

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE



SOLUZIONE FLESSIBILE PER COGLIERE LE OPPORTUNITÀ NELLE OBBLIGAZIONI GLOBALI

Periodo minimo
di investimento
consigliato:

3 ANNI

RISCHIO PIÙ BASSO			RISCHIO PIÙ ELEVATO			
1	2*	3	4	5	6	7

Classificazione
SFDR**:

Articolo **8**

Carmignac Portfolio Flexible Bond è un Fondo UCITS obbligazionario globale che implementa strategie sui tassi d'interesse e sul credito a livello globale, con copertura sistematica del rischio di cambio. Il suo stile flessibile e opportunistico consente al Fondo di attuare una strategia di investimento decorrelata dall'indice e guidata da convinzioni su tutti i mercati obbligazionari globali. Il Fondo è gestito con un approccio basato sul rendimento totale, cercando di cogliere i rialzi di mercato e proteggendosi al contempo dal rischio di ribasso. Promuove caratteristiche ambientali e sociali e mira a sovraperformare il proprio indice di riferimento⁽¹⁾ su un orizzonte di investimento minimo raccomandato di tre anni.

PUNTI CHIAVE

Allocazione obbligazionaria basata sull'approccio top-down e l'implementazione top-down delle strategie sui tassi di interesse e sul credito.

Filosofia flessibile e decorrelata dai benchmark che consente al Fondo di esplorare i diversi contesti di mercato a livello globale.

Gestione attiva e guidata da convinzioni volta a intercettare le opportunità del mercato obbligazionario individuate dai gestori del Fondo in ogni segmento del reddito fisso.

Gestione rigorosa dei rischi integrata nel processo di investimento e basata su criteri finanziari ed extrafinanziari.

UNA FLESSIBILITÀ INTEGRATA IN OGNI DECISIONE DI INVESTIMENTO

1. UN AMPIO UNIVERSO DI INVESTIMENTO

Combinare un'asset allocation senza vincoli, con coperture valutarie

Il Fondo ha accesso all'intero universo obbligazionario: obbligazioni governative e societarie, sui mercati sviluppati ed emergenti, con rating investment grade o high yield.

2. UNA GESTIONE ATTIVA DELLA DURATION MODIFICATA

Reagire rapidamente ai movimenti dei tassi di interesse

Il Fondo presenta un ampio intervallo di duration modificata (da -3 a +8), che offre ai suoi gestori la flessibilità necessaria per trarre vantaggio sia dall'aumento che dalla diminuzione dei tassi di interesse, attuando strategie di copertura quando necessario.

3. UNA SELEZIONE DEI TITOLI BASATA SU COMPETENZE CONDIVISE

Costruire un portafoglio basato sulle nostre più forti convinzioni

I gestori lavorano a stretto contatto con l'intero team obbligazionario di Carmignac, e in particolare con gli specialisti del credito e debito emergente, per individuare le opportunità che ritengono più promettenti.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

TASSO D'INTERESSE: Il rischio di tasso si traduce in una diminuzione del valore patrimoniale netto in caso di variazione dei tassi. **CREDITO:** Il rischio di credito consiste nel rischio d'insolvenza da parte dell'emittente. **LIQUIDITÀ:** Le puntuali irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni. **GESTIONE DISCREZIONALE:** Le previsioni sull'andamento dei mercati finanziari formulate dalla società di gestione esercitano un impatto diretto sulla performance del Fondo, che dipende dai titoli selezionati.

L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.

TEAM DI GESTIONE



G. Rigeade



E. Ben Zimra



Il team di gestione può cambiare nel corso del ciclo di vita del Fondo.

CARATTERISTICHE

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Sottoscrizione iniziale minima ⁽²⁾
A EUR Acc	14/12/2007	CARCSHP LX	LU0336084032	Capitalizzazione	—
A EUR Ydis	15/11/2013	CARCAEY LX	LU0992631050	Distribuzione	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHA LX	LU0807689665	Capitalizzazione	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHU LX	LU0807689749	Capitalizzazione	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCSEA LX	LU0992631217	Capitalizzazione	—
A EUR Minc	19/11/2015	CACPAED LX	LU1299302684	Distribuzione	—
E EUR Acc	30/06/2022	CARBVAE LX	LU2490324337	Capitalizzazione	—
IW EUR Acc	30/06/2022	CARKGIW LX	LU2490324410	Capitalizzazione	EUR 10000000
FW EUR Acc	30/06/2022	CARSJFW LX	LU2490324501	Capitalizzazione	—
I EUR Acc	17/12/2025	CAPORFB LX	LU3244645738	Capitalizzazione	EUR 10000000

