

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Teilfonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Carmignac Portfolio Flexible Bond

Anteil F CHF Acc HdG (ISIN: LU0992631308)
ein Teilfonds der SICAV Carmignac Portfolio

**Carmignac Gestion Luxembourg ist die Verwaltungsgesellschaft dieses OGAW.
Die Verwaltung wird an Carmignac Gestion (Carmignac-Gruppe) übertragen**

Ziele und Anlagepolitik

Die wesentlichen Merkmale des Teilfonds lauten wie folgt:

- Ziel des Teilfonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagezeitraum von mindestens 3 Jahren zu übertreffen.
- Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Die Zusammensetzung des Portfolios liegt im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik. Dieser Teilfonds wird aktiv in Bezug auf seinen Referenzindikator verwaltet. Der Referenzindikator ist der ICE BofA ML Euro Broad Market Index mit Wiederanlage der Erträge. Der ICE BofA ML Euro Broad Market Index bildet die Wertentwicklung von auf Euro lautenden Investment-Grade-Anleihen ab, die öffentlich am Markt für Euro-Anleihen oder den Binnenmärkten der EU-Mitgliedstaaten emittiert werden, einschließlich auf Euro lautenden Staatsanleihen, Anleihen von quasi-staatlichen Emittenten, Unternehmensanleihen sowie verbrieften und besicherten Anleihen (Bloomberg-Code: EMU0). Die Anlagestrategie des Teilfonds ist nicht vom Referenzindikator abhängig; daher können die Positionen und Gewichtungen des Teilfonds erheblich von der Zusammensetzung des Referenzindikators abweichen. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt.
- Der Teilfonds verfolgt eine flexible Strategie für festverzinsliche Anlagen mit dem Ziel, die Vielfalt unterschiedlicher Anlagemöglichkeiten im weltweiten Anleiheuniversum zu nutzen. Das Portfolio wird nach dem Total-Return-Prinzip verwaltet, um an steigenden Märkten zu partizipieren und die Anlagen gleichzeitig durch einen defensiven Ansatz bei Kursrückgängen gegen Marktrisiken abzusichern. Das kumulative Exposure in Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ und in Schuldtiteln aus Schwellenländern wird 50 % des Nettovermögens nicht überschreiten.
- Dieser Teilfonds weist (E) ökologische und (S) soziale Merkmale in Übereinstimmung mit Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auf. Der Teilfonds wendet entweder das „Best-in-Universe“- oder das „Best-Efforts“-Prinzip an und führt ein Negativ- und Relativ-Screening durch, wodurch das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv um mindestens 20% reduziert wird. Beispiele für ESG-Kriterien sind unter anderem: (E) Daten zu CO₂-Emissionen, (S) Humankapitalpolitik und (G) Umgang mit Minderheitsaktionären. Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.
- Der Teilfonds legt bis zu 100% seines Nettovermögens in Schuldverschreibungen an, die sowohl auf Euro als auch auf andere Währungen lauten können. Das Währungsrisiko aus

den nicht auf Euro lautenden Anlagen wird in der Regel in Euro abgesichert.

Sonstige Informationen:

- Zur Absicherung seiner Vermögenswerte und/oder zur Erreichung seines Anlageziels kann der Teilfonds derivative Finanzinstrumente einsetzen. In diesem Zusammenhang kann der Teilfonds Risiken in Bezug auf Indizes, Unternehmensbereiche oder geografische Regionen eingehen oder synthetisch absichern. Zu diesem Zweck kann der Teilfonds Positionen eingehen, um das Portfolio gegen bestimmte Risiken (Zins-, Kredit- oder Währungsrisiko) abzusichern oder sich einem Zins- oder Kreditrisiko auszusetzen.
- Die modifizierte Duration des Teilfonds liegt zwischen -3 und 8. Die modifizierte Duration ist definiert als die Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Veränderung der Zinsen um 100 Basispunkte.
- Bis zu 20% des Nettovermögens können in Contingent Convertible Bonds („CoCo-Anleihen“) angelegt werden. CoCos sind regulierte nachrangige Schuldverschreibungen, die zwar komplex, aber einheitlicher Natur sind. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.
- Diese Anteilsklasse ist abgesichert: Absicherung gegen das Währungsrisiko.
- Der Teilfonds kann bis zur Höhe von 10% des Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGA investiert sein.
- Dieser Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Kapital innerhalb eines Zeitraums von drei Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.
- Der Anleger kann auf einfache Anfrage an jedem Werktag seine Anteile verkaufen. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden an jedem Tag der Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwerts (NIW) bis 18.00 Uhr MEZ/MESZ gesammelt und am darauf folgenden Werktag auf der Grundlage des NIW des Vortags ausgeführt.
- Dies ist ein thesaurierender Anteil.

