

CARMIGNAC PORTFOLIO

FLEXIBLE BOND A EUR YDIS

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



Durée minimum
de placement
recommandée :



LU0992631050

Reporting mensuel - 31/12/2025

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

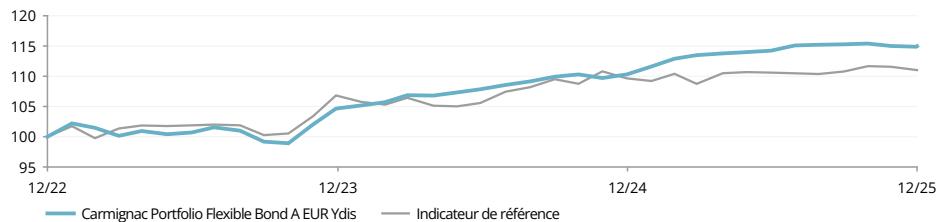
Carmignac Portfolio Flexible Bond est un fonds obligataire UCITS qui met en oeuvre des stratégies de taux et de crédit à travers le monde, tout en couvrant systématiquement le risque de change. Son approche flexible et opportuniste lui permet de déployer une stratégie d'allocation de conviction et non benchmarkée sur l'ensemble des marchés obligataires internationaux. De plus le compartiment cherchera à investir de manière durable en visant une appréciation du capital à long terme et mettra en œuvre une approche d'investissement socialement responsable. Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur 3 ans.

Rendez-vous en Page 3 pour lire l'analyse de gestion

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Les rendements nets sont obtenus après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge.

EVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICATEUR DEPUIS 3 ANS (%) (Base 100 - Net de frais)



PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 31/12/2025 - Net de frais)

	Performances cumulées (%)					Performances annualisées (%)			
	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le 09/07/2019
A EUR Ydis	-0.03	4.23	14.96	5.76	19.36	4.75	1.12	1.78	2.4
Indicateur de référence	-0.49	1.31	11.02	-10.36	-10.02	3.54	-2.16	-1.05	-1.4
Moyenne de la catégorie	-0.06	2.86	14.14	4.90	14.95	4.51	0.96	1.40	—
Classement (quartile)	3	1	2	3	2	2	3	2	—

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles.

PERFORMANCES ANNUELLES (%) (Net de frais)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR Ydis	4.23	5.39	4.65	-8.02	0.01	9.24	4.97	-3.40	1.81	0.07
Indicateur de référence	1.31	2.58	6.82	-16.93	-2.80	3.99	-2.45	-0.37	-0.36	-0.32

STATISTIQUES (%)

	3 ans	5 ans	10 ans		VAR	
Volatilité du fonds	3.5	4.2	3.9	VaR du Fonds	2.0%	
Volatilité du benchmark	4.4	5.2	4.0			
Ratio de Sharpe	0.5	-0.1	0.3			
Tracking error	3.8	4.3	3.4			

Calcul : pas hebdomadaire

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

Portefeuille actions	0.0%
Portefeuille taux	0.1%
Derivés taux	-0.1%
Derivés devises	0.2%
Liquidités et Autres	0.0%
Total	0.2%

Performances brutes mensuelles

* Pour la part Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Ydis. Echelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (2) Taux de change EUR/USD au 31/12/2025. (3) A partir du 30/09/2019, le compartiment a changé de stratégie d'investissement, avant cette date, le compartiment n'avait pas la même stratégie d'investissement. Les valeurs antérieures au 30/09/2019 ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité. Les performances sont présentées selon la méthode du chaînage. Depuis le 30/09/2019, la composition de l'indicateur a été modifiée : l'indicateur ICE BofA ML Euro Broad Market a remplacé l'indicateur EONIA capitalisé. Les valeurs avant le 30/09/2019 ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité. Depuis le 10/03/2021, le nom du fonds a été transformé de Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income à Carmignac Portfolio Flexible Bond.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

