CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A 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

LU1744628287

Ficha Mensal - 31/03/2025

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

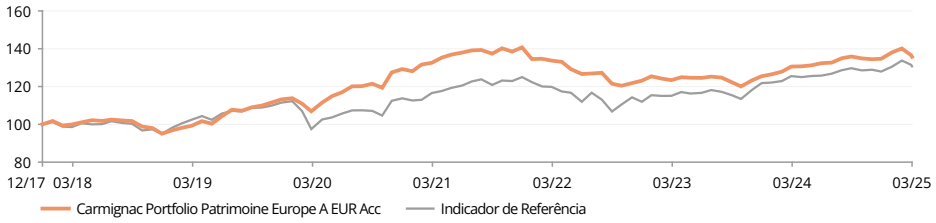
Fundo misto europeu cujos ativos são, pelo menos na proporção de 40%, investidos em rendimento fixo, e cuja exposição líquida a ações pode variar até 50%. O Fundo procura identificar fontes de rendimento atrativas na Europa enquanto atenua flutuações de capital, graças ao seu processo de investimento dominantemente bottom-up e à sua gestão ativa e flexível. O Fundo visa superar o desempenho do seu indicador de referência durante um período mínimo de 3 anos enquanto implementa uma abordagem ao investimento socialmente responsável.

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 31/03/2025 - Líquido de comissões)

	Desempenho Acumulado (%)						Desempenho Anualizado (%)		
	Desde 31/12/2024	1 Mês	1 Ano	3 Anos	5 Anos	Desde 29/12/2017	3 Anos	5 Anos	Desde 29/12/2017
A EUR Acc	0.83	-3.15	3.97	1.30	25.57	35.74	0.43	4.66	4.30
Indicador de Referência	2.09	-2.27	4.14	9.43	32.91	30.71	3.05	5.85	3.76
Média da Categoria	0.83	-2.54	3.04	7.68	30.87	16.63	2.50	5.53	2.14
Classificação (Quartil)	2	3	2	4	3	1	4	3	1

Fonte: Morningstar para a média e quartis da categoria.

DESEMPENHO ANUAL (%) (Líquido de comissões)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
A EUR Acc	7.30	2.07	-12.73	9.47	13.86	18.67	-4.77
Indicador de Referência	5.10	9.54	-11.02	10.25	2.35	16.38	-4.83

ESTATÍSTICAS (%)

	3 Anos	5 Anos	Lançamento
Volatilidade do Fundo	5.5	6.8	6.7
Indicador de Volatilidade	6.6	7.3	8.4
Rácio de Sharpe	-0.4	0.5	0.5
Beta	0.5	0.7	0.6
Alfa	-0.0	-0.0	0.0
Tracking error	4.8	3.1	5.4

Cálculo : Base semanal

VAR

Fundo VaR	3.0%
Índice de Referência do VaR	3.4%

CONTRIBUIÇÃO BRUTA PARA A PERFORMANCE MENSAL

Carteira de Ações	-3.2%
Carteira de Obrigações	-0.3%
Derivados de Ações	0.2%
Derivadosde Obrigações	0.1%
Derivados de Divisa	0.1%
Caixa e Outros	-0.0%
Total	**-3.1%**

Performance mensal bruta

M. Denham

J. Hirsch

FIGURAS CHAVE

Taxa de Investimento em Ações	30.4%
Exposição Líquida de Acções	20.7%
Duração Modificada	2.7
Taxa de Rendibilidade até ao Vencimento (YTM) (1)	3.6%
Classificação Media	A-
Numero de Emitentes de Ações	42
N.º de Emitentes de Obrigações	41
Número de Obrigações	45
Active Share	85.8%

(1) Calculado ao nível do balde de rendimento fixo.

