



Um contributo positivo através dos mercados emergentes

Publicado

2 De Março De 2023

Duração

 7 minutos de leitura

O posicionamento nos mercados emergentes materializa um desejo que vai muito além de um simples objetivo de desempenho financeiro. De facto, devido ao seu nível de desenvolvimento económico, investir neste universo permite-nos acompanhar os progressos social e ambiental dos países em vias de desenvolvimento.

Há mais de 30 anos, a Carmignac tem-se distinguido como uma interveniente reconhecida nos mercados emergentes através de uma abordagem sustentável.

Carmignac, uma pioneira nos mercados emergentes

A Carmignac foi uma das primeiras intervenientes a investir nos mercados emergentes desde a sua constituição em 1989.

Ao longo dos anos, conseguimos uma abordagem diferenciada e única para identificar as oportunidades de mercado. Assim, adquirimos conhecimentos especializados sólidos nesta área, evidenciados através da elaboração de uma gama de Fundos especializados com novos fatores determinantes do desempenho e maior diversificação, e intervindo em todas as classes de ativos.

Este histórico e a confiança dos nossos parceiros permitiram que a nossas competências em mercados emergentes atingissem quase 7 mil milhões de euros de ativos sob gestão¹.

O nosso posicionamento em matéria de ESG

A integração dos critérios Ambientais, Sociais e de Governação parece-nos ser necessária para uma gestão adequada dos riscos, considerando a materialidade financeira dos fatores ESG.

Além disso, entendemos que é nossa responsabilidade contribuir positivamente para a sociedade e o ambiente a longo prazo e dar prioridade à criação de valor para os nossos clientes. É por este motivo que integramos sempre as considerações ESG na nossa análise. Por exemplo, nunca investimos nos setores do tabaco ou do armamento.

No entanto, reforçámos a nossa abordagem* e formalizámos a nossa filosofia de investimento sustentável nos últimos anos:



Fonte: Carmignac, dezembro de 2022. *Nem todos os fundos e emitentes são abrangidos por esta declaração. Para mais detalhes, consulte: https://www.carmignac.fr/fr_FR/responsible-investment/apercu-4735. **Em conformidade com o artigo 173.º da lei de transição energética francesa.

Como investidores independentes com fortes convicções, escolhemos concentrar-nos em três temas ESG principais, em linha com o ADN da Carmignac: o Clima, a Emancipação e a Liderança. Atualmente, mais de **90%² dos nossos ativos estão classificados como Artigo 8.º ou 9.º** segundo o regulamento SFDR³.

A nossa convicção nos mercados emergentes reflete a nossa abordagem sustentável

A nossa abordagem nos mercados emergentes reflete o nosso desejo de investir de forma sustentável. A fim de melhor compreender os riscos específicos aos países emergentes, as nossas equipas de gestão combinam as análises dos indicadores fundamentais com as dos critérios extrafinanceiros. Embora nos concentremos na leitura dos indicadores fundamentais macroeconómicos de cada título, bem como na realização de visitas in situ para assegurar uma revisão completa, integramos uma ferramenta de análise ESG proprietária, START⁴, no cerne do nosso processo de modo a fornecer uma perspetiva humana única e conduzir o diálogo com as empresas em torno dos indicadores-chave.

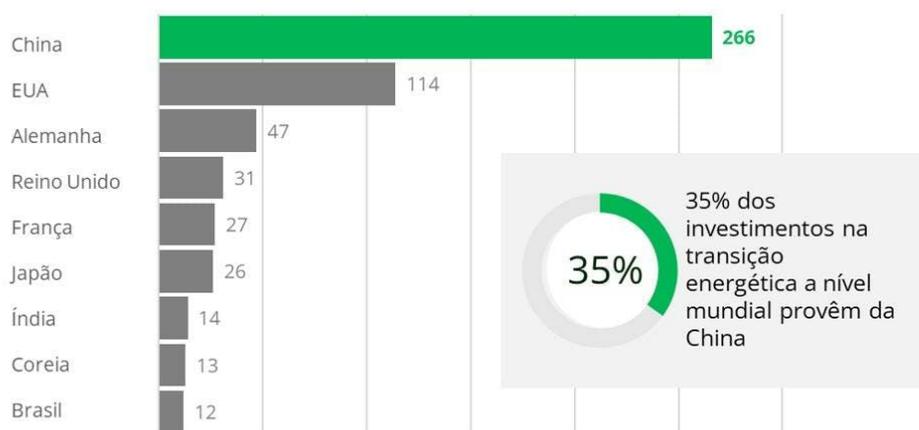
Além desta fase preliminar, também aprofundámos a nossa abordagem sustentável através de abordagens específicas. Por exemplo, nos nossos Fundos de ações emergentes certificamo-nos de que deixamos uma marca positiva na sociedade e no ambiente, alinhando-nos com os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) definidos pelas Nações Unidas. Com efeito, alguns ODS são mais relevantes para os países emergentes. «Erradicar a pobreza», «Erradicar a fome» ou ainda «Energias renováveis e acessíveis» são problemáticas que já são muitas vezes abordadas nos países desenvolvidos.

No que se refere aos nossos investimentos em obrigações emergentes, implementámos uma ferramenta de classificação ESG proprietária da dívida soberana e, em particular, um modelo dedicado à dívida emergente. Deste modo, a nossa análise dinâmica permite-nos avaliar a trajetória positiva dos países em desenvolvimento nos pilares E, S e G, bem como os riscos inerentes. Para cada pilar, concentramo-nos nos dados qualitativos, tais como, por exemplo, a proporção de energias renováveis face à dimensão ambiental, o PIB per capita face à dimensão social ou ainda os direitos humanos face à governação.

Adicionalmente, estamos convencidos de que os mercados emergentes desempenham um papel fundamental no investimento responsável. A transição energética não poderá ser realizada sem os países emergentes, que surgem agora como verdadeiros intervenientes principais na inovação e tecnologias verdes, tais como a China, a Coreia do Sul e a Índia.



Investimentos na transição energética em 2021 (milhares de milhões de USD)



Fonte: Carmignac, BNEF, Bloomberg 31/12/2021

Na Carmignac, aliámos a nossa posição pioneira nos mercados emergentes à nossa abordagem ESG para oferecer soluções de investimento complementares e sustentáveis:

Carmignac Portfolio Emergents



Estratégias de ações

Aproveitar as oportunidades promissoras no universo de ações emergentes com uma abordagem sustentável

[Descobrir o Fundo](#)

Carmignac Portfolio China New Economy



Estratégias de ações

Aproveitar o potencial de crescimento da Nova Economia chinesa

[Descobrir o Fundo](#)

Carmignac Portfolio EM Debt



Estratégias obrigacionistas

Aproveitar as oportunidades de obrigações dos mercados emergentes com flexibilidade

[Descobrir o Fundo](#)

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine



Estratégias diversificadas

Uma solução sustentável chave na mão nos mercados emergentes

Descobrir o Fundo

Neste sentido, investir nos mercados emergentes não constitui apenas uma fonte de desempenho e de diversificação, mas também uma oportunidade para investir de forma sustentável.

¹Fonte: Carmignac, em 31/01/2023.

²Fonte: Carmignac, em 31/01/2023.

³O Regulamento SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088 é um regulamento europeu que estabelece que os gestores de ativos devem classificar os seus fundos, incluindo os conhecidos como: «Artigo 8.º», que promovem as características ambientais e sociais, «Artigo 9.º», que tornam o investimento sustentável com objetivos mensuráveis ou «Artigo 6.º», que não têm necessariamente um objetivo de sustentabilidade. Para mais informações, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=pt>.

⁴O sistema ESG exclusivo START combina e agrega os indicadores ESG dos principais fornecedores de dados do mercado. Devido à falta de normalização e à insuficiente comunicação de determinados indicadores ESG pelas empresas cotadas, não é possível ter em conta todos os indicadores relevantes. O START fornece um sistema centralizado através do qual a Carmignac disponibiliza as suas análises e perspetivas sobre cada empresa analisada, mesmo que os dados externos agregados estejam incompletos. Para mais informações, consulte a nossa Política de integração ESG no nosso website: https://carmidoc.carmignac.com/SRIIP_FR_fr.pdf.

Mercados emergentes

Rumo à Ásia

Saber mais

Carmignac Portfolio Emergents A EUR Acc

ISIN: LU1299303229

Horizonte de
investimento
mínimo
recomendado

← Risco mais baixo Risco mais elevado →



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.

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.

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.

Carmignac Portfolio China New Economy A EUR Acc

ISIN: LU2295992320

Horizonte de
investimento
mínimo
recomendado

← Risco mais baixo Risco mais elevado →



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.

Liquidez: As distorções temporárias do mercado podem influenciar as condições de avaliação em que o Fundo pode ser levado a liquidar, iniciar ou modificar as suas posições.

Este fundo não possui capital garantido.

Carmignac Portfolio EM Debt A EUR Acc

ISIN: LU1623763221

Horizonte de
investimento
mínimo
recomendado

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.

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

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 possui capital garantido.

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc

ISIN: LU0592698954

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.

Taxa de juro: O risco de taxa de juro resulta na diminuição do valor patrimonial líquido no caso de variações nas taxas de juro.

Crédito: O risco de crédito consiste no risco de incumprimento do emitente.

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.

Este fundo não possui capital garantido.



Material de promoção. Este documento destina-se a clientes profissionais.

Comunicação promocional. Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.

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. Como tal, não é dada qualquer garantia de precisão ou fiabilidade e a Carmignac, os seus diretores, colaboradores ou agentes não assumem qualquer responsabilidade decorrente de erros e omissões (incluindo a responsabilidade perante qualquer pessoa por motivo de negligência).

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.

Escala de Risco do KID (Documento de informação fundamental). O risco 1 não significa um investimento isento de risco. Este indicador pode variar ao longo do tempo. O horizonte de investimento recomendado é um mínimo e não uma recomendação de venda no final desse período.

Morningstar Rating™: © 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.

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). 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. 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 (Documento de informação fundamental). 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 Fundos apresentam um risco de perda do capital. Os investidores têm acesso a um resumo dos seus direitos no seguinte link: www.carmignac.pt/pt_PT/article-page/regulatory-information-6699

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.