

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO



UMA SOLUÇÃO FLEXÍVEL PARA CAPTAR OPORTUNIDADES EM OBRIGAÇÕES GLOBALMENTE

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

RISCO MAIS BAIXO			RISCO MAIS ELEVADO				
1	2*	3	4	5	6	7	

Classificação SFDR**:

Artigo **8**

O **Carmignac Portfolio Flexible Bond** é um fundo UCITS de rendimento fixo internacional que aplica estratégias de taxas de juro e de crédito em todo o mundo, cobrindo simultaneamente o risco cambial de forma sistemática. O seu estilo flexível e dinâmico permite ao Fundo implementar uma estratégia de alocação guiada pela convicção e maioritariamente sem restrições nos mercados de obrigações mundiais. Adicionalmente, o Fundo procura alcançar um crescimento a longo prazo através de uma abordagem de investimento socialmente responsável. O mesmo visa superar o desempenho do seu indicador de referência⁽¹⁾ durante um período de investimento mínimo recomendado de três anos.

ASPETOS PRINCIPAIS

Uma solução de alocação de ativos obrigacionistas baseada numa abordagem top-down e numa implementação bottom-up de estratégias de taxas de juro e de crédito.

Uma filosofia flexível e não referenciada que permite ao Fundo enfrentar diversos ambientes de mercado a nível global.

Uma abordagem ativa e guiada pela convicção que visa aproveitar as oportunidades do mercado de obrigações de acordo com as perspetivas dos Gestores dos Fundos em cada segmento de rendimento fixo.

Uma gestão de risco disciplinada integrada no processo de investimento, incluindo critérios financeiros e não financeiros.

FLEXIBILIDADE INCORPORADA EM CADA DECISÃO DE INVESTIMENTO

1. UM AMPLO UNIVERSO DE INVESTIMENTOS

Combinar uma alocação de ativos unconstrained com coberturas de moeda

O Fundo tem acesso a todo o universo de renda fixa: títulos públicos e corporativos, em mercados desenvolvidos e mercados emergentes, com classificação de Investment grade ou high yield.

2. ABORDAGEM ATIVA DA DURAÇÃO MODIFICADA

Agindo rapidamente em resposta às variações das taxas de juros

O Fundo tem uma ampla variação de duração modificada (de -3 a +8), o que dá aos seus gestores a flexibilidade de se beneficiarem tanto da subida como da descida das taxas de juro, implementando estratégias de cobertura quando necessário.

3. SELEÇÃO DE TÍTULOS COM BASE NA EXPERIÊNCIA COMUM

Construindo um portfolio com nossas convicções mais fortes

Os gestores do fundo trabalham em estreita colaboração com toda a equipa de rendimento fixo da Carmignac, em particular com os nossos especialistas em créditos e dívida dos mercados emergentes, para identificar as oportunidades que consideram mais promissoras.

PRINCIPAIS RISCOS DO FUNDO

TAXA DE JURO: O risco de taxa de juro resulta na diminuição do valor patrimonial líquido no caso de variações nas taxas de juro. **CRÉDITO:** O risco de crédito consiste no risco de incumprimento do emitente. **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



G. Rigeade



E. Ben Zimra



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	14/12/2007	CARCSHP LX	LU0336084032	Acumulação	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFEA LX	LU0992631217	Acumulação	—
A EUR Minc	19/11/2015	CACPAED LX	LU1299302684	Distribuição	—

(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. 1%	—	1,23%	0,2%	20%
F EUR Acc	—	—	0,78%	0,2%	20%
A EUR Minc	Max. 1%	—	1,23%	0,2%	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.



11/2025

* Para a unidade de participação Carmignac Portfolio Flexible Bond 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: ICE BofA Euro Broad Market index.

Duração modificada: A duração modificada de uma obrigação mede o risco associado a uma determinada variação na taxa de juro. Uma duração modificada de +2 significa que, perante um aumento instantâneo de 1% na taxa, o valor da carteira diminuiria 2%.

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 top-down: Uma estratégia de investimento que identifica os melhores setores ou indústrias para se investir, com base na análise do setor empresarial como um todo e das tendências económicas gerais (por oposição ao investimento bottom-up).

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 Guillaume Rigeade 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 Eliezer Ben Zimra 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. 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 Luxemburgo - 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.