Risiko- und Ertragsprofil

Niedrigeres Risiko

Höheres Risiko

Potenziell niedrigerer Ertrag

Potenziell höherer Ertrag



Dieser Indikator stellt die jährliche historische Volatilität des Teilfonds über einen Zeitraum von fünf Jahren dar. Er soll Anlegern helfen, die Unsicherheiten bei Gewinnen und Verlusten, die sich möglicherweise auf ihre Anlage auswirken, zu verstehen.

- Die zur Berechnung dieses Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das zukünftige Risikoprofil des Teilfonds herangezogen werden.
- Die Risikokategorie dieses Teilfonds ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit verändern.
- Kategorie 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.
- Dieser Teilfonds ist aufgrund seines Engagements im Zins- und Kreditrisiko in die Kategorie 3 eingestuft.
- Das Kapital des Teilfonds ist nicht garantiert.

Risiken, denen der Teilfonds möglicherweise ausgesetzt ist und die einen Rückgang des Nettoinventarwerts zur Folge haben könnten und die vom Indikator nicht angemessen erfasst sind:

- Kreditrisiko: Der Teilfonds legt in Wertpapieren an, deren Bonitätsrating sich verschlechtern kann. Damit besteht das Risiko, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. Sollte sich die Bonität eines Emittenten verschlechtern, kann der Wert der Anleihen oder Derivate in Zusammenhang mit diesem Emittenten sinken.
- Ausfallrisiko: Der Teilfonds kann insbesondere im Rahmen außerbörslicher Derivategeschäfte beim Ausfall einer Gegenpartei, die ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen kann, Verluste verzeichnen.
- Risiken in Verbindung mit Anlagen in China: Die Investition in diesen Teilfonds birgt Risiken in Verbindung mit China. Anlegern wird geraten, sich mit den spezifischen Risiken dieses Systems sowie mit anderen Risiken im Zusammenhang mit Investitionen in China (CIBM, RQFII-Status usw.), die im Verkaufsprospekt beschrieben sind, vertraut zu machen.
- Weitere Informationen über Risiken sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Kosten

Die gezahlten Gebühren werden zur Abdeckung der Kosten für den Betrieb des Teilfonds verwendet, einschließlich der Kosten für die Vermarktung und den Vertrieb von Anteilen. Diese Gebühren beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:	
Ausgabeaufschläge	0.00%
Rücknahmeabschläge	0.00%
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:	
Laufende Kosten	0.75%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	
20.00% der Outperformance gegenüber dem Referenzindikator im Jahresverlauf. Eine erfolgsabhängige Provision wird erst dann erhoben, wenn die vorangegangene Underperformance ausgeglichen wurde. Höhe der während des letzten Geschäftsjahrs erhobenen, an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren: 0.24%	

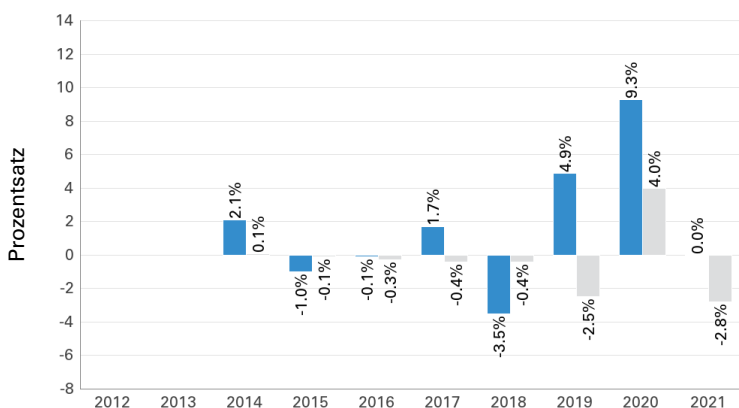
Die **laufenden Kosten** basieren auf den Ausgaben des vergangenen Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2021 endete. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und enthalten nicht die erfolgsabhängigen Provisionen oder Transaktionskosten (ausgenommen Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge, die der Teilfonds beim An- oder Verkauf von Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen gezahlt hat). Die gezahlten Kosten und Gebühren werden zur Abdeckung der Kosten für den Betrieb des Fonds verwendet, einschließlich der Kosten für die Vermarktung und den Vertrieb von Anteilen. Diese Gebühren beschränken das potenzielle Anlagewachstum.

Nähere Angaben zu den Gebühren, den Kosten und der Methode der Berechnung der an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren entnehmen Sie bitte der Rubrik „Kosten und Gebühren“ des Prospekts, der auf folgender Website zur Verfügung steht: www.carmignac.com.

Die **erfolgsabhängige Provision** basiert auf der relativen Outperformance der Anteilsklasse im Vergleich zu ihrem Referenzindikator. Die erfolgsabhängige Provision wird über einen Performancezeitraum von einem Jahr berechnet, entsprechend dem Geschäftsjahr des Teilfonds und täglich anfallend. Die erfolgsabhängige Provision wird fällig, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft. Die erfolgsabhängige Provision wird jedoch erst fällig, wenn eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren (mit Wirkung vom 01.01.2022 oder seit der Auflegung der Anteilsklasse, falls diese nach diesem Datum erfolgt) aufgeholt wurde.

Die erfolgsabhängige Provision kann auch dann erhoben werden, wenn die absolute Performance negativ ist, d. h. wenn die absolute Performance des Fonds negativ ist, aber dennoch die des Referenzindikators übertrifft.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.
- Kosten und Gebühren sind in der angegebenen Wertentwicklung mitberücksichtigt.
- Dieser Anteil wurde 2013 aufgelegt. Der Teilfonds, zu dem dieser Anteil gehört, wurde 2007 aufgelegt.
- Die Wertentwicklung ist in CHF angegeben.
- Die Zusammensetzung des Referenzindex hat sich am 30.09.2019 geändert: Der ICE BofA ML Euro Broad Market Index ersetzt den kapitalisierten EONIA und die Wertentwicklungen werden unter Verwendung der Verkettungsmethode dargestellt.
- Die Anlagepolitik des Fonds ist nicht an eine Benchmark gebunden, der genannte Index ist ein Referenzindikator.

■ Performance des Teilfonds
 ■ Wertentwicklung des Referenzindikators: bis 30.09.2019 EONIA kapitalisiert; seit 30.09.2019 ICE BofA ML Euro Broad Market Index

Praktische Informationen

- Die Depotstelle von Carmignac Portfolio ist BNP Paribas Securities Services, Niederlassung Luxemburg.
- Der Verkaufsprospekt sowie der letzte Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos schriftlich angefordert werden bei Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxemburg (Dokumente sind auf Französisch, Deutsch, Englisch, Spanisch, Italienisch und Niederländisch auf der Website www.carmignac.com verfügbar).
- Der NIW steht auf der Website www.carmignac.com zur Verfügung.
- Abhängig von Ihrer Steuerlage können Kapitalgewinne und Erträge aus dem Besitz von Anteilen des Teilfonds steuerpflichtig sind. Wir raten Ihnen, diesbezüglich weitere Informationen beim Promoter des Teilfonds oder bei Ihrem Steuerberater einzuholen.
- Carmignac Portfolio kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Verkaufsprospekts vereinbar ist.
- Diese wesentlichen Anlegerinformationen beschreiben einen Anteil eines Teilfonds von Carmignac Portfolio. Carmignac Portfolio umfasst noch weitere Teilfonds. Weitere Informationen über diese Teilfonds finden Sie im Verkaufsprospekt von Carmignac Portfolio oder auf der Website www.carmignac.com.
- Jeder Teilfonds ist eine eigenständige juristische Person mit eigener Finanzierung, eigenen Verbindlichkeiten, eigenen Kapitalgewinnen und -verlusten, eigener NIW-Berechnung und eigenen Gebühren. Anleger können ihre Anteile an einem bestimmten Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds von Carmignac Portfolio gemäß den im Verkaufsprospekt beschriebenen Bedingungen umtauschen.
- Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „US Regulation S“ dürfen sie einer US-Person weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden und auch nicht direkt oder indirekt im Namen einer US-Person angeboten oder verkauft werden.
- Hinweis: Dieser Fonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in Anleihen mit niedrigem Kreditrisiko anlegen, woraus sich ein sehr hohes Kreditrisiko ergibt.
- Die Einzelheiten zur aktualisierten Vergütungspolitik sind unter www.carmignac.com erhältlich. Auf Anfrage ist kostenlos eine Ausfertigung in Papierform verfügbar.