

CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR YDIS

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FRANCÊS (FCP)

Horizonte de
investimento mínimo
recomendado:

5 ANOS



FR00140081Z8

Ficha Mensal - 30/09/2024

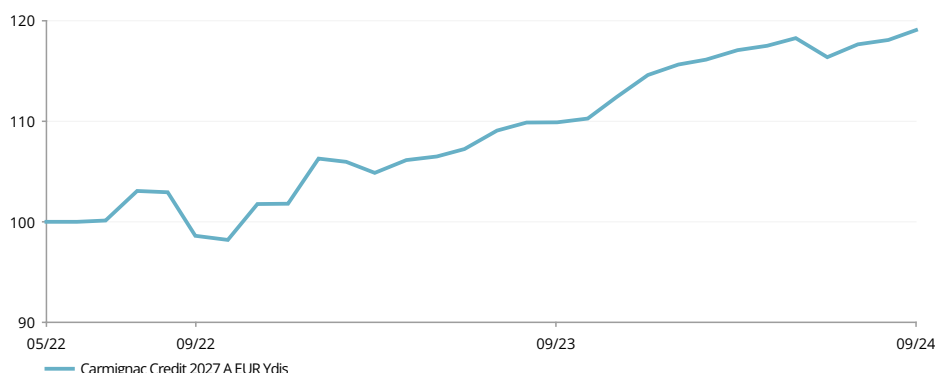
OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Carmignac Credit 2027 é um fundo com vencimento fixo, que implementa uma estratégia de carry através de emissões privadas ou públicas. O Fundo beneficia da experiência sólida e comprovada da sua equipa de gestão e de um processo de investimento disciplinado que permite uma seleção rigorosa dos títulos detidos em carteira. O Carmignac Credit 2027 procura oferecer uma apreciação do capital investido em linha com a sua estratégia de carry ao longo de um horizonte de 5 anos, permitindo que os investidores beneficiem de um vencimento antecipado se a taxa interna de retorno do Fundo atingir um dos limiares definidos no prospeto antes do termo. O objetivo de gestão difere segundo a categoria de unidades subscritas.

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 30/09/2024 - Líquido de comissões)

	Desempenho Acumulado (%)		Desempenho Anualizado (%)
	1 Ano	Desde 03/05/2022	Desde 03/05/2022
A EUR Ydis	8.27	19.08	7.49

DESEMPENHO ANUAL (%) (Líquido de comissões)

	2023	2022
A EUR Ydis	12.75	1.72

ESTATÍSTICAS (%)

	1 Ano	Lançamento
Volatilidade do Fundo	2.9	4.1
Rácio de Sharpe	1.4	1.1

Cálculo : Base semanal



P. Verlé



A. Deneuveille



F. Viros

FIGURAS CHAVE

Duração Modificada	1.9
Yield to Maturity (EUR) ⁽¹⁾	4.9%
Classificação Media	BBB+
Cupão médio	5.6%
N.º de Emitentes de Obrigações	277
Número de Obrigações	405

(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: 30/06
Subscrição/Resgate: Diariamente
Prazo Limite para a Colocação da Ordem: Antes das 13:00h00(CET/CEST)
Data de Lançamento do Fundo: 02/05/2022
Fundo AUM: 1635M€ / 1825M\$ ⁽²⁾
Moeda do Fundo: EUR

CATEGORIA DE AÇÕES

Política de Dividendos: Distribuição
Data do 1.º VPL: 03/05/2022
Moeda de Base: EUR
Classe de ações AUM: 60M€
VPL: 117.41€

GESTOR DO FUNDO

Pierre Verlé após 02/05/2022
Alexandre Deneuveille após 02/05/2022
Florian Viros após 02/05/2022

OUTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

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

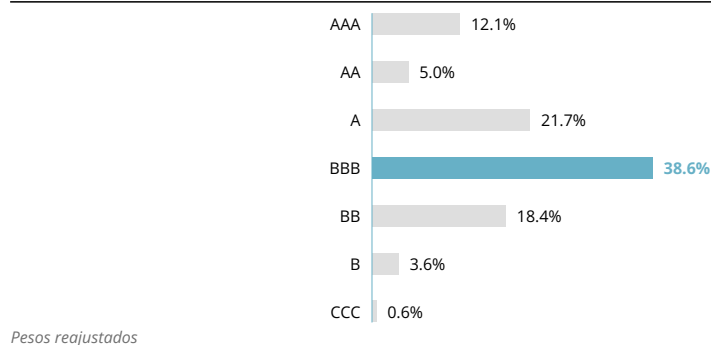
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Obrigações	99.5%
Obrigações de Empresas de Países Desenvolvidos	59.0%
Bens de Luxo	4.4%
Bens Essenciais	1.7%
Energia	5.8%
Setor financeiro	38.8%
Cuidados de saúde	0.7%
Indústrias	3.2%
Tecnologias de Informação	0.4%
Materiais	1.2%
Imobiliário	1.3%
Serviços de comunicação	0.7%
Serviços de utilidade pública	0.9%
Obrigações de Empresas de Mercados Emergentes	11.3%
Bens de Luxo	1.1%
Bens Essenciais	0.4%
Energia	1.3%
Setor financeiro	6.8%
Cuidados de saúde	0.2%
Indústrias	1.2%
Imobiliário	0.1%
Serviços de comunicação	0.0%
Serviços de utilidade pública	0.0%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	29.2%
Ações	0.0%
Caixa, Equivalentes de Caixa e Operações com Derivados	0.5%

