

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

SUBFUNDO SICAV LUXEMBURGO



G. Rigeade



E. Ben Zimra

UMA SOLUÇÃO FLEXÍVEL PARA CAPTAR OPORTUNIDADES EM OBRIGAÇÕES GLOBALMENTE

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



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.

UMA GESTÃO FLEXÍVEL REFLETIDA EM TODAS AS DECISÕES DE INVESTIMENTO

1. ALOCAÇÃO DE ATIVOS

Um amplo universo de investimento...
Obrigações de dívida pública e de empresas, Financeiros, Crédito Estruturado Obrigações indexadas à inflação
...para identificar oportunidades (Investment Grade y High Yield) nos mercados desenvolvidos e emergentes.

2. GESTÃO DA DURAÇÃO MODIFICADA ATIVA E FLEXÍVEL

-3 ——— ▼ ——— +8
Um amplo intervalo de duração modificada para se adaptar rapidamente aos ambientes de mercado.

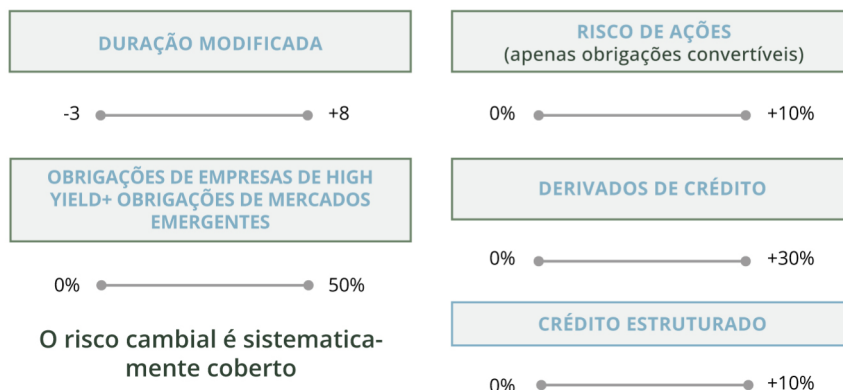
3. SELEÇÃO DE OBRIGAÇÕES

Uma estratégia de seleção de obrigações baseada nas **perspetivas e análises exaustivas do mercado de Gestores dos Fundos**.
Os Gestores dos Fundos beneficiam das competências de toda a equipa de gestão e colaboram estreitamente com **especialistas em crédito, mercados emergentes e financeiros**.

A GESTÃO DE RISCO NA ESSÊNCIA DO PROCESSO DE INVESTIMENTO

Uma alocação flexível combinada com gestão de risco disciplinada

Ao adotar uma abordagem não condicionada, o Fundo pode enfrentar diversos ambientes de mercado a nível global, com o objetivo de beneficiar da subida e da descida das taxas de juro; no entanto, tal não pode acontecer sem uma estrutura de gestão de risco rigorosa, podendo incluir limites de investimento e uma monitorização do risco constante através de uma grande variedade de ferramentas.



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.

CAMBIAL: O risco cambial está associado à exposição a uma moeda que não seja a moeda de avaliação do Fundo, através de investimento direto ou do recurso a instrumentos financeiros a prazo.

AÇÕES: O Fundo pode ser afetado por variações nos preços das ações, numa escala que depende de fatores externos, volumes de negociação de ações ou capitalização bolsista.

Este fundo não tem capital garantido.

CARACTERÍSTICAS



Overall Morningstar Rating™

02/2025

Classe de Ações	Data do 1.º VPL	Bloomberg	ISIN	Política de distribuição	Comissão de Gestão	Custos de entrada (1)	Custos de saída (2)	Comissões de gestão e outros custos administrativos ou operacionais (3)	Custos de transação (4)	Comissões de desempenho (5)	Montante Mínimo de Subscrição Inicial (6)
A EUR Acc	14/12/2007	CARCSHP LX	LU0336084032	Acumulação	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFEA LX	LU0992631217	Acumulação	Max. 0.55%	—	—	0.77%	0.35%	20%	—
Income A EUR	19/11/2015	CACPAED LX	LU1299302684	Distribuição	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—

(1) do montante que paga ao entrar neste investimento. Este é o valor máximo que lhe será cobrado. Carmignac Gestion não cobra custos de entrada. A pessoa que lhe vender o produto irá informá-lo do custo efetivo.

(2) Não cobramos uma comissão de saída para este produto.

(3) O impacto dos custos que suportamos anualmente pela gestão dos seus investimentos e outras comissões administrativas. Esta é uma estimativa baseada nos custos efetivos ao longo do último ano.

(4) O impacto dos custos inerentes às nossas operações de compra e de venda de investimentos subjacentes ao produto.

(5) 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.

(6) Consulte o prospeto para mais informações sobre os valores mínimos de subscrição subsequente. O prospeto está disponível no site: www.carmignac.com

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.

Fonte: Carmignac a 28/02/2025. Morningstar Rating™: © 2025 Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: são propriedade da Morningstar e/ou dos seus fornecedores de conteúdos; não podem ser copiadas ou distribuídas; e não são garantidamente corretas, completas ou atempadas. Nem a Morningstar nem os seus fornecedores de conteúdos são responsáveis por quaisquer danos ou perdas decorrentes da utilização destas informações. 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 Luxembourg - 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.