

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

COMPARTIMENTO DE SICAV DE DERECHO LUXEMBURGUÉS



G. Rigeade

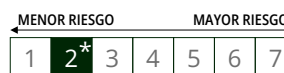


E. Ben Zimra

UNA SOLUCIÓN FLEXIBLE PARA APROVECHAR OPORTUNIDADES EN RENTA FIJA GLOBAL

Duración mínima recomendada de la inversión:

3 AÑOS



Clasificación SFDR**:

Artículo 8

Carmignac Portfolio Flexible Bond es un fondo UCITS de renta fija mundial que aplica estrategias de tipos de interés y de deuda corporativa a escala mundial, al tiempo que cubre el riesgo de tipos de cambio de forma sistemática. Su estilo flexible y centrado en oportunidades permite al Fondo llevar a cabo una asignación basada en convicciones y prácticamente sin restricciones en los mercados mundiales de renta fija. Además, el Fondo busca un crecimiento a largo plazo utilizando un enfoque de inversión socialmente responsable. El Fondo tiene por objeto batir a su índice de referencia⁽¹⁾ durante un periodo de inversión mínimo recomendado de tres años.

PUNTOS CLAVE



Una solución de asignación de activos de renta fija basada en un enfoque top-down y una implementación bottom-up de estrategias de tipos de interés y crédito.



Una filosofía flexible y no referenciada que permite al Fondo capear diversos contextos de mercado en todo el mundo.



Un enfoque activo y de convicciones que busca aprovechar oportunidades en los mercados de bonos acordes a las opiniones de los gestores de fondos sobre cada segmento de renta fija.



Una gestión del riesgo disciplinada integrada en el proceso de inversión, con criterios tanto financieros como no financieros.

UNA GESTIÓN FLEXIBLE QUE SE REFLEJA EN TODAS LAS DECISIONES DE INVERSIÓN

1. ASIGNACIÓN DE ACTIVOS

Un amplio universo de inversión... *Deuda pública y corporativa, Deuda de entidades financieras, Deuda corporativa estructurada, Bonos vinculados a la inflación* ... para identificar oportunidades (Investment Grade y High Yield) en los mercados tanto desarrollados como emergentes.

2. GESTIÓN FLEXIBLE Y ACTIVA DE LA DURACIÓN MODIFICADA



Una amplia horquilla de duración modificada para adaptarse con rapidez a las cambiantes condiciones de mercado.

3. SELECCIÓN DE BONOS

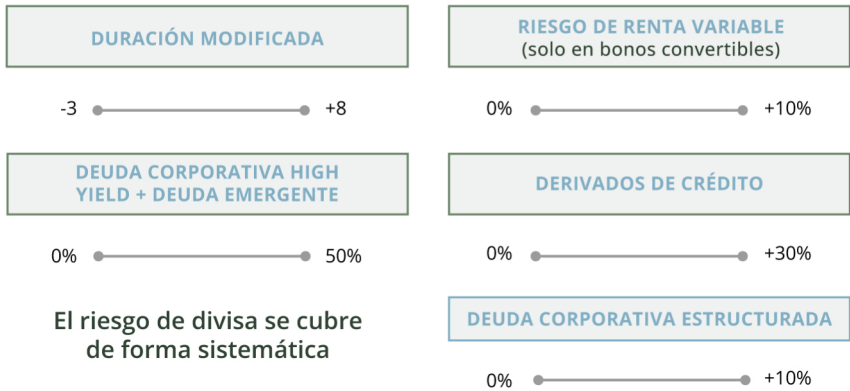
Una estrategia de selección de bonos basada en las opiniones de los gestores y un exhaustivo análisis de mercado.

Los gestores se benefician del saber hacer de todo el equipo de gestión y colaboran estrechamente con especialistas en crédito, mercados emergentes y títulos financieros.

LA GESTIÓN DEL RIESGO SE SITÚA EN EL EPICENTRO DEL PROCESO DE INVERSIÓN

Una asignación flexible junto con una gestión del riesgo disciplinada

Al adoptar un enfoque sin restricciones, el Fondo puede capear distintos contextos de mercado en todo el mundo con el objetivo de beneficiarse tanto de la subida como de la caída de los tipos, a lo que se suma un riguroso marco de gestión del riesgo que incluye límites de inversión y una monitorización constante del riesgo a través de una amplia gama de herramientas.



PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

- TIPO DE INTERÉS:** El riesgo de tipo de interés se traduce por una disminución del valor liquidativo en caso de variación de los tipos de interés.
 - CRÉDITO:** El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que el emisor no sea capaz de atender sus obligaciones.
 - TIPO DE CAMBIO:** El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo.
 - RENTA VARIABLE:** Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad del Fondo.
- El fondo no garantiza la preservación del capital.

CARACTERÍSTICAS

★★★★★
Overall Morningstar Rating™
05/2025

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Comisiones de gestión	Costes de entrada ⁽¹⁾	Costes de salida ⁽²⁾	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento ⁽³⁾	Costes de operación ⁽⁴⁾	Comisiones de rendimiento ⁽⁵⁾	Mínimo de suscripción inicial ⁽⁶⁾
A EUR Acc	14/12/2007	CARCSHP LX	LU0336084032	Capitalización	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
A EUR Ydis	15/11/2013	CARCAEY LX	LU0992631050	Distribución	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHA LX	LU0807689665	Capitalización	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.44%	20%	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHU LX	LU0807689749	Capitalización	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.44%	20%	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFEA LX	LU0992631217	Capitalización	Max. 0.55%	—	—	0.77%	0.35%	20%	—
Income A EUR	19/11/2015	CACPAED LX	LU1299302684	Distribución	Max. 1%	Max. 1%	—	1.22%	0.35%	20%	—
F USD Acc Hdg	31/12/2021	CAPBFH LX	LU2427321547	Capitalización	Max. 0.55%	—	—	0.76%	0.41%	20%	—
FW EUR Acc	30/06/2022	CARSJFW LX	LU2490324501	Capitalización	Max. 0.8%	—	—	1.01%	0.35%	—	—

- (1) del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Carmignac Gestion no cobra costes de entrada. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.
- (2) No cobramos una comisión de salida por este producto.
- (3) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.
- (4) del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.
- (5) cuando la clase de acciones supera el indicador de referencia durante el período de rendimiento. También se pagará en caso de que la clase de acciones haya superado el indicador de referencia pero haya tenido un rendimiento negativo. El bajo rendimiento se recupera durante 5 años. La cantidad real variará según el rendimiento de su inversión. La estimación de costos agregados anterior incluye el promedio de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si es menos de 5 años.
- (6) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com

Alto rendimiento o high yield: Se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación inferior a Investment Grade, debido a que su riesgo de impago es mayor. El rendimiento de estos títulos es, en general, más elevado.

Enfoque Top-Down: Inversión descendente. Estrategia basada en la selección de los mejores sectores o industrias en los que invertir tras un análisis del conjunto del sector y de las tendencias económicas generales (en oposición a la inversión ascendente).

Investment Grade: Se trata de una obligación o instrumento de deuda con una calificación que oscila entre AAA y BBB-, otorgada por las agencias de calificación, que indica un riesgo de impago relativamente bajo en términos generales.

No referenciado/a: La estructuración de la cartera es el resultado de las visiones de los gestores del Fondo y de un análisis de mercado sin sesgos hacia ningún índice.

Sensibilidad: la sensibilidad de una obligación mide el riesgo que comporta una determinada variación en los tipos de interés. Una sensibilidad a los tipos de interés de +2 significa que, para un alza repentina del 1 % en los tipos, el valor de la cartera descendería un 2 %

Fuente: Carmignac a 30/05/2025. Morningstar Rating™: © 2025 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información aquí recogida: es propiedad de Morningstar; no se puede copiar ni distribuir; y no garantizamos que sea precisa, exhaustiva ni oportuna. Morningstar y sus proveedores de contenidos no se responsabilizan de ningún daño o pérdida que se pueda derivar del uso de esta información. La referencia a una clasificación o premio, no garantiza futuros resultados de los fondos o del gestor.

Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso.

El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con el número 392.

El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. En concreto, no puede ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA.

El fondo no garantiza la preservación del capital. Los riesgos, gastos corrientes y otros gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.es, mediante solicitud a la sociedad gestora o a la CNMV o a través de las oficinas de los distribuidores. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual. La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 5: https://www.carmignac.es/es_ES/informacion-legal.