

CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO

Horizonte de investimento mínimo recomendado:

5 ANOS

RISCO MAIS BAIXO RISCO MAIS ELEVADO
1 2 3 4* 5 6 7

LU0992625839

Ficha Mensal - 31/12/2024

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

Uma solução global de ações sem restrições em termos de sectores, regiões e estilo de investimento. O Fundo investe em empresas que criam valor através da inovação, da tecnologia e/ou de uma oferta de produtos única, sem comprometer a procura de rentabilidade. O Fundo procura superar o desempenho do seu indicador de referência, o MSCI AC World, ao longo de um horizonte de investimento recomendado de 5 anos.

Pode ler a análise dos Gestores de Fundos na página 3

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 31/12/2024 - Líquido de comissões)

	Desempenho Acumulado (%)				Desempenho Anualizado (%)		
	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
F EUR Acc	26.22	25.35	78.46	113.43	7.81	12.27	7.87
Indicador de Referência	25.33	28.72	75.09	182.60	8.77	11.84	10.94
Média da Categoria	20.40	11.34	58.86	156.94	3.64	9.70	9.90
Classificação (Quartil)	1	1	1	4	1	1	4

Fonte: Morningstar para a média e quartis da categoria.

DESEMPENHO ANUAL (%) (Líquido de comissões)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
F EUR Acc	26.22	20.20	-17.38	5.22	35.30	25.76	-13.48	5.39	2.79	1.46
Indicador de Referência	25.33	18.06	-13.01	27.54	6.65	28.93	-4.85	8.89	11.09	8.76

ESTATÍSTICAS (%)

	3 Anos	5 Anos	10 Anos
Volatilidade do Fundo	15.0	17.4	15.4
Indicador de Volatilidade	13.3	16.2	15.1
Rácio de Sharpe	0.4	0.7	0.5
Beta	1.1	1.0	0.9
Alfa	-0.0	-0.0	-0.0
Tracking error	5.5	4.1	5.5

Cálculo : Base semanal

VAR

Fundo VaR	9.6%
Índice de Referência do VaR	8.2%



K. Barrett

FIGURAS CHAVE

Taxa de Investimento em Ações	97.6%
Exposição Líquida de Ações	91.9%
Numero de Emitentes de Ações	70
Active Share	79.0%

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 15:00h00(CET/CEST)
Data de Lançamento do Fundo: 15/11/2013
Fundo AUM: 224M€ / 231M\$⁽¹⁾
Moeda do Fundo: EUR

CATEGORIA DE AÇÕES

Política de Dividendos: Acumulação
Data do 1.º VPL: 15/11/2013
Moeda de Base: EUR
Classe de ações AUM: 134M€
VPL: 242.11€
Categoria Morningstar™: Global Large-Cap Growth Equity

GESTOR DO FUNDO

Kristofer Barrett após 08/04/2024

INDICADOR DE REFERÊNCIA

MSCI ACWI (USD) (Dividendos Líquidos Reinvestidos).

OUTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínima de Alinhamento Taxonomia0%
% Mínima de Investimentos Sustentáveis 50%
Principal Impacto Adverso Considerado Sim

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Para a unidade de participação Carmignac Portfolio Investissement F 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. (1) Taxa de Câmbio EUR/USD em 31/12/2024.

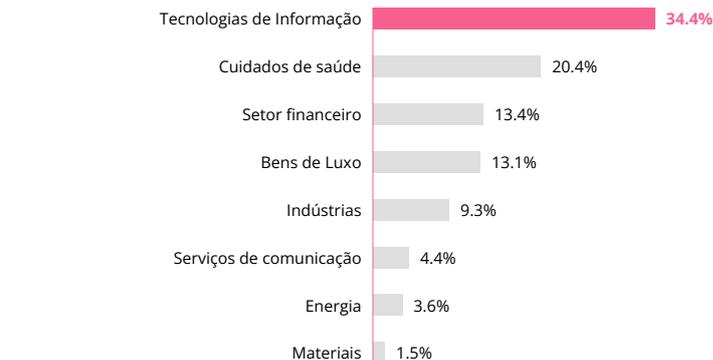
COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL

Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais. Para mais informações visite www.carmignac.pt

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ações	97.6%
Países Desenvolvidos	75.3%
América do Norte	65.5%
Ásia-Pacífico	1.4%
Europa	8.4%
Mercados Emergentes	22.4%
América Latina	2.3%
Ásia	20.1%
Caixa, Equivalentes de Caixa e Operações com Derivados	2.4%

DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



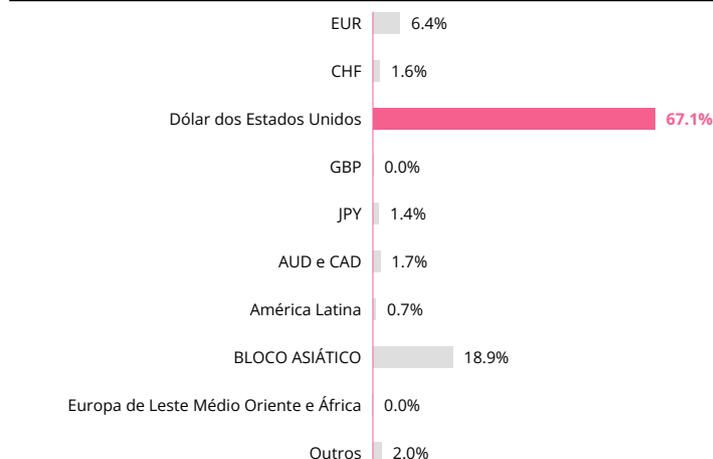
Pesos reajustados

DISTRIBUIÇÃO POR CAPITALIZAÇÃO



Pesos reajustados

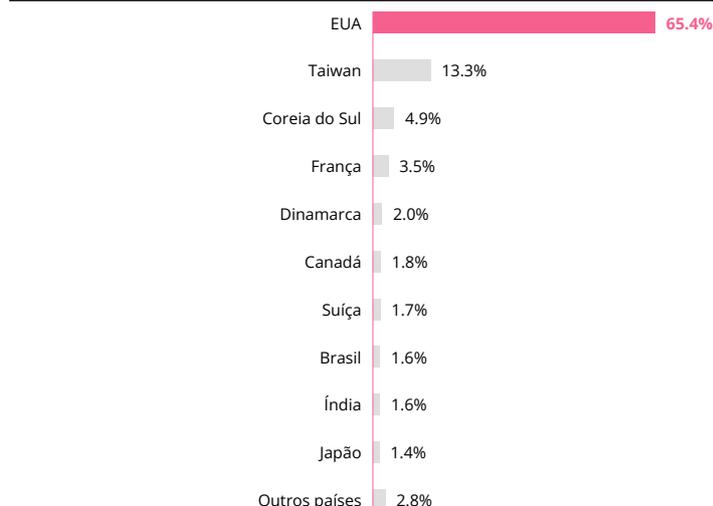
EXPOSIÇÃO CAMBIAL LÍQUIDA DO FUNDO



OS DEZ PRINCIPAIS

Nome	País	Setor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Tecnologias de Informação	9.2%
AMAZON.COM INC	EUA	Bens de Luxo	6.4%
CENTENE CORP	EUA	Cuidados de saúde	4.5%
MICROSOFT CORP	EUA	Tecnologias de Informação	3.6%
ALPHABET INC	EUA	Serviços de comunicação	3.5%
SCHLUMBERGER NV	EUA	Energia	3.5%
NVIDIA CORP	EUA	Tecnologias de Informação	3.5%
MCKESSON CORP	EUA	Cuidados de saúde	3.5%
CENCORA INC	EUA	Cuidados de saúde	3.0%
BROADCOM INC	EUA	Tecnologias de Informação	2.8%
Total			43.4%

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA

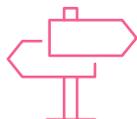


Pesos reajustados

COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL

Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais. Para mais informações visite www.carmignac.pt

ANÁLISE DOS GESTORES DE FUNDOS



COMPORTAMENTO DO MERCADO

- O ímpeto do mercado diminuiu em dezembro, em parte devido à decisão da Reserva Federal de reduzir as taxas de juro em 0,25%, ao mesmo tempo que sinalizava um ritmo mais lento de flexibilização para o próximo ano.
- Esta decisão moderou as expectativas dos investidores e levou à realização de lucros nas ações, o que também provocou a subida do dólar.
- Numa perspetiva setorial, o sector tecnológico terminou o ano em alta, impulsionado pelos semicondutores, enquanto os sectores mais cíclicos, como a Energia e o Setor financeiro, registaram quedas acentuadas.
- Os mercados europeus terminaram o ano com uma nota positiva, apesar da queda da sua maior capitalização, a Novo Nordisk, que desiludiu os investidores após o anúncio de resultados que ficaram aquém das expectativas para o seu novo medicamento experimental anti-obesidade.
- Os mercados acionistas emergentes apresentaram algumas disparidades regionais, com uma subida acentuada na China e descidas na Coreia e na América Latina



COMENTÁRIO DE PERFORMANCE

- Perante este cenário, o fundo teve um desempenho positivo, superando também o seu indicador de referência.
- A nossa estratégia beneficiou muito da sua grande alocação ao sector tecnológico e, em particular, a empresas de IA como a Alphabet, a Amazon e a Broadcom.
- A Broadcom foi a empresa que mais contribuiu para o desempenho, registando uma subida em flecha no mercado de ações. A empresa publicou resultados impressionantes e anunciou uma perspetiva brilhante.
- A nossa diversificação dentro deste tema também deu frutos, com ações da TSMC, Elite Materiais e SK Hynix.
- No entanto, o nosso fundo foi um pouco penalizado pelos nossos investimentos no sector da saúde, com a McKesson, a Cencora e também a Novo Nordisk, que desiludiu com a publicação dos seus últimos resultados clínicos.

