

FR001400KAV4

Ficha Mensal - 31/07/2024

## OBJETIVO DE INVESTIMENTO

O Carmignac Credit 2029 é um Fundo de obrigações com vencimento determinado que implementa uma estratégia de carry nos mercados de crédito. Graças a uma seleção rigorosa dos emitentes, um objetivo de performance pré-determinado e uma data de maturidade predeterminada\*\*, o Carmignac Credit 2029 oferece aos investidores visibilidade sobre os seus investimentos e a diversificação dos riscos aos quais estão expostos. O Fundo tem um objetivo de desempenho anualizado alvo (líquido de comissões de gestão) entre a sua data de criação (20/10/2023) e a sua data de vencimento (28/02/2029), encontrando-se este definido no prospeto para cada categoria de unidades de participação. O objetivo do Fundo não constitui qualquer promessa de retorno ou de desempenho do Fundo, pelo que o desempenho não é garantido.

## 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)

Devido a regulamentos europeus, só podemos apresentar o desempenho de um fundo ao longo de um período mínimo de um ano.

### RENDIMENTO ACUMULADO E ANUALIZADO (em 31/07/2024 - Líquido de comissões)

Devido a regulamentos europeus, só podemos apresentar o desempenho de um fundo ao longo de um período mínimo de um ano.

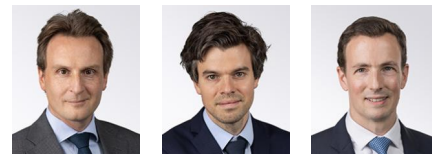
### DESEMPENHO ANUAL (%) (Líquido de comissões)

Devido a regulamentos europeus, só podemos apresentar o desempenho de um fundo ao longo de um período mínimo de um ano.

### ESTATÍSTICAS (%)

### CONTRIBUIÇÃO BRUTA PARA A PERFORMANCE MENSAL

Devido a regulamentos europeus, só podemos apresentar o desempenho de um fundo ao longo de um período mínimo de um ano.



P. Verlé

A. Deneuveille

F. Viros

## FIGURAS CHAVE

Duração Modificada	3.1
Yield to Maturity (EUR) <sup>(1)</sup>	5,6%
Classificação Media	BBB
Cupão médio	5,7%
N.º de Emitentes de Obrigações	203
Número de Obrigações	250

(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 13:00h00(CET/CEST)  
**Data de Lançamento do Fundo:** 20/10/2023  
**Fundo AUM:** 383M€ / 414M\$ <sup>(2)</sup>  
**Moeda do Fundo:** EUR

## CATEGORIA DE ACÇÕES

**Política de Dividendos:** Acumulação  
**Data do 1.º VPL:** 20/10/2023  
**Moeda de Base:** EUR  
**Classe de ações AUM:** 286M€  
**VPL:** 110.08€

## GESTOR DO FUNDO

Pierre Verlé após 20/10/2023  
Alexandre Deneuveille após 20/10/2023  
Florian Viros após 20/10/2023

## OUTRAS CARACTERÍSTICAS ESG

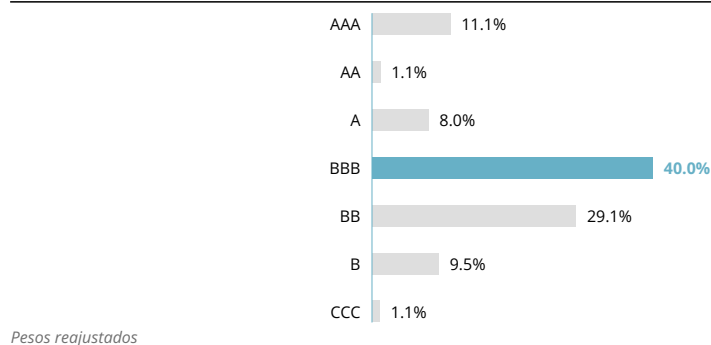
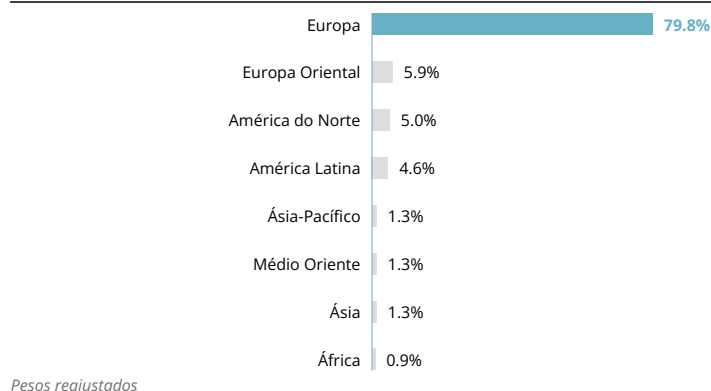
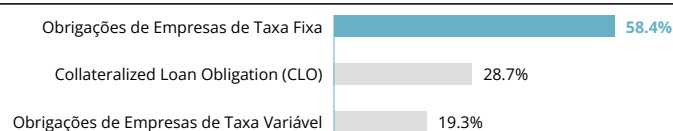
% Mínima de Alinhamento Taxonomia ..... 0%  
% Mínima de Investimentos Sustentáveis ..... 0%  
Principal Impacto Adverso Considerado ..... Sim

