

# CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION A 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

LU0164455502

Ficha Mensal - 28/02/2025

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

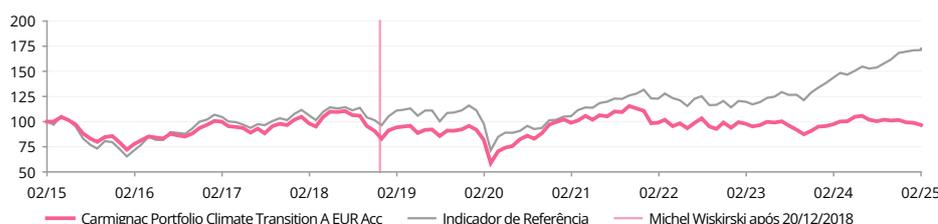
Carmignac Portfolio Climate Transition é um fundo temático de renda variável (UCIT) que investe em empresas inovadoras que estão abordando ou contribuindo ativamente para a mitigação do clima em toda a cadeia de valor dos setores da indústria verde e de energia renovável. Busca gerar rentabilidades atrativas investindo em setores de crescimento sustentável a longo prazo e em empresas à vanguarda da revolução «verde», ao mesmo tempo que contribui positivamente para o meio ambiente e para os esforços de descarbonização promovendo a transição para uma economia de baixo carbono. O objetivo do fundo é bater o seu índice de referência durante um período mínimo de cinco 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 28/02/2025 - Líquido de comissões)

	Desempenho Acumulado (%)						Desempenho Anualizado (%)				
	Desde 31/12/2024	1 Mês	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde 20/12/2018	
<b>A EUR Acc</b>	-2.16	-3.96	-1.88	-2.86	20.83	-3.37	-0.96	3.85	-0.34	2.6	
Indicador de Referência	2.29	-0.65	19.72	40.39	81.64	72.51	11.96	12.66	5.60	9.9	
Média da Categoria	1.02	-1.75	6.29	7.18	47.78	85.59	2.34	8.12	6.38	—	
Classificação (Quartil)	4	4	4	4	4	4	4	4	4	—	

Fonte: Morningstar para a média e quartis da categoria.

Desde 15/05/2020, Subfundo adota uma abordagem socialmente responsável em matéria de ambiente e investe tematicamente em ações de empresas que, na opinião do gestor do fundo, contribuem para a mitigação das alterações climáticas.

DESEMPENHO ANUAL (%) (Líquido de comissões)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>A EUR Acc</b>	3.35	1.83	-15.09	10.39	4.51	14.79	-17.71	5.51	21.68	-16.16
Indicador de Referência	25.33	18.06	-13.01	27.54	-11.09	18.78	-9.58	5.15	41.68	-19.66

ESTATÍSTICAS (%)

	3 Anos	5 Anos	10 Anos
Volatilidade do Fundo	14.8	21.0	19.4
Indicador de Volatilidade	13.1	18.2	19.2
Rácio de Sharpe	-0.2	0.1	-0.0
Beta	1.0	1.0	0.9
Alfa	-0.2	-0.2	-0.1

VAR

Fundo VaR	10.0%
Índice de Referência do VaR	7.8%

CONTRIBUIÇÃO BRUTA  
PARA A PERFORMANCE  
MENSAL

Carteira de Ações	-4.0%
Derivados de Ações	0.2%
Derivados de Divisa	0.0%
Caixa e Outros	0.0%
<b>Total</b>	<b>-3.8%</b>

Performance mensal bruta



M. Wiskirski

## FIGURAS CHAVE

Taxa de Investimento em Ações	86.6%
Exposição Líquida de Ações	76.7%
Numero de Emitentes de Ações	50
Active Share	85.1%

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:** 03/03/2003  
**Fundo AUM:** 165M€ / 172M\$<sup>(1)</sup>  
**Moeda do Fundo:** EUR

CATEGORIA DE AÇÕES

**Política de Dividendos:** Acumulação  
**Data do 1.º VPL:** 10/03/2003  
**Moeda de Base:** EUR  
**Classe de ações AUM:** 137M€  
**VPL:** 294.14€  
**Categoria Morningstar™:** Sector Equity Ecology

GESTOR DO FUNDO

Michel Wiskirski após 20/12/2018

INDICADOR DE REFERÊNCIA<sup>(2)</sup>

MSCI AC World NR index.

OUTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínima de Alinhamento Taxonomia ..... 10%  
% Mínima de Investimentos Sustentáveis ..... 80%  
Principal Impacto Adverso Considerado ..... Sim

Cálculo : Base semanal

**CARMIGNAC**  
INVESTING IN YOUR INTEREST

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)

\* Para a unidade de participação Carmignac Portfolio Climate Transition A 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 28/02/2025. (2) Em 15/05/2020, o indicador de referência foi alterado para o índice MSCI AC WORLD NR (USD) calculado com base em dividendos líquidos reinvestidos. Os desempenhos são apresentados através da utilização do método de encadeamento. O nome do Fundo foi alterado de Carmignac Portfolio Green Gold para Carmignac Portfolio Climate Transition.

