

## 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 Investissement

Anteil A EUR Ydis (ISIN: LU1299311321)  
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:

- Ziel des Teilfonds ist es, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von mehr als fünf Jahren zu übertreffen. Zudem ist er bestrebt, nachhaltig mit dem Ziel langfristigen Wachstums anzulegen, und wendet einen sozial verantwortlichen Investmentansatz an.
- 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 der Referenzwährung der Anteilsklasse umgerechnet.
- Der Fonds ist ein „internationaler Aktienfonds“, 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 internationalen Aktien angelegt (alle Marktkapitalisierungen ohne Beschränkungen bezüglich der Sektoren oder Regionen, einschließlich Schwellenländer). Bis zu 10% des Nettovermögens des Teilfonds können in vom Portfoliomanager ausgewählten, nicht börsennotierten Wertpapieren angelegt werden.
  - Währungen: Der Teilfonds kann zum Aufbau von Exposures und zu Absicherungszwecken andere Währungen als die Bewertungswährung des Fonds einsetzen.
- Gemäß Artikel 9 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzsektor („SFDR“) hat der Teilfonds ein nachhaltiges Anlageziel, demzufolge er vorwiegend in Anteile von Unternehmen investiert, deren Umsatz zu mehr als 50% aus Waren und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Geschäftstätigkeiten stammt, die sich in positiver Weise an einem der folgenden neun (von den 17) nachhaltigen Entwicklungszielen der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, „SDGs“) orientieren: (1) Keine Armut, (2) Kein Hunger, (3) Gesundheit und Wohlergehen, (4) Hochwertige Bildung, (6) Sauberes Wasser, (7) Bezahlbare und saubere Energie, (9) Industrie, Innovation und Infrastruktur, (11) Nachhaltige Städte und Gemeinden, (12) Nachhaltiger Konsum und nachhaltige Produktion (weitere Informationen zu den SDGs erhalten Sie auf <https://sdgs.un.org/goals>). Der Teilfonds verwendet ein verbindliches negatives unternehmensweites und normenbasiertes Screening, um bestimmte Sektoren und Aktivitäten (z. B. Kohle und Tabak) auszuschließen. Unternehmen, die ihren ESG-Ratings zufolge mit hohen ESG-Risiken behaftet sind, werden ebenfalls ausgeschlossen.

- Der Teilfonds strebt eine CO2-Bilanz an, die gemessen an der Kohlenstoffintensität (Tonnen CO2 pro Mio. USD Umsatz, aggregiert auf Portfolioebene (Scope 1 und 2 GHG Protocol)) 30% niedriger als die des Referenzindikators ist.
- Der Manager kann Relative-Value-Strategien zur Steigerung der Performance einsetzen, wobei er sich den relativen Wert verschiedener Instrumente zunutze macht. Es können auch Short-Positionen über Derivate eingegangen werden.
- 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 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 Indexrisiko: für alle oben genannte Anlageklassen sowie Rohstoffe (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.
- 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 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 ausschüttender Anteil. Dividenden werden jährlich ausgeschüttet.

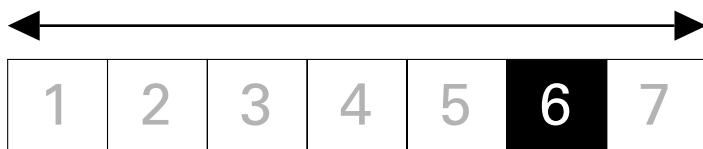
## Risiko- und Ertragsprofil

**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.
- Der Teilfonds ist aufgrund seines ständigen Engagements in internationalen Aktien in Höhe von mindestens 60% des Nettovermögens in Kategorie 6 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 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>	1.80%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
<b>An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren</b>	
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: 0.01%	

Bei den angegebenen **Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschgebühren** handelt es sich um die geltenden Höchstbeträge, die an die Vertriebsstelle gezahlt werden. In einigen Fällen können geringere Gebühren anfallen. Den tatsächlichen Betrag erfragen Sie bitte bei Ihrem Finanzberater oder Ihrer Vertriebsstelle.

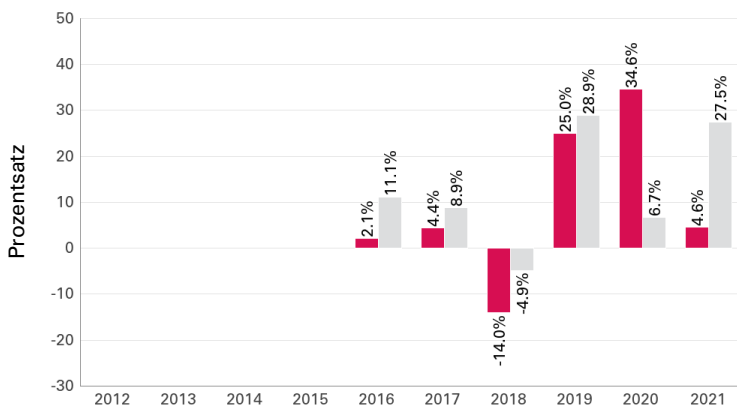
Die **laufenden Kosten** basieren auf den Ausgaben des vergangenen Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2021 endete. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und enthalten nicht die erfolgsabhängigen Provisionen oder Transaktionskosten (ausgenommen Ausgabeauf-/Rücknahmeabschläge, die der Teilfonds beim 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](http://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 2015 aufgelegt. Der Teilfonds, zu dem dieser Anteil gehört, wurde 2013 aufgelegt.
- Die Wertentwicklung ist in EUR angegeben.
- Bis zum 31. Dezember 2012 wurden die Aktienindizes der Referenzindikatoren ex-Dividende berechnet. Seit dem 1. Januar 2013 werden sie mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet, und ihre Wertentwicklung wird anhand 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: 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 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](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.

Dieser OGAW ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die CSSF (Großherzogtum Luxemburg) beaufsichtigt. Carmignac Gestion Luxembourg ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die CSSF (Großherzogtum Luxemburg) beaufsichtigt. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand vom 17/02/2022.