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: 29/12/2017
Fundo AUM: 496M€ / 535M$ (2)
Moeda do Fundo: EUR

CATEGORIA DE ACÇÕES

Política de Dividendos: Acumulação
Data do 1.º VPL: 29/12/2017
Moeda de Base: EUR
Classe de ações AUM: 131M€
VPL: 135.74€
Categoria Morningstar™: EUR Moderate Allocation

GESTOR DO FUNDO

Mark Denham após 02/01/2018
Jacques Hirsch após 31/07/2023

INDICADOR DE REFERÊNCIA

40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR capitalizado index. Reajustado Trimestralmente.

OUTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínima de Alinhamento Taxonomia 0%
% Mínima de Investimentos Sustentáveis 10%
Principal Impacto Adverso Considerado ..... Sim

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Para a unidade de participação Carmignac Portfolio Patrimoine Europe 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. (2) Taxa de Câmbio EUR/USD em 31/03/2025. Até 31 de dezembro de 2024, o indicador de referência do Fundo é o índice Stoxx Europe 600 NR. Os desempenhos são apresentados utilizando o método de encadeamento.

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

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR ACC

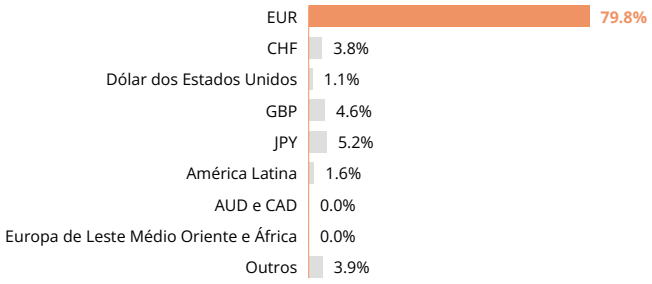
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ações	30.4%
Países Desenvolvidos	**30.4%**
Obrigações	33.7%
Obrigações de Dívida Pública de Países Desenvolvidos	8.8%
Obrigações de Empresas de Países Desenvolvidos	17.2%
Obrigações de Empresas de Mercados Emergentes	3.4%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	4.2%
Mercado Monetário	23.6%
Caixa, Equivalentes de Caixa e Operações com Derivados	12.4%

AS DEZ PRINCIPAIS HOLDINGS (AÇÕES E OBRIGAÇÕES)

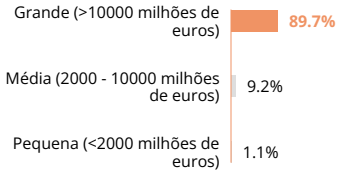
Nome	País	Setor / Notação	%
ITALY 2.80% 20/02/2026	Itália	Grau de Investimento	3.9%
VIA OUTLETS 1.75% 15/08/2028	Países Baixos	Grau de Investimento	2.3%
GERMANY 1.00% 15/08/2025	Alemanha	Grau de Investimento	2.0%
ASML HOLDING NV	Países Baixos	Tecnologias de Informação	1.7%
SAP SE	Alemanha	Tecnologias de Informação	1.7%
NOVO NORDISK A/S	Dinamarca	Cuidados de saúde	1.7%
BNP PARIBAS 18/02/2032	França	Grau de Investimento	1.6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	França	Indústrias	1.5%
L'OREAL SA	França	Bens Essenciais	1.5%
SAN MARINO 6.50% 19/01/2027	São Marinho	Rendimento Elevado	1.5%
Total			**19.5%**

EXPOSIÇÃO CAMBIAL LÍQUIDA DO FUNDO



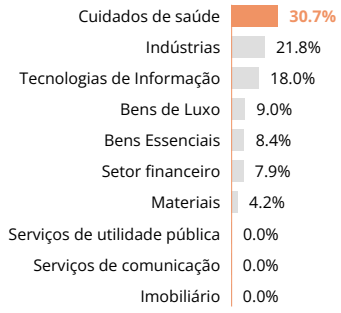
COMPONENTE DE AÇÕES

DISTRIBUIÇÃO POR CAPITALIZAÇÃO



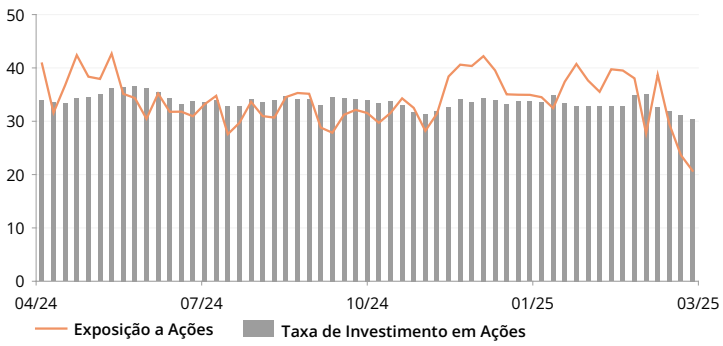
Pesos reajustados

DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



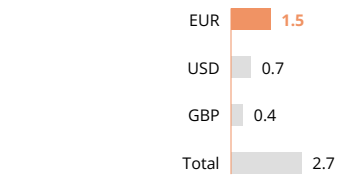
Pesos reajustados

EXPOSIÇÃO LIQUIDA A AÇÕES - PERÍODO DE 1 ANO (% ATIVOS SOB GESTÃO) (1)

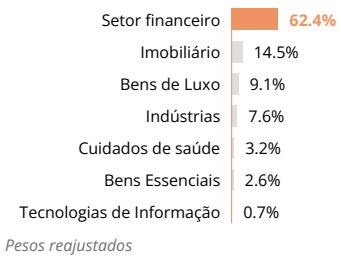


COMPONENTE DE OBRIGAÇÕES

DURAÇÃO MODIFICADA POR CURVA DE RENTABILIDADE (EM PB)

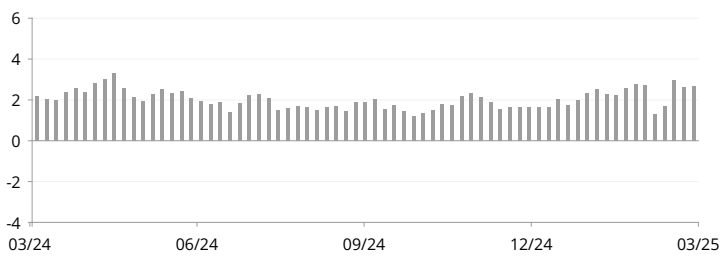


DISTRIBUIÇÃO POR SETOR



Pesos reajustados

DURAÇÃO MODIFICADA - PERÍODO DE 1 ANO

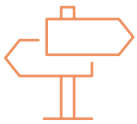


(1) Taxa de Exposição a Ações = Taxa de Investimento em Ações + Exposição a Derivados sobre Ações.

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

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR ACC

ANÁLISE DOS GESTORES DE FUNDOS



COMPORTAMENTO DO MERCADO

- O mês de março foi marcado por uma turbulência significativa nos mercados financeiros mundiais, com os investidores a debaterem-se com as incertezas macroeconómicas decorrentes das tensões comerciais e das mudanças de política orçamental na Europa.
- A Alemanha afastou-se da sua política orçamental conservadora, reformando o "travão da dívida" para permitir défices mais elevados e revelando um plano de estímulo orçamental histórico, que inclui 500 mil milhões de euros de investimento em infra-estruturas ao longo da próxima década e um aumento das despesas com a defesa.
- As tarifas recíprocas e as medidas comerciais específicas do sector continuam a pesar sobre as perspectivas de crescimento dos EUA e do mundo e os receios relacionados com o aumento da inflação.
- Neste contexto, a incerteza política pesa sobre as acções dos EUA, enquanto a orientação da Europa para as infra-estruturas e a defesa reforça o desempenho dos sectores conexos.
- O S&P 500 entra em território de correção, perdendo mais de 10% em relação ao seu pico de fevereiro, arrastado pelas acções tecnológicas e de crescimento.
- O resto do mundo teve um desempenho superior ao dos EUA, mas registou uma descida em termos de euros, devido à forte recuperação do euro.
- As preocupações com o crescimento fazem baixar os rendimentos dos EUA, enquanto os rendimentos europeus sobem devido à mudança fiscal na Alemanha.
- O ouro voltou a subir no meio destas incertezas, enquanto as moedas latino-americanas beneficiaram da fraqueza do dólar americano

