

CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE F EUR ACC

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO

Horizonte de
investimento mínimo
recomendado:

5 ANOS



LU2295992247

Ficha Mensal - 28/02/2025

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

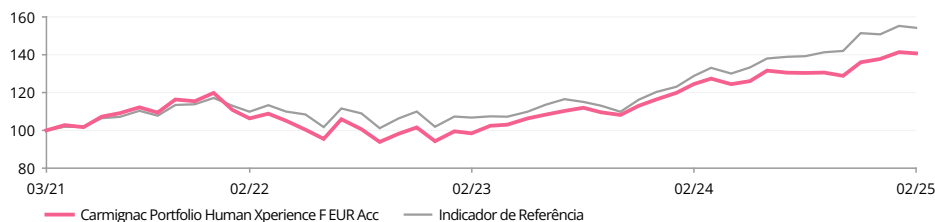
O Carmignac Portfolio Human Xperience é um fundo temático (UCITS) que investe em empresas que demonstram uma forte satisfação dos clientes e dos colaboradores. Não só acreditamos que ambos são importantes para preservar clientes e pessoal, como também um vasto conjunto de research e dados tem vindo a indicar que a experiência humana é um fator fulcral para o sucesso das empresas. As empresas que oferecem experiências positivas aos seus clientes e colaboradores poderão estar mais bem posicionadas para alcançar retornos superiores a longo prazo. Esta estratégia tem um caráter agnóstico em termos setoriais e regionais, uma vez que procura selecionar as melhores empresas da classe com classificações atrativas baseadas na nossa base de dados proprietária. O objetivo do fundo é superar o seu indicador de referência durante pelo menos 5 anos e foi concebido para investidores que desejam ter um resultado positivo na sociedade.

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 DESDE O LANÇAMENTO
(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	Desde 31/03/2021	3 Anos
F EUR Acc	2.14	-0.46	12.99	32.33	40.72	9.78
Indicador de Referência	2.29	-0.65	19.72	40.39	54.25	11.96
Média da Categoria	1.21	-2.68	12.68	27.86	30.39	8.54
Classificação (Quartil)	2	1	2	2	2	2

Fonte: Morningstar para a média e quartis da categoria.

DESEMPENHO ANUAL (%) (Líquido de comissões)

	2024	2023	2022	2021
F EUR Acc	18.40	23.43	-21.32	19.82
Indicador de Referência	25.33	18.06	-13.01	17.15

ESTATÍSTICAS (%)

	1 Ano	3 Anos	Lançamento
Volatilidade do Fundo	10.3	13.7	13.3
Indicador de Volatilidade	10.6	13.1	12.3
Rácio de Sharpe	0.9	0.5	0.5
Beta	0.8	1.0	1.0
Alfa	0.0	-0.0	-0.0

VAR

Fundo VaR	7.0%
Índice de Referência do VaR	7.8%

CONTRIBUIÇÃO BRUTA PARA A PERFORMANCE MENSAL

Carteira de Ações	-0.4%
Derivados de Ações	0.0%
Caixa e Outros	-0.0%
Total	-0.4%

Performance mensal bruta

Cálculo : Base semanal



O. Ejikeme

FIGURAS CHAVE

Taxa de Investimento em Ações	98.3%
Exposição Líquida de Ações	93.4%
Numero de Emitentes de Ações	39
Active Share	80.1%

FUNDO

Classificação SFDR: Artigo 9

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: 31/03/2021

Fundo AUM: 125M€ / 130M\$⁽¹⁾

Moeda do Fundo: EUR

CATEGORIA DE AÇÕES

Política de Dividendos: Acumulação

Data do 1.º VPL: 31/03/2021

Moeda de Base: EUR

Classe de ações AUM: 113M€

VPL: 140.72€

Categoria Morningstar™: Global Large-Cap

Growth Equity

★★★★★

Overall Morningstar Rating™

02/2025

GESTOR DO FUNDO

Obe Ejikeme após 31/03/2021

INDICADOR DE REFERÊNCIA

MSCI AC World NR index.

OUTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínima de Alinhamento Taxonomia0%

% Mínima de Investimentos Sustentáveis 80%

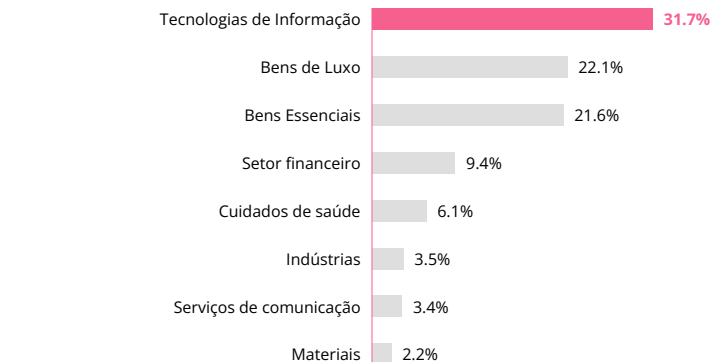
Principal Impacto Adverso Considerado Sim

