

CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ

COMPARTIMENT DE SICAV DE DROIT LUXEMBOURGEOIS



M.-A. Allier



A. Guedy

UN FONDS FLEXIBLE À FAIBLE DURATION POUR TIRER PARTI DES MARCHÉS EUROPÉENS



Durée minimum de placement recommandée : **2 ANS**



Classification SFDR** :

Article **8**

Carmignac Portfolio Sécurité est un fonds obligataire (UCITS) investi en obligations et autres titres de créances libellés en euro. Son approche flexible et active avec une faible duration lui permet de déployer des stratégies de conviction principalement sur les marchés européens sans contrainte imposée par un benchmark. Il a pour objectif de surperformer son indicateur de référence⁽¹⁾ sur une durée de placement recommandé de deux ans.

POINTS CLÉS



Un Fonds obligataire européen de faible sensibilité aux taux d'intérêt disposant d'une exposition limitée au risque de crédit et d'une notation minimum moyenne « Investment Grade ».



Une gestion de conviction et « non benchmarkée » : la construction du portefeuille découle des vues et analyses de marché du gérant sans contrainte imposée par un benchmark.



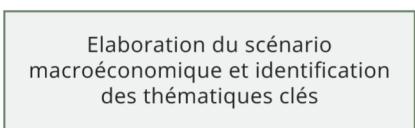
Une approche flexible et active : mise en œuvre d'une gestion active de la sensibilité (**de -3 à +4**) afin de saisir les opportunités sur les marchés.



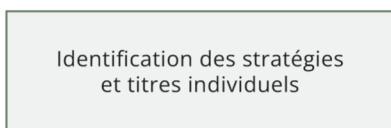
Une gestion des risques disciplinée intégrée au processus d'investissement, impliquant à la fois des critères financiers et extra-financiers.

LES THÈMES MACROÉCONOMIQUES SONT TRADUITS EN STRATÉGIES D'INVESTISSEMENT

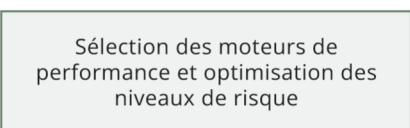
UNE STRUCTURE « TOP-DOWN »



STRATÉGIES « BOTTOM-UP »



CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE



Les interactions constantes des experts de taux, actions et « cross-asset »

Une recherche rigoureuse réalisée par des analystes sectoriels

Le gérant gère de manière flexible la sensibilité et assure un suivi précis des positions en portefeuille

CARMIGNAC PORTFOLIO SÉCURITÉ

CONJUGUER TOUTES LES EXPERTISES

EXPERTISE OBLIGATAIRE

Analyse « TOP-DOWN »

Opportunités « BOTTOM-UP »

TAUX G10 CRÉDIT TAUX ÉMERGENTS

Favoriser la génération d'alpha

**CARMIGNAC
PORTFOLIO
SÉCURITÉ**

RESSOURCES PARTAGÉES

COMITÉ
D'INVESTISSEMENT
STRATÉGIQUE

ÉQUIPE
CROSS ASSET

ANALYSE
SECTORIELLE
ACTION

SUIVI DES
RISQUES

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.

PERTE EN CAPITAL : Le portefeuille ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital investi. La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à son prix d'achat.

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.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.



10/2025

CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	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⁾
I EUR Acc	31/12/2021	CACPGIA LX	LU2420653367	Capitalisation	Max. 0.55%	—	—	0.5%	0.13%	20%	EUR 1000000
A EUR Acc	31/12/2021	CACPSEA LX	LU2426951195	Capitalisation	Max. 1%	Max. 1%	—	1.11%	0.13%	20%	—
FW EUR Acc	25/11/2013	CARPSFE LX	LU0992624949	Capitalisation	Max. 0.55%	—	—	0.64%	0.13%	—	—
AW EUR Acc	19/11/2015	CASAEAC LX	LU1299306321	Capitalisation	Max. 1%	Max. 1%	—	1.19%	0.13%	—	—
AW EUR Ydis	19/11/2015	CASAEYD LX	LU1299306677	Distribution	Max. 1%	Max. 1%	—	1.19%	0.13%	—	—
FW EUR Ydis	16/03/2018	CASFEDY LX	LU1792391911	Distribution	Max. 0.55%	—	—	0.64%	0.13%	—	—

(1) du montant que vous payez 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) de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.

(4) de la valeur de votre investissement par an. 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

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).

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%.

Source: Carmignac au 31/10/2025. Morningstar Rating™ : © 2025 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations du présent document : -appartiennent à Morningstar et / ou ses fournisseurs de contenu ; ne peuvent être reproduites ou diffusées ; ne sont assorties d'aucune garantie de fiabilité, d'exhaustivité ou de pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des préjudices ou des pertes découlant de l'utilisation desdites informations. 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 n'a pas été soumis à la validation de la FSMA. Il est destiné aux professionnels uniquement. Ce document ne peut être reproduit en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue pas 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>. 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 : https://www.carmignac.com/en_US.

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 11

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.

