

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



G. Rigeade



E. Ben Zimra

UNE SOLUTION FLEXIBLE POUR NAVIGUER SUR LES MARCHÉS OBLIGATAIRES MONDIAUX

Durée minimum de placement recommandée :

3 ANS

RISQUE PLUS FAIBLE			RISQUE PLUS ÉLEVÉ			
1	2*	3	4	5	6	7

Classification SFDR** :

Article **8**

Carmignac Portfolio Flexible Bond est un fonds obligataire international (UCITS) qui met en œuvre des stratégies de taux et de crédit à travers le monde, tout en couvrant systématiquement le risque de change. Son approche flexible et opportuniste lui permet de déployer une stratégie d'allocation de conviction et « non benchmarkée » sur l'ensemble des marchés obligataires. De plus, le Fonds cherche une appréciation du capital sur le long terme au travers d'une approche d'investissement socialement responsable. Il a pour objectif de surperformer son indicateur de référence⁽¹⁾ sur une durée minimale de placement recommandée de trois ans.

POINTS CLÉS



Une solution d'allocation d'actifs obligataires combinant une approche « top-down » et une implémentation de stratégies de taux et de crédit « bottom-up ».



Une philosophie flexible et « non benchmarkée » permettant au Fonds de naviguer dans différents environnements de marché à travers le monde.



Une approche active de conviction visant à saisir les opportunités des marchés obligataires selon les vues des gérants sur chaque segment de l'univers d'investissement.



Une gestion des risques disciplinée intégrée au processus d'investissement, impliquant à la fois des critères financiers et extra-financiers.

UNE FLEXIBILITÉ S'EXPRIMANT DANS CHAQUE DÉCISION D'INVESTISSEMENT

1. ALLOCATION D'ACTIFS OBLIGATAIRES

Un univers d'investissement global...
Obligations souveraines et privées, financières, crédit structuré, obligations indexées sur l'inflation
... pour identifier les opportunités (« Investment Grade » et « High Yield ») sur les marchés développés et émergents.

2. GESTION ACTIVE ET FLEXIBLE DE LA SENSIBILITÉ

-3 ———— ▼ ———— +8

Une large plage de sensibilité pour s'adapter rapidement à des environnements de marché en constante évolution.

3. SÉLECTION DE TITRES

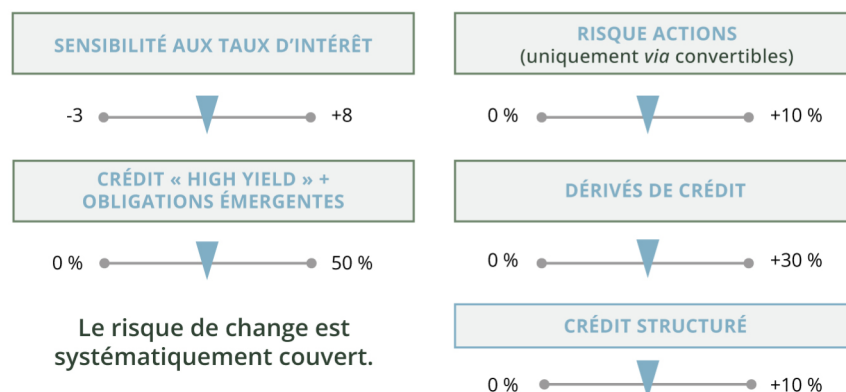
Une stratégie de sélection de titres fondée sur les convictions des gérants et une analyse approfondie des marchés.

Les gérants bénéficient de l'expertise de toute l'équipe de gestion, et collaborent étroitement avec nos spécialistes du crédit, des pays émergents et du secteur financier.

LA GESTION DES RISQUES AU CŒUR DU PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

Une allocation flexible associée à une gestion des risques disciplinée

Grâce à son approche fondamentalement flexible, le Fonds peut naviguer à travers différents environnements de marché dans le monde, dans le but de tirer parti à la fois des mouvements de hausse et de baisse des taux. Cela ne serait toutefois pas possible sans un cadre rigoureux de gestion des risques, intégrant à la fois des limites d'investissement et un contrôle continu des risques grâce à une large palette d'outils.



PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

TAUX D'INTÉRÊT : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.

CRÉDIT : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

RISQUE DE CHANGE : Le risque de change est lié à l'exposition, via les investissements directs ou l'utilisation d'instruments financiers à terme, à une devise autre que celle de valorisation du Fonds.

ACTION : Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

CARACTÉRISTIQUES

★★★★★
Overall Morningstar Rating™
03/2025

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Frais de gestion	Coûts d'entrée ⁽¹⁾	Coûts de sortie ⁽²⁾	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation ⁽³⁾	Coûts de transaction ⁽⁴⁾	Commissions liées aux résultats ⁽⁵⁾	Minimum de souscription initiale ⁽⁶⁾
A EUR Acc	14/12/2007	CARCSHP LX	LU0336084032	Capitalisation	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
A EUR Ydis	15/11/2013	CARCAEY LX	LU0992631050	Distribution	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHA LX	LU0807689665	Capitalisation	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.44%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHU LX	LU0807689749	Capitalisation	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.44%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFA LX	LU0992631217	Capitalisation	Max. 0.55%	—	—	0.77%	0.35%	20%	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARCFC LX	LU0992631308	Capitalisation	Max. 0.55%	—	—	0.77%	0.45%	20%	—
Income A EUR	19/11/2015	CACPAED LX	LU1299302684	Distribution	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
F USD Acc Hdg	31/12/2021	CAPFBFH LX	LU2427321547	Capitalisation	Max. 0.55%	—	—	0.76%	0.41%	20%	—
E EUR Acc	30/06/2022	CARBVAE LX	LU2490324337	Capitalisation	Max. 1.4%	—	—	1.61%	0.35%	20%	—
IW EUR Acc	30/06/2022	CARKGIW LX	LU2490324410	Capitalisation	Max. 0.75%	—	—	0.93%	0.35%	—	EUR 10000000
FW EUR Acc	30/06/2022	CARSJFW LX	LU2490324501	Capitalisation	Max. 0.8%	—	—	1.01%	0.35%	—	—

(1) du montant que vous payez au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels.

(2) Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit.

(3) de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

(4) de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.

(5) lorsque la classe d'action surperforme l'indicateur de référence pendant la période de performance. Elle sera également due si la classe d'actions a surperformé l'indicateur de référence mais a enregistré une performance négative. La sous-performance est récupérée pendant 5 ans. Le montant réel variera en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation des coûts agrégés ci-dessus inclut la moyenne sur les 5 dernières années, ou depuis la création du produit si elle est inférieure à 5 ans.

(6) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com

Approche top-down : Investissement top-down. Stratégie d'investissement où l'on choisit les meilleurs secteurs ou industries dans lesquels investir, d'après une analyse de l'ensemble du secteur et des tendances économiques générales (contrairement à l'investissement bottom-up).

High Yield : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation inférieure à la catégorie « Investment grade », du fait de son risque de défaut plus élevé. Le taux de rendement de ces titres est généralement plus élevé.

Investment grade : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation de AAA à BBB- attribuée par les agences de notations, indiquant un risque de défaut généralement relativement faible.

Non benchmarké : Construction d'un portefeuille qui résulte de l'approche de son gérant et de son analyse du marché, indépendamment d'un éventuel indice de référence.

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

Source : Carmignac au 31/03/2025. Morningstar Rating™ : © 2025 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations. La référence à un classement ou à un prix ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou de la société de gestion.

Ce document est destiné à des clients professionnels. Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis.

L'accès au Fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA.

Le Fonds présente un risque de perte en capital. Les risques, les frais courants et les autres frais sont décrits dans le KID (Document d'Informations Clés). Le prospectus, KID, et les rapports annuels du Fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur simple demande auprès de la Société de Gestion. Le KID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 5 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.fr/fr_FR/informations-reglementaires.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 13 500 000 € - RCS Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RCS Luxembourg B67549

COMMUNICATION PUBLICITAIRE - Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement.