



CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

Retail ISIN LU0336084032
Clean share ISIN LU0992631217

MARKETING COMMUNICATION

Please refer to the KIID/prospectus of the fund before making any final investment decisions.



FRANK RÜTTENAUER
Head of Retail Business
Development



INGO BOXLEITNER
Business Development
Director Germany

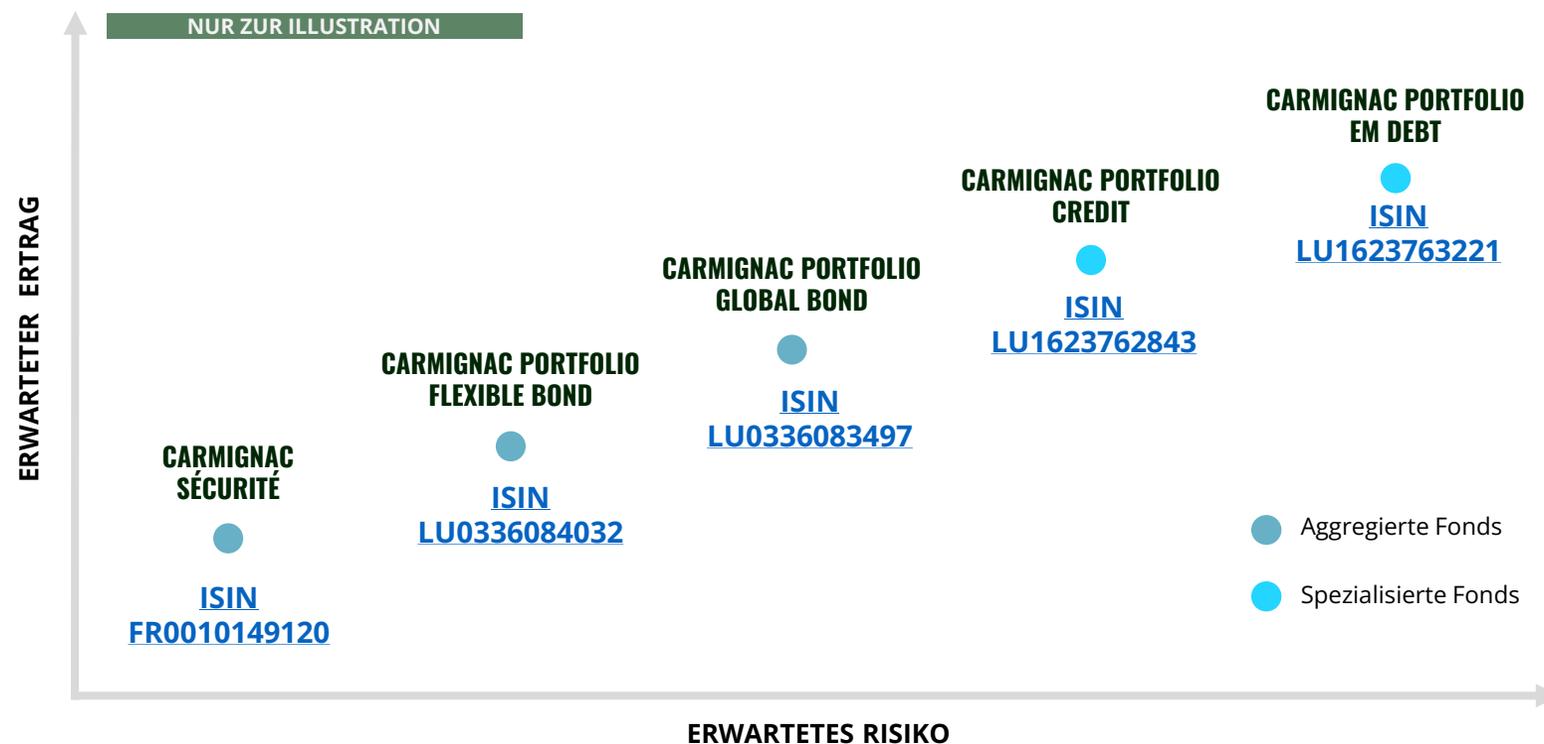
AGENDA

1. Carmignac Anleihen-Expertise
2. Vorstellung Carmignac P. Flexible Bond
3. Rückblick
4. Ausblick & Positionierung
5. Ihre Fragen



CARMIGNAC PRODUKTANGEBOT ANLEIHENFONDS

Aktiv gemanagte Lösungen für unterschiedlichste Bedürfnisse



Anleihen-Expertise

benchmarkfrei & aktiv gemanagt
11 Mrd €

Arithmetisches durchschnittl.
Sterne-Rating (4.3)*



Bond - Euro Corporates

Quelle: Carmignac, 30.06.2024

Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie entspricht. Carmignac Sécurité ist ein Investmentfonds in Vertragsform (FCP), der der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entspricht. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind im KIID (Key Investor Information Document) beschrieben. Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Investition. Das Basisinformationsblatt muss dem Abonnenten vor dem Abonnement zur Verfügung gestellt werden. Potenzielle Renditen sind Prognosen. Performance-Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Performance. Das Risikoniveau basiert auf dem 52-Wochen-Volatilitätsdurchschnitt der Fonds seit dem 31.07.17 (Auflegungsdatum des Carmignac Portfolio Credit). Berücksichtigen Sie nicht die spezifischen individuellen Umstände der Anleger und dürfen nicht als Anlageberatung interpretiert werden. SFDR: EU-Verordnung 2019/2088 nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weitere Informationen sind abrufbar unter: EUR-lex. Stadttraht. Carmignac wird in der Kategorie "Bond - Euro Corporates" mit GOLD und PLATINIUM in der Kategorie "Bonds - Emerging Markets Global Hard Currency" von Citywire für ihre rollierende risikobereinigte Performance im gesamten Sektor im Zeitraum vom 30.12.2015 bis 30.12.2022 bewertet. Citywire Fund Manager Ratings und Citywire Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und © Citywire 2022. Alle Rechte vorbehalten.

* Per Ende März 2024

ANLEIHEN EXPERTISE CARMIGNAC

Team-übergreifende Zusammenarbeit unserer Experten

GLOBAL FIXED INCOME



Guillaume **RIGEADE***



Eliezer **BEN ZIMRA**



Abdelak **ADJRIOU***

EURO FIXED INCOME



Marie-Anne **ALLIER**



Aymeric **GUEDY**

G10 FIXED INCOME



Michael **MICHAELIDES**

FINANCIALS



Ayowande **MCCUNN**

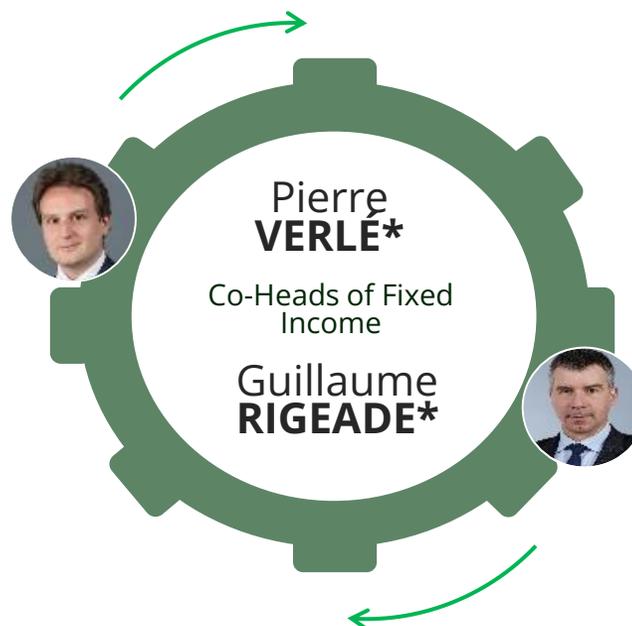
MACRO



Raphael **GALLARDO**
Chief Economist



Apolline **MENUT**
Economist



CREDIT



Pierre **VERLÉ***



Alexandre **DENEUVILLE**



Florian **VIROS**

EM FIXED INCOME



Abdelak **ADJRIOU***



Alessandra **ALECCI**

RESPONSIBLE INVESTMENTS



Lloyd **MCALLISTER***



William **BENOIT**



Marion **PLOUHINEC**



Rita **WYSHELESKY**

Source: Carmignac Management team as of 31/05/2024. *Portfolio managers are counted twice, given their dual role.

The Fund's Management Team may change over the Fund's lifespan. Alexandre Deneuveville AA, Pierre Verlé AA, Marie Anne Allier + rated by Citywire for his rolling three-year risk-adjusted performance across all funds the manager is managing to 31st August 2023. Citywire Fund Manager Ratings and Citywire. Rankings are proprietary to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") and © Citywire 2023. All rights reserved.

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

Warum diese Strategie ?



Ein **Bond-Asset-Allocation-** Ansatz, der ein diversifiziertes Engagement gemäß den Überzeugungen der Fondsmanager **in jedem festverzinslichen Segment ermöglicht**



Profitieren Sie von einem wirklich **flexiblen** Fonds mit einem dynamischen Management der modifizierten Duration **von -3 bis +8**, um von der Entwicklung der Renditekurve zu profitieren



Die **enge Zusammenarbeit** mit Credit- und EM-Spezialisten erleichtert die **Umsetzung optimaler Bond-Picking-Strategien**



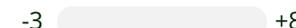
Empfohlene Mindestanlagedauer: **3 JAHRE**



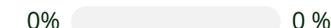
Fondsausweis

- Auflagedatum: **14. Dezember 2007**
- AuM: **1348 Mio. €** zum 30.06.2024
- Referenzindikator: ICE BofA Euro Broad Market Index (Bloomberg-Code: EMU0)
- Kategorie: **EUR flexible Anleihe**
- SFDR-Fondsklassifizierung: **Artikel 8**

Mod. Duration



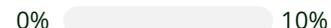
Kein FX-Risiko



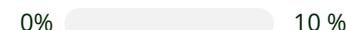
HY- Credit + EM- Anleihen



Strukturierte Kredite



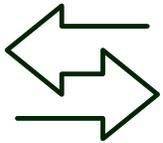
Aktien



Quelle: Carmignac, 30.06.2024. Anteilsklasse FW EUR. *Bloomberg-Code: JGENVUEG

Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. Der Verweis auf ein Ranking oder einen Preis ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Die Ratings der EUR Global Emerging Market BondGroup basieren auf Sektoren und werden auf der Grundlage der risikobereinigten Performance des Managers von mindestens 3 bis 7 Jahren berechnet. Die Leistungen aller Manager, die aktiv Fonds im selben Sektor verwalten, werden gemittelt, um eine Gruppenpunktzahl zu erhalten. Gruppen, die die Durchschnittspunktzahl um ein Drittel einer Standardabweichung über dem Mittelwert überschreiten, werden mit der Gruppenwertung ausgezeichnet. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Rendite kann aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Wertentwicklungen verstehen sich nach Abzug der Gebühren (ohne die anfallende Aufnahmegebühr für die Vertriebsstelle). Carmignac Portfolio EM Debt wurde von Alto rendimento in Italien als „Best Emerging Debt Fund“ ausgezeichnet.

AKTIVE ALLOKATION & GLOBALES UNIVERSUM



INUSTRIELÄNDER
ANLEIHEN



SCHWELLELÄNDER
ANLEIHEN



FINANZ-
ANLEIHEN



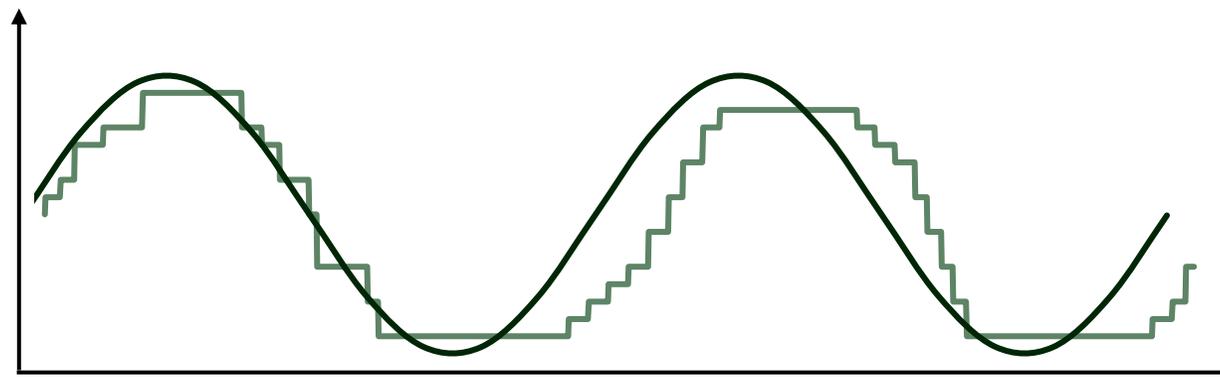
STRUKTURIERTE
UNTERNEHMENSANL.



INFLATIONSIND.
ANLEIHEN



CASH &
GELDMARKT



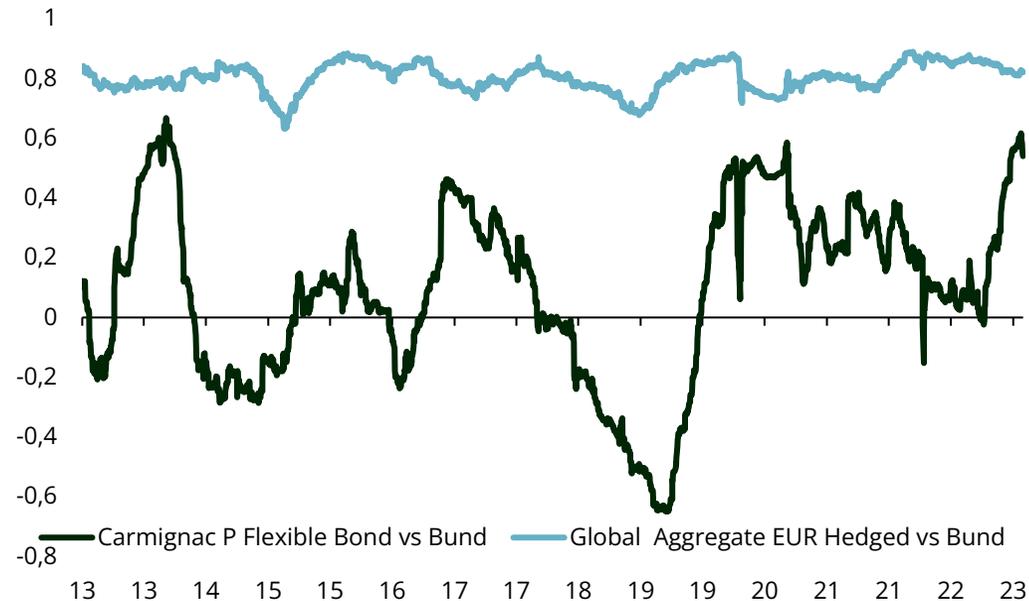
Wirtschaftskreislauf

Währungszyklus

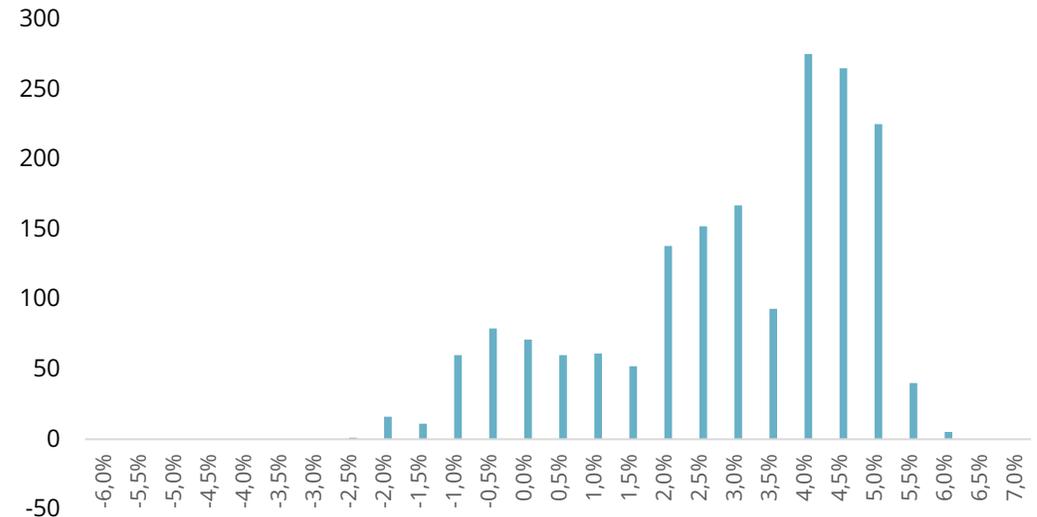
Quelle: Carmignac

EIN TOTAL-RETURN-ANSATZ, WAS SICH ANHAND UNTERSCHIEDLICHER ASPEKTE AUFZEIGEN LÄSST

Entwicklung der Korrelation zu den Zinsmärkten



Verteilung der annualisierten rollierenden 3-Jahres-Renditen



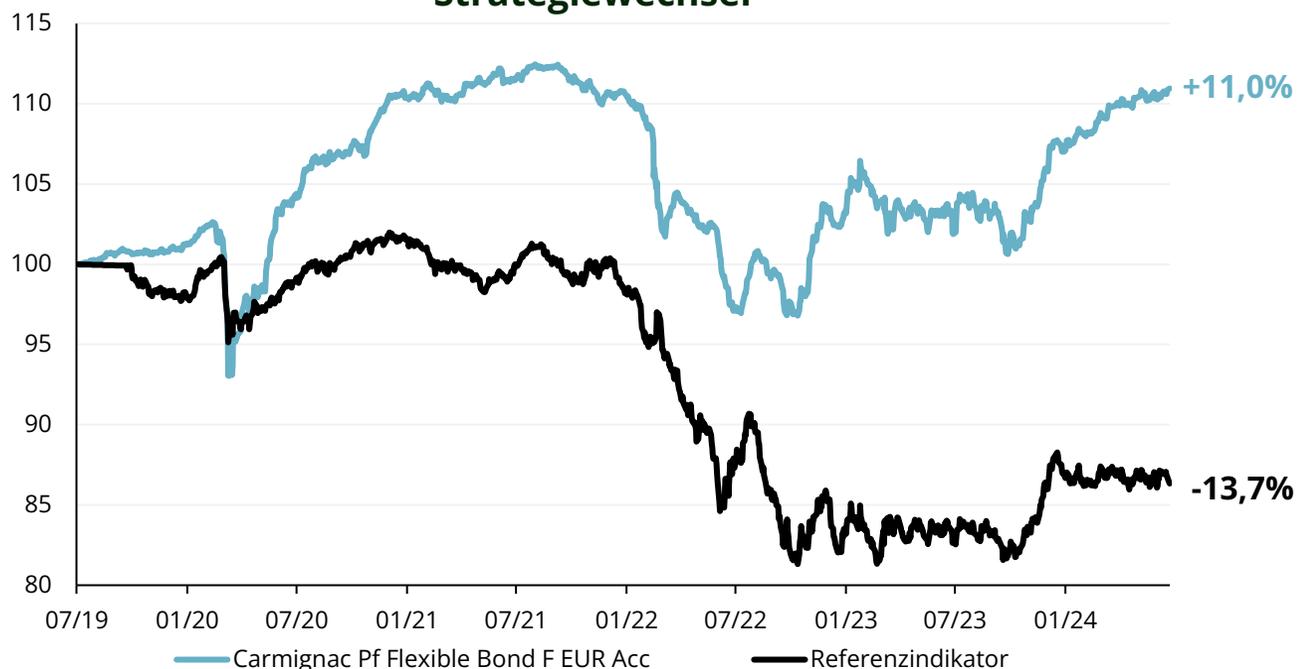
Source: Carmignac, march 2024

RÜCKBLICK

TRACK RECORD SEIT DEM STRATEGIEWECHSEL (9. JULI 2019)



Carmignac Pf Flexible Bond Performance seit dem Strategiewechsel*



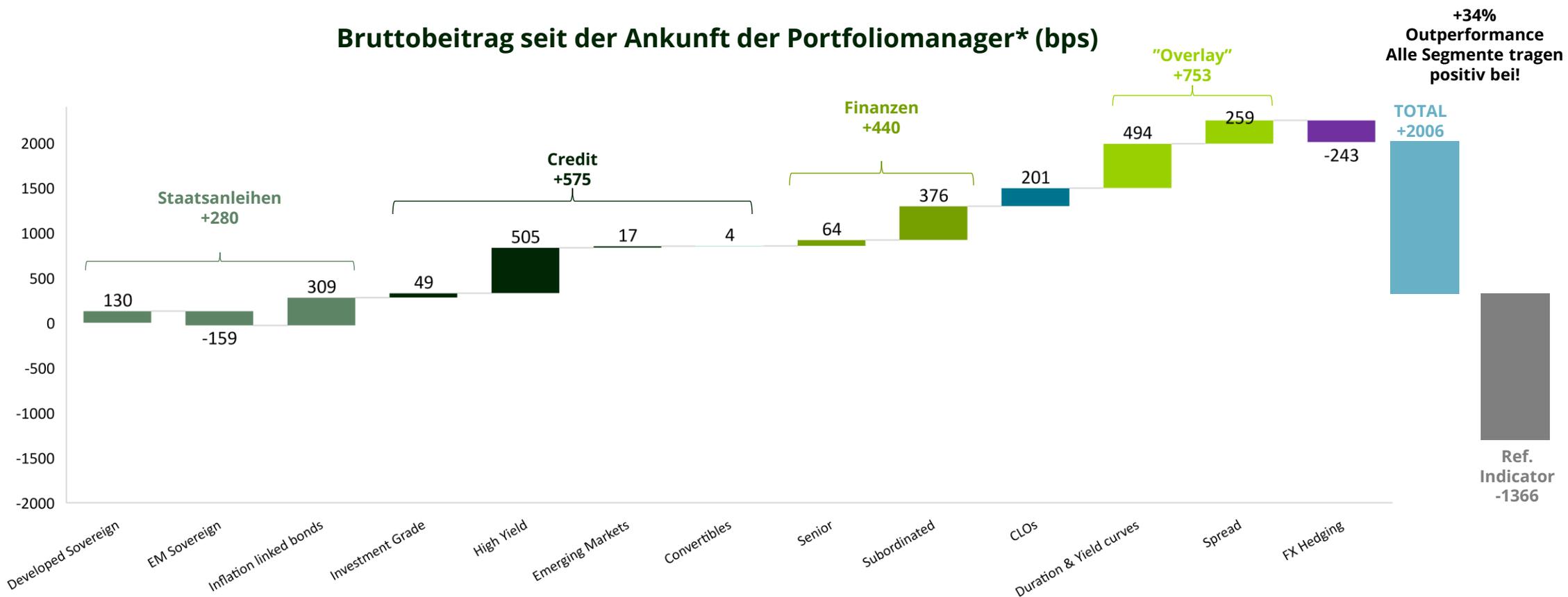
1. Quartil
Seit dem Strategiewechsel

Performances	Fund	Ref. Indic.	Rel Perf
YTD 2024	+3,2%	-1,5%	+4,7%
2023	+5,1%	+6,8%	-1,7%
2022	-7,6%	-16,9%	+9,3%
2021	+0,2%	-2,8%	+3,0%
2020	+9,7%	+4,0%	+5,7%
Seit 9.Juli 2019	+11,0%	-13,7%	+24,7%
Volatilität**	5,2%	6,2%	

F Share Class Source: Carmignac, 01/07/2024. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Performances are net of fees (excluding applicable entrance fee due to the distributor). The return may increase or decrease as a result of currency fluctuations). The reference to a ranking is no guarantee of the future results of the UCIS or the manager. On 30/09/2019 the composition of the reference indicator changed: the ICE BofA ML Euro Broad Market Index coupons reinvested replaces the EONCAPL7. Performances are presented using the chaining method. The Fund's name was changed from Carmignac Portfolio Capital Plus to Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income. ¹EUR Flexible Bond. *Change of strategy: 09/07/2019
** 3Y annualized volatility calculated on a weekly basis

