

CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO



ACEDA A TODO O UNIVERSO
DE CRÉDITO COM UMA
FLEXIBILIDADE MÁXIMA

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



Classificação
SFDR**:

Artigo **6**

O **Carmignac Portfolio Credit** é um fundo UCITS internacional de rendimento fixo que implementa estratégias de créditos em todo o mundo. O seu estilo flexível e oportunista permite ao Fundo tirar partido dos vários fatores de desempenho oferecidos por este universo de investimento, em linha com as convicções da equipa de investimento. O Fundo tem como objetivo superar o seu indicador de referência⁽¹⁾ ao longo de um horizonte de investimento mínimo recomendado de três anos.

ASPETOS PRINCIPAIS

Procura um perfil de **risco/retorno ótimo** ao longo do ciclo de crédito graças a uma combinação de análise macroeconómica e seleção bottom-up rigorosa.

Filosofia guiada por convicções e não sujeita a um índice de referência: A constituição de uma carteira resulta da visão e da análise de mercado do gestor do Fundo sem qualquer tipo de parcialidade em relação a qualquer índice de referência.

Abordagem dinâmica e ativa: Um processo maioritariamente **sem restrições** que visa adaptar-se rapidamente a cenários em evolução e ganhar exposição para uma melhor exploração das ideias de eleição.

A **gestão do risco** está plenamente integrada em todas as fases do processo de investimento, numa base qualitativa e quantitativa.

BENEFÍCIO DE UMA ABORDAGEM DE INVESTIMENTO FLEXÍVEL E SELETIVA

O Carmignac Portfolio Credit tem acesso a todo o universo de crédito e pode ajustar a sua exposição entre os seus vários motores de desempenho com flexibilidade. A seleção de títulos segue um processo rigoroso: apenas um pequeno número de empresas analisadas pela equipa de investimento acaba por cumprir os nossos rigorosos critérios de inclusão.

Alocação de Investment grade

Máximo 100 %

Alocação de High Yield

Máximo 50 %

Créditos estruturados

Máximo 20 %

Alocação em mercados emergentes

Máximo 25 %

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.

EQUIPA DE GESTÃO



P. Verlé



A. Deneuve



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

CARACTERÍSTICAS

Classe de Ações	Data do 1.º VPL	Bloomberg	ISIN	Política de distribuição	Montante Mínimo de Subscrição Inicial ⁽²⁾
A EUR Acc	31/07/2017	CARUCAE LX	LU1623762843	Acumulação	—
A EUR Minc	31/07/2017	CARUIAE LX	LU1623762926	Distribuição	—
F EUR Acc	31/12/2018	CARUFEA LX	LU1932489690	Acumulação	—

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

DESPESAS

Classe de Ações	Custos pontuais		Custos anuais		Custos adicionais ⁽³⁾
	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. 2%	—	1,2%	0,23%	20%
A EUR Minc	Max. 2%	—	1,2%	0,23%	20%
F EUR Acc	—	—	0,8%	0,23%	20%

(3) 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:** 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.



07/2026



03/2026



11/2025

* Para a unidade de participação Carmignac Portfolio Credit 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) Indicador de referência : 75% ICE BofA Euro Corporate Index + 25% ICE BofA Euro High Yield index.

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).

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.

INFORMAÇÃO LEGAL IMPORTANTE

Fonte: Carmignac a 31/07/2026. Fonte e direitos de autor: Citywire. A Pierre Verlé recebeu uma classificação AA da Citywire pelo seu desempenho a três anos rolling ajustado ao risco em todos os fundos que gere até 30/06/2026. A Alexandre Deneuve recebeu uma classificação AA da Citywire pelo seu desempenho a três anos rolling ajustado ao risco em todos os fundos que gere até 30/06/2026. As classificações dos gestores de fundos e os rankings da Citywire são propriedade exclusiva da Citywire Financial Publishers Ltd ('Citywire') e © Citywire 2025. Todos os direitos reservados. A referência a uma classificação ou prémio não garante o desempenho futuro do UCITS ou do gestor. Os resultados anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. Morningstar Rating™: © 2026 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.

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/prospeto antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.