DEZ PRINCIPAIS - OBRIGAÇÕES

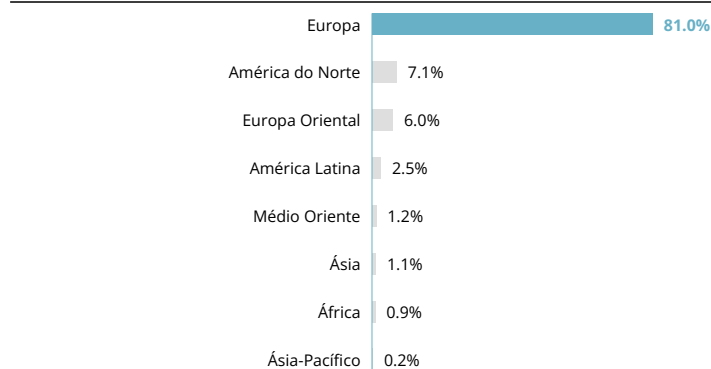
Nome	País	Notação	%
NOVO BANCO 09/03/2028	Portugal	Grau de Investimento	1.7%
ATHENE GLOBAL FUNDING 4.54% 23/02/2027	EUA	Grau de Investimento	1.2%
WELLS FARGO & CO 4.39% 22/07/2027	EUA	Grau de Investimento	1.1%
RAIFFEISENBANK AS 09/06/2027	República Checa	Grau de Investimento	1.1%
ENI TV 11/02/2027	Itália	Grau de Investimento	1.1%
BANCO SANTANDER 09/01/2029	Espanha	Grau de Investimento	1.0%
BP CAPITAL MARKETS 22/03/2029	EUA	Grau de Investimento	1.0%
STEDIN HOLDING 31/12/2026	Países Baixos	Grau de Investimento	0.9%
BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG 4.54% 24/05/2027	Luxemburgo	Grau de Investimento	0.9%
US BANCORP 4.35% 21/05/2027	EUA	Grau de Investimento	0.9%
Total			11.0%

DISTRIBUIÇÃO POR NOTAÇÃO



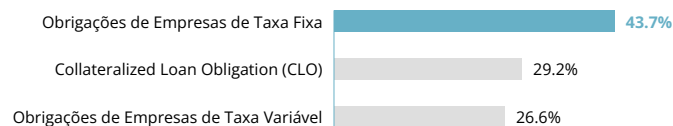
Pesos reajustados

DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA



Pesos reajustados

DISTRIBUIÇÃO POR RENDIMENTO FIXO



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

Os elementos vinculativos da estratégia de investimento utilizados para seleccionar os investimentos e permitir atingir cada uma das características ambientais ou sociais promovidas por este produto financeiro são:

- O universo de investimento em Corporate bonds é activamente reduzido em pelo menos 20%;
- Os instrumentos de titularização classificados como «D» e «E» no nosso sistema de avaliação ESG - START - são excluídos do universo de investimento do fundo;
- A análise ESG é aplicada a pelo menos 90% dos títulos.

COBERTURA DA CARTEIRA ESG

Número de emittentes na carteira	214
Número de emittentes com classificação	214
Taxa de Cobertura	100.0%