CARMIGNAC P. FLEXIBLE BOND: PERFORMANCE ATTRIBUTION SEIT 9. JULI 2017

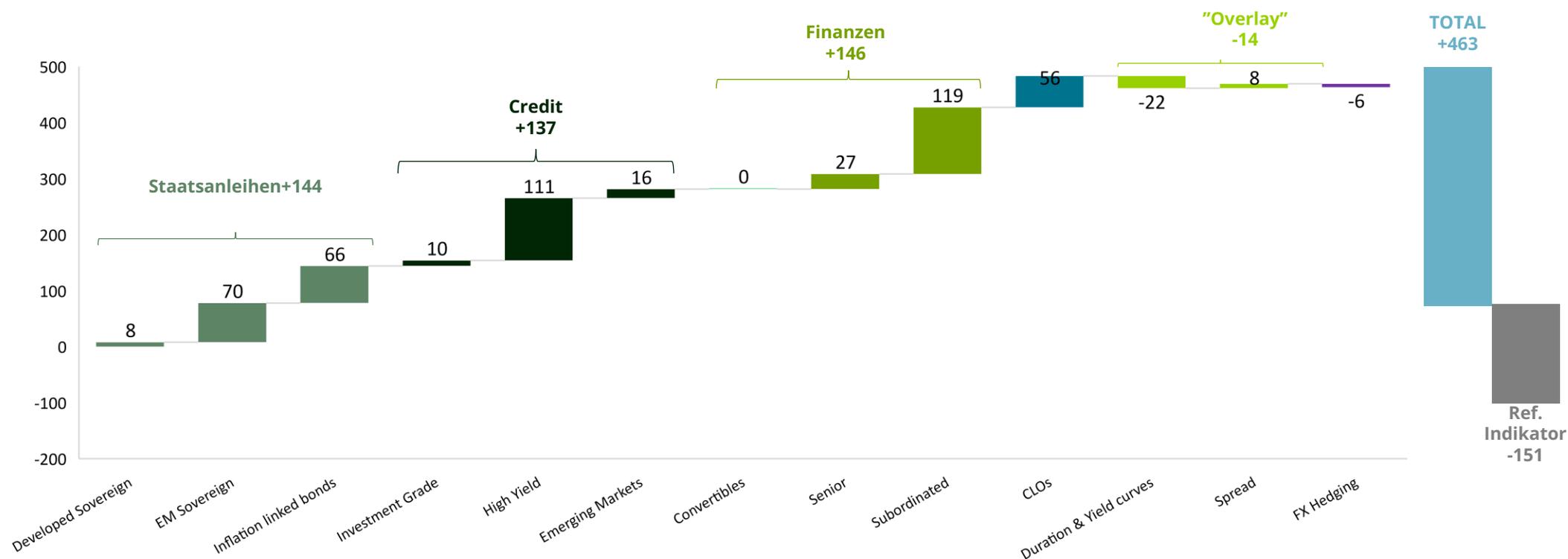
Bruttobeitrag seit der Ankunft der Portfoliomanager* (bps)



Source: Carmignac, 28/06/2024. *Change of strategy: 09/07/2019.
 Past performance is not a reliable indicator of future performance. Performance is gross of fees (excluding distributor's fees). Performance may vary upwards or downwards depending on currency fluctuations.

CARMIGNAC P. FLEXIBLE BOND: PERFORMANCE ATTRIBUTION SEIT JAHRESANFANG

Bruttobeitrag seit Jahresbeginn (bps per 28.06.2024)



Source: Carmignac, 28/06/2024.

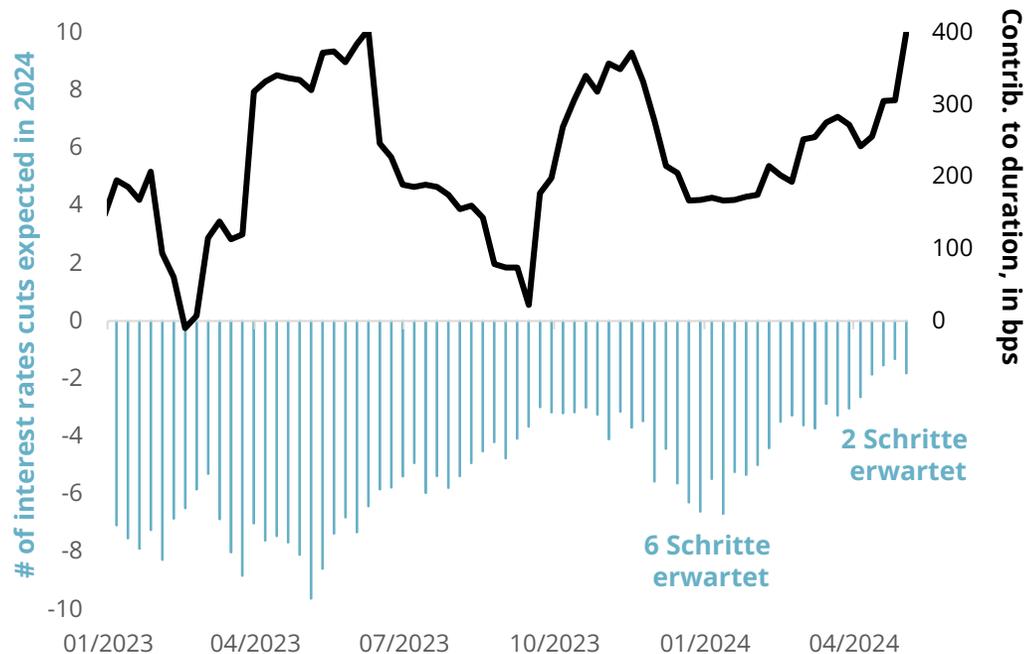
Past performance is not a reliable indicator of future performance. Performance is gross of fees (excluding distributor's fees). Performance may vary upwards or downwards depending on currency fluctuations.

A photograph of a sailboat on the water, with a dark green overlay that tapers from the left side towards the right. The background shows a clear blue sky and distant mountains.

