

CARMIGNAC PORTFOLIO MERGER ARBITRAGE PLUS F EUR ACC

SUBFONDO SICAV LUXEMBURGO

Horizonte de
investimento mínimo
recomendado:



LU2585801173

Ficha Mensal - 28/11/2025

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

Carmignac Portfolio Merger Arbitrage Plus é um fundo UCITS que segue uma estratégia de investimento alternativa que procura beneficiar das descontinuidades de preços ("arbitragem") das ações relacionadas com transações de fusões e aquisições. O Fundo investe em operações de Fusões e Aquisições oficialmente anunciadas nos mercados desenvolvidos. O Fundo procura atingir um retorno absoluto positivo num horizonte de investimento de 3 anos através da valorização do capital.

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 DESDE O LANÇAMENTO (Base 100 - Líquido de comissões)



RENDIMENTO ACUMULADO E ANUALIZADO (em 28/11/2025 - Líquido de comissões)

| | Desempenho Acumulado (%) | | | | Desempenho Anualizado (%) |
|-----------|--------------------------|-------|-------|------------------|---------------------------|
| | Desde 31/12/2024 | 1 Mês | 1 Ano | Desde 14/04/2023 | |
| F EUR Acc | 4.26 | 0.49 | 5.44 | 11.32 | 4.17 |

PERFORMANCE MENSAL (%) (Líquido de comissões)

| | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | Ano |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|
| 2025 | 0.36 | 0.74 | -0.07 | 0.68 | 0.38 | 0.54 | 0.98 | 0.14 | -0.14 | 0.12 | 0.49 | — | 4.26 |
| 2024 | -0.13 | -0.06 | 1.07 | -0.35 | 0.02 | 0.61 | 1.06 | 0.40 | 0.09 | -0.53 | 0.21 | 1.13 | 3.57 |
| 2023 | — | — | — | -0.20 | -0.75 | 0.37 | 0.43 | 1.50 | 0.62 | 0.41 | 0.51 | 0.17 | 3.09 |

VAR

CONTRIBUIÇÃO BRUTA PARA A PERFORMANCE MENSAL

| | |
|---------------------|-------------|
| Derivados de Ações | 0.3% |
| Derivados de Divisa | 0.4% |
| Caixa e Outros | 0.0% |
| Total | 0.7% |

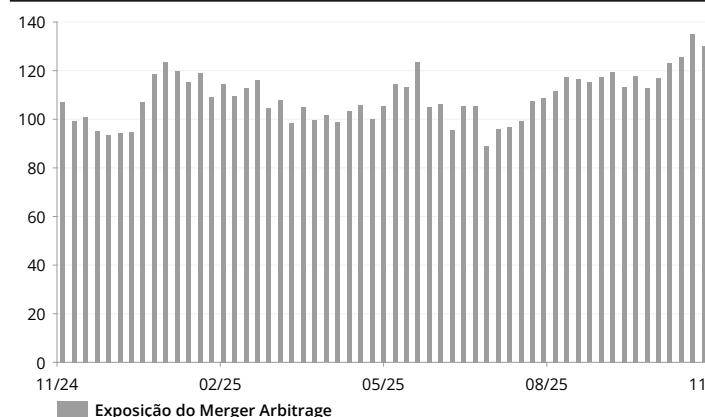
Performance mensal bruta



COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL

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

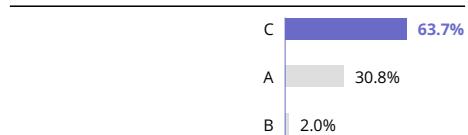
* Para a unidade de participação Carmignac Portfolio Merger Arbitrage Plus F EUR Acc. Escala de Risco do KID (documentos de informação fundamental). O risco 1 não significa um investimento isento de risco. Este indicador pode variar ao longo do tempo. (1) Soma de todas as exposições longas a ações da carteira, excluindo a carteira curta (2) Taxa de Câmbio EUR/USD em 28/11/2025.