(2) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: www.carmignac.com

COSTI

Comparti	Costi una tantum		Costi annuali		Costi accessori ⁽³⁾
	Costi di ingresso	Costi di uscita	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Costi di transazione	Commissioni di performance
A EUR Acc	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
A EUR Ydis	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
F EUR Acc	—	—	0,78%	0,2%	20%
A EUR Minc	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
E EUR Acc	—	—	1,63%	0,2%	20%
IW EUR Acc	—	—	0,94%	0,2%	—
FW EUR Acc	—	—	1,05%	0,2%	—
I EUR Acc	—	—	0,61%	0,2%	20%

(3) Addebitati a condizioni specifiche.

Costi di ingresso: Costo una tantum dovuto al momento della sottoscrizione. Si tratta dell'importo massimo che può essere addebitato. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. Il soggetto incaricato della distribuzione del prodotto vi informerà dei costi effettivi. **Costi di uscita:** Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto. **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio:** Si tratta di una stima basata sui costi effettivi sostenuti nel corso dell'anno precedente. **Costi di transazione:** Si tratta di una stima dei costi sostenuti per la compravendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda del volume acquistato e venduto. **Commissioni di performance:** quando la classe di azioni supera l'Indicatore di riferimento durante il periodo di performance. Sarà pagabile anche nel caso in cui la classe di azioni abbia sovraperformato l'indice di riferimento ma abbia avuto una performance negativa. La sottoperformance viene recuperata per 5 anni. L'importo effettivo varierà a seconda del rendimento del tuo investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra include la media degli ultimi 5 anni o dalla creazione del prodotto se inferiore a 5 anni.



11/2025

* Per Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc. Scala di Rischio del KID (documento contenente le informazioni chiave). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. ** Regolamento SFDR (Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari) 2019/2088. La classificazione SFDR dei Fondi può evolvere nel tempo. (1) Indice di riferimento: ICE BofA Euro Broad Market index.

Approccio top-down: Investimenti top-down. Strategia di investimento in base alla quale vengono selezionati i migliori settori o attività in cui investire, dopo aver analizzato l'intero settore e le tendenze economiche in generale (a differenza degli investimenti bottom-up).

Decorrelata dall'indice: La struttura del portafoglio è il risultato delle view del gestore e dell'analisi di mercato senza alcun orientamento rispetto a un indice di riferimento.

High Yield: Obbligazione o credito con rating inferiore alla categoria Investment grade, in quanto comporta un rischio di insolvenza più alto. Il tasso di rendimento di questi titoli è generalmente più elevato.

Investment grade: Obbligazione o credito con rating compreso tra AAA e BBB- attribuito dalle agenzie di rating e indicante di norma un rischio di insolvenza relativamente basso.

Sensibilità: la sensibilità di un'obbligazione misura il rischio associato a una determinata variazione del tasso di interesse. Una sensibilità ai tassi pari a +2 indica che al variare dell'1% dei tassi, il valore del portafoglio scende del 2%.

INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 31/07/2026. Fonte e copyright: Citywire. Guillaume Rigeade è AA valutato da Citywire per la sua performance triennale rolling corretta per il rischio di tutti i fondi che il gestore gestisce al 30/06/2026. Eliezer Ben Zimra è AA valutato da Citywire per la sua performance triennale rolling corretta per il rischio di tutti i fondi che il gestore gestisce al 30/06/2026. Le valutazioni dei gestori di fondi Citywire e le classifiche Citywire sono di proprietà di Citywire Financial Publishers Ltd ('Citywire') e © Citywire 2025. Tutti i diritti sono riservati. Il riferimento a una classifica o a un premio non costituisce una garanzia dei risultati futuri dell'OICVM o del gestore. I risultati passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR o del gestore.

Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali. Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere incomplete e potrebbero subire modifiche in qualsiasi momento senza preavviso.

Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una U.S. Person secondo la definizione della normativa americana Regulation S e/o FATCA. L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Prima dell'adesione leggere il prospetto. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5: https://www.carmignac.it/it_IT/informazioni-sulla-regolamentazione.

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

Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF - S.A. con capitale di 13500 000 € - RCS di Parigi B 349 501 676

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

Filiale di Carmignac Gestion - Investment fund management company approved by the CSSF - S.A. con capitale di 23 000 000 € - RCS Lussemburgo B 67 549

COMUNICAZIONE DI MARKETING - Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento.