

Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce compartiment. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce compartiment et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Part A EUR Acc (ISIN: LU0336084032)

un compartiment de la SICAV Carmignac Portfolio

**Carmignac Gestion Luxembourg est la société de gestion de cet OPCVM.
La gestion est déléguée à Carmignac Gestion (Groupe Carmignac)**

Objectifs et politique d'investissement

Les caractéristiques essentielles du compartiment sont les suivantes :

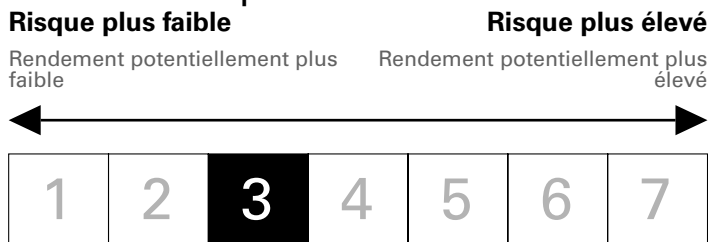
- L'objectif du Compartiment est de surperformer son indicateur de référence sur une durée minimale de placement recommandée de 3 ans.
- Ce Compartiment est un OPCVM géré activement. La composition du portefeuille est laissée à la discrétion du gestionnaire financier, sous réserve des objectifs et de la politique d'investissement. Le Compartiment est géré activement par rapport à son indicateur de référence, à savoir l'indice ICE BofA ML Euro Broad Market, calculé coupons réinvestis. L'indice ICE BofA ML Euro Broad Market mesure la performance de la dette investment grade libellée en euros émise sur le marché des euro-obligations ou sur les marchés domestiques des Etats membres de la zone euro, en ce compris des titres émis par des gouvernements, des entités quasi souveraines et des entreprises, des produits titrisés et des obligations collatéralisées (code Bloomberg : EMU0). La stratégie d'investissement du Compartiment ne dépend pas de l'Indicateur de référence. Par conséquent, les positions du Compartiment et les pondérations peuvent différer sensiblement de la composition de l'Indicateur de référence. Aucune limite n'est fixée quant au niveau de cet écart.
- Le Compartiment applique une stratégie d'investissement obligataire flexible visant à tirer parti de la variété et de la diversité des opportunités d'investissement présentées par l'univers des obligations dans son ensemble. Le portefeuille est géré selon une optique de rendement total de manière à capturer la hausse des marchés, conjointement à une approche défensive consistant à couvrir le portefeuille contre les risques du marché lorsque ce dernier s'oriente à la baisse. L'exposition cumulée aux titres de créance des marchés émergents et aux obligations d'entreprises ayant une notation inférieure à « investment grade » ne dépassera pas 50% de l'actif net.
- Ce Compartiment présente des caractéristiques (E) environnementales et (S) sociales conformément à l'article 8 du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Le Compartiment applique soit l'approche « best-in-universe », soit l'approche « best-efforts », ainsi qu'un filtrage négatif et relatif, ce qui permet de réduire activement son univers d'investissement d'au moins 20%. Parmi les exemples de critères ESG, citons les données sur les émissions de carbone (E), les politiques en matière de capital humain (S) et le traitement des actionnaires minoritaires (G). Le risque de durabilité du Compartiment peut différer du risque de durabilité de l'Indicateur de référence.

- Le Compartiment investira jusqu'à 100% de son Actif net dans des titres de créance libellés en euros et dans d'autres devises. Le risque de changer résultant des investissements libellés dans des devises autres que l'euro sera généralement couvert par rapport à l'euro.

Autres informations :

- Le Compartiment peut recourir à des instruments financiers dérivés afin de couvrir ses actifs et/ou d'atteindre son objectif d'investissement. Dans ce contexte, le Compartiment peut s'exposer à des risques liés à des indices, des secteurs ou des régions, ou couvrir de tels risques de manière synthétique. Pour ce faire, il pourra initier des positions en vue de couvrir le portefeuille contre certains risques (taux d'intérêt, crédit ou change) ou de s'exposer aux risques de taux d'intérêt et de crédit.
- La sensibilité du Compartiment peut varier entre -3 et 8. La sensibilité est définie comme la variation en capital du portefeuille (en %) pour une variation de 100 points de base des taux d'intérêt.
- L'investissement dans les obligations contingentes convertibles (« CoCos ») est autorisé dans la limite de 20% de l'actif net. Les CoCos sont des instruments de dette subordonnée réglementés complexes, mais homogènes dans leur structuration. Pour plus d'informations, veuillez consulter le prospectus.
- Le compartiment peut être investi dans des parts ou actions d'OPC dans la limite de 10% de l'actif net.
- Ce compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant trois ans.
- L'investisseur pourra obtenir sur simple demande un remboursement chaque jour ouvré. Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque jour de calcul et de publication de la valeur liquidative (VL), avant 18 heures CET/CEST et sont exécutées le 1er jour ouvré suivant, sur la VL de la veille.
- Cette part est une part de capitalisation.

Profil de risque et de rendement



Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du compartiment sur une période de 5 ans. Il a pour but d'aider l'investisseur à comprendre les incertitudes quant aux plus et moins-values pouvant avoir un impact sur son investissement.

- Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du compartiment.
- La catégorie de risque associée à ce compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.
- La catégorie 1 ne signifie pas un investissement sans risques.
- Ce Compartiment est classé en catégorie 3 en raison de son exposition aux risques de taux et de crédit.
- Le compartiment n'est pas garanti en capital.

Risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur, auxquels le compartiment peut être exposé et pouvant entraîner une baisse de la valeur nette d'inventaire :

- Risque de crédit : le compartiment est investi dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer, il existe donc un risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur, la valeur des obligations ou des instruments dérivés liés à cet émetteur peut baisser.
- Risque de contrepartie : le compartiment peut subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles, notamment dans le cadre d'opérations impliquant des instruments dérivés sur des marchés de gré à gré.
- Risques liés à la Chine : l'investissement dans ce compartiment comporte des risques liés à la Chine. Les investisseurs sont invités à prendre connaissance des risques spécifiques à ce système et des autres risques liés aux investissements en Chine (CIBM, statut RQFII, etc.), tels que détaillés dans le prospectus.
- Pour plus d'informations sur les risques, veuillez vous référer au prospectus du compartiment.

Frais

Les frais acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du compartiment, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	1.00%
Frais de sortie	0.00%
Frais de conversion	1.00%
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi / avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.	
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	1.20%
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance	
20.00% de la surperformance par rapport à l'indicateur de référence sur l'année. Aucune commission de performance n'est perçue tant que les sous-performances antérieures n'ont pas été compensées. Montant de la commission de performance facturé au titre du dernier exercice : 0.57%	

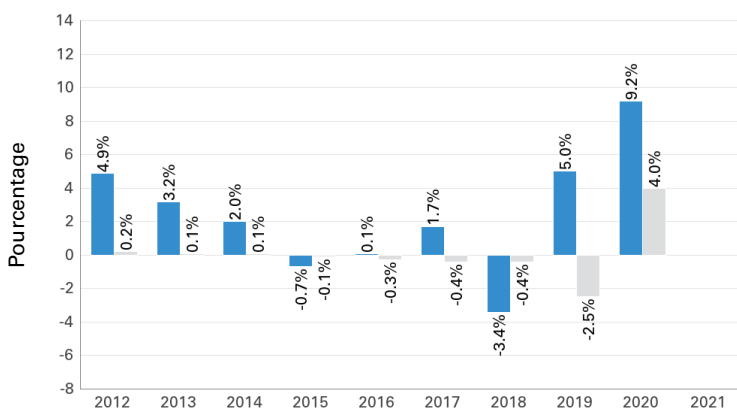
Les frais d'entrée et de sortie et les frais de conversion affichés constituent les maxima applicables et sont acquis au distributeur. Dans certains cas des frais inférieurs peuvent être appliqués, vous pouvez contacter votre conseiller ou votre distributeur afin d'obtenir le montant effectif de ces frais.