PERSPECTIVAS E ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

- À medida que entramos em 2025, estamos a adotar uma abordagem mais selectiva em relação ao excepcionalismo dos EUA. Com o potencial pico da dinâmica das expectativas de crescimento dos EUA, mudámos o nosso enfoque para ações americanas de menor valor e diversificámos os nossos investimentos nos mercados europeus e emergentes. O P/E médio a 1 ano da carteira passou de 30x no início de março para 23x no final de dezembro.
- Após as eleições de Trump, os mercados fizeram distinções drásticas entre os considerados "vencedores" e "perdedores" das políticas de Trump, das quais o sector da saúde fazia parte. Esperamos uma recuperação do nosso posicionamento muito diversificado no sector, que inclui produtos farmacêuticos, seguros de saúde, distribuição farmacêutica e dispositivos médicos.
- No sector da tecnologia, a nossa estratégia consiste em diversificar os nossos investimentos ao longo da cadeia de valor, concentrando-nos em empresas de nicho com elevado potencial de desempenho que, por vezes, passam despercebidas. Muitos componentes críticos da cadeia de valor da tecnologia estão localizados em Taiwan e na Coreia do Sul, como a TSMC, o fabricante de chips de memória SK Hynix, e empresas de pequena e média capitalização como a Elite Materiais e a Lotes.
- Nos Estados Unidos, mantemos uma carteira diversificada que equilibra estrategicamente ações de elevado crescimento com valorizações relativamente elevadas, como a Nvidia, a Amazon e a Microsoft, com ações com perspectivas de crescimento mais baixas, mas com elevada visibilidade e valorizações atractivas, como a McKesson.
- Fora dos EUA, a nossa exposição europeia limita-se a ações de qualidade selecionadas que são transaccionadas com desconto, especialmente quando comparadas com as suas congéneres americanas. Nos mercados emergentes, a nossa atenção centra-se predominantemente nas ações da Ásia que oferecem avaliações atrativas.



RESUMO DA CARTEIRA ESG

Este produto financeiro está classificado como artigo 8 do Regulamento de Divulgação de Informações Financeiras Sustentáveis ("SFDR"). Os elementos vinculativos da estratégia de investimento utilizada para seleccionar os investimentos a fim de atingir cada uma das características ambientais ou sociais promovidas por este produto financeiro são :

- 50% dos activos líquidos do Subfundo 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 respectivamente de 5% e 15% do património líquido do Subfundo.
- O universo de investimento em acções é activamente reduzido em pelo menos 20%;
- Análise ESG aplicada a pelo menos 90% dos emittentes,

COBERTURA DA CARTEIRA ESG

Número de emittentes na carteira	70
Número de emittentes com classificação	70
Taxa de Cobertura	100.0%

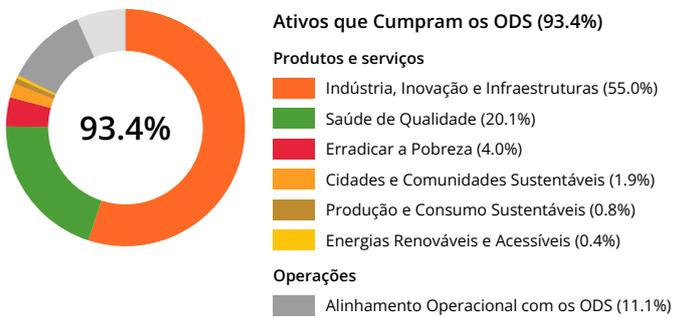
Fonte: Carmignac

CLASSIFICAÇÃO ESG

Carmignac Portfolio Investissement F EUR Acc	AA
Indicador de Referência*	A

Fonte: MSCI ESG

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



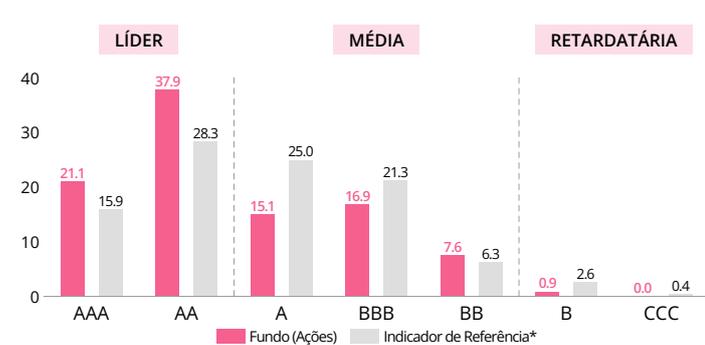
Objectivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas (ODS)