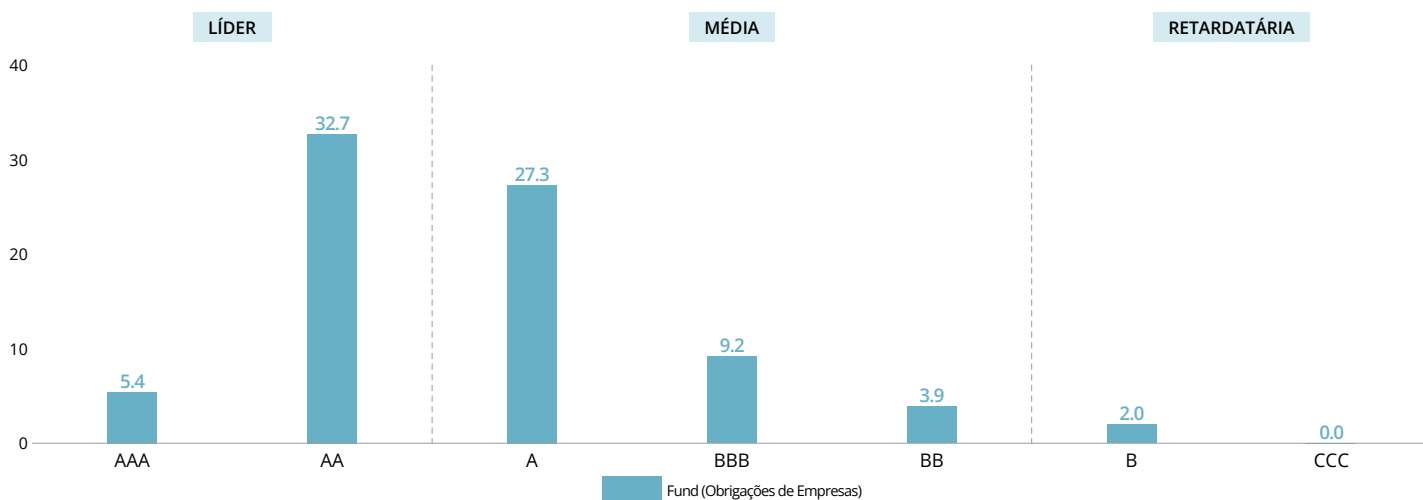
Fonte: Carmignac

CLASSIFICAÇÃO ESG

Carmignac Credit 2027 A EUR Ydis	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: 84.4%

TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
LA BANQUE POSTALE SA	0.6%	AAA
FINNAIR PLC	0.5%	AAA
BAWAG GROUP AG	0.2%	AAA
IBERDROLA FINANZAS SAU	0.2%	AAA
3I GROUP PLC	0.0%	AAA

Fonte: MSCI ESG

GLOSSÁRIO

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%.

FCP: Fonds commun de placement (fundo comum de investimento francês).

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.

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 rentabilidade destes títulos é mais elevada.

Instrumentos financeiros a prazo: Um contrato a prazo (forward) é um contrato personalizado entre duas partes para comprar ou vender um ativo a um preço específico numa data futura. Um contrato a prazo pode ser usado para cobertura ou especulação, apesar de a sua natureza não padronizada o tornar particularmente apto para cobertura. Ao contrário dos contratos de futuros padronizados, um contrato a prazo pode ser personalizado relativamente a qualquer mercadoria, valor e data de entrega. A liquidação de um contrato a prazo pode ocorrer numa base monetária ou de entrega.

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).

OICVM (UCIT): Organismo de Investimento Coletivo em Valores Mobiliários.

Os fundos OICVM são fundos autorizados que podem ser vendidos em qualquer país da UE. Os regulamentos OICVM III permitem aos fundos investir num conjunto mais abrangente de instrumentos financeiros, incluindo derivados.

Rating: O rating mede a qualidade de crédito de um mutuário (emite de obrigações).

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.

START: START é a sigla de System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory (Sistema de Acompanhamento e Análise de uma Trajetória Responsável). Este é o nosso sistema de research ESG que alia as fontes de dados de terceiros à nossa visão interna, no intuito de fornecer uma análise abrangente sobre as empresas relativamente aos riscos e às oportunidades ESG - análise essa que constitui uma pedra angular do processo de investimento dos nossos Fundos.

Yield to Maturity (EUR): O rendimento a vencimento (EUR) é a taxa de rendimento anual estimada em EUR 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. Para as obrigações perpétuas, é utilizada para o cálculo a próxima data de reembolso. Note-se que o rendimento apresentado não tem em conta as comissões e despesas do Fundo. A YTM da carteira (EUR) é a média ponderada das YTM das obrigações individuais (EUR) da carteira.

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⁾	Desempenho Anual Único (%)				
											29.09.23-30.09.24	30.09.22-29.09.23	30.09.21-30.09.22	30.09.20-30.09.21	30.09.19-30.09.20
A EUR Acc	03/05/2022	CACC2AE FP	FR00140081Y1	Max. 0.9%	Max. 1%	—	1.04%	0.4%	—	—	10.6	11.5	—	—	—
A EUR Ydis	03/05/2022	CACC2AY FP	FR00140081Z8	Max. 0.9%	Max. 1%	—	1.04%	0.4%	—	—	8.3	11.5	—	—	—
F EUR Acc	03/05/2022	CACC2FE FP	FR00140082Z3	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	—	—	11.1	12.0	—	—	—
F EUR Ydis	03/05/2022	CACC2FY FP	FR0014008231	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	—	—	8.3	12.0	—	—	—

(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?

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. **LIQUIDEZ:** 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. **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 30/09/2024. 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, KID 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 Luxembourg. 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 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. Para mais informações visite www.carmignac.pt