Les **frais courants** se fondent sur les frais de l'exercice précédent, clos au 31 décembre 2020. Ils peuvent varier d'un exercice à l'autre et ne comprennent pas les commissions de performance, ni les coûts des opérations (excepté dans le cas de frais d'entrée/de sortie payés par le compartiment lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre véhicule de gestion collective). Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Pour plus d'informations sur les frais, charges et modalités de calcul de la commission de performance, veuillez vous référer à la rubrique frais et commissions du prospectus, disponible sur le site internet : www.carmignac.com

La **commission de performance** est basée sur la surperformance relative de la classe d'actions par rapport à son indicateur de référence. La commission de performance est calculée sur une période de performance d'un an, correspondant à l'exercice du compartiment, et est provisionnée quotidiennement. La commission de performance est due lorsque la performance de la classe d'actions est supérieure à celle de l'indicateur de référence au cours de la période de performance. Toutefois, la commission de performance n'est pas due tant que toute sous-performance sur une période de 5 ans maximum (applicable à compter du 1er janvier 2022 ou depuis le lancement de la classe d'actions si cette date est ultérieure) n'a pas été compensée. La commission de performance peut également être prélevée lorsque la performance absolue est négative, c'est-à-dire lorsque la performance absolue du fonds est négative mais tout de même supérieure à celle de l'indicateur de référence.

Performances passées



- Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.
- Les frais et commissions sont inclus dans les performances exprimées.
- Cette part a été créée en 2007.
- Les performances affichées sont calculées en EUR.
- La composition de l'indicateur de référence a changé en date du 30/09/2019 : l'indice ICE BofA ML Euro Broad Market a remplacé l'EONIA capitalisé et les performances sont présentées selon la méthode du chaînage.
- La politique d'investissement du fonds ne se réfère à aucune valeur de référence (benchmark). L'indice fourni est un indicateur de référence.

■ Performance du compartiment
 ■ Performance de l'indicateur de référence : EONIA capitalisé jusqu'au 30/09/2019 ; ICE BofA ML Euro Broad Market à compter du 30/09/2019.

Informations pratiques

- Le dépositaire de Carmignac Portfolio est BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg.
- Le prospectus ainsi que les derniers documents annuels et périodiques sont adressés gratuitement sur simple demande écrite auprès de Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg (documents disponibles en français, allemand, anglais, espagnol, italien et néerlandais sur le site internet : www.carmignac.com).
- La VL est disponible sur le site internet : www.carmignac.com
- Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du compartiment peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du promoteur du compartiment ou de votre conseiller fiscal.
- La responsabilité de Carmignac Portfolio ne peut être engagée que sur la base des déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du compartiment.
- Ce document d'information clé pour l'investisseur décrit une part d'un compartiment de Carmignac Portfolio. Carmignac Portfolio est constitué d'autres compartiments. Vous pouvez trouver plus d'informations sur ces compartiments dans le prospectus de Carmignac Portfolio ou sur le site internet : www.carmignac.com
- Chaque compartiment est une entité juridique séparée, ayant son propre financement, ses propres engagements, ses propres plus-values et moins-values, son propre calcul de la valeur nette d'inventaire et ses propres frais. L'investisseur peut convertir les actions qu'il détient dans un compartiment en actions d'un autre compartiment de Carmignac Portfolio, conformément aux modalités décrites dans le prospectus.
- Les parts de ce compartiment n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi US Securities Act de 1933. Elles ne peuvent pas être offertes ou vendues, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ».
- AVERTISSEMENT : CE FONDS PEUT INVESTIR 50% DE SON ACTIF NET DANS DES OBLIGATIONS A FAIBLE QUALITE DE CREDIT, CE QUI IMPLIQUE UN RISQUE DE CREDIT ELEVE.
- Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site www.carmignac.com. Un exemplaire sur papier est mis à disposition gratuitement sur demande.