimento a longo prazo, o conceito de empresa de qualidade é muitas vezes mencionado. No entanto, pode ser difícil definir claramente este conceito e a sua definição varia frequentemente em função dos investidores. De facto, ninguém pretende investir em empresas de má qualidade. Na Carmignac, procuramos encontrar a definição mais objetiva possível com base em dois conceitos fundamentais: a rentabilidade e o reinvestimento dos resultados líquidos no crescimento futuro. Convencidos de que é da nossa responsabilidade criar valor financeiro e não financeiro para os nossos clientes e para as gerações futuras, o **Carmignac Portfolio Grandchildren** visa aproveitar as oportunidades oferecidas pelos títulos de qualidade.

Carmignac Portfolio Grandchildren: um fundo intergeracional centrado em empresas de qualidade nos mercados desenvolvidos

O **Carmignac Portfolio Grandchildren** é um fundo de ações internacionais lançado em 2019 com o objetivo de captar o desempenho dos títulos de qualidade, adotando simultaneamente uma abordagem sustentável.

O nome «Grandchildren» tem um significado especial para nós, representando o objetivo que partilhamos com os nossos clientes de preservar e transmitir o seu capital às gerações futuras. Para tal, identificamos as empresas de qualidade capazes de resistir aos diferentes ciclos económicos. Esta resiliência e capacidade de adaptação possibilitam a concretização do objetivo de transmissão do Fundo, permitindo aos aforradores construir o seu legado.

O prémio de qualidade: um desempenho superior a longo prazo

Um estudo aprofundado do desempenho dos diferentes estilos de gestão é fundamental para facilitar a tomada de decisões de investimento dos aforradores. Face aos estilos de gestão bem conhecidos dos investidores, tais como o de «crescimento» e o de «valor», constatámos que as empresas de qualidade conseguiram bons resultados ao longo das últimas décadas. A solidez dos seus indicadores fundamentais e a sua capacidade de inovação permitem frequentemente que estas se adaptem às evoluções do mercado para se manterem competitivas. Enquanto investidores, faz todo o sentido concentrarmo-nos nestes títulos, uma vez que oferecem uma alternativa para fazer face às diferentes conjunturas de mercado.



Performance do MSCI World Quality face ao MSCI World Growth e MSCI World Value desde a sua criação em 1982:



Fonte: Carmignac, Bloomberg, 2023.

Uma abordagem específica relativamente à qualidade na Carmignac





Na Carmignac, acreditamos que as empresas de qualidade representam uma fonte de oportunidades de investimento. Para as identificar em diversas condições de mercado, Mark Denham, atualmente responsável pela equipa de ações europeias e gestor na Carmignac, desenvolveu, há mais de 20 anos, uma abordagem objetiva baseada em dados históricos e em características concretas.

Este processo de investimento já deu provas. Em particular, baseia-se em dois critérios específicos: uma **rentabilidade elevada e sustentável** e um **reinvestimento dos resultados líquidos para sustentar o crescimento futuro**. Com efeito, ao voltarem a injetar capital internamente em vez de pagarem os dividendos, estas empresas criam motores de crescimento adicionais, por exemplo, através da inovação ou do desenvolvimento de produtos, o que lhes permite perdurar no tempo. Este estilo de gestão é aplicado em vários fundos da nossa gama e, em particular, no nosso fundo **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Esta abordagem demonstra o nosso compromisso de acompanhar os aforradores na constituição de um capital sustentável, benéfico não só para os próprios, mas também para as gerações futuras.

Todavia, além dos aspetos puramente financeiros, consideramos ainda importante definir as ações de qualidade tendo em conta os critérios não financeiros. Na Carmignac, estamos convencidos de que uma empresa de qualidade deve contribuir positivamente para o ambiente e a sociedade. Acreditamos que as empresas com elevados requisitos em termos de desenvolvimento sustentável podem antever perspetivas a longo prazo mais promissoras.

