

CARMIGNAC CREDIT 2027

FUNDO DE INVESTIMENTO ABERTO FRANCÊS (FCP)



VISIBILIDADE E DIVERSIFICAÇÃO PARA INVESTIR NOS MERCADOS DE CRÉDITO

Horizonte de investimento mínimo recomendado: **5 ANOS**



Classificação SFDR**:

Artigo **8**

O **Carmignac Credit 2027** é um fundo UCITS de renda fixa com vencimento alvo que segue uma estratégia de compra e manutenção nos mercados de créditos. Com uma indicação de desempenho alvo⁽¹⁾, uma data de vencimento pré-determinada e uma seleção rigorosa e diversificada de emissores, o Fundo oferece aos investidores visibilidade sobre seus investimentos. O Carmignac Credit 2027 promove características ambientais e sociais e procura oferecer uma valorização do capital em linha com sua estratégia de carry a longo de um horizonte de investimento de cinco anos, permitindo simultaneamente aos investidores beneficiar de uma recuperação antecipada do seu investimento se a taxa interna de rendimento do Fundo atingir um dos limiares indicados no prospecto antes do vencimento⁽¹⁾. *O objetivo não constitui uma promessa de retorno ou desempenho, o desempenho não é garantido.*

ASPETOS PRINCIPAIS

Uma estratégia de carry com vencimento em 2027, adaptada a um ambiente de taxas de juro voláteis e que oferece visibilidade sobre os mercados de crédito a nível mundial⁽¹⁾.

Uma opção de resgate antecipado no terceiro e quarto anos, se as condições predefinidas forem cumpridas, para permitir aos investidores dispor do seu capital antes do vencimento.

Um processo de investimento baseado em convicções que procura identificar os prémios atrativos nos diversos segmentos do universo de crédito com vista a construir uma carteira diversificada, mas seletiva.

Riscos decrescentes ao longo do tempo e gestão rigorosa dos mesmos, graças à data de vencimento fixa e a uma cobertura sistemática do risco cambial.

UMA SELEÇÃO RIGOROSA DOS EMITENTES NUM UNIVERSO DE INVESTIMENTO GLOBAL

A construção da carteira assenta nas convicções dos gestores relativamente a todo o universo de crédito e numa análise aprofundada de cada oportunidade estudada. Este processo de investimento permite que o Fundo tire partido dos prémios de complexidade oferecidos pelos mercados de crédito através de uma estimativa conservadora do custo fundamental do risco⁽²⁾. Esta análise é igualmente utilizada para determinar as condições de exercício do vencimento antecipado, nomeadamente para calcular a taxa interna de rentabilidade mínima que o Fundo deve alcançar.

Alocação a "Investment Grade"	Alocação a obrigações de empresas emergentes⁽³⁾
Máximo de 100 %	Máximo de 40 %
Alocação a "High Yield⁽⁴⁾"	Crédito estruturado
Máximo de 100 %	Máximo de 40 %
Exposição a divisas	
Coberta - Euro	

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. **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.

OBJETIVO DE INVESTIMENTO

Data de lançamento: 02/05/2022

Objetivo: O objetivo do investimento é oferecer desempenho, líquido de taxas de gestão, a partir de um portfolio composto por ações de emissores do setor público ou privado (incluindo instrumentos de securitização que representam até 40% dos ativos líquidos), sem restrições em termos de classificação média, duração, vencimento ou divisão público/privado. O fundo estará, portanto, exposto aos mercados de créditos, bem como aos mercados de renda fixa. Sem restrições quanto à classificação média, o fundo visa uma exposição potencialmente elevada a títulos de dívida high yield que oferecem rendimentos potenciais mais elevados do que os títulos de dívida Investment grade (classificados pelo menos como BBB ou equivalente, ou com qualidade de crédito considerada equivalente pelo gestor da carteira), mas expõem o fundo a um nível de risco mais elevado (em particular o risco de incumprimento do emiteente). A portfolio destinado a ser mantido até um período de liquidação que começa seis meses antes do vencimento do fundo em 30 de junho de 2027 (estratégia de compra e manutenção), ou até qualquer data de vencimento antecipado:

- Até 3 de abril de 2026, se o fundo tiver atingido ou excedido um desempenho considerado adequado e correspondente à TIR observada entre 30 de junho de 2022 e 27 de fevereiro de 2026 (a "TIR Alvo") de 2,08% para as unidades A EUR Acc e Ydis e 2,49% para as unidades F EUR Acc e Ydis, ou seja, um valor líquido patrimonial de 107,83 euros observado em 27 de fevereiro de 2026 para a unidade A EUR Acc e 109,42 euros para a unidade F EUR Acc; ou um desempenho equivalente ao longo do período, dividendos reinvestidos, para as classes de A EUR Ydis e F EUR Ydis, respetivamente.
- Até 4 de agosto de 2026, se o fundo tiver alcançado ou excedido um desempenho considerado adequado e correspondente à TIR observada entre 30 de junho de 2022 e 30 de junho de 2026 (a "TIR Alvo") de 1,94% para as classes A EUR Acc e Ydis e 2,35% para as classes F EUR Acc e Ydis; ou seja, um valor líquido patrimonial de 108 euros observado em 30 de junho de 2026 para a classe A EUR Acc, e 109,74 euros para a unidade F EUR Acc; ou um desempenho equivalente ao longo do período, dividendos reinvestidos, para as classes de Ações A EUR Ydis e F EUR Ydis, respetivamente.

Em nenhuma circunstancia este objetivo de investimento pode ser interpretado como um compromisso em relação ao rendimento ou desempenho do fundo; o desempenho não é garantido.

CARACTERÍSTICAS

Classe de Ações	Data do 1.º VPL	Bloomberg	ISIN	Política de distribuição	Montante Mínimo de Subscrição Inicial ⁽⁵⁾
A EUR Acc	02/05/2022	CACC2AE FP	FR00140081Y1	Acumulação	—
A EUR Ydis	02/05/2022	CACC2AY FP	FR00140081Z8	Distribuição	—
F EUR Acc	02/05/2022	CACC2FE FP	FR0014008223	Acumulação	—
F EUR Ydis	02/05/2022	CACC2FY FP	FR0014008231	Distribuição	—

(5) Consulte o prospecto para mais informações sobre os valores mínimos de subscrição subsequente. O prospecto está disponível no site: www.carmignac.com

DESPESAS

Classe de Ações	Custos pontuais		Custos anuais		Custos adicionais ⁽⁶⁾
	Custos de entrada	Custos de saída	Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais	Custos de transação	Comissões de desempenho
A EUR Acc	Max. 1%	—	1.04%	0.12%	—
A EUR Ydis	Max. 1%	—	1.04%	0.12%	—
F EUR Acc	—	—	0.64%	0.12%	—
F EUR Ydis	—	—	0.64%	0.12%	—

(6) Aplicado sobre determinadas condições

Custos de entrada: Custo pontual que deverá pagar no momento do seu investimento. É o montante máximo que terá de suportar. A Carmignac Gestion não cobra comissões de subscrição. A pessoa responsável pela comercialização do produto informá-lo-á sobre os encargos efetivamente aplicáveis. **Custos de saída:** Não cobramos uma comissão de saída para este produto. **Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais:** Estimativa baseada nos custos reais do último ano. **Custos de transação:** É uma estimativa dos custos incorridos quando compramos e vendemos os investimentos subjacentes ao produto. O montante efetivo varia em função da quantidade que compramos e vendemos. **Comissões de desempenho:** Não existe comissão de desempenho para este produto.

EQUIPA DE GESTÃO



P. Verlé



A. Deneuve



F. Viros

A equipa de gestão poderá sofrer alterações ao longo da vida do Fundo



11/2025

* Para a unidade de participação Carmignac Credit 2027 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. ** Regulamento SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. A classificação SFDR dos Fundos pode evoluir ao longo do tempo. (1) Para mais informações sobre o objetivo de gestão, consulte o verso do presente documento ou o prospecto do Fundo. Este não constitui qualquer promessa de retorno ou de desempenho do Fundo, pelo que o desempenho não é garantido. (2) Custo do risco fundamental = Estimativa da probabilidade de incumprimento anualizada x Perda em caso de incumprimento. (3) Investimento em obrigações de emiteentes públicos ou privados de países não pertencentes à OCDE, incluindo mercados emergentes. (4) As obrigações de «High Yield» são títulos especulativos.

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.

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

INFORMAÇÃO LEGAL IMPORTANTE

Fonte: Carmignac a 30/01/2026. A referência a uma classificação ou prémio não garante os futuros resultados do OIC ou do gestor.

Este documento destina-se a clientes profissionais. 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 prospectos, KID, VPL e relatórios anuais do Fundo poderão ser encontrados em 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/prospecto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.