CARMIGNAC SÉCURITÉ AW EUR ACC

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FRANCÊS (FCP)

Horizonte de investimento mínimo recomendado: 2 ANOS

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

FR0010149120

Ficha Mensal - 31/03/2025

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

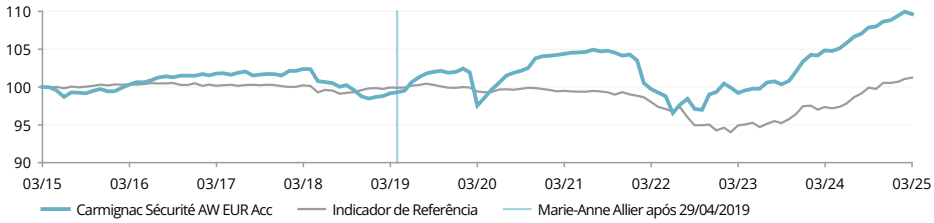
Fundo que investe em obrigações e outros títulos de dívida denominados em euros. A sua estratégia ativa e flexível de curta duração permite ao Fundo implementar estratégias assentes em convicções principalmente nos mercados europeus sem tender para qualquer indicador de referência. Adicionalmente, o Fundo procura investir de forma sustentável para um crescimento a longo prazo e implementa uma abordagem de investimento socialmente responsável. O Fundo procura superar o desempenho do seu indicador de referência, o ICE BofA ML 1-3 Y Euro All Government Index (EUR), ao longo de um horizonte de investimento de dois 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 31/03/2025 - Líquido de comissões)

	Desempenho Acumulado (%)						Desempenho Anualizado (%)			
	Desde 31/12/2024	1 Mês	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde 29/04/2019
AW EUR Acc	0.73	-0.29	4.58	9.94	12.41	9.64	3.21	2.37	0.92	1.7
Indicador de Referência	0.70	0.18	4.00	3.30	1.85	1.24	1.09	0.37	0.12	0.2
Média da Categoria	0.59	-0.09	3.80	5.46	6.68	3.15	1.79	1.30	0.31	—
Classificação (Quartil)	2	4	1	1	1	1	1	1	1	—

Fonte: Morningstar para a média e quartis da categoria.

DESEMPENHO ANUAL (%) (Líquido de comissões)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
AW EUR Acc	5.28	4.06	-4.75	0.22	2.05	3.57	-3.00	0.04	2.07	1.12
Indicador de Referência	3.16	3.40	-4.82	-0.71	-0.15	0.07	-0.29	-0.39	0.30	0.72

ESTATÍSTICAS (%)

	3 Anos	5 Anos	10 Anos
Volatilidade do Fundo	2.1	2.1	2.0
Indicador de Volatilidade	1.9	1.6	1.2
Rácio de Sharpe	0.3	0.5	0.2
Beta	0.5	0.4	0.6
Alfa	0.0	0.0	-0.0

Cálculo : Base semanal

CONTRIBUIÇÃO BRUTA PARA A PERFORMANCE MENSAL

Carteira de Obrigações	-0.4%
Derivadosde Obrigações	0.1%
Derivados de Divisa	0.1%
Caixa e Outros	-0.0%
Total	**-0.2%**

Performance mensal bruta

M.-A. Allier

A. Guedy

FIGURAS CHAVE

Duração Modificada	1.7
Taxa de Rendibilidade até ao Vencimento (YTM) (1)	3.8%
Classificação Media	A-
Cupão médio	3.5%
N.º de Emitentes de Obrigações	212
Número de Obrigações	335

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

FUNDO

Classificação SFDR: Artigo 8
Domicílio: França
Tipo de Fundo: UCITS
Natureza Jurídica: FCP
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: 26/01/1989
Fundo AUM: 4995M€ / 5396M$ (2)
Moeda do Fundo: EUR

CATEGORIA DE ACÇÕES

Política de Dividendos: Acumulação
Data do 1.º VPL: 26/01/1989
Moeda de Base: EUR
Classe de ações AUM: 4673M€
VPL: 1891.38€
Categoria Morningstar™: EUR Diversified Bond - Short Term

★★★★
Overall Morningstar Rating ™
03/2025

GESTOR DO FUNDO

Marie-Anne Allier após 29/04/2019
Aymeric Guedy após 01/03/2023

INDICADOR DE REFERÊNCIA(3)

ICE BofA 1-3 Year All Euro Government index.