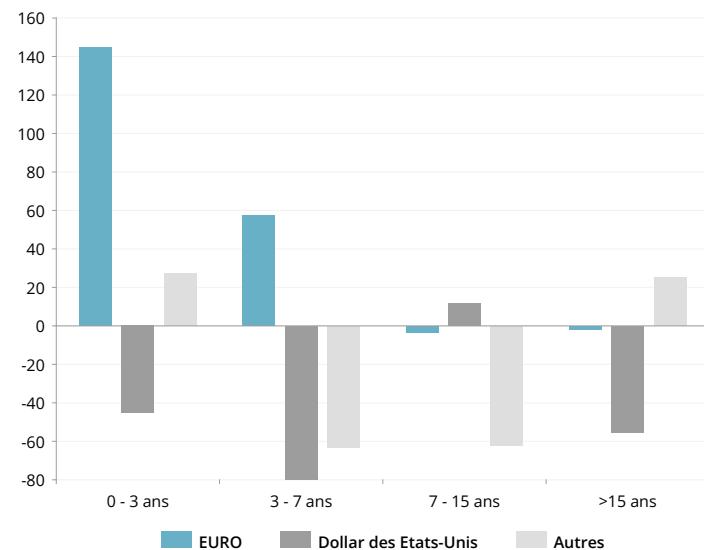
Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.be



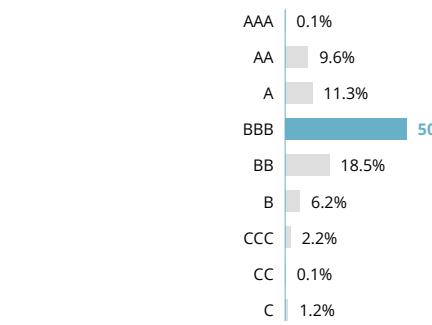
ALLOCATION D'ACTIFS

Obligations	55.9%
Emprunts d'Etat	29.1%
Pays développés	23.5%
Pays émergents	5.6%
Emprunts privés	25.7%
High Yield	9.6%
Investment grade	11.1%
Pays émergents	5.1%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	1.0%
Actions	0.3%
Credit Default Swap	-18.9%
Monétaire	34.5%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	9.4%

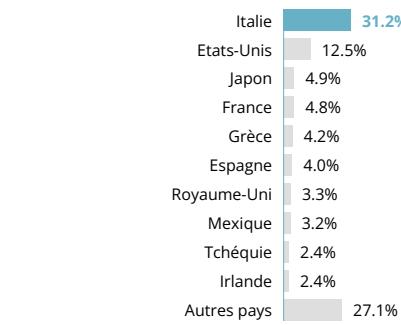
SENSIBILITÉ GLOBALE – RÉPARTITION PAR MATURITÉ (EN PB)



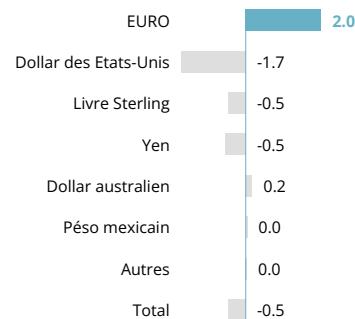
RÉPARTITION PAR NOTATION



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



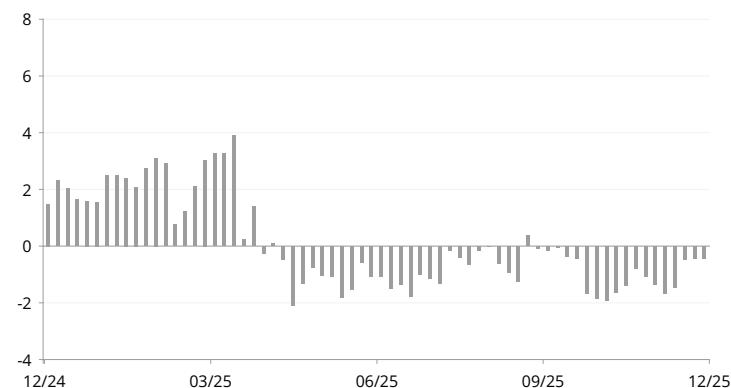
SENSIBILITÉ GLOBALE – RÉPARTITION PAR COURBE DE TAUX



PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

Nom	Pays	Notation	%
ITALY 1.60% 28/06/2030	Italie	Investment grade	4.7%
UNITED STATES 0.12% 15/07/2030	Etats-Unis	Investment grade	4.2%
ITALY 2.00% 14/03/2028	Italie	Investment grade	3.7%
ITALY 1.60% 22/11/2028	Italie	Investment grade	2.9%
ITALY 0.65% 28/10/2027	Italie	Investment grade	2.8%
JAPAN 1.30% 20/03/2063	Japon	Investment grade	2.7%
ARGENTINA 4.12% 04/02/2026	Argentine	High Yield	0.8%
IVORY COAST 6.88% 17/10/2040	Côte D'Ivoire	High Yield	0.6%
CZECH REPUBLIC 1.95% 30/07/2037	Tchéquie	Investment grade	0.6%
KBC GROUP 27/11/2030	Belgique	Investment grade	0.5%
Total			23.6%