COMENTÁRIO DE PERFORMANCE

- Neste contexto, o Fundo encerrou o mês com um desempenho negativo, inferior ao do seu indicador de referência.
- O fraco desempenho do Fundo deveu-se principalmente ao fraco desempenho das nossas ações de longo prazo.
- Especificamente, as ações de qualidade/crescimento na Europa foram afectadas negativamente por preocupações com potenciais tarifas que poderiam pesar nos seus ganhos, bem como pelo desempenho superior das acções nacionais, como as industriais e as empresas relacionadas com a defesa.
- Infelizmente, as nossas estratégias de cobertura não tiveram um desempenho suficiente para compensar este fraco desempenho relativo.
- Da mesma forma, embora o nosso posicionamento de baixa duração nos tenha ajudado a evitar as perdas decorrentes da subida acentuada das taxas alemãs na sequência do anúncio da Merz, não foi suficiente para compensar as perdas incorridas com as acções.
- Como nota positiva, a nossa exposição ao ouro e aos instrumentos de proteção de crédito (CDS) teve um bom desempenho ao longo do mês.

PERSPECTIVAS E ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

- Na Europa, a escala dos programas de despesas com a defesa e as infra-estruturas aponta para um maior crescimento, uma inflação elevada e défices orçamentais mais alargados. No entanto, as medidas de retaliação e uma escalada da guerra comercial podem atenuar temporariamente o crescimento europeu.
- Perante este cenário, mantemos a nossa opinião de que os activos de risco podem sofrer uma volatilidade acrescida, o que nos leva a adotar uma postura mais protetora para salvaguardar o desempenho absoluto.
- Consequentemente, estamos a manter a nossa exposição líquida a ações abaixo do ponto médio do nosso intervalo de objectivos, ao mesmo tempo que mantemos opções de índices e protecções de crédito através do Xover.
- No entanto, um ambiente de abrandamento do crescimento poderá criar oportunidades para os nossos investimentos em acções a longo prazo.
- No rendimento fixo, continuamos cautelosos, mantendo uma duração relativamente baixa, mas positiva.

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

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR ACC

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 :

- Um mínimo de 10% 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 1% e 3% do património líquido do Subfundo;
- O universo de investimento em acções e obrigações de empresas é activamente reduzido em pelo menos 25%;
- A análise do ESG aplica-se a pelo menos 90% dos emitentes,
- 30% das emissões de carbono inferiores ao indicador de referência, tal como medido pela intensidade de carbono.

COBERTURA DA CARTEIRA ESG

Número de emitentes na carteira	80
Número de emitentes com classificação	79
Taxa de Cobertura	98.8%

Fonte: Carmignac

CLASSIFICAÇÃO ESG

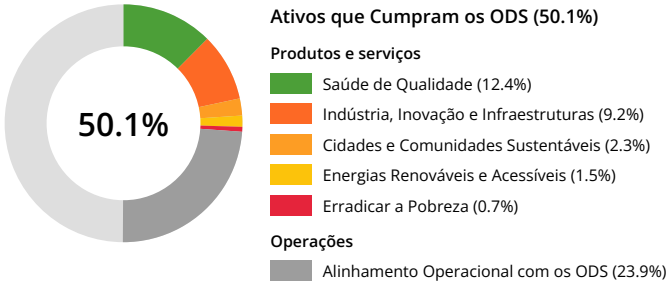
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe A EUR Acc	AA

Fonte: MSCI ESG

05/2021

02/2021

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

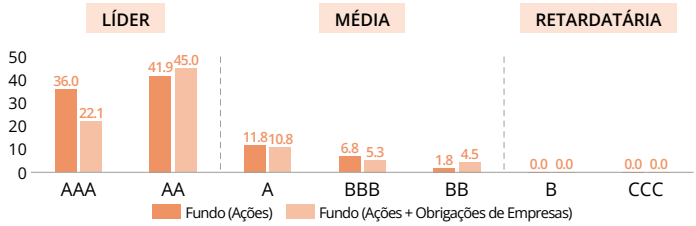


Objectivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas (ODS)

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



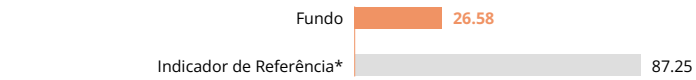
Fonte: Classificação MSCI ESG. As Líderes ESG representam empresas com classificação AAA e AA pelo MSCI. As Médias ESG representam empresas com classificação A, BBB e BB pelo MSCI. As Retardatárias ESG representam empresas com classificação B e CCC pelo MSCI. Cobertura da Carteira ESG: 80%

TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	4.5%	AAA
NOVO NORDISK AS	1.7%	AAA
ESSILORLUXOTTICA SA	0.8%	AAA
DEUTSCHE BRSE AG	0.5%	AAA
FINNAIR PLC	0.4%	AAA

Fonte: MSCI ESG

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



Fonte: MSCI, 31/03/2025. 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 glossario para mais informações sobre a metodologia de cálculo

* Indicador de Referência: 40% MSCI Europe NR index + 40% ICE BofA All Maturity All Euro Government index + 20% €STR capitalizado index. Reajustado Trimestralmente. 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

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%.

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 rendibilidade. Deste modo, indica a rendibilidade 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 (emitente de obrigações).

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable (Sociedade de investimento aberta com capital variável)

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.

Yield to Maturity: O rendimento até à maturidade (YTM) é a taxa de rendimento anual estimada esperada de uma obrigação se for mantida até à maturidade e assumindo que todos os pagamentos são efectuados como previsto e reinvestidos a esta taxa. No caso das obrigações perpétuas, é utilizada para o cálculo a próxima data de reembolso. Note-se que o rendimento apresentado não tem em conta o transporte cambial e as comissões e despesas da carteira. O YTM da carteira é a média ponderada dos YTMs das obrigações individuais detidas na carteira.

DEFINIÇÕES & METODOLOGIA ESG

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

Âmbito 1: Emissões de gases com efeito de estufa 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.

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	29/12/2017	CARPEAE LX	LU1744628287	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.8%	0.74%	20%	—
F EUR Acc	29/12/2017	CRPPEFE LX	LU1744630424	Max. 0.85%	—	—	1.15%	0.74%	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.

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

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE EUROPE A EUR ACC

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. **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. **CRÉDITO:** O risco de crédito consiste no risco de incumprimento do emitente.

Este fundo não tem capital garantido.

INFORMAÇÃO LEGAL IMPORTANTE

Fonte: Carmignac a 31/03/2025. **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 prospetos, 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 prospetos, 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 prospeto.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F-75001 Paris - Tel: (+33) 01 42 86 53 35
Sociedade gestora de patrimónios aprovada pela AMF
Sociedade Anónima de capital aberto com um capital social de 13.500.000 € - RCS de Paris B 349 501 676
CARMIGNAC GESTION Luxembourg, - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxemburgo - Tel: (+352) 46 70 60 1
Filial da Carmignac Gestion - Sociedade gestora de fundos de investimento aprovada pela CSSF
Sociedade Anónima de capital aberto com um capital social de 23.000.000 € - RCS do Luxemburgo B 67 549

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