Investir hoje para o amanhã

O contexto macroeconómico dos últimos anos levou os investidores a questionarem-se sobre o impacto do regresso da inflação e do aumento brutal das taxas de juro na economia e nas empresas. O abrandamento económico em curso está a incentivar os investidores a favorecer os títulos e os setores de qualidade - considerados por muitos como sendo mais resilientes. Efetivamente, estas empresas são menos endividadas e beneficiam de balanços financeiros sólidos. Assim, podem continuar a financiar novos projetos sem incorrer em custos de endividamento excessivos e manter margens interessantes.

Identificamos, nomeadamente, oportunidades nos setores de futuro, como a saúde, que alia à resiliência a curto prazo as perspetivas de crescimento a longo prazo. Porém, convém não esquecer que, para um investidor a longo prazo, é sempre uma boa altura para investir em ações de qualidade!

Convicções na saúde e nos bens de consumo de base: os setores estruturalmente de qualidade

Os setores defensivos são menos sensíveis às diferentes fases do ciclo económico. Nomeadamente, no que se refere aos títulos da saúde e dos bens de consumo de base. A inovação é parte integrante do funcionamento destes setores. Com efeito, o setor da saúde deverá continuar a criar soluções para os desafios sanitários colocados pelas tendências demográficas, como o crescimento e o envelhecimento da população, enquanto o setor do consumo é diariamente confrontado com novas necessidades emergentes associadas aos novos estilos de vida.

Novo Nordisk, um século de inovação na medicina

No Carmignac Portfolio Grandchildren, mantemos uma forte convicção na Novo Nordisk, uma empresa farmacêutica dinamarquesa. A Novo Nordisk reinveste uma parte significativa dos seus resultados líquidos na investigação com vista a desenvolver tratamentos para o crescente número de doenças crónicas associadas aos estilos de vida urbanos. A empresa é uma das pioneiras na luta contra a diabetes, tendo sido uma das primeiras a comercializar a insulina em 1923.

Procter&Gamble, um legado de vanguardistas

A Procter&Gamble é uma empresa norte-americana do setor dos bens de consumo de base. Esta empresa constitui outra convicção na nossa carteira, uma vez que, desde 1837, tem sido capaz de promover a inovação através dos seus produtos e da sua comercialização. Quer seja no domínio sanitário, com a invenção de uma pomada descongestionante já em 1894 ou de uma fralda descartável em 1961, ou no domínio da limpeza doméstica, com toalhetes para proteção de roupa em 1973 para acompanhar a crescente utilização das máquinas de secar roupa, a empresa soube tirar partido do seu laboratório de investigação e desenvolvimento para responder às necessidades em constante evolução das famílias.

Neste ambiente macroeconómico incerto, estamos convencidos de que as empresas de qualidade continuam a ser a escolha preferida. A Carmignac beneficiou do seu conhecimento especializado para identificar as empresas rentáveis a longo prazo através do **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Esta abordagem específica de títulos de qualidade permite aos aforradores preparar não só o seu futuro, como o futuro dos seus filhos e netos.

A ter em conta:



A ter em conta:

As **empresas de qualidade** conseguiram bons resultados ao longo das últimas décadas face aos estilos de gestão de «crescimento» e de «valor». A solidez dos seus indicadores fundamentais e a sua capacidade de inovação permitem frequentemente que estas se adaptem às evoluções do mercado para se manterem competitivas ao longo do tempo.

A ter em conta:

Na Carmignac, adotamos uma **abordagem objetiva** baseada em dados históricos e em características concretas para identificar as empresas de qualidade. Em particular, esta abordagem baseia-se em dois critérios específicos: uma **rentabilidade elevada e sustentável** e um **reinvestimento dos resultados líquidos** para sustentar o crescimento futuro.

A ter em conta:

Este estilo de gestão é aplicado em vários fundos da nossa gama e, em particular, no nosso fundo **Carmignac Portfolio Grandchildren**. Esta abordagem demonstra o nosso compromisso de **acompanhar os aforradores na constituição de um capital sustentável**, benéfico não só para os próprios, mas também **para as gerações futuras**.