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 Sécurité AW 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. (3) Até 31 de dezembro de 2020, o indicador de referência era o índice Euro MTS 1-3 years. Os desempenhos são apresentados através da utilização do método de encadeamento.

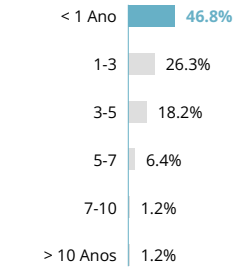
COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL
Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais. Para mais informações visite www.carmignac.pt

CARMIGNAC SÉCURITÉ AW EUR ACC

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

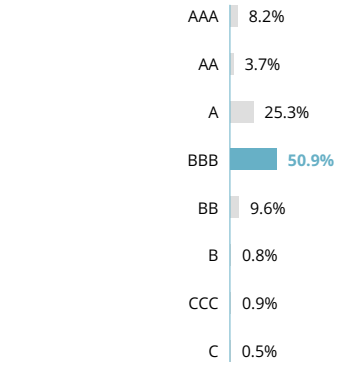
Obrigações	72.4%
Obrigações de Dívida Pública de Países Desenvolvidos	**4.0%**
Europa	3.4%
Europa Oriental	0.3%
Supranacionalidade	0.3%
Obrigações de Empresas de Países Desenvolvidos	**54.8%**
Bens de Luxo	2.4%
Bens Essenciais	1.3%
Energia	10.4%
Setor financeiro	27.0%
Cuidados de saúde	1.0%
Indústrias	4.5%
Tecnologias de Informação	0.5%
Materiais	1.2%
Imobiliário	2.0%
Serviços de comunicação	2.0%
Serviços de utilidade pública	2.4%
Obrigações de Empresas de Mercados Emergentes	**5.7%**
Bens de Luxo	0.5%
Energia	0.2%
Setor financeiro	4.5%
Indústrias	0.4%
Imobiliário	0.2%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	**8.0%**
Mercado Monetário	20.7%
Caixa, Equivalentes de Caixa e Operações com Derivados	6.8%

DISTRIBUIÇÃO POR MATURIDADE



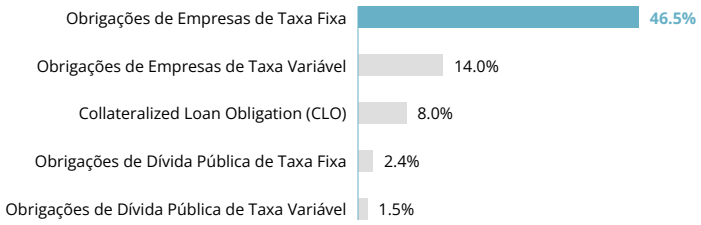
As datas de vencimento baseiam-se na data de mobilização seguinte, quando disponível.

