

# CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES F EUR ACC

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO

Horizonte de  
investimento mínimo  
recomendado:

3 ANOS

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

LU0992627298

Ficha Mensal - 30/09/2024

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

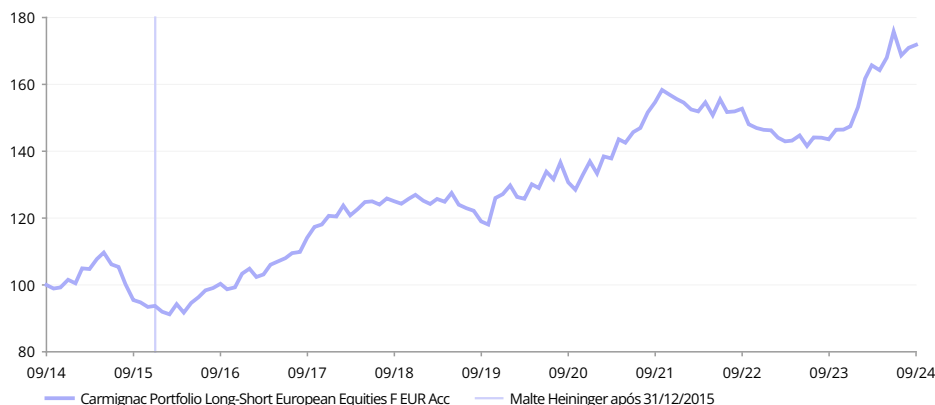
Fundo long/short europeu com exposição líquida a ações gerida ativamente entre -20% e 50%. O Fundo pretende gerar alfa através da combinação de posições longas e curtas, ao mesmo tempo que segue uma gestão flexível e ativa. O Fundo procura atingir um retorno absoluto positivo num horizonte de investimento de 3 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 NUM PERÍODO DE 10 ANOS (Base 100 - Líquido de comissões)



### RENDIMENTO ACUMULADO E ANUALIZADO (em 30/09/2024 - Líquido de comissões)

	Desempenho Acumulado (%)				Desempenho Anualizado (%)			
	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde 31/12/2015
F EUR Acc	19.69	11.09	44.38	71.84	3.57	7.61	5.56	7.1

### DESEMPENHO ANUAL (%) (Líquido de comissões)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
F EUR Acc	0.72	-5.72	13.57	7.42	0.32	5.15	16.73	9.99	-7.67	2.34

### ESTATÍSTICAS (%)

	3 Anos	5 Anos	10 Anos
Volatilidade do Fundo	6.5	8.6	7.6
Rácio de Sharpe	0.3	0.8	0.7
Beta	0.0	0.0	0.1
Índice Sortino	0.4	1.3	1.1

Cálculo : Base semanal

### VAR

Fundo VaR 4.2%



M. Heiningger

## FIGURAS CHAVE

Exposição Líquida de Ações	37.4%
N.º de Emitentes posições curtas	51
Emitentes de Ações de posições longas	37

### FUNDO

**Classificação SFDR:** Artigo 8  
**Domicílio:** Luxemburgo  
**Tipo de Fundo:** UCITS  
**Natureza Jurídica:** SICAV  
**Nome da SICAV:** Carmignac Portfolio  
**Gestor de investimentos:** White Creek Capital LLP  
**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:** 538M€ / 600M\$<sup>(1)</sup>  
**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:** 216M€  
**VPL:** 172.94€  
**Categoria Morningstar™:** Long/Short Equity - Europe



