

# CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO



A. Adjriou

## UMA ABORDAGEM MACROECONÓMICA, GLOBAL E FLEXÍVEL DOS MERCADOS OBRIGACIONISTAS

Horizonte de investimento mínimo recomendado: **3 ANOS**



Classificação SFDR\*\*:

Artigo **8**

O **Carmignac Portfolio Global Bond** é um fundo UCTIS obrigacionista internacional que implementa estratégias de taxa de juro, de crédito e cambiais em função do ciclo macroeconómico global. A sua abordagem dinâmica e flexível permite-lhe implementar uma alocação baseada em convicções e sem indicadores de referência para explorar plenamente os múltiplos fatores determinantes do desempenho oferecidos pelo universo obrigacionista. O Fundo tem como objetivo apresentar um desempenho superior ao do seu indicador de referência<sup>(1)</sup> durante um período de investimento recomendado de, pelo menos, três anos.

### ASPETOS PRINCIPAIS



**Acesso a uma grande variedade de fatores de desempenho:** o Fundo aplica estratégias de taxas de juro, de crédito e cambiais quer em mercados desenvolvidos quer em mercados emergentes.



**Uma filosofia guiada pela convicção e não sujeita a um padrão de referência:** a constituição de uma carteira resulta do entendimento e da análise de mercado exaustiva dos Gestores do Fundo sem tender para qualquer indicador de referência.



**Uma abordagem verdadeiramente flexível e dinâmica:** um intervalo alargado de duração modificada (de -4 a +10) proporciona ao Fundo um elevado nível de liberdade, o que lhe permite adaptar-se rapidamente a cenários em mutação.



**Uma gestão de risco disciplinada** integrada no processo de investimento, incluindo critérios financeiros e não financeiros.

### UM PROCESSO DE INVESTIMENTO GLOBAL E FLEXÍVEL



#### CENÁRIO MACROECONÓMICO

Identificação das tendências estruturais e dos principais temas de investimento nos mercados obrigacionistas.



#### ALOCAÇÃO DE ATIVOS

Definição dos fatores determinantes do desempenho e das estratégias de taxas de juro, de crédito e cambiais em função dos ciclos de mercado.



#### CONSTRUÇÃO DA CARTEIRA

Seleção dos títulos com base em análises top-down e bottom-up.



#### GESTÃO DOS RISCOS

Monitorização contínua da relação retorno/risco da carteira para otimizar o desempenho e ao mesmo tempo atenuar o risco de descida.

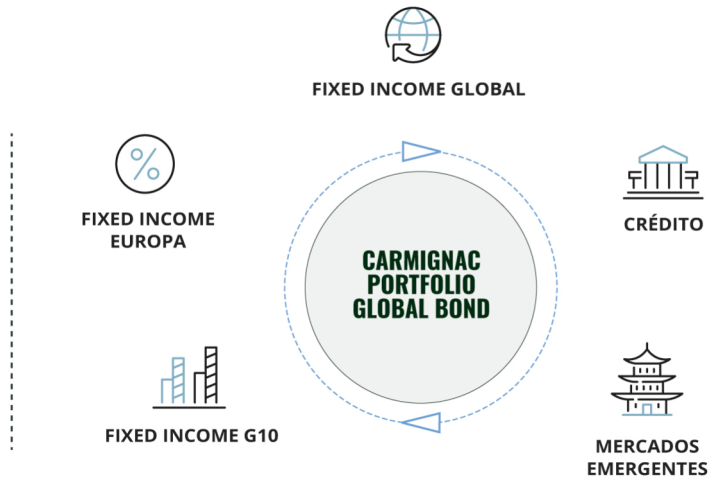


\* Para a unidade de participação Carmignac Portfolio Global Bond A EUR Acc. Escala de Risco do KID (documentos de informação fundamental). O risco 1 não significa um investimento isento de risco. Este indicador pode variar ao longo do tempo. \*\* O Regulamento SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088 é um regulamento europeu que exige aos gestores de ativos que classifiquem os seus fundos como, entre outros: «Artigo 8» que promovem as características ambientais e sociais, «Artigo 9» que fazem investimentos sustentáveis com objetivos mensuráveis, ou «Artigo 6» que não têm necessariamente um objetivo de sustentabilidade. Para mais informações, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=pt>. (1) Indicador de referência: JP Morgan Global Government Bond Index (reinvestimento delle cedole).

## UMA ESPECIALIZAÇÃO OBRIGACIONISTA GLOBAL

O Fundo beneficia da especialização de toda a equipa de gestão e dos conhecimentos complementares de cada um dos seus membros em todos os segmentos do universo obrigacionista: as taxas internacionais, as taxas europeias, o crédito e os mercados emergentes.

Os diferentes gestores e analistas cobrem as classes de ativos e as estratégias específicas, fornecendo uma especialização aprofundada em todo o espectro obrigacionista.



### PRINCIPAIS RISCOS DO FUNDO

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

**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.

**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.**

### CARACTERÍSTICAS

Classe de Ações	Data do 1.º VPL	Bloomberg	ISIN	Política de distribuição	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	14/12/2007	CARGLBD LX	LU0336083497	Acumulação	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Acumulação	Max. 0.6%	—	—	0.8%	1.36%	20%	—
Income A EUR	20/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	Distribuição	Max. 1%	Max. 2%	—	1.2%	1.36%	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](http://www.carmignac.com)

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%.

Investimento bottom-up: Investimento baseado na análise de empresas individuais, em que o historial, gestão e o potencial da empresa são considerados mais importantes do que as tendências gerais do mercado ou do setor (por oposição ao investimento top-down).

Investimento top-down: Uma estratégia de investimento que identifica os melhores setores ou indústrias para se investir, com base na análise do setor empresarial como um todo e das tendências económicas gerais (por oposição ao investimento bottom-up).

Sem benchmark: A constituição de uma carteira resulta do entendimento e da análise de mercado do gestor do Fundo sem qualquer tipo de parcialidade em relação a qualquer padrão de referência.

Fonte: Carmignac a 31/07/2024. Morningstar Rating™: © 2024 Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: são propriedade da Morningstar e/ou dos seus fornecedores de conteúdos; não podem ser copiadas ou distribuídas; e não são garantidamente corretas, completas ou atempadas. Nem a Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdos são responsáveis por quaisquer danos ou perdas decorrentes da utilização destas informações. A referência a uma classificação ou prémio não garante os futuros resultados do OIC ou do gestor. 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. As informações contidas neste documento poderão ser apenas parciais, podendo ser modificadas sem aviso prévio.

O Fundo apresenta um risco de perda do capital. Os riscos, comissões e despesas correntes encontram-se descritos no KID (Documento de informação fundamental). Os respetivos prospetos, KID, VPL e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) ou solicitados à Sociedade Gestora. O acesso ao Fundo pode estar sujeito a restrições no que diz respeito a determinadas pessoas ou países. O Fundo não está registado nem na América do Norte, nem na América do Sul. 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.

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 Luxembourg - 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

**COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL** - Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.