## CARMIGNAC PORTFOLIO CLIMATE TRANSITION A EUR ACC

## ALOCAÇÃO TEMÁTICA DE ACTIVOS

<b>Facilitadores de soluções verdes</b>	<b>63.1%</b>
Construindo eficiência	1.5%
Economia circular	13.8%
Gestão e eficiência energética	4.4%
Tecnologias verdes	43.5%
<b>Fornecedores de energia verde</b>	<b>18.6%</b>
Mobilidade verde	7.6%
Energias renováveis	11.0%
<b>Empresas em fase de transição</b>	<b>4.9%</b>
Empresas de Mineração Eficientes	2.9%
Empresas petrolíferas e de gás em transição	2.0%
<b>Caixa, Equivalentes de Caixa e Operações com Derivados</b>	<b>13.4%</b>

## TEMÁTICA DE ACTIVOS

**Facilitadores de soluções verdes:** Empresas que oferecem produtos, serviços ou soluções que direta ou indiretamente permitem a outras empresas reduzir as suas emissões de carbono ou melhorar a sua eficiência energética (facilitadores de soluções); por exemplo, empresas de semicondutores que fornecem componentes essenciais para veículos elétricos.

**Fornecedores de energia verde:** Empresas que fornecem produtos, serviços ou soluções com baixas emissões de carbono, tais como as energias renováveis ou os veículos elétricos.

**Responsáveis pela Transição:** As empresas que mais contribuem para a transição energética e para a redução das emissões globais de carbono, por exemplo, algumas grandes empresas mineiras integradas ou petrolíferas que adotaram políticas drásticas para reduzir a sua pegada de carbono e estão a expandir o seu compromisso para as energias renováveis.

## DISTRIBUIÇÃO POR CAPITALIZAÇÃO

Grande (>10000 milhões de euros)	90.7%
Média (2000 - 10000 milhões de euros)	6.9%
Pequena (<2000 milhões de euros)	2.4%

Pesos reajustados

## EXPOSIÇÃO CAMBIAL LÍQUIDA DO FUNDO

EUR	12.7%
CHF	0.0%
Dólar dos Estados Unidos	70.5%
GBP	3.8%
Europa de Leste Médio Oriente e África	0.0%
AUD e CAD	0.4%
América Latina	0.0%
BLOCO ASIÁTICO	12.7%
Outros	0.0%

## OS DEZ PRINCIPAIS

Nome	País	Categoria verde	%
MICROSOFT CORP	EUA	Tecnologias verdes	7.7%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Tecnologias verdes	6.2%
WASTE MANAGEMENT INC	EUA	Economia circular	5.3%
ALPHABET INC	EUA	Tecnologias verdes	4.3%
SSE PLC	Reino Unido	Energias renováveis	3.6%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Coreia do Sul	Tecnologias verdes	3.5%
SK HYNIX INC	Coreia do Sul	Tecnologias verdes	3.2%
NEXTERA ENERGY INC	EUA	Energias renováveis	3.2%
ANSYS INC	EUA	Tecnologias verdes	2.9%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	França	Gestão e eficiência energética	2.8%
<b>Total</b>			<b>42.7%</b>

## DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA

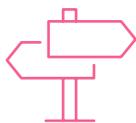
EUA	54.6%
Coreia do Sul	12.5%
Taiwan	7.2%
Reino Unido	6.2%
França	5.8%
Alemanha	3.0%
China	3.0%
Países Baixos	2.8%
Canadá	2.6%
Índia	0.9%
Outros países	1.3%

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)

## ANÁLISE DOS GESTORES DE FUNDOS



### COMPORTAMENTO DO MERCADO

- Apesar de um início robusto em 2025, em fevereiro assistiu-se a um declínio das perspectivas favoráveis em relação ao excepcionalismo dos EUA.
- A crescente incerteza em torno da agenda política da administração dos EUA teve um impacto negativo no sentimento das empresas e dos consumidores, reacendendo as preocupações com o crescimento económico.
- O fraco desempenho dos EUA pesou sobre as acções dos mercados desenvolvidos, o que fez com que os mercados globais apresentassem um retorno de -0,7% no mês.
- A subida dos preços do gás natural nos EUA ajudou a compensar a descida dos preços do ouro, levando a um aumento de 0,8% no Bloomberg Commodity Index durante o mês.