**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA**

Obrigações	106.4%
<b>Obrigações de Empresas de Países Desenvolvidos</b>	<b>63.3%</b>
Bens de Luxo	6.3%
Bens Essenciais	2.6%
Energia	7.0%
Setor financeiro	36.3%
Cuidados de saúde	0.4%
Indústrias	3.9%
Tecnologias de Informação	0.6%
Materiais	0.2%
Imobiliário	2.6%
Serviços de comunicação	0.4%
Serviços de utilidade pública	3.0%
<b>Obrigações de Empresas de Mercados Emergentes</b>	<b>14.3%</b>
Bens de Luxo	0.8%
Bens Essenciais	0.3%
Energia	1.5%
Setor financeiro	9.5%
Cuidados de saúde	0.2%
Indústrias	1.3%
Materiais	0.4%
Imobiliário	0.2%
Serviços de utilidade pública	0.2%
<b>Collateralized Loan Obligation (CLO)</b>	<b>28.7%</b>
<b>Caixa, Equivalentes de Caixa e Operações com Derivados</b>	<b>-6.4%</b>

**DEZ PRINCIPAIS - OBRIGAÇÕES**

Nome	País	Notação	%
LLOYDS BANKING GROUP 06/11/2029	Reino Unido	Grau de Investimento	2.4%
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI 18/06/2028	Polónia	Grau de Investimento	2.1%
SANI/KOS FINANCIAL HOLDINGS 1 7.25% 31/07/2026	Grécia	Rendimento Elevado	2.0%
PROJECT GRAND UK 9.00% 01/06/2026	Reino Unido	Rendimento Elevado	1.6%
IWG US FINANCE 6.50% 28/03/2030	Suíça	Grau de Investimento	1.6%
AMBER FINCO 6.62% 15/07/2026	Reino Unido	Rendimento Elevado	1.5%
APA INFRASTRUCTURE 09/11/2028	Austrália	Rendimento Elevado	1.4%
RCI BANQUE 09/07/2029	França	Rendimento Elevado	1.3%
BELFIUS BANK 3.62% 11/06/2030	Bélgica	Grau de Investimento	1.3%
CAJA DE COMPENSACION DE ASIGNACION FAMILIAR DE LOS ANDES 7.00% 30/06/2029	Chile	Grau de Investimento	1.2%
<b>Total</b>			<b>16.4%</b>

**DISTRIBUIÇÃO POR NOTAÇÃO**

**DISTRIBUIÇÃO GEOGRÁFICA**

**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](http://www.carmignac.pt)

## RESUMO DA CARTEIRA ESG

## COBERTURA DA CARTEIRA ESG

Número de emittentes na carteira	156
Número de emittentes com classificação	155
Taxa de Cobertura	99.4%