EXPOSIÇÃO DO MERGER ARBITRAGE (%)⁽¹⁾

OS DEZ PRINCIPAIS - MERGER ARBITRAGE

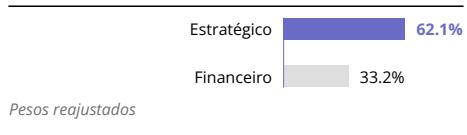
| Nome | País | Setor / Notação | % |
|------------------------------------|---------------|---------------------------|-------|
| NORFOLK SOUTHERN CORP | EUA | Indústrias | 4.6% |
| GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA | Espanha | Setor financeiro | 4.4% |
| CHART INDUSTRIES INC | EUA | Indústrias | 4.2% |
| HANESBRANDS INC | EUA | Bens de Luxo | 4.2% |
| CYBERARK SOFTWARE LTD | EUA | Tecnologias de Informação | 4.1% |
| FRONTIER COMMUNICATIONS PARENT INC | EUA | Serviços de comunicação | 4.1% |
| JDE PEET'S NV | Países Baixos | Bens Essenciais | 4.0% |
| CANTALOUPE INC | EUA | Setor financeiro | 3.8% |
| KELLANOVA | EUA | Bens Essenciais | 3.6% |
| MERUS NV | Países Baixos | Cuidados de saúde | 3.2% |
| Total | | | 40.2% |

NÍVEL DE RISCO DE MERGER ARBITRAGE



Pesos reajustados

TIPO DE MERGER ARBITRAGE



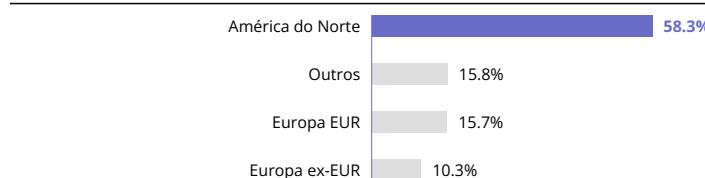
Pesos reajustados

NATUREZA DO MERGER ARBITRAGE



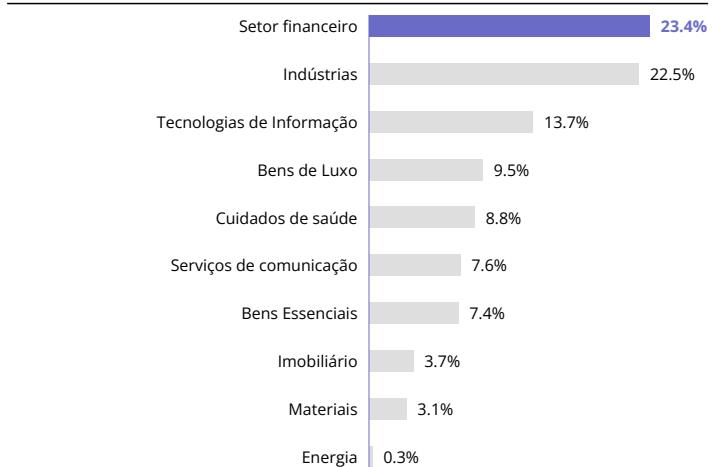
Pesos reajustados

EXPOSIÇÃO GEOGRÁFICA LONGA



Pesos reajustados

EXPOSIÇÃO SECTORIAL LONGA



Pesos reajustados

PRINCIPAIS FUSÕES E AQUISIÇÕES DO MÊS

| Objectivo | Comprador | Setor | Tamanho (M€) | País |
|----------------------------|-----------------------------|-------------------|--------------|----------|
| KENVUE INC | KIMBERLY-CLARK CORP | Bens Essenciais | 41265 | EUA |
| EXACT SCIENCES CORP | ABBOTT LABORATORIES | Cuidados de saúde | 18453 | EUA |
| AXALTA COATING SYSTEMS LTD | AKZO NOBEL NV | Materiais | 10541 | Bermudas |
| SEALED AIR CORP | CLAYTON DUBILIER & RICE LLC | Materiais | 8783 | EUA |
| CIVITAS RESOURCES INC | SM ENERGY CO | Energia | 7138 | EUA |