### COMENTÁRIO DE PERFORMANCE

- Em fevereiro, o Fundo registou um desempenho negativo absoluto e relativo.
- Relativamente ao nosso indicador de referência geral, a nossa posição de sobreponderação no sector da Tecnologia foi o principal fator de desvalorização em fevereiro.
- Especificamente, a TSMC, uma das nossas principais participações, teve um desempenho inferior durante o mês devido às perturbações em curso na cadeia de abastecimento global que afectaram a capacidade da empresa para satisfazer a procura, afectando a sua produção global e os calendários de entrega.
- O nosso subtema "Mobilidade ecológica" foi o que mais contribuiu para o nosso desempenho, com a BYD a destacar-se durante o mês, depois de ter registado um notável aumento anual das vendas, impulsionado pela forte procura de veículos eléctricos a bateria e de veículos eléctricos híbridos plug-in.



### PERSPECTIVAS E ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

- Em fevereiro, reajustámos as nossas ponderações no tema "Green solution enabler", reduzindo a nossa exposição à Ecolab e à Advanced Micro Devices.
- A nossa forte convicção nos semicondutores mantém-se intacta.
- Acreditamos que a diversificação dos nossos subtemas nos permitirá navegar melhor neste ambiente de mercado.

## 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:

- Um mínimo de 30% dos activos líquidos do Subfundo em empresas que se qualificam como investimento sustentável;
- Um mínimo de 10% do património líquido do Subfundo é investido em investimentos sustentáveis alinhados com a regulamentação da taxonomia da UE,
- O universo do investimento em acções é activamente reduzido em pelo menos 20%;
- Análise ESG aplicada a pelo menos 90% dos activos patrimoniais.

### COBERTURA DA CARTEIRA ESG

Número de emittentes na carteira	49
Número de emittentes com classificação	49
Taxa de Cobertura	100.0%

Fonte: Carmignac

### CLASSIFICAÇÃO ESG

Carmignac Portfolio Climate Transition A EUR Acc	AA
Indicador de Referência*	A

Fonte: MSCI ESG

### SUSTAINABLE INVESTMENTS (NET ASSETS)

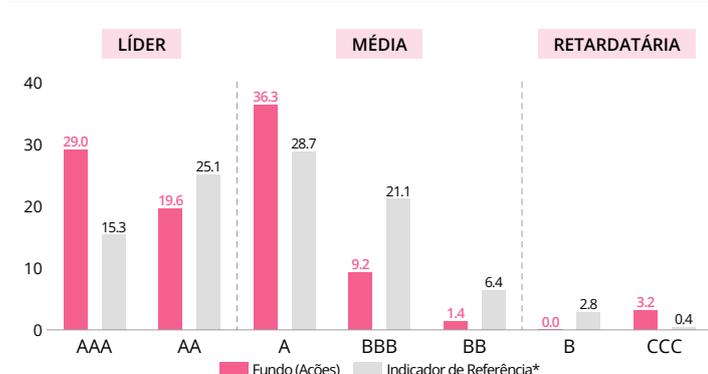


Os activos líquidos do Subfundo são investidos em acções de empresas que obtêm mais de 10% das suas receitas ou despesas de capital em actividades **elegíveis da taxonomia da UE**; ou que investem pelo menos 10% das suas despesas de capital na **extração eficiente de produtos de base**, essenciais para as cadeias de abastecimento industriais que contribuem para atenuar as alterações climáticas.

Além disso, para ser considerado um **investimento sustentável**, se uma empresa satisfizer um dos critérios acima referidos, mas tiver um modelo de negócio com fortes emissões, tem de ter um objetivo de redução de GEE com base científica.

Para mais informações sobre a metodologia, consultar o prospeto.

### 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: 98.7%

### TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	6.2%	AAA
SSE PLC	3.6%	AAA
ECOLAB INC	1.7%	AAA
APPLIED MATERIALS INC	1.2%	AAA
TOTALENERGIES SE	1.8%	AA

Fonte: MSCI ESG

### TOP 5 PONDERAÇÕES ATIVAS E CLASSIFICAÇÕES ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	5.3%	AAA
WASTE MANAGEMENT INC	5.2%	A
MICROSOFT CORP	4.2%	A
SSE PLC	3.5%	AAA
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3.2%	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, 28/02/2025. O indicador de referência de cada Fundo é hipoteticamente investido com ativos sob gestão idênticos aos dos respetivos 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 AC World NR index. 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.

**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.

**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).

**Ponderação Ativa:** Representa o valor absoluto da diferença entre a ponderação de uma participação na carteira do gestor e a mesma participação no índice de referência.

**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](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 gerados 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 <sup>(1)</sup>	Custos de saída <sup>(2)</sup>	Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais <sup>(3)</sup>	Custos de transação <sup>(4)</sup>	Comissões de desempenho <sup>(5)</sup>	Montante Mínimo de Subscrição Inicial <sup>(6)</sup>
A EUR Acc	10/03/2003	CARCOMM LX	LU0164455502	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.81%	0.37%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCMFE LX	LU0992629237	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.37%	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](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. **COMMODITIES:** As variações nos preços das commodities e a volatilidade do setor poderão provocar a descida do valor patrimonial líquido.

**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 28/02/2025. **Este documento destina-se a clientes profissionais.** 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](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 prospectos, KIID 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. 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.