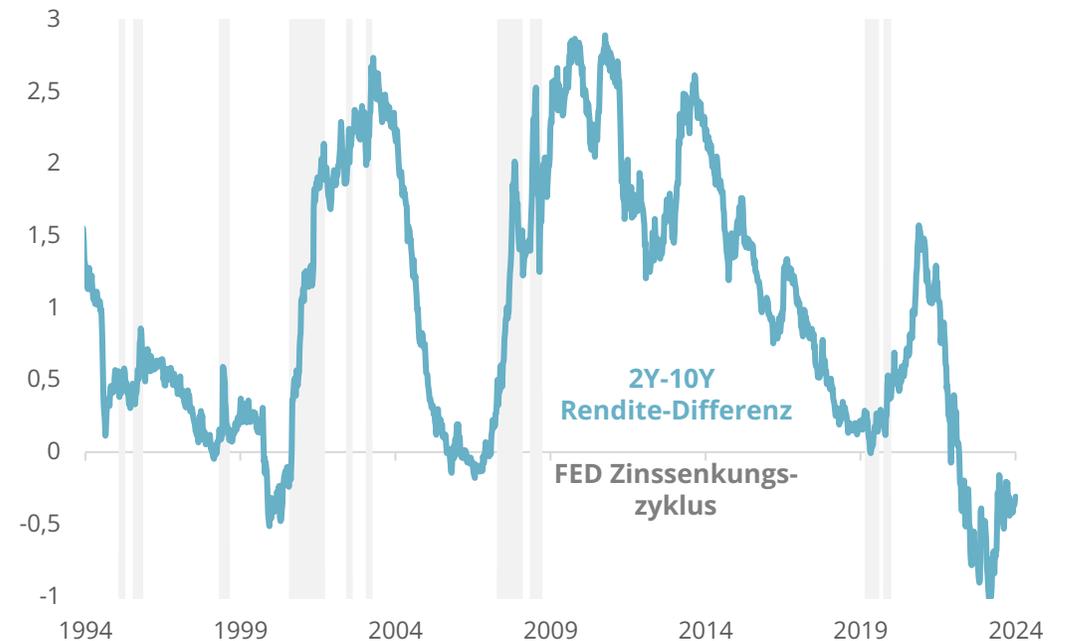
AUSBLICK

BLICK ÜBER DEN TELLERRAND - DAS TIMING DER ZENTRALBANKEN

Unsicherheit über potentielle Zinssenkungen erfordert aktives Management



Erwartung einer steileren Zinskurve



Source: Carmignac, Bloomberg, May 2024. Contribution to modified duration of the 0-7 year maturity bucket in Carmignac P. Flexible Bond

WIR SIND POSITIONIERT FÜR EINE VERSTEILERUNG DER ZINSSTRUKTURKURVE

Modifizierte Duration im Zeitverlauf

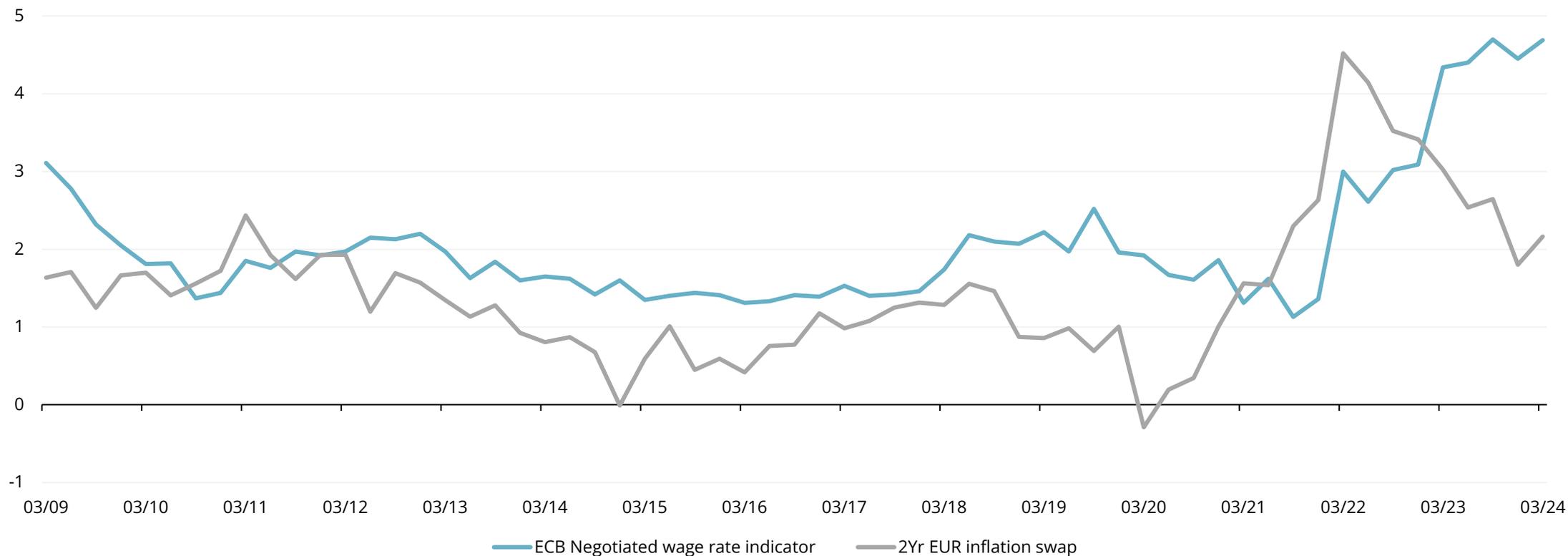


Source: Carmignac, 28/06/2024

Past performance is not a reliable indicator of future performance. Performances are net of fees (excluding applicable entrance fee due to the distributor).

DIE INFLATIONSERWARTUNGEN BLEIBEN ZU OPTIMISTISCH

Inflationserwartungen und Lohnwachstum (in %)

