

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



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 (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. Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales et a pour objectif de surperformer son indicateur de référence⁽¹⁾ sur une durée minimale de placement recommandée de trois ans, en tirant parti des phases de hausse des marchés et en se couvrant contre les risques en cas de repli.

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. UN VASTE UNIVERS D'INVESTISSEMENT

Pour une allocation sans contrainte, couverte du risque de change

Le Fonds a accès à l'ensemble de l'univers obligataire : obligations d'État ou d'entreprise, sur les marchés développés ou émergents, de qualité « Investment Grade » ou à haut rendement.

2. UNE GESTION ACTIVE DE LA SENSIBILITÉ

Pour réagir aux mouvements des taux d'intérêt

Le Fonds dispose d'une large plage de sensibilité (allant de -3 à +8), lui permettant de tirer parti des mouvements haussiers et baissiers des courbes de taux et de se couvrir lorsque cela est nécessaire.

3. UNE SÉLECTION DE TITRES ISSUE D'EXPERTISES CROISÉES

Pour construire un portefeuille composé de nos plus fortes convictions

Les gérants travaillent en étroite collaboration avec l'ensemble de l'équipe de gestion, et notamment avec nos spécialistes du crédit et de la dette émergente, afin d'identifier les opportunités qui leur semblent les plus prometteuses.

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. **LIQUIDITÉ** : Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions. **GESTION DISCRÉTIONNAIRE** : L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres sélectionnés.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

ÉQUIPE DE GESTION



G. Rigeade



E. Ben Zimra



L'équipe de gestion est susceptible d'évoluer au cours de la vie du Fonds.

CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Minimum de souscription initiale ⁽²⁾
A EUR Acc	14/12/2007	CARCSHP LX	LU0336084032	Capitalisation	—
A EUR Ydis	15/11/2013	CARCAEY LX	LU0992631050	Distribution	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHA LX	LU0807689665	Capitalisation	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHU LX	LU0807689749	Capitalisation	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFEA LX	LU0992631217	Capitalisation	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARCFCH LX	LU0992631308	Capitalisation	—
A EUR Minc	19/11/2015	CACPAED LX	LU1299302684	Distribution	—
F USD Acc Hdg	31/12/2021	CAPFBFH LX	LU2427321547	Capitalisation	—
E EUR Acc	30/06/2022	CARBVAE LX	LU2490324337	Capitalisation	—
IW EUR Acc	30/06/2022	CARKGIW LX	LU2490324410	Capitalisation	EUR 10000000
FW EUR Acc	30/06/2022	CARSJFW LX	LU2490324501	Capitalisation	—
F EUR Qinc	07/05/2025	CRPFFED LX	LU3060210526	Distribution	—
I EUR Acc	17/12/2025	CAPORFB LX	LU3244645738	Capitalisation	EUR 10000000

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

FRAIS

Parts	Coûts ponctuels		Coûts annuels		Coûts accessoires ⁽³⁾
	Coûts d'entrée	Coûts de sortie	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Coûts de transaction	Commissions liées aux résultats
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%
F CHF Acc Hdg	—	—	0,78%	0,2%	20%
A EUR Minc	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
F USD Acc Hdg	—	—	0,77%	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%	—
F EUR Qinc	—	—	0,75%	0,2%	20%
I EUR Acc	—	—	0,61%	0,2%	20%

(3) Prélèvements sous certaines conditions.

Coûts d'entrée : 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. **Coûts de sortie** : Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit. **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** : Estimation basée sur les coûts réels au cours de l'année dernière. **Coûts de transaction** : 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. **Commissions liées aux résultats** : 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.



11/2025

* Pour la part Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc. 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. ** Règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) 2019/2088. La classification SFDR des Fonds peut évoluer dans le temps. (1) Indicateur de référence : ICE BofA Euro Broad Market Index.

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).

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).

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.

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%.

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 31/07/2026. Source et Copyright: Citywire. Guillaume Rigeade est noté(e) AA par Citywire pour sa performance glissante ajustée au risque sur trois ans pour l'ensemble des fonds qu'il/elle gère au 30/06/2026. Eliezer Ben Zimra est noté(e) AA par Citywire pour sa performance glissante ajustée au risque sur trois ans pour l'ensemble des fonds qu'il/elle gère au 30/06/2026. Les notations des gérants et les classements Citywire sont la propriété exclusive de Citywire Financial Publishers Ltd (« Citywire ») et © Citywire 2025. Tous droits réservés. La référence à un classement ou à un prix ne garantit pas les résultats futurs de l'OPCVM ou du gestionnaire. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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.

