

# CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR ACC

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO

Horizonte de investimento mínimo recomendado: **5 ANOS**



LU0992625839

Ficha Mensal - 30/08/2024

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

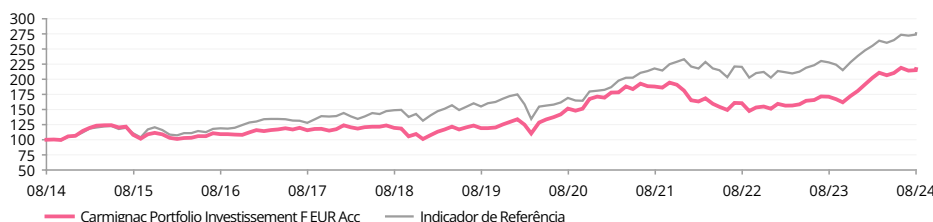
Um fundo de ações que oferece uma exposição a empresas internacionais que prosperam num mundo global em evolução. É utilizada uma abordagem top down que visa identificar dinâmicas e tendências de mercado promissoras; em seguida, é aplicada à seleção de ações uma abordagem bottom-up orientada por indicadores fundamentais. O Fundo visa superar o desempenho do seu indicador de referência, o MSCI AC WORLD, durante 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 30/08/2024 - Líquido de comissões)

	Desempenho Acumulado (%)				Desempenho Anualizado (%)		
	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos
<b>F EUR Acc</b>	<b>27.00</b>	<b>14.11</b>	<b>81.30</b>	<b>116.91</b>	<b>4.50</b>	<b>12.62</b>	<b>8.04</b>
Indicador de Referência	21.04	26.18	76.45	175.98	8.06	12.01	10.67
Média da Categoria	17.76	7.16	60.29	156.84	2.33	9.90	9.89
Classificação (Quartil)	1	2	1	3	2	1	3

Fonte: Morningstar para a média e quartis da categoria.

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
<b>F EUR Acc</b>	<b>20.20</b>	<b>-17.38</b>	<b>5.22</b>	<b>35.30</b>	<b>25.76</b>	<b>-13.48</b>	<b>5.39</b>	<b>2.79</b>	<b>1.46</b>	<b>11.35</b>
Indicador de Referência	18.06	-13.01	27.54	6.65	28.93	-4.85	8.89	11.09	8.76	18.61

### ESTATÍSTICAS (%)

	3 Anos	5 Anos	10 Anos
Volatilidade do Fundo	14.8	17.0	15.3
Indicador de Volatilidade	12.8	15.9	15.2
Rácio de Sharpe	0.2	0.7	0.5
Beta	1.1	1.0	0.9
Alfa	-0.1	0.0	-0.0
Tracking error	3.5	6.8	7.0

Cálculo : Base semanal

### VAR

Fundo VaR	10.1%
Índice de Referência do VaR	11.0%



K. Barrett

## FIGURAS CHAVE

Taxa de Investimento em Ações	96.9%
Exposição Líquida de Ações	92.3%
Numero de Emitentes de Ações	72
Active Share	80.2%

## 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:** 246M€ / 273M\$<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:** 168M€  
**VPL:** 230.31€  
**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 Taxonomia .....0%  
% Mínima de Investimentos Sustentáveis ..... 50%  
Principal Impacto Adverso Considerado ..... Sim

## COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

<b>Ações</b>	<b>96.9%</b>
Países Desenvolvidos	77.4%
América do Norte	58.0%
Ásia-Pacífico	2.0%
Europa	17.4%
<b>Mercados Emergentes</b>	<b>19.5%</b>
América Latina	2.0%
Ásia	17.5%
<b>Caixa, Equivalentes de Caixa e Operações com Derivados</b>	<b>3.1%</b>

## DISTRIBUIÇÃO POR CAPITALIZAÇÃO

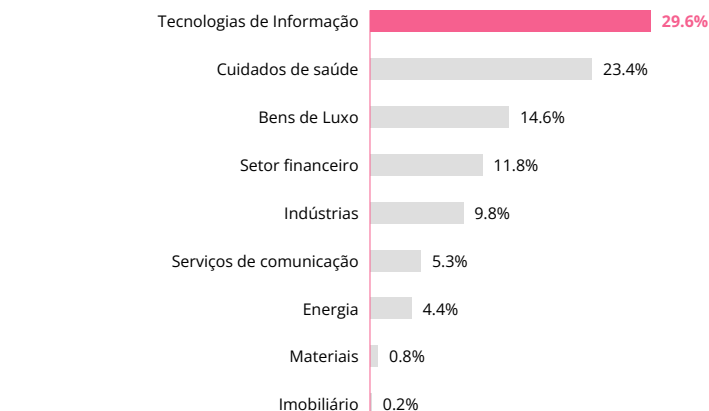
Grande (>10000 milhões de euros)	95.7%
Média (2000 - 10000 milhões de euros)	3.4%
Pequena (<2000 milhões de euros)	0.8%

Pesos reajustados

## OS DEZ PRINCIPAIS

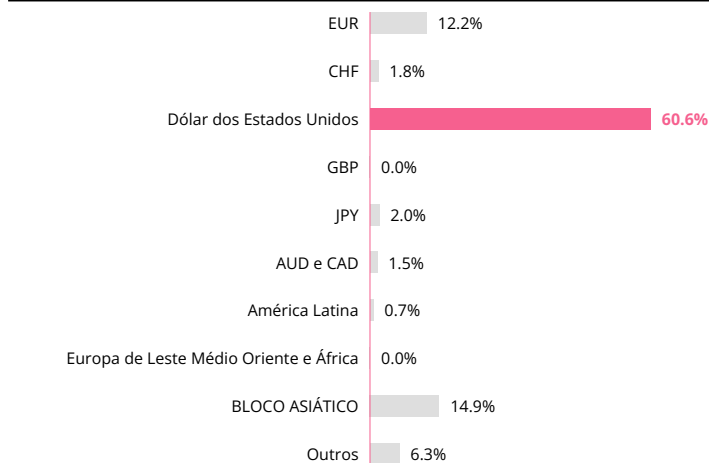
Nome	País	Setor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan	Tecnologias de Informação	7.5%
AMAZON.COM INC	EUA	Bens de Luxo	6.9%
NOVO NORDISK A/S	Dinamarca	Cuidados de saúde	6.3%
SCHLUMBERGER NV	EUA	Energia	4.2%
ALPHABET INC	EUA	Serviços de comunicação	4.1%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Coreia do Sul	Tecnologias de Informação	3.3%
HERMES INTERNATIONAL SCA	França	Bens de Luxo	3.3%
CENCORA INC	EUA	Cuidados de saúde	3.0%
UNITEDHEALTH GROUP INC	EUA	Cuidados de saúde	2.6%
CENTENE CORP	EUA	Cuidados de saúde	2.6%
<b>Total</b>			<b>43.8%</b>

## DISTRIBUIÇÃO POR SETOR

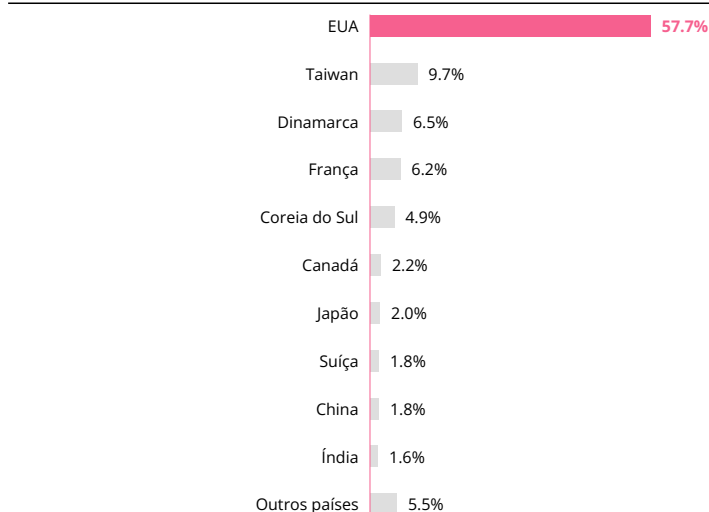


Pesos reajustados

## EXPOSIÇÃO CAMBIAL LÍQUIDA DO FUNDO



## DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA

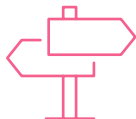


Pesos reajustados

## COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL

Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais. Para mais informações visite [www.carmignac.pt](http://www.carmignac.pt)

## ANÁLISE DOS GESTORES DE FUNDOS



### COMPORTAMENTO DO MERCADO

- Os mercados acionistas viveram um mês volátil em agosto de 2024: apesar da ferocidade e profundidade da liquidação no início de agosto, os mercados acionistas recuperaram rapidamente, com muitos índices a voltarem aos seus máximos anteriores no final do mês.
- Várias forças desencadearam a liquidação no início de agosto, incluindo dados macroeconómicos fracos dos EUA, que exacerbaram as expectativas de cortes nas taxas, a implosão do carry trade do iene, bem como outros factores técnicos do mercado.
- O mês também foi marcado pela temporada de ganhos, durante a qual a elevada volatilidade do mercado em resposta a alguns relatórios do segundo trimestre estava a mascarar a realidade de uma temporada de ganhos melhor do que o esperado.
- No final do mês, todas as atenções estavam viradas para o relatório de resultados da Nvidia, que revelou resultados que ficaram aquém das expectativas, apesar de as receitas terem mais do que duplicado no último trimestre.
- De um modo geral, em agosto assistiu-se a uma rotação de sectores "defensivos", com os sectores dos serviços públicos, dos produtos básicos e da saúde a apresentarem um desempenho superior.



### COMENTÁRIO DE PERFORMANCE

- Neste contexto, o fundo registou um desempenho negativo em agosto, abaixo do seu indicador de referência.
- A nossa alocação a tecnologia desiludiu ao longo do mês, devido à rotação de sectores e aos receios quanto aos benefícios a curto prazo da inteligência artificial. A este respeito, a Amazon, a Samsung Electronics, a Microsoft e a SK Hynix recuaram.
- A nossa carteira de acções do sector da saúde apoiou a estratégia durante o período. A Eli Lilly publicou resultados encorajadores para o seu tratamento com tirzepatide e apresentou fortes resultados financeiros, permitindo que as acções se valorizassem consideravelmente na bolsa. A Novo Nordisk e a Veeva System também contribuíram positivamente para o desempenho.
- A empresa petrolífera Schlumberger viu a cotação das suas acções deteriorar-se, afetada pelas incertezas económicas e pelas flutuações do preço do petróleo.



### PERSPECTIVAS E ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

- O abrandamento da economia dos EUA, a atual desaceleração da inflação e os bancos centrais acomodaticios deverão continuar a alimentar um ambiente favorável para as acções. No entanto, as recentes reacções do mercado durante o verão mostraram que o otimismo está a diminuir e as situações políticas poderão conduzir a uma maior volatilidade no final do ano.
- Por estas razões, reduzimos estrategicamente o Beta da nossa carteira, aumentámos a capitalização média do mercado e melhorámos os indicadores financeiros, como o balanço e a taxa de crescimento. O resultado foi uma carteira mais resiliente e mais bem preparada para resistir a condições de mercado difíceis.
- Identificamos tendências promissoras a longo prazo, particularmente nos sectores da tecnologia, cuidados de saúde, infra-estruturas e bens de consumo.
- Estamos a prosseguir a nossa estratégia de diversificação da carteira, investindo em toda a cadeia de valor, para captar oportunidades em grandes empresas, bem como em pequenas e médias empresas.

## 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 :

- Pelo menos 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;
- 30% das emissões de carbono inferiores ao indicador de referência, medido pela intensidade de carbono.

### COBERTURA DA CARTEIRA ESG

Número de emittentes na carteira	72
Número de emittentes com classificação	72
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)



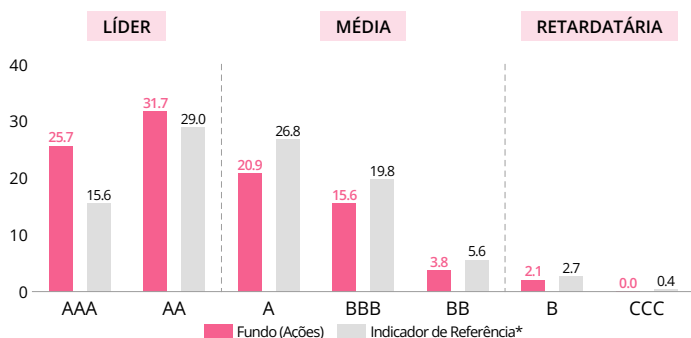
### Objectivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas (ODS)

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 infra-estruturas, (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: 99.8%

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



Fonte: MSCI, 30/08/2024. O indicador de referência de cada Fundo é hipoteticamente investido com activos 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.

### TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
DAIICHI SANKYO CO LTD	2.0%	AAA
ELEVANCE HEALTH INC	1.5%	AAA
APPLIED MATERIALS INC	1.1%	AAA
LAM RESEARCH CORP	0.5%	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	6.5%	AAA
NOVO NORDISK AS	5.7%	AAA
AMAZONCOM INC	4.7%	BBB
SLB	4.1%	AA
HERMS INTERNATIONAL SCA	3.2%	AA

Fonte: MSCI ESG

**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](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. Ver também Gestão passiva.

**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>	Desempenho Anual Único (%)				
											30.08.23-30.08.24	30.08.22-30.08.23	30.08.21-30.08.22	28.08.20-30.08.21	30.08.19-28.08.20
A EUR Acc	20/11/2015	CARIAEC LX	LU1299311164	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.87%	0.29%	20%	—	27.0	6.1	-16.6	24.2	26.0
F EUR Acc	15/11/2013	CARPIFE LX	LU0992625839	Max. 0.85%	—	—	1.22%	0.29%	20%	—	27.7	6.8	-16.1	25.0	26.6

(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. **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 30/08/2024. 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, KID 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. - Na Suíça, os respetivos prospectos, KID e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) ou obtidos através do nosso representante na Suíça, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. - No Reino Unido, os respetivos prospectos, KID e relatórios anuais dos Fundos poderão ser encontrados em [www.carmignac.co.uk](http://www.carmignac.co.uk) ou solicitados à Sociedade Gestora ou, no caso dos Fundos franceses, obtidos nos escritórios do Agente de Serviços na BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, operando através da sua sucursal de Londres: 55 Moorgate, London EC2R. Este material foi preparado pela Carmignac Gestion e/ou pela Carmignac Gestion Luxembourg e está a ser distribuído no Reino Unido pela Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (Registada em Inglaterra e no País de Gales com o número FC031103, acordo CSSF de 10/06/2013). 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.