

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 Investissement Latitude

Anteil F CHF Acc Hdg (ISIN: LU1046327422)

ein Teilfonds der SICAV Carmignac Portfolio

**Carmignac Gestion Luxembourg ist die Verwaltungsgesellschaft dieses OGAW.**

## Ziele und Anlagepolitik

Die wesentlichen Merkmale des Teilfonds lauten wie folgt:

• Der Teilfonds hat zum Ziel, durch eine aktive Anlagepolitik mit Ermessensspielraum die Performance seines Referenzindikators über eine Dauer von mehr als fünf 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 zumindest teilweise aus dem Indikator abgeleitet. 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 MSCI AC WORLD NR (USD) Index. Er wird bei EUR-Anteilen und abgesicherten Anteilen in Euro bzw. bei nicht abgesicherten Anteilen in die Referenzwährung der Anteilkategorie umgerechnet.

• Der Fonds ist ein „internationaler Aktienfonds“, bei dem auch Anlagen in anderen Wertpapieren getätigt werden können, der an Finanzplätzen auf der ganzen Welt investiert und dessen wesentliche Performancetreiber die folgenden sind:

- Aktien: Mindestens 60% des Nettovermögens des Teilfonds werden dauerhaft in Aktien aus der Eurozone, anderen Ländern und Schwellenländern angelegt (alle Marktkapitalisierungen, wobei keine Beschränkungen bezüglich der Sektoren oder Regionen bestehen). Das Aktienexposure kann durch Einsatz von Derivaten bis auf 0% des Nettovermögens reduziert werden.

- Währungen: Der Teilfonds kann zum Aufbau von Exposures und zu Absicherungszwecken andere Währungen als die Bewertungswährung des Fonds einsetzen.

• 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.

• Der Teilfonds kann in geringem Umfang in handelbare Forderungspapiere und Anleihen investiert sein.

### 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: Währungsrisiko, Anleihenrisiko, Aktienrisiko (alle Marktkapitalisierungen), ETF-Risiko, Dividendenrisiko, Volatilitätsrisiko, Varianzrisiko (wobei für die beiden letzteren Kategorien eine Obergrenze von 10% des Nettovermögens gilt) und Rohstoffrisiko (bis zu 20% des Vermögens). 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 +5. Die modifizierte Duration (Sensitivität gegenüber Zinsveränderungen) wird definiert als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte.

• Bis zu 10% 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 Anteil ist „gehedge“, d.h. gegen das Währungsrisiko abgesichert.

• Der Teilfonds kann bis zur Höhe von 10% des Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGA investiert sein.

• Dieser Teilfonds eignet sich möglicherweise nicht für Anleger, die beabsichtigen, Ihre Einlage vor dem Ablauf von fünf 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 15.00 Uhr MEZ/MESZ gesammelt und am darauf folgenden Werktag auf der Grundlage des NIW des Vortags ausgeführt.

• Dies ist ein thesaurierender Anteil.

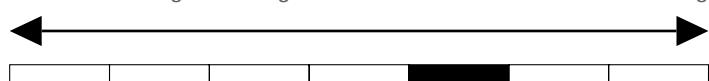
## Risiko- und Ertragsprofil

### Niedrigeres Risiko

Potenziell niedrigerer Ertrag

### Höheres Risiko

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.

• Der Teilfonds ist aufgrund seiner ständigen Investition in Aktien der Eurozone, in internationalen Aktien und in Aktien der Schwellenländer in Höhe von mindestens 60% des Nettovermögens in Kategorie 5 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:

• 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, RQFII-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 Teifonds 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>	0.00%
<b>Rücknahmeabschläge</b>	0.00%
Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der vor Ihrer Anlage/vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.	
<b>Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden:</b>	
<b>Laufende Kosten</b>	1.15%
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 Wertentwicklung des Teifonds seit Jahresbeginn positiv ist und 7% der Wertentwicklung seit Jahresbeginn übertrifft. Höhe der während des letzten Geschäftsjahrs erhobenen, an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren: 0.39%	

Die **laufenden Kosten** basieren auf den Ausgaben des vergangenen Geschäftsjahrs, das am 31. Dezember 2018 endete. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und enthalten nicht die Performancegebühren oder Transaktionskosten (ausgenommen Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge, die der Teifonds beim An- oder Verkauf von Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen gezahlt hat).

Nähre 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 2014 aufgelegt.
- Die Wertentwicklung ist in CHF angegeben.
- Die Anlagepolitik des Teifonds ist nicht an eine Benchmark gebunden, der genannte Index ist ein Referenzindikator.

█ Performance des Teifonds  
█ Wertentwicklung des Referenzindikators: MSCI AC WORLD NR (USD)

## 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 Teifonds steuerpflichtig sein. Wir raten Ihnen, diesbezüglich weitere Informationen beim Promoter des Teifonds 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 Teifondsprospekts vereinbar ist.
- Diese Wesentlichen Anlegerinformationen beschreiben einen Anteil eines Teifonds von Carmignac Portfolio. Carmignac Portfolio enthält noch weitere Teifonds. Weitere Informationen über diese Teifonds finden Sie im Verkaufsprospekt von Carmignac Portfolio oder auf der Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).
- Jeder Teifonds 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 Teifonds in Anteile eines anderen Teifonds von Carmignac Portfolio gemäß den im Verkaufsprospekt beschriebenen Bedingungen umtauschen.
- Die Anteile dieses Teifonds 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.