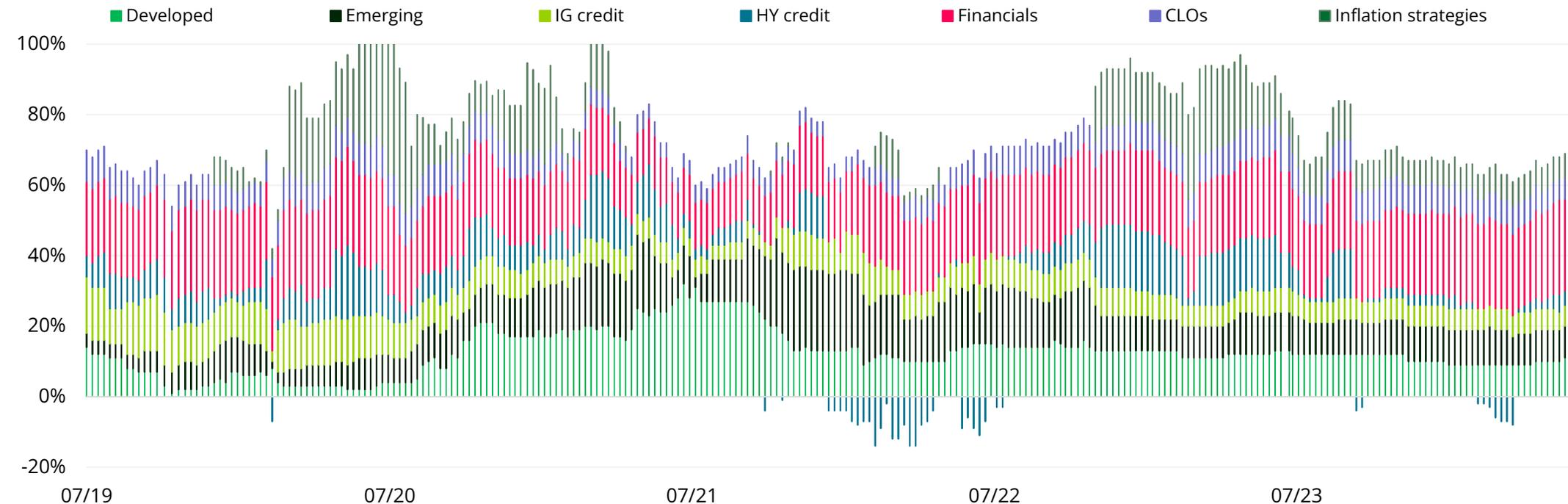


Source: European central bank, Bloomberg, May 2024.

UNSERE POSITIONIERUNG IM ZEITVERLAUF

Flexibilität in der Praxis

Allokation in einzelnen Anleihssegmenten*



Source: Carmignac, 28/06/2024, *including derivatives.

POSITIONIERUNG : VORSICHTIGE MOD. DURATION & ATTRAKTIVER CARRY



High Yield Credit

% Assets
17%
Net 1%

YTM
8,0%

**Yield to
Maturity**
6,0%



**Subordinated
Financials**

% Assets
19%

YTM
8,2%



CLOs

% Assets
5%

YTM
7,5%

**Modifizierte
Duration**
2,17



**Emerging
Debt**

% Assets
9%

YTM
8,3%

**Cash &
Geldmarkt**
23%



**Inflation Linked
Bonds**

% Assets
7%

**Via Breakeven
(duration)**
329 pb

Source :28/06/2024. Past performance is not necessarily indicative of future performance. Performance may increase or decrease due to currency fluctuations. The composition of the portfolio may change over time

RELATIVE PERFORMANCE DER STRATEGIE

Ähnliche Performance wie bei High Yield mit der Hälfte des Drawdowns

	PERFORMANCE				VOL		MAX DD	
①	Global Corporate Index +2,11%	STRATEGY +9,68%	Global HY Corp Index +1,54%	STRATEGY -7,65%	EM HC Debt index +11,03%	STRATEGY +3,21%	Global Treasuries Index 4,20%	STRATEGY -13,92%
②	EM HC Debt index +1,67%	Global Corporate Index +6,73%	STRATEGY +0,15%	Global Treasury Index -12,77%	Global HY Corp Index +6,84%	Global HY Corp Index +2,86%	STRATEGY 4,77%	Global Treasury Index -17,51%
③	Global HY Corp Index +1,53%	EM HC Debt index +4,50%	Global Corporate Index -1,69%	Global HY Corp Index -13,37%	Reference index +6,82%	EM HC Debt index +1,04%	Global HY Corp Index 5,03%	Reference index -20,27%
④	STRATEGY +0,88%	Reference index +3,99%	EM HC Debt index -2,50%	Global Corporate Index -16,31%	Global Corporate Index +6,51%	Global Corporate Index -0,88%	EM HC Debt index 5,10%	Global Corporate Index -21,49%
⑤	Reference index +0,08%	Global HY Corp index +3,93%	Global Treasury Index -2,68%	Reference index -16,93%	STRATEGY +5,13%	Global Treasuries Index -1,30%	Global Corporate Index 5,82%	Global HY Corp Index -22,09%
⑥	Global Treasury Index +0,07%	Global Treasury Index +3,83%	Reference index -2,80%	EM HC Debt index -17,98%	Global Treasury Index +4,36%	Reference index -1,51%	Reference index 5,86%	EM HC Debt index -26,22%
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	3Jahre (Tägliche Vola)	Seit2013

Quelle: Carmignac, Bloomberg, 01/07/2024

ALLES WISSENSWERTE ÜBER ANLEIHEN IN 5 MINUTEN

Was ist eine
Anleihe?

Die wichtigsten
Merkmale einer
Anleihe

Die Funktionsweise
einer Anleihe

Die wichtigsten
Arten von Anleihen

Die Vorteile von
Anleihen

Welche Rechte hat
der Anleihebesitzer
im Vergleich zum
Aktionär?



