

CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND

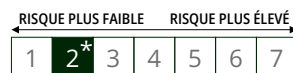
COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



UNE APPROCHE MACROÉCONOMIQUE, GLOBALE ET FLEXIBLE DES MARCHÉS OBLIGATAIRES

Durée minimum
de placement
recommandée :

3 ANS



Classification SFDR** :

Article **8**

Carmignac Portfolio Global Bond est un fonds obligataire international (UCITS) qui met en œuvre des stratégies de taux, de crédit et de change afin d'exploiter les opportunités offertes par le cycle macroéconomique global. Son approche dynamique et flexible lui permet de déployer une allocation de conviction et « non benchmarkée » pour tirer pleinement parti des multiples moteurs de performance qu'offre l'univers obligataire. 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.

POINTS CLÉS

Un accès à un large éventail de moteurs de performance :

le Fonds met en œuvre des stratégies de taux, de crédit et de devises au sein des marchés développés et émergents.

Une philosophie de conviction et « non benchmarkée » :

la construction du portefeuille résulte des vues des gérants et d'une analyse de marché approfondie, sans contrainte liée à un indicateur de référence.

Une approche réellement flexible et opportuniste :

sa large plage de sensibilité (de -4 à +10) offre au Fonds un fort degré de latitude, lui permettant de s'adapter rapidement aux changements de scénario.

Une gestion des risques disciplinée pleinement intégrée au processus d'investissement.

UN PROCESSUS D'INVESTISSEMENT GLOBAL ET FLEXIBLE



SCÉNARIO MACROÉCONOMIQUE

Identification des tendances structurelles et des thèmes d'investissement clés sur les marchés obligataires.



ALLOCATION D'ACTIFS

Définition des moteurs de performance et des stratégies de taux, de crédit et de change en fonction des cycles de marché.



CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE

Sélection des titres à partir d'analyses « top-down » et « bottom-up ».



GESTION DES RISQUES

Contrôle permanent du couple rendement/risque du portefeuille, pour optimiser la performance tout en atténuant le risque baissier.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

CRÉDIT : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. **TAUX D'INTÉRÊT** : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **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. **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



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

G. Rigeade



CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Minimum de souscription initiale ⁽²⁾
A EUR Acc	14/12/2007	CARGLD LX	LU0336083497	Capitalisation	—
A EUR Ydis	19/07/2012	CARGDE LX	LU0807690168	Distribution	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARGAC LX	LU0807689822	Capitalisation	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARGAU LX	LU0807690085	Capitalisation	—
E EUR Acc	19/11/2015	CAGBEEC LX	LU1299302254	Capitalisation	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARGBFE LX	LU0992630599	Capitalisation	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFC LX	LU0992630755	Capitalisation	—
F USD Acc Hdg	15/11/2013	CARGBFU LX	LU0992630912	Capitalisation	—
FW GBP Acc	15/11/2013	CARGBFG LX	LU0992630839	Capitalisation	—
A EUR	19/11/2015	CAGBAED LX	LU1299302098	Distribution	—
E USD Hdg	15/11/2013	CARGBEH LX	LU0992630326	Distribution	—
FW GBP Acc Hdg	30/12/2010	CARGBDS LX	LU0553413385	Capitalisation	—
FW EUR Acc	26/07/2017	CAGBWEA LX	LU1623762769	Capitalisation	—
F EUR Ydis	16/03/2018	CAUGBFE LX	LU1792392216	Distribution	—
I EUR Acc	31/12/2021	CAPGBIE LX	LU2420651825	Capitalisation	EUR 10000000
IW EUR Acc	31/12/2021	CAPGBIW LX	LU2420652047	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. 2%	—	1.24%	0.14%	20%
A EUR Ydis	Max. 2%	—	1.24%	0.14%	20%
A CHF Acc Hdg	Max. 2%	—	1.24%	0.14%	20%
A USD Acc Hdg	Max. 2%	—	1.24%	0.14%	20%
E EUR Acc	—	—	1.64%	0.14%	20%
F EUR Acc	—	—	0.84%	0.14%	20%
F CHF Acc Hdg	—	—	0.84%	0.14%	20%
F USD Acc Hdg	—	—	0.84%	0.14%	20%
FW GBP Acc	—	—	1.04%	0.14%	—
A EUR	Max. 2%	—	1.24%	0.14%	20%
E USD Hdg	—	—	1.64%	0.14%	20%
FW GBP Acc Hdg	—	—	1.04%	0.14%	—
FW EUR Acc	—	—	1.04%	0.14%	—
F EUR Ydis	—	—	0.84%	0.14%	20%
I EUR Acc	—	—	0.7%	0.14%	20%
IW EUR Acc	—	—	0.8%	0.14%	—

(3) Prélèvés 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 Global 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 : JPM Global Government Bond index.

Approche bottom-up : Investissement bottom-up : Investissement reposant sur l'analyse d'entreprises, où l'histoire, la gestion et le potentiel des entreprises en question sont considérés comme plus importants que les tendances générales du marché ou du secteur (contrairement à l'investissement top-down).

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).

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 27/02/2026. 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 31/01/2026. 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/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 - Tél : (+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.