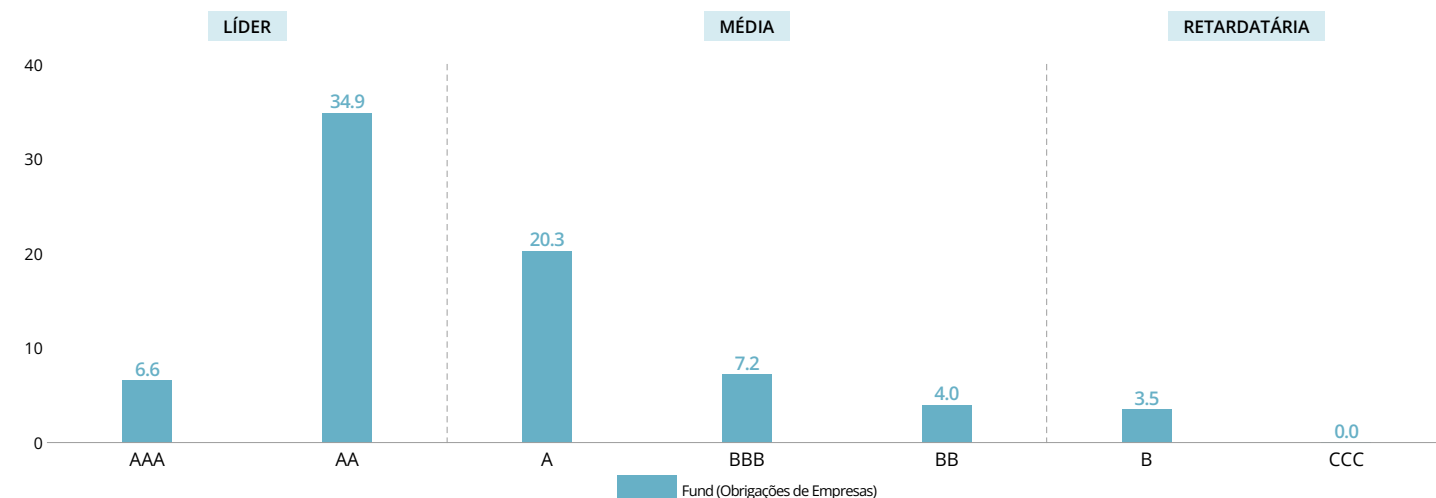
Fonte: Carmignac

## CLASSIFICAÇÃO ESG

Carmignac Credit 2029 A 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: 77.1%

## TOP 5 PARTICIPAÇÕES DA CARTEIRA COM CLASSIFICAÇÃO ESG

Empresa	Peso	Classificação ESG
APA INFRASTRUCTURE LTD	1.4%	AAA
LA BANQUE POSTALE SA	1.1%	AAA
FINNAIR PLC	0.5%	AAA
IBERDROLA FINANZAS SAU	0.1%	AAA
BAWAG GROUP AG	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. Ver também Gestão passiva.

**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.

**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.

**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 (%)				
											31.07.23-31.07.24	29.07.22-31.07.23	30.07.21-29.07.22	31.07.20-30.07.21	31.07.19-31.07.20
A EUR Acc	20/10/2023	CARCAEA FP	FR001400KAV4	Max. 1%	Max. 1%	—	1.14%	0.4%	20%	—	—	—	—	—	
A EUR Ydis	20/10/2023	CARCRAE FP	FR001400KAW2	Max. 1%	Max. 1%	—	1.14%	0.4%	20%	—	—	—	—	—	
F EUR Acc	20/10/2023	CARMCFE FP	FR001400KAX0	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	20%	—	—	—	—	—	
F EUR Ydis	20/10/2023	CARCRFE FP	FR001400KAY8	Max. 0.5%	—	—	0.64%	0.4%	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) O montante efetivo irá variar de acordo com o desempenho do seu investimento. A estimativa de custos agregados 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).

## 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 31/07/2024. 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](http://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](http://www.carmignac.com), [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) e [www.morningstar.pt](http://www.morningstar.pt) ou solicitados à Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxemburgo. - Na Suíça, os respetivos prospectos, KID e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) ou obtidos através do nosso representante na Suíça, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. - No Reino Unido, os respetivos prospectos, KID e relatórios anuais dos Fundos poderão ser encontrados em [www.carmignac.co.uk](http://www.carmignac.co.uk) ou solicitados à Sociedade Gestora ou, no caso dos Fundos franceses, obtidos nos escritórios do Agente de Serviços na BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, operando através da sua sucursal de Londres: 55 Moorgate, London EC2R. Este material foi preparado pela Carmignac Gestion e/ou pela Carmignac Gestion Luxembourg e está a ser distribuído no Reino Unido pela Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (Registada em Inglaterra e no País de Gales com o número FC031103, acordo CSSF de 10/06/2013). 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

### COMUNICAÇÃO PROMOCIONAL

Consulte o documento de informação fundamental/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais. Para mais informações visite [www.carmignac.pt](http://www.carmignac.pt)