CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE

G. Rigeade

E. Ben Zimra

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 obbligazionario internazionale UCITS che implementa strategie sui tassi di interesse e sul credito a livello mondiale, con copertura sistematica del rischio di cambio. Grazie alla filosofia flessibile e opportunistica, il Fondo adotta una strategia di investimento senza vincoli e basata su convinzioni sui mercati obbligazionari globali. Inoltre il Fondo persegue l'apprezzamento del capitale nel lungo termine attraverso un approccio di investimento socialmente responsabile. Il Fondo mira a sovraperformare l'indice di riferimento(1) su un orizzonte minimo di investimento 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.

GESTIONE FLESSIBILE CHE SI RIFLETTE IN TUTTE LE DECISIONI DI INVESTIMENTO

1. ASSET ALLOCATION

Universo di investimento ampio...
Titoli di Stato e obbligazioni corporate, Settore finanziario, Credito strutturato Obbligazioni indicizzate all'inflazione
... per individuare le opportunità *(titoli investment grade e ad alto rendimento)* **sui mercati sviluppati ed emergenti.**

2. GESTIONE ATTIVA E FLESSIBILE DELLA DURATION MODIFICATA

-3 ●———▼———● +8

Ampio spettro di duration modificate per adeguarsi rapidamente alle condizioni mutevoli del mercato.

3. SCELTA DEI TITOLI

La strategia di scelta dei titoli si basa sulle **view dei gestori** e **sull'analisi approfondita dei mercati.**

I gestori si avvalgono delle competenze dell'intero team di gestione e collaborano strettamente con gli esperti **finanziari, del credito e dei mercati emergenti.**

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* 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. ** Il Regolamento SFDR (Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei mercati finanziari) 2019/2088 è un regolamento europeo che impone agli asset manager di classificare i propri fondi in tre categorie: Articolo 8: fondi che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali, Articolo 9 che perseguono l'investimento sostenibile con obiettivi misurabili o Articolo 6 che non hanno necessariamente un obiettivo di sostenibilità. Per ulteriori informazioni consultare: https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj?locale=it. Per le informazioni relative alla sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR si prega di prendere visione del prospetto del oppure fondi delle pagine del sito web di Carmignac dedicate alla sostenibilità fondo https://www.carmignac.it/it_IT/i-nostri-fondi). (1) Indice di riferimento: ICE BofA Euro Broad Market index.

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

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

IL CONTROLLO DEI RISCHI È IL FULCRO DEL PROCESSO DI INVESTIMENTO

Una combinazione di allocazione flessibile e controllo rigoroso del rischio

Grazie all'approccio privo di vincoli, il Fondo può esplorare i diversi contesti di mercato a livello globale, allo scopo di fare leva tanto sui rialzi quanto sui ribassi dei tassi di interesse; questo presuppone necessariamente un controllo dei rischi rigoroso incentrato sui limiti di investimento e sul monitoraggio costante del rischio attraverso un'ampia gamma di strumenti.

DURATION MODIFICATA

-3 — +8

OBBLIGAZIONI CORPORATE AD ALTO RENDIMENTO + OBBLIGAZIONI DEI MERCATI EMERGENTI

0% — 50%

Il rischio di cambio è sistematicamente coperto

RISCHIO AZIONARIO (solo per le obbligazioni convertibili)

0% — +10%

STRUMENTI DERIVATI CREDITIZI

0% — +30%

CREDITO STRUTTURATO

0% — +10%

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'insolvibilità da parte dell'emittente.

CAMBIO: Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo.

AZIONARIO: Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo.

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

★★★★

Overall Morningstar Rating ™

03/2025

CARATTERISTICHE

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Commissione di gestione	Costi di ingresso (1)	Costi di uscita (2)	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio (3)	Costi di transazione (4)	Commissioni di performance (5)	Sottoscrizione iniziale minima (6)
A EUR Acc	14/12/2007	CARCSHP LX	LU0336084032	Capitalizzazione	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
A EUR Ydis	15/11/2013	CARCAEY LX	LU0992631050	Distribuzione	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHA LX	LU0807689665	Capitalizzazione	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.44%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHU LX	LU0807689749	Capitalizzazione	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.44%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFEA LX	LU0992631217	Capitalizzazione	Max. 0.55%	—	—	0.77%	0.35%	20%	—
Income A EUR	19/11/2015	CACPAED LX	LU1299302684	Distribuzione	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
E EUR Acc	30/06/2022	CARBVAE LX	LU2490324337	Capitalizzazione	Max. 1.4%	—	—	1.61%	0.35%	20%	—
IW EUR Acc	30/06/2022	CARKGIW LX	LU2490324410	Capitalizzazione	Max. 0.75%	—	—	0.93%	0.35%	—	EUR 10000000
FW EUR Acc	30/06/2022	CARSJFW LX	LU2490324501	Capitalizzazione	Max. 0.8%	—	—	1.01%	0.35%	—	—

(1) dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.
(2) Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.
(3) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.
(4) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.
(5) 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.
(6) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: www.carmignac.com

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%.
Fonte: Carmignac al 31/03/2025. Morningstar Rating™ : © 2025 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti, non possono essere copiate né distribuite e non se ne garantisce l'accuratezza, la completezza o l'attualità. Morningstar e i suoi fornitori di contenuti non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di tali informazioni. 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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

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