

CARMIGNAC PORTFOLIO TECH SOLUTIONS F EUR ACC

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO

Horizonte de
investimento mínimo
recomendado:

5 ANOS

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

LU2809794576

Ficha Mensal - 30/05/2025

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)

Devido aos regulamentos europeus, só podemos apresentar o desempenho das ações durante um período mínimo de um ano.

RENDIMENTO ACUMULADO E ANUALIZADO (em 30/05/2025 - Líquido de comissões)

Devido aos regulamentos europeus, só podemos apresentar o desempenho das ações durante um período mínimo de um ano.

DESEMPENHO ANUAL (%) (Líquido de comissões)

Devido aos regulamentos europeus, só podemos apresentar o desempenho das ações durante um período mínimo de um ano.

ESTATÍSTICAS (%)

Devido aos regulamentos europeus, só podemos apresentar o desempenho das ações durante um período mínimo de um ano.

CONTRIBUIÇÃO BRUTA PARA A PERFORMANCE MENSAL



K. Barrett

FIGURAS CHAVE

Taxa de Investimento em Ações	93.3%
Exposição Líquida de Ações	92.7%
Numero de Emitentes de Ações	36

FUNDO

Classificação SFDR: Artigo 9
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: 21/06/2024
Fundo AUM: 47M€ / 53M\$⁽¹⁾
Moeda do Fundo: EUR

CATEGORIA DE ACÇÕES

Política de Dividendos: Acumulação
Data do 1.º VPL: 21/06/2024
Moeda de Base: EUR
Classe de ações AUM: 2.4M€
VPL: 103.88€
Categoria Morningstar™: Sector Equity Technology

GESTOR DO FUNDO

Kristofer Barrett após 21/06/2024

INDICADOR DE REFERÊNCIA

MSCI AC World Information Technology 10/40
 Capped NR index.

OUTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

% Mínima de Alinhamento Taxonomia0%
 % Mínima de Investimentos Sustentáveis 80%
 Principal Impacto Adverso Considerado Sim

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ações	93.3%
Países Desenvolvidos	63.5%
América do Norte	59.5%
Europa	4.0%
Mercados Emergentes	29.8%
Ásia	29.8%
Caixa, Equivalentes de Caixa e Operações com Derivados	6.7%

DISTRIBUIÇÃO POR CAPITALIZAÇÃO

Grande (>10000 milhões de euros)	82.6%
Média (2000 - 10000 milhões de euros)	11.2%
Pequena (<2000 milhões de euros)	6.3%

Pesos reajustados

OS DEZ PRINCIPAIS

Nome	País	Setor	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Taiwan	Materiais tecnológicos	9.7%
NVIDIA CORP	EUA	Tecnologia industrial e infra-estruturas digitais	9.4%
BROADCOM INC	EUA	Tecnologia industrial e infra-estruturas digitais	7.9%
ELITE MATERIAL CO LTD	Taiwan	Materiais tecnológicos	4.9%
AMPHENOL CORP	EUA	Tecnologia industrial e infra-estruturas digitais	4.9%
ALPHABET INC	EUA	Nuvem e software	4.7%
MICROSOFT CORP	EUA	Nuvem e software	4.3%
ARISTA NETWORKS	EUA	Tecnologia industrial e infra-estruturas digitais	4.2%
SERVICENOW	EUA	Nuvem e software	3.6%
SK HYNIX INC	Coreia do Sul	Materiais tecnológicos	2.9%
Total			56.6%

DISTRIBUIÇÃO TEMÁTICA

Tecnologia industrial e infra-estruturas digitais	48.8%
Materiais tecnológicos	28.8%
Nuvem e software	16.1%
Tecnologia climática	5.1%

Pesos reajustados

EXPOSIÇÃO CAMBIAL LÍQUIDA DO FUNDO

EUR	11.7%
Dólar dos Estados Unidos	60.1%
JPY	0.0%
BLOCO ASIÁTICO	28.2%

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA

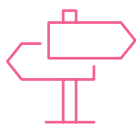
EUA	61.8%
Taiwan	28.1%
Coreia do Sul	3.8%
França	2.6%
Canadá	2.0%
Países Baixos	1.7%