EVOLUTION SENSIBILITÉ DEPUIS 1 AN



ANALYSE DE GESTION



ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- L'activité économique semble bien orientée aux États-Unis, avec un PIB américain en hausse à un rythme annualisé robuste de 4,3 % au troisième trimestre 2025, dépassant le consensus du marché qui se situait à 3,3 %. Le marché du travail a également envoyé des signaux positifs avec des demandes hebdomadaires de chômage tombant à leur plus bas niveau depuis trois ans.
- Dans la zone euro, la tendance était également positive avec des indicateurs avancés restant en territoire d'expansion, tandis que l'inflation globale s'est légèrement accélérée au-dessus des attentes à +2,2 % en glissement annuel.
- La Réserve fédérale américaine a procédé à une troisième réduction de taux lors de sa réunion de décembre avec un ton beaucoup moins accommodant, les membres de la Réserve fédérale semblant de plus en plus divisés sur la feuille de route pour 2026, compte tenu de la persistance de l'inflation et de la bonne dynamique économique.
- La BCE, de son côté, a maintenu le statu quo sur sa politique monétaire compte tenu de l'inflation et des objectifs de croissance pour les années à venir, qui ont été révisés à la hausse.
- La Banque du Japon a relevé son taux directeur à 0,75 % contre 0,5 % auparavant, soit le niveau le plus élevé des trente dernières années, entraînant une hausse importante des taux à long terme japonais de +26 points de base sur le mois.
- Les marchés du crédit ont bénéficié d'un appétit pour le risque accru en décembre, avec des marges de crédit se resserrant à leurs plus bas niveaux depuis le début de 2022. L'indice Itraxx Xover s'est légèrement resserré de -11 points de base à 246 points de base. D'autre part, les taux ont été orientés à la hausse, avec le rendement allemand à 10 ans en hausse de +17 points de base et son homologue américain de +15 points de base.

COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- Le fonds a sensiblement surperformé son indicateur de référence en décembre, dans un environnement de taux haussiers.
- Nos stratégies de couverture des taux ont été les meilleurs contributeurs à la performance, aux côtés de notre sélection d'obligations souveraines émergentes et de notre allocation aux différents segments du crédit.
- En revanche, nos instruments indexés à l'inflation ont contribué négativement à la performance du fonds après la publication, plus faible qu'attendu, de l'indice des prix à la consommation étasunien à fin novembre.
- Au cours du mois, nous avons partiellement pris profit sur nos positions vendeuses sur la dette souveraine japonaise et construit une position acheteuse sur les taux courts australiens.



PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- L'environnement actuel présente de nombreuses incertitudes notamment sur le front de la géopolitique, ce qui pourrait entraîner une plus grande volatilité des actifs risqués.
- Le marché semble pessimiste quant à la trajectoire économique des États-Unis, incorporant ainsi de fortes attentes de baisses des taux. D'autre part, le marché est beaucoup plus optimiste quant au potentiel de croissance de la zone euro, sans baisses de taux anticipées de la BCE pour les douze prochains mois.
- La trajectoire inflationniste semble être orientée à la hausse outre-Atlantique consécutivement aux décisions de l'administration américaine sur le front des droits de douane mais aussi de la politique migratoire.
- Sur la base de ces observations, nous maintenons un niveau négatif de sensibilité tout en conservant un fort appétit pour les produits liés à l'inflation. Sur le front du crédit, nous maintenons des protections sur le spectre des obligations à haut rendement compte tenu du niveau actuel de valorisation et du risque potentiel d'écartement des marges de crédit.



DONNÉES ESG DU FONDS

Ce produit financier relève de l'article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisée pour sélectionner les investissements permettant d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier sont :

- L'univers d'investissement composé de dette d'entreprise est activement réduit d'au moins 20%;
- Une analyse ESG appliquée à 90% au moins des émetteurs.