DISTRIBUIÇÃO POR NOTAÇÃO



Pesos reajustados

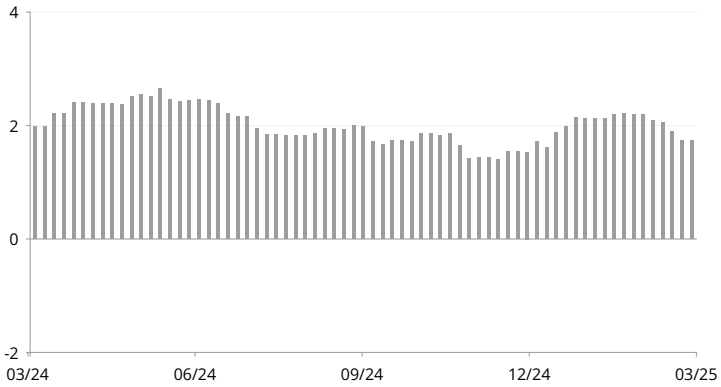
DISTRIBUIÇÃO POR RENDIMENTO FIXO



DEZ PRINCIPAIS - OBRIGAÇÕES

Nome	País	Notação	%
ITALY 4.01% 15/04/2025	Itália	Grau de Investimento	1.5%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 22/12/2026	Espanha	Grau de Investimento	0.9%
REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 11/03/2026	Espanha	Grau de Investimento	0.8%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2026	EUA	Grau de Investimento	0.7%
TOTALENERGIES 25/10/2027	França	Grau de Investimento	0.7%
PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD/FUND 1.38% 01/08/2027	EUA	Grau de Investimento	0.7%
AMCO - ASSET MANAGEMENT CO 4.38% 27/02/2026	Itália	Grau de Investimento	0.7%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029	EUA	Grau de Investimento	0.7%
WINTERSHALL DEA FINANCE 3.83% 03/07/2029	Alemanha	Grau de Investimento	0.6%
ENEL 08/06/2027	Itália	Grau de Investimento	0.6%
Total			**7.8%**

DURAÇÃO MODIFICADA - PERÍODO DE 1 ANO



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 SÉCURITÉ AW EUR ACC

ANÁLISE DOS GESTORES DE FUNDOS

COMPORTAMENTO DO MERCADO

- O principal anúncio do mês veio do Parlamento alemão, que adoptou uma reforma da sua política de travagem da dívida para aumentar as suas despesas militares, aprovando simultaneamente a criação de um fundo de infra-estruturas de 500 mil milhões de euros. -Nos Estados Unidos, os indicadores foram mistos, com uma deceção em relação aos indicadores avançados, que reflectem perspectivas de crescimento menos dinâmicas e uma inflação mais vigorosa.
- Por outro lado, as estatísticas económicas dos EUA continuam robustas, com um forte consumo das famílias e das empresas antes da aplicação das tarifas. A inflação de base caiu ligeiramente em ambos os lados do Atlântico no final de fevereiro, situando-se agora em +2,6% na zona euro e em +3,1% do outro lado do Atlântico. -A mudança na doutrina da política orçamental alemã resultou num choque maciço das taxas, como ilustrado pela subida de +33pb da taxa alemã a 10 anos, ao contrário da sua congénere americana, que se manteve estável face às incertezas que pesam sobre o crescimento.

COMENTÁRIO DE PERFORMANCE

- Num contexto de deterioração dos mercados obrigacionistas, o fundo registou um desempenho negativo, inferior ao do seu indicador de referência.
- Do lado das taxas de juro, as nossas posições longas sobre as taxas europeias tiveram um impacto global negativo, mas as nossas estratégias de inclinação das curvas e as nossas posições curtas sobre a dívida francesa ajudaram a amortecer o choque das taxas de juro.
- No que respeita ao crédito, embora o carry das nossas posições e as nossas coberturas para reduzir a nossa exposição à parte mais arriscada do mercado tenham contribuído positivamente, o aumento dos spreads de crédito durante o período teve um impacto negativo.
- Por último, a carteira continua a beneficiar da nossa exposição aos instrumentos do mercado monetário, enquanto a nossa seleção de obrigações de empréstimos colateralizados (CLO) teve um impacto neutro este mês.

PERSPECTIVAS E ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

- Tendo em conta os riscos associados às tarifas, aos orçamentos afectados à defesa europeia e às questões geopolíticas num contexto de valorizações cada vez mais tensas em certos mercados, a carteira mantém um posicionamento equilibrado com uma duração modificada que diminuiu durante o mês, passando de 2,2 para 1,7. A duração modificada concentra-se principalmente nas unidades curtas das curvas.
- Por um lado, a carteira beneficia de uma afetação significativa ao crédito, principalmente investida em obrigações corporativas de curto prazo e de elevada notação e em CLO, que oferecem uma fonte atractiva de transporte e um beta reduzido em relação à volatilidade do mercado.
- Por outro lado, estamos a adotar uma posição cautelosa em relação às taxas de juro, particularmente na Europa, onde favorecemos uma estratégia de inclinação das curvas de rendimento, bem como um apetite acentuado por produtos de inflação, num contexto de expansão fiscal na Europa.
- Mantemos também a proteção no mercado de crédito (iTraxx Xover), com os mercados a negociar em níveis apertados num contexto económico e geopolítico incerto.
- Por último, afectámos uma parte da carteira a instrumentos do mercado monetário, que constituem uma fonte atractiva de carry com um risco limitado.