(1) Soma de todas as exposições longas a ações da carteira, excluindo a carteira curta

COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL

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

RESUMO DA CARTEIRA ESG

Este produto financeiro está classificado como artigo 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 acções do Subfundo é ativamente reduzido.

COBERTURA DA CARTEIRA ESG

| | |
|---------------------------------------|--------|
| Número de emitentes na carteira | 53 |
| Número de emitentes com classificação | 53 |
| Taxa de Cobertura | 100.0% |

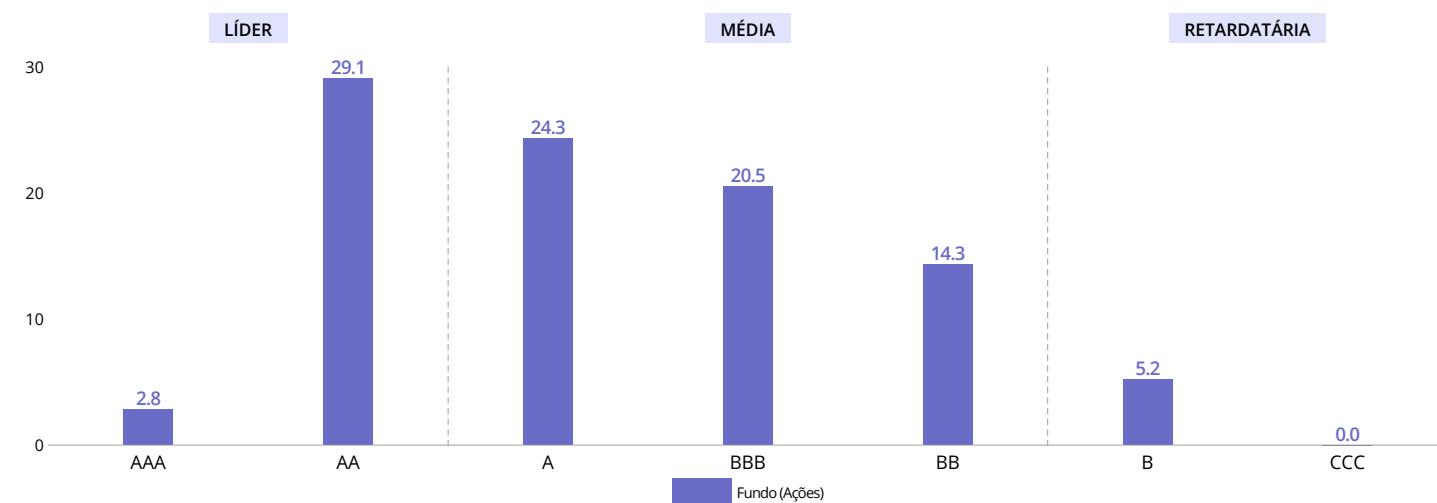
Fonte: Carmignac

CLASSIFICAÇÃO ESG

Carmignac Portfolio Merger Arbitrage Plus F EUR Acc A

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: 96.4%

TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

| Empresa | Peso | Classificação ESG |
|--------------------|------|-------------------|
| JDE PEET'S NV | 4.0% | AA |
| PROS HOLDINGS INC. | 2.5% | AA |
| KENVUE INC. | 1.0% | AA |
| TEGNA INC. | 0.9% | AA |
| SUBSEA 7 SA | 0.3% | AA |

Fonte: MSCI ESG

GLOSSÁRIO

Exposição de Merger Arbitrage: O nível de Exposição de Merger Arbitrage refere-se ao equity long book da carteira, o short book utilizado como cobertura é excluído desse cálculo.