CARMIGNAC PORTFOLIO HUMAN XPERIENCE F EUR ACC

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

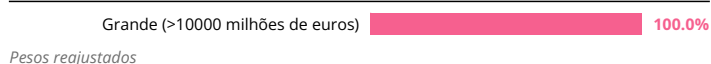
Ações	98.3%
Países Desenvolvidos	92.7%
América do Norte	59.5%
Ásia-Pacífico	3.6%
Europa	29.6%
Mercados Emergentes	5.6%
Ásia	5.6%
Caixa, Equivalentes de Caixa e Operações com Derivados	1.7%

DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



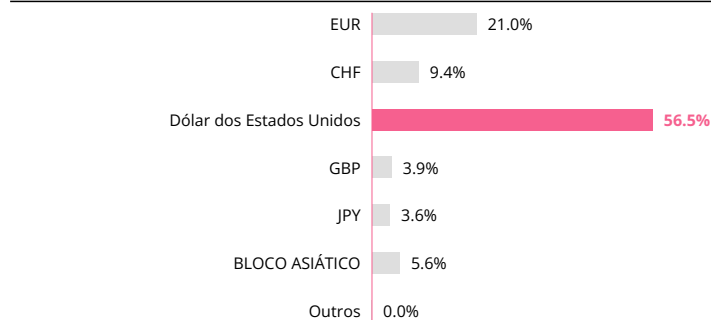
Pesos reajustados

DISTRIBUIÇÃO POR CAPITALIZAÇÃO



Pesos reajustados

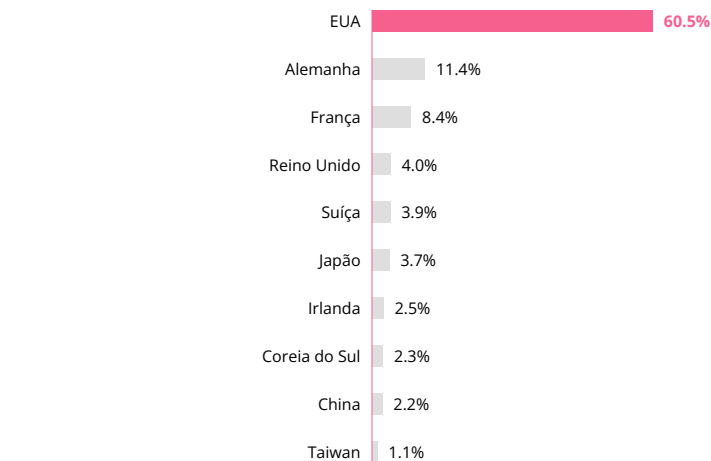
EXPOSIÇÃO CAMBIAL LÍQUIDA DO FUNDO



OS DEZ PRINCIPAIS

Nome	País	Setor	%
MASTERCARD INC	EUA	Setor financeiro	4.2%
COSTCO WHOLESALE CORP	EUA	Bens Essenciais	4.0%
CISCO SYSTEMS INC	EUA	Tecnologias de Informação	4.0%
MICROSOFT CORP	EUA	Tecnologias de Informação	3.6%
SONY GROUP CORP	Japão	Bens de Luxo	3.6%
HOME DEPOT INC/THE	EUA	Bens de Luxo	3.6%
ROCHE HOLDING AG	EUA	Cuidados de saúde	3.5%
SIEMENS AG	Alemanha	Indústrias	3.5%
ADIDAS AG	Alemanha	Bens de Luxo	3.4%
L'OREAL SA	França	Bens Essenciais	3.4%
Total			36.9%

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA

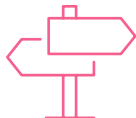


Pesos reajustados

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

- As ações dos EUA caíram com a política de Trump a causar confusão em torno das tarifas. Os cortes no DOGE e a imigração aumentaram a incerteza no meio da recente fraqueza dos dados recebidos.
- No entanto, as ações europeias e chinesas foram um ponto positivo, uma vez que conseguiram obter retornos positivos, mesmo com a postura tarifária agressiva de Trump no final do mês a reduzir algum desempenho.
- Os investidores estão a afastar-se da mania relacionada com a IA que dominou os últimos dois anos. Mesmo os ganhos estelares de líderes da indústria como a Nvidia não conseguiram elevar os mercados acionistas. Este recuo é alimentado por uma combinação de factores, incluindo novos modelos de LLM, o aumento da concorrência da China, receios de tarifas iminentes, escalada das tensões geopolíticas, posições de mercado e avaliações excessivamente alargadas e expectativas elevadas em relação aos lucros das empresas.
- O S&P 500 registou um crescimento dos lucros de 17,8%
- o maior crescimento desde o quarto trimestre de 2024.

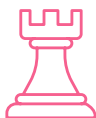


COMENTÁRIO DE PERFORMANCE

- Durante o mês de fevereiro, o fundo teve um retorno ligeiramente negativo em termos absolutos, mas superou o seu indicador de referência em termos relativos
- A nossa seleção de ações nos sectores do consumo discricionário e da tecnologia foram os nossos maiores contribuintes. A Lenovo, a Sony e a Cisco estiveram entre os nossos maiores contribuintes ao longo do mês.
- Embora tenhamos assistido a uma recuperação do desempenho entre os Bens Essenciais ao longo do mês, a nossa sobreponderação no sector foi benéfica, e as nossas participações, como a Costco, a Nestlé e a Colgate Palmolive, contribuíram positivamente para o fundo.

PERSPECTIVAS E ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

- Em fevereiro, aumentámos ligeiramente o peso da Salesforce no espaço de software dos EUA e da Nestlé no sector dos Bens Essenciais
- Continuámos a reduzir o nosso peso na TSMC, que iniciámos no mês anterior.
- Durante o mês, saímos da Hyundai para reduzir a nossa exposição a nomes de consumo discricionário, dado o enfraquecimento dos dados de consumo. Também abandonámos a nossa posição na Adobe, devido à deterioração da pontuação CHX].
- Por outro lado, acrescentámos dois novos nomes. A Sherwin Williams, no sector dos Materiais, que é a maior empresa global de revestimentos, demonstrando uma forte pontuação do consumidor e perspectivas de crescimento resilientes, bem como a Michelin, no sector das peças automóveis, que beneficia da sua forte imagem de marca e da melhor pontuação CHX da sua classe.
- Mantemo-nos cautelosos no posicionamento da nossa carteira e continuamos a concentrar-nos em empresas de qualidade e menos cíclicas.



COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL

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

RESUMO DA CARTEIRA ESG

Este produto financeiro está classificado como artigo 9 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 o objectivo sustentável são:

- Um mínimo de 80% dos activos líquidos do Subfundo são investidos em empresas que ocupam os 30% do topo do universo investido, com base em dados de satisfação dos clientes e empregados,
- O universo do investimento em acções é activamente reduzido em pelo menos 25%,
- Análise ESG aplicada a pelo menos 90% dos emitentes.

COBERTURA DA CARTEIRA ESG

Número de emitentes na carteira	39
Número de emitentes com classificação	39
Taxa de Cobertura	100.0%

Fonte: Carmignac

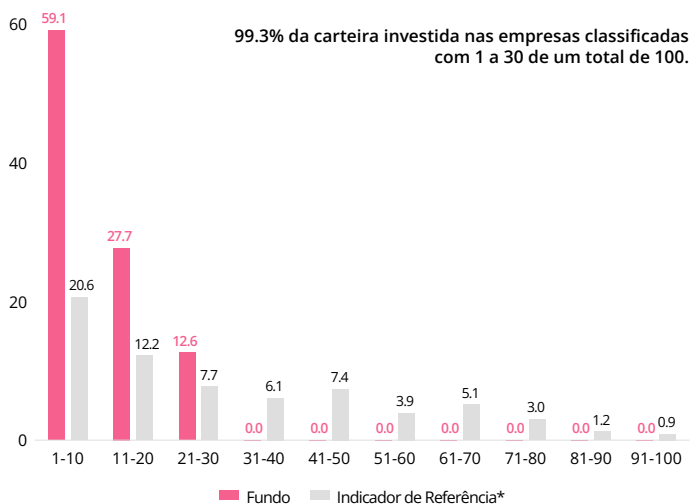
CLASSIFICAÇÃO ESG

Carmignac Portfolio Human Xperience F EUR Acc	AA
Indicador de Referência*	A

Fonte: MSCI ESG



CLASSIFICAÇÃO DE DISTRIBUIÇÃO DA SATISFAÇÃO DO CLIENTE E DO EMPREGADOR (PATRIMÓNIO LÍQUIDO)



Modelo de satisfação de clientes e empregados

As classificações e o processo de selecção são parte integrante da análise fundamental da empresa e são conduzidos de acordo com o nosso modelo proprietário baseado em 50% em indicadores de experiência do cliente e 50% em indicadores de experiência dos funcionários.

São excluídas as empresas que não ocupam os primeiros 30%. A componente extra-financeira da análise baseia-se principalmente em informações divulgadas publicamente a partir de: Inquéritos ao envolvimento dos empregados, fluxo de notícias em tempo real e métricas sociais de empresas relacionadas.

TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
ADIDAS AG	3.4%	AAA
UNILEVER PLC	2.9%	AAA
INTUIT INC	2.2%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	1.1%	AAA
COMPAGNIE GNRLE DES TABLISSEMENTS MICHELIN SCA	1.0%	AAA

Fonte: MSCI ESG

TOP 5 CLASSIFICAÇÃO DE DISTRIBUIÇÃO CHX

Empresa	Peso	Classificação CHX
Mastercard A	4.0%	6
Costco Wholesale	4.0%	9
Cisco Systems	4.0%	1
Roche Holding	3.6%	13
L'Oreal	3.6%	5

Fonte: Carmignac

* Indicador de Referência: MSCI AC World NR index. A referência a uma classificação ou prémio não garante os futuros resultados do OIC ou do gestor. 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.

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>

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.

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

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>

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.

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	31/03/2021	CAPHXAA LX	LU2295992163	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.82%	0.35%	20%	—
F EUR Acc	31/03/2021	CAPHXFA LX	LU2295992247	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.35%	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. **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. **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.

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 prospets, 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 prospets, KIID 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 prospeito.