KONTAKTIEREN SIE UNS



FRANK RÜTTENAUER

Head of Retail Business Development
Germany & Austria



INGO BOXLEITNER

Business Development Director
Germany



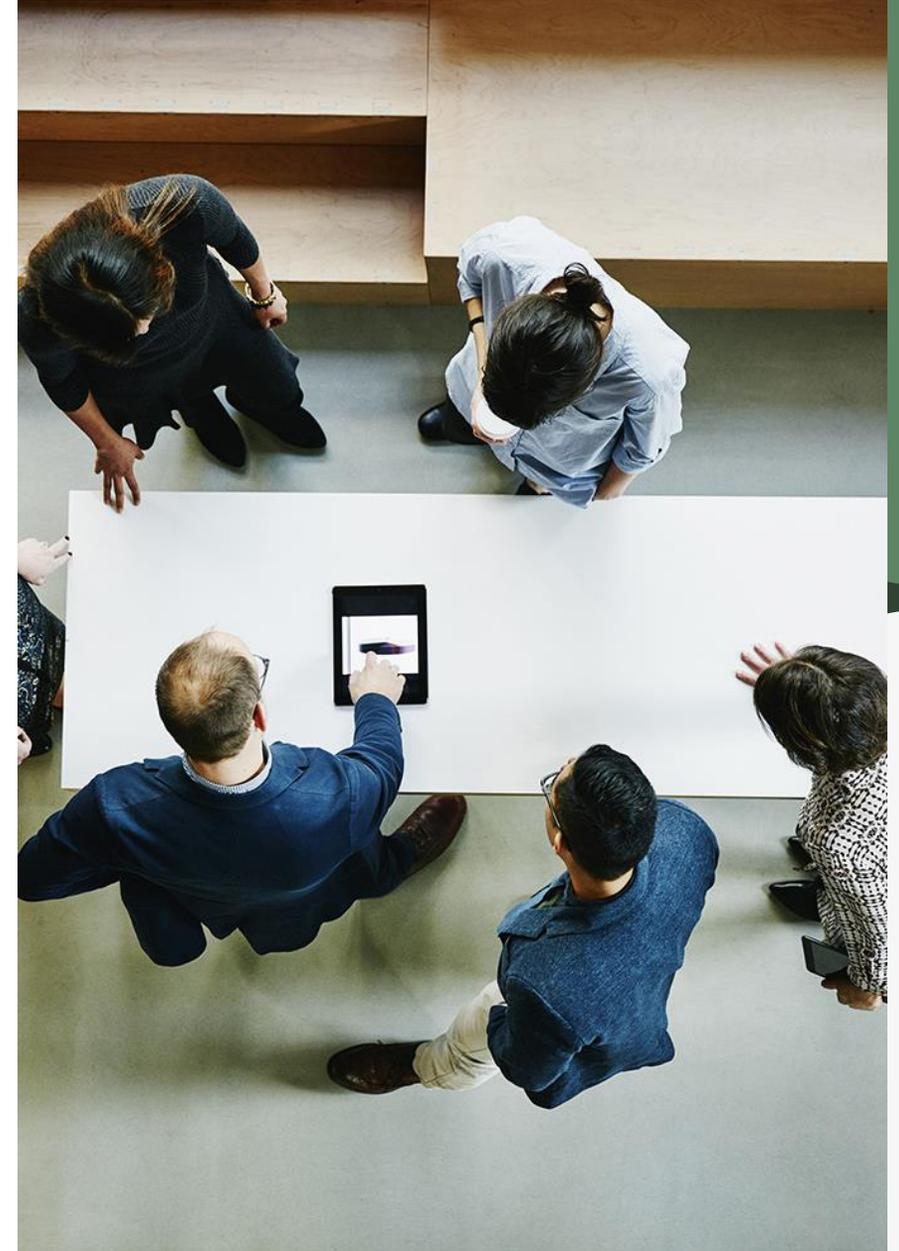
BENJAMIN KAISER

Business Development Manager
Germany & Austria



**VIELEN DANK FÜR
IHRE
AUFMERKSAMKEIT**

ZEIT FÜR IHRE FRAGEN



HAUPTRISIKEN DES FONDS

CARMIGNAC PORTFOLIO FLEXIBLE BOND

ZINSRISIKO

Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

KREDITRISIKO

Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

WÄHRUNGSRISIKO

Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

AKTIENRISIKO

Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt.

Quelle: Carmignac, Stand 07/02/2023

Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern.



Empfohlene
Mindestanlagedauer



Anteilsklasse
A EUR Acc

HAFTUNGS AUSSCHLUSS**Marketing-Anzeige. Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt. Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.**

Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.

Diese Unterlagen dürfen ohne die vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch in Auszügen reproduziert werden. Diese Unterlagen stellen weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Diese Unterlagen stellen keine buchhalterische, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als solche herangezogen werden. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und dürfen nicht zur Beurteilung der Vorzüge einer Anlage in Wertpapieren oder Anteilen, die in diesen Unterlagen genannt werden, oder zu anderen Zwecken herangezogen werden. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Mitteilung geändert werden. Sie entsprechen dem Stand der Informationen zum Erstellungsdatum der Unterlagen, stammen aus internen sowie externen, von Carmignac als zuverlässig erachteten Quellen und sind unter Umständen unvollständig. Darüber hinaus besteht keine Garantie für die Richtigkeit dieser Informationen. Dementsprechend wird die Richtigkeit und Zuverlässigkeit dieser Informationen nicht gewährleistet und jegliche Haftung im Zusammenhang mit Fehlern und Auslassungen (einschließlich der Haftung gegenüber Personen aufgrund von Nachlässigkeit) wird von Carmignac, dessen Niederlassungen, Mitarbeitern und Vertretern abgelehnt. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können). Die Rendite von Anteilen, die nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert sind, kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers. Morningstar Rating™ : © 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Citywire Fund Manager Ratings und Citywire Rankings sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und © Citywire 2022. Alle Rechte vorbehalten. Citywire-Informationen sind Eigentum von Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") und vertraulich. Sie dürfen nicht kopiert werden und Citywire schließt jede Haftung aus, die sich aus ihrer Verwendung ergibt. Der Zugang zu den Fonds kann für bestimmte Personen oder Länder Einschränkungen unterliegen. Diese Unterlagen sind nicht für Personen in Ländern bestimmt, in denen die Unterlagen oder die Bereitstellung dieser Unterlagen (aufgrund der Nationalität oder des Wohnsitzes dieser Person oder aus anderen Gründen) verboten sind. Personen, für die solche Verbote gelten, dürfen nicht auf diese Unterlagen zugreifen. Die Besteuerung ist von den jeweiligen Umständen der betreffenden Person abhängig. Die Fonds sind in Asien, Japan und Nordamerika nicht zum Vertrieb an Privatanleger registriert und sind nicht in Südamerika registriert. Carmignac-Fonds sind in Singapur als eingeschränkte ausländische Fonds registriert (nur für professionelle Anleger). Die Fonds wurden nicht gemäß dem „US Securities Act“ von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ und FATCA dürfen die Fonds weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Namen einer „US-Person“ angeboten oder verkauft werden. Die Risiken, Gebühren und laufenden Kosten sind in den wesentlichen Anlegerinformationen beschrieben. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen dem Zeichner vor der Zeichnung ausgehändigt werden. Der Zeichner muss die wesentlichen Anlegerinformationen lesen. Anleger können einen teilweisen oder vollständigen Verlust ihres Kapitals erleiden, da das Kapital der Fonds nicht garantiert ist. Die Fonds sind mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Carmignac Portfolio bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie oder AIFM- Richtlinie entspricht. Bei den Fonds handelt es sich um Investmentfonds in der Form von vertraglich geregeltem Gesamthandseigentum (FCP), die der OGAW-Richtlinie nach französischem Recht entsprechen.

Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760. **Für Österreich:** Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760

Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite.

CARMIGNAC GESTION - 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35. Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 13.500.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676 **CARMIGNAC GESTION Luxembourg** - City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1. Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion. Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549