COUVERTURE ESG DU FONDS

Nombre d'émetteurs dans le portefeuille	141
Nombre d'émetteurs notés	136
Taux de couverture	96.5%

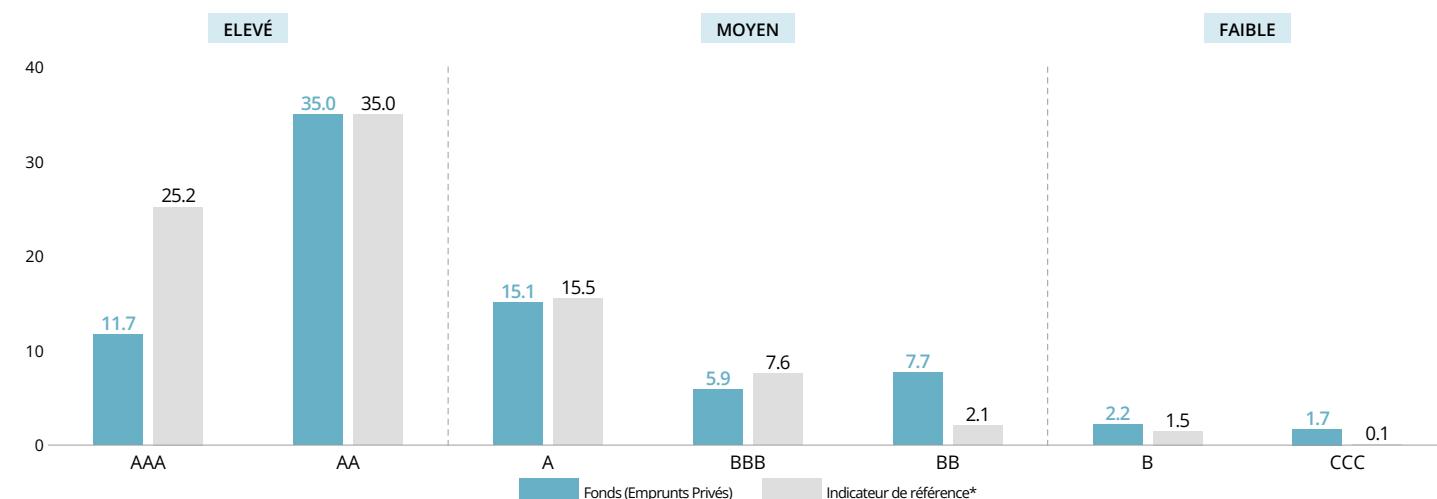
Source: Carmignac

NOTE ESG

Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Ydis	A
Indicateur de référence*	AA

Source: MSCI ESG

NOTE ESG MSCI DU FONDS VS INDICATEUR DE RÉFÉRENCE (%)



Source : Note ESG MSCI. La catégorie Leader représente les entreprises notées AAA et AA par MSCI. La catégorie Average représente les entreprises notées A, BBB, et BB par MSCI. La catégorie Laggard représente les entreprises notées B et CCC par MSCI. Couverture ESG du fonds : 36.6%

TOP 5 DES NOTES ESG DU FONDS

Nom	Pondération	Note ESG
FINNAIR PLC	0.4%	AAA
JULIUS BÄR GRUPPE AG	0.2%	AAA
CELLNEX FINANCE CO. SA	0.1%	AAA
APA INFRASTRUCTURE LTD.	0.1%	AAA
ING GROEP NV	0.1%	AAA

Source: MSCI ESG

TOP 5 DE LA DIFFÉRENCE ENTRE LES PONDÉRATIONS DU FONDS ET DE L'INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Nom	Pondération	Note ESG
SAMHÄLLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB	0.7%	BB
ENI SPA	0.7%	A
EMEIS SA	0.7%	BBB
VÅR ENERGI ASA	0.5%	A
REPSOL EUROPE FINANCE SARL	0.5%	AA

Source: MSCI ESG

* Indicateur de référence : ICE BofA Euro Broad Market index. Pour de plus de détails sur les informations, veillez vous référer aux informations en matière de durabilité conformément à l'article 10 sur la page Fonds du site web.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veuillez vous référer au KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.be

GLOSSAIRE

Catégorie de notation de crédit attribuée aux obligations ou emprunteurs jugés de bonne qualité par les agences de notation. Cela signifie que le risque de défaut de paiement est relativement faible. Les notations investment grade vont généralement de AAA à BBB- chez Standard & Poor's (ou l'équivalent chez Moody's et Fitch).

Classification SFDR : Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : «Article 8» qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, ou «Article 9» qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables ou encore «Article 6» qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif durable. Pour plus d'informations, visitez <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Duration : La durée d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt. La duration apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital).

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.

Rating : Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation).

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart-type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

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%.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable

Taux d'investissement / taux d'exposition nette : Le taux d'investissement correspond au montant des actifs investis exprimé en % du portefeuille. Le taux d'exposition nette correspond au taux d'investissement, auquel s'ajoute l'impact des stratégies dérivées. Il correspond au pourcentage d'actif réel exposé à un risque donné. Les stratégies dérivées peuvent avoir pour objectif d'augmenter l'exposition (stratégie de dynamisation) ou de réduire l'exposition (stratégie d'immunisation) de l'actif sous-jacent.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

VaR : La value at risk (VaR) représente la perte potentielle maximale d'un investisseur sur la valeur d'un portefeuille d'actifs financiers compte tenu d'un horizon de détention (20 jours) et d'un intervalle de confiance (99%). Cette perte potentielle est représentée en pourcentage de l'actif total du portefeuille. Elle se calcule à partir d'un échantillon de données historiques (sur une période de 2 ans).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart-type qui s'obtient en calculant la racine carré de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

Yield to Maturity : Le Yield To Maturity correspond au taux de rendement annuel estimé d'une obligation dans l'hypothèse où celle-ci serait conservée jusqu'à l'échéance et en supposant que tous les paiements soient effectués comme prévu et réinvestis à ce taux. Pour les obligations perpétuelles, la prochaine date de remboursement est utilisée pour le calcul. Il convient de noter que le rendement indiqué ne tient pas compte du portage sur le marché des changes, ni des frais et dépenses du portefeuille. Le taux de rendement du portefeuille est la moyenne pondérée des taux de rendement des obligations individuelles au sein du portefeuille.

DEFINITIONS & METHODOLOGIE ESG

Alignement à la Taxonomie : Dans le contexte d'une entreprise individuelle, l'alignement sur la taxonomie est défini comme la part du chiffre d'affaires d'une entreprise qui provient d'activités qui répondent à certains critères environnementaux. Dans le contexte d'un fonds ou d'un portefeuille individuel, il s'agit de l'alignement sur la taxonomie moyen pondéré du portefeuille des entreprises incluses au sein du portefeuille. Pour plus d'informations, veuillez suivre ce lien : https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Calcul du score ESG : Seules les composantes actions et obligations privées du fonds sont prises en compte. Notation globale du fonds calculée selon la méthodologie MSCI Fund ESG Quality Score : hors positions de trésorerie et non liées aux facteurs ESG, sur la base d'une moyenne pondérée des pondérations normalisées des positions et du Industry-Adjusted Score des positions, multipliée par 1 + % d'ajustement, soit la pondération des notations ESG « Trend positive » moins la pondération des ESG Laggards moins la pondération des notations ESG « Trend negative ». Pour plus de détails, voir la MSCI ESG Fund Ratings Methodology, section 2.3. Mise à jour en juin 2023. <https://www.msci.com/documents/1296102/34424357/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Methodology.pdf>

ESG : E- Environnement, S- Social , G- Gouvernance

Investissements durables : Le SFDR définit l'investissement durable comme un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, à condition que l'investissement ne cause de préjudice important à aucun des objectifs environnementaux ou sociaux et que les entreprises détenues suivent de bonnes pratiques de gouvernance.

Principales incidences négatives (Principal Adverse Indicators - PAI) : Effets négatifs importants ou potentiellement importants sur les facteurs de durabilité qui résultent des, aggravent ou sont directement liés aux choix ou conseils d'investissement effectués par une entité juridique. Les émissions de gaz à effet de serre (GES) et l'empreinte carbone en sont des exemples.

CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	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	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
A EUR Ydis	15/11/2013	CARCAEY LX	LU0992631050	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHA LX	LU0807689665	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.44%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHU LX	LU0807689749	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.44%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFEA LX	LU0992631217	Max. 0.55%	—	—	0.77%	0.35%	20%	—

(1) Coût ponctuel à payer 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) Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

(4) 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 dûe 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.

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.

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 31/12/2025. **Ce document n'a pas été soumis à la validation de la FSMA. Il est destiné aux professionnels uniquement.** Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. 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 et 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 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 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.fr/fr_FR/article-page/informations-reglementaires-3862 En Suisse : Le prospectus, le KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.ch/fr_CH/article-page/informations-reglementaires-1789. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment. La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus/KID.