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 SÉCURITÉ AW EUR ACC

RESUMO DA CARTEIRA ESG

COBERTURA DA CARTEIRA ESG

Número de emitentes na carteira	190
Número de emitentes com classificação	189
Taxa de Cobertura	99.5%

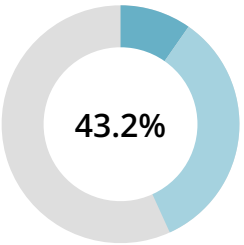
Fonte: Carmignac

CLASSIFICAÇÃO ESG

Carmignac Sécurité AW EUR Acc	AA

Fonte: MSCI ESG

INVESTIMENTOS SUSTENTÁVEIS



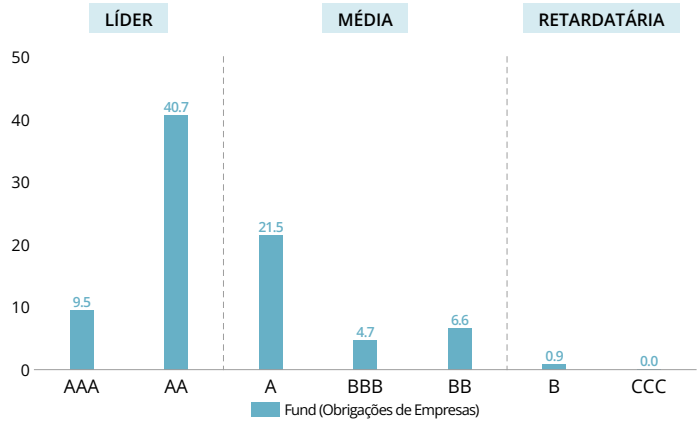
Ativos do Fundo em investimentos sustentáveis (43.2%)

- Obrigações Verdes e Sociais (9.7%)
- Ativos que Cumpram os ODS (33.5%)
- Outros Investimentos e Cash (56.7%)

Para a avaliação das **Obrigações Verdes, Sociais, Sustentáveis e Ligadas à Sustentabilidade**, são utilizados os indicadores de dívida sustentável da Bloomberg para a triagem dos títulos de dívida de empresas com características de sustentabilidade declaradas pelas próprias. Considerações como, por exemplo, se o instrumento está classificado segundo as normas de mercado em vigor (Associação Internacional dos Mercados de Capitais ou Iniciativa Obrigações Climáticas) ou se tem garantia de terceiros são importantes para a nossa avaliação.

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.

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: 75.7%

TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
IBERDROLA INTERNATIONAL BV	2.3%	AAA
LA BANQUE POSTALE SA	0.6%	AAA
NATIXIS SA	0.6%	AAA
CARLSBERG BREWERIES AS	0.3%	AAA
BAWAG GROUP AG	0.2%	AAA

Fonte: MSCI ESG

Divulgação de Informações Relacionadas com a Sustentabilidade, em conformidade com o Artigo 10.

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

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.

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

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 rendibilidade. 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 agência 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 rendibilidade 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 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).

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.

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

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.

CARMIGNAC SÉCURITÉ AW EUR ACC

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)
AW EUR Acc	26/01/1989	CARSECC FP	FR0010149120	Max. 1%	Max. 1%	—	1.11%	0.14%	—	—

(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) Não existe comissão de desempenho para este produto.
(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?

TAXA DE JURO: O risco de taxa de juro resulta na diminuição do valor patrimonial líquido no caso de variações nas taxas de juro. **CRÉDITO:** O risco de crédito consiste no risco de incumprimento do emitente. **RISCO DE PERDA DO CAPITAL:** A carteira não garante nem protege o capital investido. Ocorre uma perda de capital quando uma unidade de participação é vendida a um preço inferior ao valor pago no momento da compra. **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 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