A ter em conta:

O abrandamento económico em curso está a incentivar os investidores **afavorecer os títulos e os setores de qualidade** - considerados por muitos como sendo mais resilientes. Porém, convém não esquecer que, para um investidor a longo prazo, **é sempre uma boa altura para investir em ações de qualidade!**



Carmignac Portfolio Grandchildren

Um Fundo intergeracional centrado em empresas sustentáveis de qualidade

Descubra a página do Fundo

Carmignac Portfolio Grandchildren A EUR Acc

ISIN: LU1966631001

Horizonte de
investimento
mínimo
recomendado

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.

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 possui capital garantido.

INFORMAÇÃO IMPORTANTE

Comunicação Promocional. Este documento destina-se a clientes profissionais. Consulte o KID/prospeto antes de tomar uma decisão final de investimento.

A decisão de investir no fundo promovido deve ter em conta todas as características ou objetivos do fundo promovido, tal como descritos no respetivo prospeto. O presente material não pode ser total ou parcialmente reproduzido sem autorização prévia da Sociedade Gestora. O presente material não constitui qualquer oferta de subscrição nem consultoria de investimento. O presente material não se destina a fornecer consultoria contabilística, jurídica ou fiscal e não deve ser utilizado para estes efeitos. O presente material foi-lhe fornecido apenas para fins informativos e não o pode utilizar para avaliar as vantagens de investir em quaisquer títulos ou participações aqui referidas ou para quaisquer outros fins. As informações contidas neste material poderão ser apenas parciais e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Estas informações são apresentadas à data em que foram escritas, derivam de fontes próprias e não próprias consideradas fiáveis pela Carmignac, não incluem necessariamente todos os pormenores e a sua precisão não é garantida. 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). No caso de ações sem cobertura cambial, o retorno poderá aumentar ou diminuir em resultado de flutuações cambiais. 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 referência a uma classificação ou prémio não garante os futuros resultados do OIC ou do gestor. O acesso aos Fundos pode estar sujeito a restrições no que diz respeito a determinadas pessoas ou países. O presente material não é dirigido a nenhuma pessoa em qualquer jurisdição onde (em virtude da sua nacionalidade, residência ou outro motivo) o material ou a disponibilização deste material seja proibida. As pessoas sujeitas a tais proibições não deverão aceder a este material. A tributação depende da situação do indivíduo. Os Fundos não estão registados para distribuição a pequenos investidores na Ásia, no Japão, na América do Norte, nem estão registados na América do Sul. Os Fundos Carmignac estão registados em Singapura como um organismo estrangeiro restrito (apenas para clientes profissionais). Os Fundos não foram registados nos termos da US Securities Act de 1933. Os Fundos não podem ser oferecidos ou vendidos, direta ou indiretamente, por conta ou em nome de uma "Pessoa dos EUA", conforme definição dada no Regulamento S dos EUA e na FATCA. Os Fundos são registados junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM). Os respetivos prospectos, KID e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em www.carmignac.com, www.fundinfo.com e www.morningstar.pt ou solicitados à Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxemburgo. Os riscos, comissões e despesas correntes encontram-se descritos no KID (Material com as Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores). O KID deve ser disponibilizado ao subscritor antes da subscrição. O subscritor deverá ler o KID. Os investidores podem perder uma parte ou a totalidade do seu capital, pois o capital nos fundos não é garantido. Os investidores têm acesso a um resumo dos seus direitos em francês, inglês, alemão, neerlandês, espanhol, italiano no seguinte link: https://www.carmignac.com/en_US. A Carmignac Portfolio refere-se aos subfundos da Carmignac Portfolio SICAV, uma sociedade de investimento de direito luxemburguês, em conformidade com a Diretiva OICVM. A Sociedade Gestora pode, a qualquer momento, cessar a promoção no seu país. Copyright: Os dados publicados nesta apresentação pertencem exclusivamente aos seus proprietários, tal como mencionado em cada página.

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 Luxemburgo 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 € - RC do Luxemburgo B 67 54.