

## 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 Unconstrained Global Bond

Anteil A EUR Acc (ISIN: LU0336083497)  
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, durch eine aktive Anlagepolitik mit Ermessensspielraum, die auf der Einrichtung strategischer und taktischer Positionen sowie Arbitragen an sämtlichen internationalen Renten- und Devisenmärkten beruht, seinen Referenzindikator über eine Dauer von mehr als zwei Jahren zu übertreffen.
- Der Teilfonds ist ein aktiv verwalteter OGAW. Bei einem aktiv verwalteten OGAW liegt die Zusammensetzung des Portfolios im Ermessen des Anlageverwalters, vorbehaltlich der festgelegten Anlageziele und Anlagepolitik. Das Anlageuniversum des Teilfonds ist größtenteils vom Indikator unabhängig. Die Anlagestrategie des Teilfonds ist nicht vom Indikator abhängig; daher können die Positionen und Gewichtungen des Teilfonds erheblich von der Zusammensetzung des Indikators abweichen. Für das Ausmaß einer solchen Abweichung ist keine Grenze festgesetzt. Der Referenzindikator ist der JP Morgan Global Government Bond Index (mit Wiederanlage der Erträge).
- Mehrere Performancetreiber bilden die Grundlage für eine überdurchschnittliche Wertentwicklung:
  - Kreditstrategien durch die Verteilung der Anlagen auf private Anleihen und Anleihen der Schwellenländer.
  - Zinsstrategien, wobei der Teilfonds in inflationsindexierte Anleihen und Staatsanleihen des Anlageuniversums investieren kann.
  - Währungsstrategien, durch Engagement in den wichtigsten internationalen Währungen seines Anlageuniversums.
- Der Fondsmanager kann sogenannte „Relative-Value-Strategien“ zur Steigerung der Fondsperformance einsetzen, die den „relativen Wert“ unterschiedlicher Instrumente nutzen. Er kann auch Verkaufspositionen mittels derivativer Produkte eingehen.
- Das Anlageuniversum ist international (einschließlich Schwellenländer). Der Teilfonds ist hauptsächlich in internationale Schuldverschreibungen investiert.

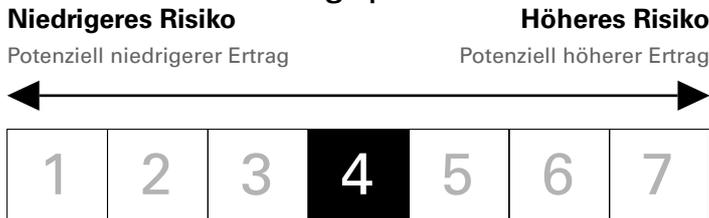
Sonstige Informationen:

- Der Teilfonds setzt Derivate zum Zweck der Absicherung oder Arbitrage oder für ein

Exposure des Portfolios in folgenden Risiken (direkt oder über Indizes) ein: Währungen, Anleihen, Kreditpapiere (bis zu 30% des Nettovermögens), Aktien (alle Marktkapitalisierungen), ETFs, Dividenden, Volatilität, Varianz (bei den beiden letztgenannten bis zu 10% des Nettovermögens) und Rohstoffe. Bei den verfügbaren Derivaten handelt es sich um Optionen (gewöhnliche, Barrier- und binäre Optionen), Futures und Forwards, Swaps (darunter Performance-Swaps) und CFDs (Differenzkontrakte) auf einen oder mehrere Basiswerte. Das Gesamtexposure in Derivaten wird kontrolliert auf der Grundlage der erwarteten Hebelwirkung von 500%, die als Summe der Nominalbeträge ohne Ausgleich und ohne Absicherung errechnet wird, wobei diese Hebelwirkung unter bestimmten Bedingungen höher sein kann. Die Hebelwirkung entspricht Stufe 2.

- Die Gesamtduration des Portfolios aus Zinsprodukten und -instrumenten beträgt zwischen -4 und +10. Die modifizierte Duration wird definiert als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte.
- Bis zu 20% des Nettovermögens können in Pflichtwandelanleihen (Contingent Convertible Bonds, „CoCos“) angelegt werden. CoCos sind regulierte nachrangige Schuldverschreibungen, die zwar komplex, aber einheitlicher Natur sind. Nähere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.
- Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Anteile oder Aktien von Investmentfonds investieren.
- Dieser Teilfonds eignet sich möglicherweise nicht für Anleger, die beabsichtigen, Ihre Einlage vor dem Ablauf von zwei Jahren zurückzuziehen.
- 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



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-, Kredit- und Währungsrisiko in die Kategorie 4 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 im Zusammenhang mit China: Die Anlage in diesem Teilfonds birgt Risiken im Zusammenhang mit China, insbesondere Risiken in Verbindung mit der Nutzung von Stock Connect (einem System, das die Investition in Aktien auf dem A-Markt ermöglicht, indem eine juristische Person mit Sitz in Hongkong als Nominee des Teilfonds fungiert). Anlegern wird geraten, sich mit den spezifischen Risiken dieses Systems sowie mit anderen Risiken im Zusammenhang mit Investitionen in China (CIBM, RQFI-Status usw.), die im Verkaufsprospekt beschrieben sind, vertraut zu machen.
- Weitere Informationen über Risiken sind dem Verkaufsprospekt des Teilfonds 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.

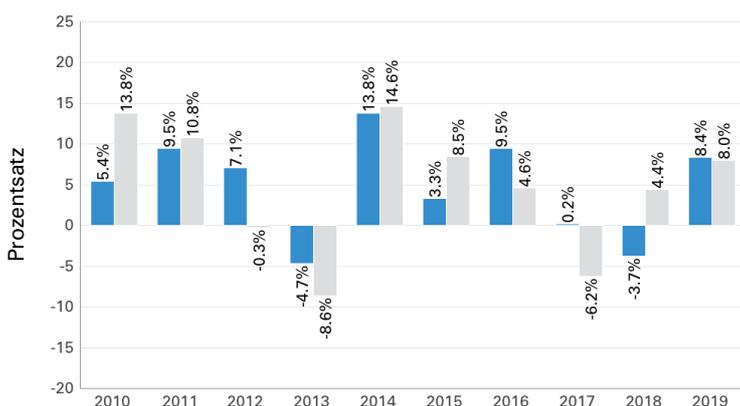
Einmalige Kosten vor / nach der Anlage:	
<b>Ausgabeaufschläge</b>	4.00%
<b>Rücknahmeabschläge</b>	0.00%
<b>Umtauschgebühren</b>	1.00%
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:	
<b>Laufende Kosten</b>	1.20%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
<b>An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren</b>	
10.00% der Outperformance, wenn die positive Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators (JPMorgan Global Government Bond Index) seit Jahresbeginn übertrifft. Höhe der während des letzten Geschäftsjahrs erhobenen, an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren: 0.04%	

Bei den angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen sowie den Umtauschgebühren handelt es sich um die anwendbaren Höchstwerte. Sie fließen der Vertriebsstelle zu. In bestimmten Fällen können niedrigere Gebührensätze zur Anwendung kommen. Über die tatsächliche Höhe dieser Gebühren können Sie sich bei Ihrem Finanzberater oder bei der für Sie zuständigen Vertriebsstelle informieren.

Die **laufenden Kosten** basieren auf den Ausgaben des vergangenen Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2019 endete. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und enthalten nicht die Performancegebühren oder Transaktionskosten (ausgenommen Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge, die der Teilfonds beim An- oder Verkauf von Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen gezahlt hat).

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](http://www.carmignac.com).

## 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 2007 aufgelegt.
- Die Wertentwicklung ist in EUR angegeben.
- Die Anlagepolitik des Teilfonds ist nicht an eine Benchmark gebunden, der genannte Index ist ein Referenzindikator.

■ Performance des Teilfonds  
 ■ Wertentwicklung des Referenzindikators: JPMorgan Global Government Bond 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](http://www.carmignac.com) verfügbar).
- Der NIW steht auf der Website [www.carmignac.com](http://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 Teilfondsprospekts vereinbar ist.
- Diese Wesentlichen Anlegerinformationen beschreiben einen Anteil eines Teilfonds von Carmignac Portfolio. Carmignac Portfolio enthält noch weitere Teilfonds. Weitere Informationen über diese Teilfonds finden Sie im Verkaufsprospekt von Carmignac Portfolio oder auf der Website [www.carmignac.com](http://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.
- Die Einzelheiten zur aktualisierten Vergütungspolitik sind unter [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) erhältlich. Auf Anfrage ist kostenlos eine Ausfertigung in Papierform verfügbar.