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

ANÁLISE DOS GESTORES DE FUNDOS



COMPORTAMENTO DO MERCADO

- Em maio de 2025, assistiu-se a uma forte recuperação dos mercados de ações, após um abril tumultuoso, dominado por tensões comerciais e uma forte correção do mercado.
- A recuperação foi impulsionada, em particular, pelo abrandamento das tensões comerciais e por uma sólida época de resultados.
- A recuperação nos EUA foi impulsionada principalmente pelas grandes empresas tecnológicas. Mais especificamente, mais de dois terços dos ganhos vieram de apenas sete ações: Nvidia, Microsoft, Meta, Broadcom, Amazon, Tesla e Alphabet.
- Taiwan (+12,5%) e Coreia (+7,8%) destacaram-se com ganhos particularmente fortes.



COMENTÁRIO DE PERFORMANCE

- Durante o mês de maio, o fundo teve um retorno absoluto positivo e superou o seu índice de referência.
- Todos os nossos subtemas contribuíram positivamente para o desempenho global. Industrial Tech & Digital Infrastructure foi o que mais contribuiu para o desempenho, impulsionado pelo desempenho da Broadcom e da Nvidia.
- Dentro do nosso segmento de Materiais Tecnológicos, a Elite Materiais e a TSMC revelaram um bom desempenho e estiveram entre os que mais contribuíram para o desempenho ao longo do mês.



PERSPECTIVAS E ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

- Em maio, iniciámos novas posições na Mediatek, a empresa taiwanesa que concebe e fabrica produtos semicondutores para dispositivos móveis portáteis. A empresa está na vanguarda do desenvolvimento de smartphones com IA, uma vantagem que nos agrada como característica das nossas participações.
- Durante o mês, continuámos a reduzir a nossa posição na Samsung e na Amazon, e aumentámos a posição na Lanner e na ASML.
- Continuamos concentrados em identificar as empresas tecnológicas na vanguarda da inovação e que oferecem produtos e serviços indispensáveis.

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 9 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 :

- 80% of the Sub-Fund's net assets are invested in sustainable investments aligned positively with the United Nations Sustainable Development Goals or sustainable indices (as outlined above);
- The minimum levels of sustainable investments with environmental and social objectives are 30% and 5% of the Sub-Fund's net assets, respectively;
- A negative screening process is applied;
- ESG analysis applied to at least 90% of issuers.

COBERTURA DA CARTEIRA ESG

Número de emitentes na carteira	36
Número de emitentes com classificação	36
Taxa de Cobertura	100.0%

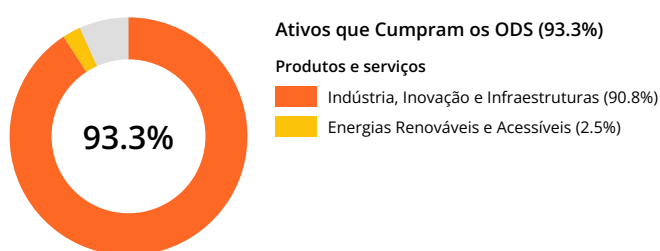
Fonte: Carmignac

CLASSIFICAÇÃO ESG

Carmignac Portfolio Tech Solutions F EUR Acc	A
Indicador de Referência*	AA

Fonte: MSCI ESG

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



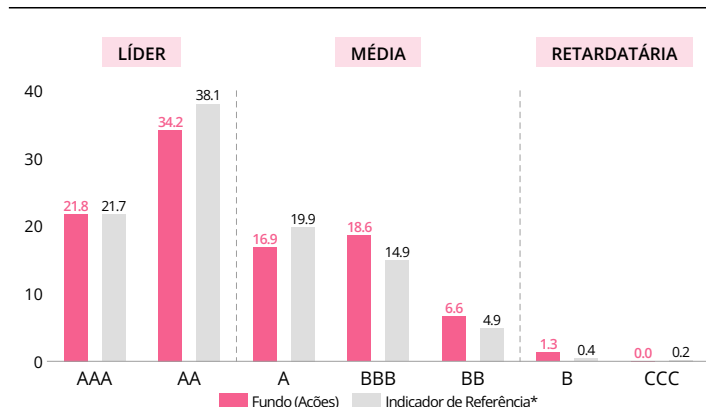
Objectivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas (ODS)

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 infraestruturas, (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: 99.4%

TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	9.7%	AAA
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	2.7%	AAA
APPLIED MATERIALS INC	0.9%	AAA
SYNOPSYS INC	2.4%	AA
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2.2%	AA

Fonte: MSCI ESG

TOP 5 PONDERAÇÕES ATIVAS E CLASSIFICAÇÕES ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	5.2%	AAA
ELITE MATERIAL CO LTD	4.9%	BB
ALPHABET INC	4.7%	BBB
AMPHENOL CORP	4.1%	BBB
ARISTA NETWORKS INC	3.6%	AA

Fonte: MSCI ESG

* Indicador de Referência: MSCI AC World Information Technology 10/40 Capped NR index. 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

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.

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.

Materiais tecnológicos: As empresas de materiais tecnológicos desenvolvem, fabricam ou trabalham com materiais avançados para diversas aplicações tecnológicas e industriais. Estes produtos têm um papel crucial como fornecedores de empresas que inovam nos seus domínios. Podem ter propriedades avançadas como a condutividade, a resistência ou a durabilidade. A sua aplicação pode ser utilizada em sectores como os semicondutores, a eletrónica, a energia, a indústria transformadora, as telecomunicações, a construção, entre muitos outros.

Nuvem e software: As empresas de Cloud e software fornecem vários serviços de computação em nuvem, soluções de software e tecnologias conexas, por exemplo, no domínio da infraestrutura como serviço, da plataforma como serviço, do software como serviço, bem como da segurança, gestão e armazenamento em nuvem.

Saúde e bem-estar: As empresas de tecnologia de saúde e bem-estar utilizam soluções digitais para fornecer serviços de saúde e bem-estar mais acessíveis, personalizados e envolventes em vários aspectos do bem-estar físico e mental. A sua aplicação também pode ser em instrumentação tecnologicamente avançada para utilização biológica e molecular, testes e diagnósticos de ADN, entre outras áreas de enfoque.

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).

Tecnologia climática: As empresas de tecnologias climáticas desenvolvem e implementam soluções inovadoras para fazer face às alterações climáticas e aos seus impactos. Exemplos da sua aplicação são a melhoria do ambiente, a limpeza do ar e da água e a mobilidade sem recurso a combustíveis fósseis.

Tecnologia industrial e infra-estruturas digitais: As empresas de tecnologia industrial e de infra-estruturas digitais desenvolvem, fabricam e fornecem soluções para melhorar os processos industriais, a conectividade e as capacidades digitais em vários sectores. A tecnologia industrial abrange, por exemplo, a automação, a robótica, os sensores inteligentes, a análise de dados, os processos de fabrico avançados e, mais amplamente, a Internet das Coisas (IoT). A infraestrutura digital engloba, por exemplo, centros de dados e redes de comunicação, entre outros sectores.

Valor patrimonial líquido: Preço de todas as unidades de participação (num FCP) ou ações (numa 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_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>

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.

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	21/06/2024	CARTCAR LX	LU2809794220	Max. 2%	Max. 4%	—	1.8%	0.25%	20%	—
F EUR Acc	21/06/2024	CARTHSF LX	LU2809794576	Max. 1%	—	—	1.15%	0.25%	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 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. **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. **PAÍSES EMERGENTES:** As condições de funcionamento e de supervisão dos mercados "emergentes" podem desviar-se das normas em vigor nas principais praças mundiais e ter implicações nas cotações dos instrumentos cotados nos quais o Fundo pode investir. **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 30/05/2025. **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 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 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 prospecto.