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 dezassete 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: 99.6%

TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	9.2%	AAA
ELEVANCE HEALTH INC	2.0%	AAA
NOVO NORDISK AS	2.0%	AAA
DAIICHI SANKYO CO LTD	1.4%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	0.3%	AAA

Fonte: MSCI ESG

TOP 5 PONDERAÇÕES ATIVAS E CLASSIFICAÇÕES ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	8.2%	AAA
CENTENE CORP	4.4%	AA
AMAZONCOM INC	3.7%	BBB
SCHLUMBERGER LTD	3.4%	AA
MCKESSON CORP	3.4%	AA

Fonte: MSCI ESG

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



Fonte: MSCI, 31/12/2024. O indicador de referência de cada Fundo é hipoteticamente investido com activos sob gestão idênticos aos dos respectivos fundos de acções 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: MSCI ACWI (USD) (Dividendos Líquidos Reinvestidos). 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

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.

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.

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.

DEFINIÇÕES & METODOLOGIA ESG

Alinhamento Taxonomia: No contexto de uma determinada empresa, o alinhamento pela taxonomia é definido como a proporção das receitas de uma empresa que provém de atividades que cumprem determinados critérios ambientais. No contexto de um determinado fundo ou carteira, o alinhamento é definido como a média ponderada da carteira do alinhamento pela taxonomia das empresas incluídas. Para obter mais informações, visite: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Âmbito 1: Emissões de gases com efeito de estufa geradas pelo consumo de combustíveis fósseis e por processos de produção detidos ou controlados pela empresa.

Âmbito 2: Emissões de gases com efeito de estufa produzidos pelo consumo de eletricidade, calor ou vapor adquiridos pela empresa.

Âmbito 3: Outras emissões indiretas de gases com efeito de estufa, tais como a extração e produção de materiais e combustíveis comprados, atividades relativas ao transporte em veículos que não são detidos ou controlados pela entidade de relato, atividades relacionadas com a eletricidade (por exemplo, perdas de transporte e de distribuição) não abrangidas pelo Âmbito 2, atividades subcontratadas, eliminação de resíduos, etc.

Cálculo da classificação ESG: Apenas as participações do fundo em ações e obrigações de empresas são consideradas. Classificação Geral do Fundo calculada utilizando a MSCI Fund ESG Quality Score methodology: excluindo as participações em ativos líquidos e não classificadas como ESG, calculando uma média ponderada das ponderações normalizadas das participações e da Industry-Adjusted Score das participações, e multiplicando o resultado por (1+Adjustment%) que consiste na ponderação das classificações ESG com tendência positiva deduzida da ponderação dos Retardatários ESG menos a ponderação das classificações ESG com tendência negativa. Para uma explicação detalhada, consulte "MSCI ESG Fund Ratings Methodology" na secção 2.3. Atualizado em junho de 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>

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>

ESG: E- Environment (Ambiente), S- Social (Social), G- Governance (Governo Societário)

Investimentos Sustentáveis: O SFDR define investimento sustentável como um investimento numa atividade económica que contribui para um objetivo ambiental ou social, desde que o investimento não prejudique significativamente qualquer objetivo ambiental ou social e que as empresas beneficiárias respeitem boas práticas de governação.

Metodologia MSCI: A MSCI utiliza as emissões divulgadas pelas empresas, quando disponíveis. Quando estas não estão disponíveis, a MSCI utiliza o seu próprio modelo para estimar as emissões.

O modelo tem três módulos distintos: o modelo de produção (utilizado para as empresas de eletricidade), o modelo de intensidade específico da empresa (utilizado para empresas que comunicaram dados sobre emissões de carbono no passado, mas não para todos os anos), e modelo de intensidade específico do segmento industrial (utilizado para empresas que não comunicaram quaisquer dados sobre emissões de carbono no passado).

Para mais informações, consulte o documento mais recente da MSCI "Climate Change Metrics Methodology".

Principais Impactos Negativos (PIN): Efeitos negativos, significativos ou potencialmente significativos sobre os fatores de sustentabilidade que resultam ou, pior, estão diretamente relacionados com as escolhas ou o aconselhamento em matéria de investimento realizado por uma entidade jurídica. Estes exemplos incluem as emissões de gases com efeito de estufa e a pegada de carbono.

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⁾
A EUR Acc	19/11/2015	CARIAEC LX	LU1299311164	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.87%	0.29%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARPIFE LX	LU0992625839	Max. 0.85%	—	—	1.22%	0.29%	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.

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. **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 tem capital garantido.

INFORMAÇÃO LEGAL IMPORTANTE

Fonte: Carmignac a 31/12/2024. 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 prospectos, KID e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em 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 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. 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 prospeto.