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.

Nível de risco do Merger Arbitrage: o nível de risco de cada transacção na carteira longa de acções é avaliado para determinar o risco de fracasso da transacção. As classificações baseiam-se na nossa metodologia interna e são classificadas entre A e C, em que A representa o risco mais baixo e C o risco mais elevado.

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 (uma SICAV).

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/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Cálculo da classificação ESG: Apenas as participações do fundo em ações e obrigações de empresas são consideradas. Classificação Geral do Fundo calculada utilizando a MSCI Fund ESG Quality Score methodology: excluindo as participações em ativos líquidos e não classificadas como ESG, calculando uma média ponderada das ponderações normalizadas das participações e da Industry-Adjusted Score das participações, e multiplicando o resultado por (1+Adjustment%) que consiste na ponderação das classificações ESG com tendência positiva deduzida da ponderação dos Retardatários ESG menos a ponderação das classificações ESG com tendência negativa. Para uma explicação detalhada, consulte "MSCI ESG Fund Ratings Methodology" na secção 2.3. Atualizado em junho de 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>

ESG: E- Environment (Ambiente), S- Social (Social), G- Governance (Governo Societário)

Investimentos Sustentáveis: O SFDR define investimento sustentável como um investimento numa atividade económica que contribui para um objetivo ambiental ou social, desde que o investimento não prejudique significativamente qualquer objetivo ambiental ou social e que as empresas beneficiárias respeitem boas práticas de governação.

Principais Impactos Negativos (PIN): Efeitos negativos, significativos ou potencialmente significativos sobre os fatores de sustentabilidade que resultam ou, pior, estão diretamente relacionados com as escolhas ou o aconselhamento em matéria de investimento realizado por uma entidade jurídica. Estes exemplos incluem as emissões de gases com efeito de estufa e a pegada de carbono.

CARACTERÍSTICAS

| Classe de Ações | Data do 1.º VPL | Bloomberg | ISIN | Comissão de Gestão | Custos de entrada ⁽¹⁾ | Custos de saída ⁽²⁾ | Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais ⁽³⁾ | Custos de transação ⁽⁴⁾ | Comissões de desempenho ⁽⁵⁾ | Montante Mínimo de Subscrição Inicial ⁽⁶⁾ |
|-----------------|-----------------|------------|--------------|--------------------|----------------------------------|--------------------------------|--|------------------------------------|--|--|
| F EUR Acc | 14/04/2023 | CARMERF LX | LU2585801173 | Max. 1% | — | — | 1.25% | 0.45% | 20% | — |
| A EUR Acc | 14/04/2023 | CARARBA LX | LU2585801256 | Max. 1.5% | Max. 1% | — | 1.8% | 0.45% | 20% | — |
| I EUR Acc | 14/04/2023 | CRPTFIE LX | LU2585801330 | Max. 1% | — | — | 1.11% | 0.45% | 20% | EUR 10000000 |

(1) do montante que paga ao entrar neste investimento. Este é o valor máximo que lhe será cobrado. Carmignac Gestão 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 prospecto para mais informações sobre os valores mínimos de subscrição subsequente. O prospecto está disponível no site: www.carmignac.com.

QUAIS SÃO OS RISCOS?

AÇÕES: O Fundo pode ser afetado por variações nos preços das ações, numa escala que depende de fatores externos, volumes de negociação de ações ou capitalização bolsista. : **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 direções opostas. **LÍQUIDEZ:** As distorções temporárias do mercado podem influenciar as condições de avaliação em que o Fundo pode ser levado a liquidar, iniciar ou modificar as suas posições.

Este fundo não tem capital garantido.

COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL

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

INFORMAÇÃO LEGAL IMPORTANTE

Fonte: Carmignac a 28/11/2025. **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 of 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 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, 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 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 prospecto.