Overall Morningstar Rating™  
09/2024

### GESTOR DO FUNDO

Malte Heiningger após 01/01/2016

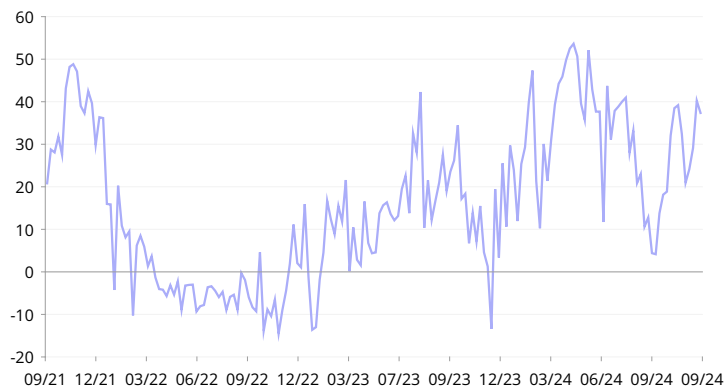
### OUTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínima de Alinhamento Taxonomia ..... 0%  
% Mínima de Investimentos Sustentáveis ..... 0%  
Principal Impacto Adverso Considerado ..... Sim

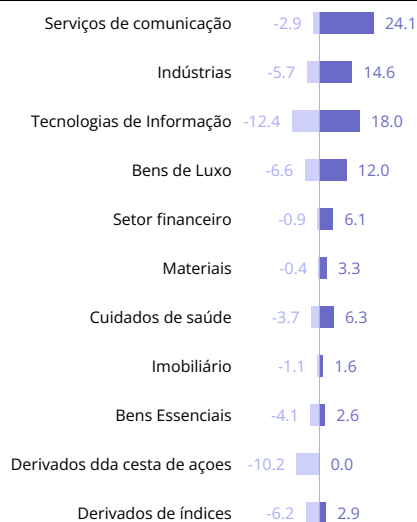
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

Exposição longa a ações	91.5%
Exposição curta a ações	-54.2%
Exposição líquida a ações	37.4%
Exposição bruta a ações	145.7%

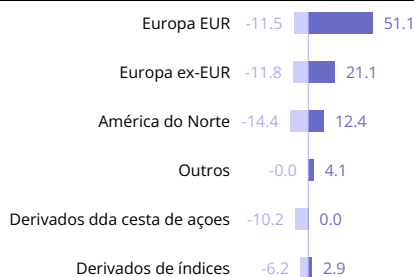
EXPOSIÇÃO LÍQUIDA A AÇÕES - PERÍODO DE 3 ANOS (% ATIVOS SOB GESTÃO)<sup>(1)</sup>



EXPOSIÇÃO SECTORIAL (%)



EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA (%)



EXPOSIÇÃO DE CAPITALIZAÇÃO (%)



Curto Longo

DEZ PRINCIPAIS EXPOSIÇÕES LÍQUIDAS - LONGAS

Nome	País	Setor / Notação	%
SAP SE	Alemanha	Tecnologias de Informação	8.7%
PRADA SPA	Itália	Bens de Luxo	7.5%
DEUTSCHE TELEKOM AG	Alemanha	Serviços de comunicação	6.2%
FRESENIUS SE & CO KGAA	Alemanha	Cuidados de saúde	6.0%
SCHIBSTED ASA	Noruega	Serviços de comunicação	5.1%
META PLATFORMS INC	EUA	Serviços de comunicação	4.9%
LIBERTY GLOBAL LTD	Reino Unido	Serviços de comunicação	4.1%
ASR NEDERLAND NV	Países Baixos	Setor financeiro	3.6%
MICROSOFT CORP	EUA	Tecnologias de Informação	3.3%
OSRAM LICHT AG	Alemanha	Indústrias	3.3%
<b>Total</b>			<b>52.7%</b>

DEZ PRINCIPAIS EXPOSIÇÕES LÍQUIDAS - CURTAS

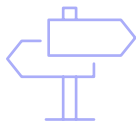
Região	Setor	%
EUA	Tecnologias de Informação	-3.2%
Suécia	Tecnologias de Informação	-1.4%
Suécia	Tecnologias de Informação	-1.4%
Canadá	Bens de Luxo	-1.3%
Finlândia	Bens de Luxo	-1.1%
França	Tecnologias de Informação	-1.1%
Suécia	Imobiliário	-1.1%
Suíça	Bens Essenciais	-1.0%
Reino Unido	Serviços de comunicação	-1.0%
Reino Unido	Bens de Luxo	-1.0%
<b>Total</b>		<b>-13.5%</b>

(1) Taxa de Exposição a Ações = Taxa de Investimento em Ações + Exposição a Derivados sobre Ações.

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

- O sentimento dos investidores passou de cauteloso, num mês sazonalmente fraco, para otimista, devido a uma imagem mais clara da política monetária dos EUA e da China. O posicionamento dos investidores continua a ser pró-defensivo, com a convicção por detrás das transacções consensuais a ser testada e a exposição à China a emergir como a "transacção dolorosa".
- Os dados macroeconómicos foram mistos, com os EUA e a China a surpreenderem positivamente, enquanto a Europa continua a debater-se, com os PMI a surpreenderem negativamente mais uma vez.
- Este mês, assistimos a uma avalanche de avisos de OEMs de automóveis, uma vez que a indústria enfrenta uma transição acidentada para os veículos eléctricos.



### COMENTÁRIO DE PERFORMANCE

- Em Setembro, o fundo registou um desempenho positivo, impulsionado pelo nosso livro longo.
- As nossas posições em acções defensivas tiveram um desempenho particularmente bom, com a Schibsted, a Deutsche Telekom ou a Fresenius a contribuírem para o nosso alfa.
- A nossa posição na Prada teve um desempenho particularmente bom, uma vez que a ação está cotada em Hong Kong e beneficiou do anúncio do estímulo chinês.
- Do lado das posições curtas, beneficiámos dos avisos de lucros da Aston Martin e da Gerresheimer, mas a carteira global gerou retornos negativos devido à recuperação do mercado.
- Também beneficiámos da avalanche de avisos de lucros do sector automóvel, uma vez que temos um grande cabaz nos principais fabricantes de automóveis da Europa.



### PERSPECTIVAS E ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

- A exposição líquida da estratégia aumentou para 37% ao longo do mês, à medida que continuámos a construir as nossas fortes convicções no lado longo.
- A nossa exposição bruta tem-se mantido estável no intervalo 140-160%.
- No lado longo do livro, continuámos a reposicionar a carteira para nomes defensivos com catalisadores idiossincráticos atractivos, particularmente nos sectores das Telecomunicações e da Saúde.
- No lado das posições curtas, continuamos a encontrar muitos nomes novos nos sectores do consumo, da indústria e da tecnologia com balanços fracos e fundamentos em deterioração, o que implica margens reduzidas e avisos de lucros.
- Em geral, a carteira tem uma tendência defensiva e construímos algumas convicções fortes antes da época de relatórios do terceiro trimestre.

## 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 :

- Análise do ESG aplicada a pelo menos 90% da longa carteira de acções,
- O universo da carteira de títulos de longo prazo é activamente reduzido,
- 30% das emissões de carbono inferiores ao valor de referência composto acima mencionado, medido pela intensidade de carbono.

### COBERTURA DA CARTEIRA ESG

Número de emitentes na carteira	25
Número de emitentes com classificação	25
Taxa de Cobertura	100.0%

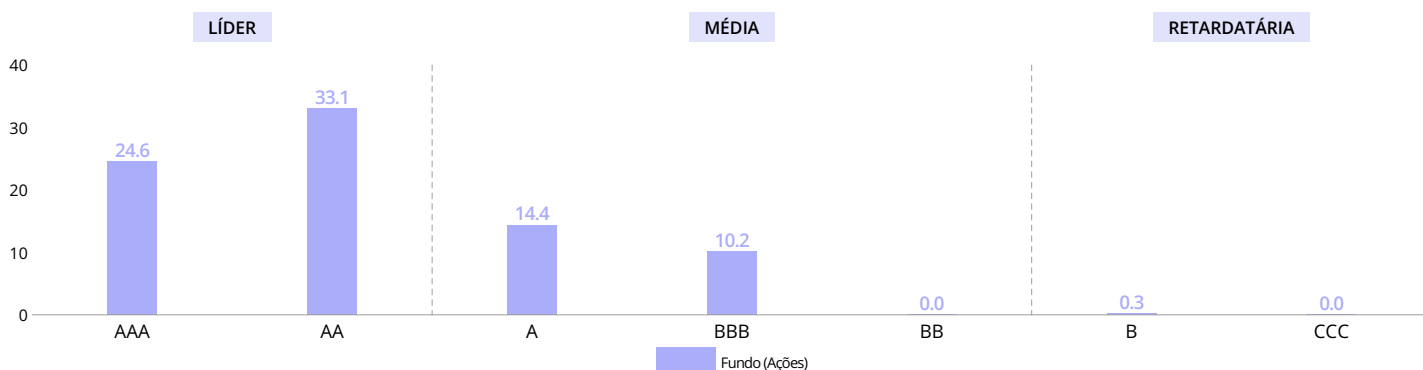
Fonte: Carmignac

### CLASSIFICAÇÃO ESG

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities F EUR Acc	AA
--	----

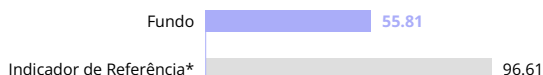
Fonte: MSCI ESG

### CARTEIRA CLASSIFICAÇÃO MSCI ESG



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: 82.5%

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



Fonte: MSCI, 30/09/2024. O indicador de referência de cada Fundo é hipoteticamente investido com ativos sob gestão idênticos aos dos respetivos fundos de ações 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

### TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
ADIDAS AG	1.7%	AAA
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	1.4%	AAA
KERING SA	0.2%	AAA
ASR NEDERLAND NV	3.6%	AA
PERNOD RICARD SA	1.0%	AA

Fonte: MSCI ESG

\* Indicador de Referência: 75% MSCI Europe index + 25% S&P 500. 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

**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.

**Duração modificada:** A duração modificada de uma obrigação mede o risco associado a uma determinada variação na taxa de juro. Uma duração modificada de +2 significa que, perante um aumento instantâneo de 1% na taxa, o valor da carteira diminuiria 2%.

**Duração:** A duração de uma obrigação é o período para além do qual as variações da taxa de juro deixarão de afetar a sua rentabilidade. A duração corresponde ao tempo médio de vida atualizado de todos os fluxos (juros e capital).

**FCP:** Fonds commun de placement (fundo comum de investimento francês).

**Grau de investimento:** Um empréstimo ou obrigação que as agências de rating classificaram de AAA a BBB-, o que geralmente indica um risco de incumprimento relativamente baixo.

**High yield:** Um empréstimo ou obrigação com uma classificação de nível inferior ao grau de investimento, devido ao seu elevado risco de incumprimento. Normalmente, a rentabilidade destes títulos é mais elevada.

**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.

**Rating:** O rating mede a qualidade de crédito de um mutuário (emissor de obrigações).

**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>

**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>	Desempenho Anual Único (%)				
											29.09.23-30.09.24	30.09.22-29.09.23	30.09.21-30.09.22	30.09.20-30.09.21	30.09.19-30.09.20
A EUR Acc	20/11/2015	CEPAEAC LX	LU1317704051	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.83%	20%	—	19.2	-6.6	-1.9	17.7	9.3
F EUR Acc	15/11/2013	CARPPFE LX	LU0992627298	Max. 0.85%	—	—	1.16%	0.83%	20%	—	19.7	-6.0	-1.3	18.4	9.8

(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) como máximo da performance superior, se a performance for positiva e o valor patrimonial líquido exceder a high-water mark. O montante real irá variar dependendo da performance 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?

**RISCO ASSOCIADO COM A ESTRATÉGIA LONG/SHORT:** Este risco está relacionado com posições longas e/ou curtas realizadas para ajustar a exposição líquida ao mercado. O fundo pode sofrer perdas elevadas se as suas posições longas e curtas sofrerem simultaneamente uma evolução desfavorável em direcções opostas.

**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. **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 30/09/2024. 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](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. A Carmignac Gestion Luxembourg SA, na sua qualidade de Sociedade Gestora do Carmignac Portfolio, delegou a gestão dos investimentos deste Subfundo à White Creek Capital LLP (registada em Inglaterra e no País de Gales com o número OCC447169) a partir de 2 de maio de 2024. A White Creek Capital LLP está autorizada e é regulada pela Autoridade de Conduta Financeira com o FRN : 998349.