

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit subfonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van beleggingen in dit subfonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Aandeele A EUR Acc (ISIN: LU0592698954)
een compartiment van de SICAV Carmignac Portfolio

**Carmignac Gestion Luxembourg is de beheermaatschappij van deze ICBE.
Het beheer wordt gedelegeerd aan Carmignac Gestion (Groep Carmignac)**

Doelstellingen en beleggingsbeleid

De voornaamste kenmerken van het subfonds zijn:

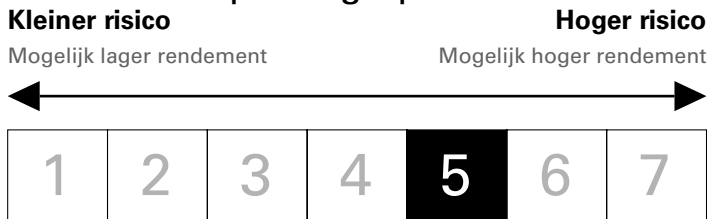
- Doel van het compartiment is zijn referentie-indicator te verslaan over een looptijd van meer dan 5 jaar.
- Dit Subfonds is een actief beheerde ICBE. De beleggingsbeheerder heeft de vrijheid om de portefeuille naar eigen goeddunken samen te stellen, maar hij blijft daarbij wel aan de genoemde beleggingsdoelstellingen en het vastgelegde beleid gebonden. Het beleggingsuniversum van het Subfonds is volledig onafhankelijk van de referentie-indicator. De beleggingsstrategie van het Subfonds is niet afhankelijk van de indicator. De posities en bewegingen van het Subfonds kunnen dan ook aanzienlijk van de samenstelling van de indicator afwijken. Er zijn geen grenzen aan de mate van zulke afwijkingen gesteld. De referentie-indicator bestaat voor 40% uit de MSCI Emerging Market NR USD index, voor 40% uit de JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged EUR index, berekend met herbelegde coupons, en voor 20% uit de gekapitaliseerde ESTER. Deze wordt elk kwartaal geherbalanceerd.
- Het subfonds belegt voornamelijk in internationale aandelen en obligaties uit opkomende landen. Het biedt actief beheer op de internationale aandelen-, vastrentende waarden-, krediet- en valutamarkten. Maximaal 50% van de netto-activa van de portefeuille wordt blootgesteld aan aandelen. Tussen 40% en 100% van de activa van het subfonds wordt belegd in vastrentende of variabelrentende obligaties, overdraagbare schuldbewijzen en schatkistcertificaten. De gemiddelde rating van de obligaties die direct of indirect via ICBE's worden aangehouden door het Fonds moet ten minste investment grade zijn (zoals beoordeeld door minstens één van de voornaamste ratingbureaus). Het subfonds moet beleggen in inflatiegeïndexeerde obligaties.
- De beheerder kan 'relative-value-strategieën' als rendementsbron toevoegen. Dergelijke strategieën beogen te profiteren van de 'relatieve waarde' van diverse instrumenten. Het fonds kan ook short-posities via derivaten innemen.
- Dit Subfonds hanteert milieu- en maatschappelijke criteria (E en S: Environmental en Social) overeenkomstig Artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR"). Het Subfonds past ofwel het best-in-universe-principe ofwel het best-effort-principe toe, alsook negatieve, relatieve en positieve screening. Daarmee wordt het beleggingsuniversum van het Subfonds actief met ten minste 20% gereduceerd. Voor aandelen en bedrijfsobligaties gelden onder andere de volgende ESG-

criteria: (E) gegevens over koolstofemissie, (S) het personeelsbeleid, (G) de omgang met minderheidsaandeelhouders en emittenten van staatsobligaties, (E) het aandeel van hernieuwbare energie, (S) de Gini-coëfficiënt en (G) de index voor het gemak van zakendoen. Het duurzaamheidsrisico van het Subfonds kan verschillen van het duurzaamheidsrisico van de referentie-indicator.

Overige informatie:

- Het subfonds maakt gebruik van derivaten voor afdekkings- of arbitrage doeleinden, of om de portefeuille bloot te stellen aan de volgende risicofactoren (direct of via indexen): valuta's, obligaties, krediet (tot 30% van de netto-activa), aandelen (alle kapitalisaties), ETF's, dividenden, volatiliteit, variantie (de twee laatstgenoemde categorieën tot 10% van de netto-activa) en grondstoffen (tot 10% van de netto-activa). De beschikbare derivaten bestaan uit opties (standaard, barrier, binair), futures en forwards, swaps (inclusief rendementsswaps) en CFD's (contracts for difference) op één of meer onderliggende effecten. De totale blootstelling aan derivaten wordt bepaald door een verwacht hefboomeffect van 500%, berekend als de som van de nominale waarden, zonder te salderen of te hedgen. Onder bepaalde omstandigheden kan dit percentage echter hoger liggen. De relatieve VaR mag niet hoger zijn dan 2.
- De algemene modified duration van de portefeuille van vastrentende beleggingen ligt tussen de -4 en +10. Modified duration wordt gedefinieerd als de schommeling in het vermogen van de portefeuille (in %) per renteschommeling van 100 basispunten.
- Maximaal 10% van het nettovermogen kan in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's") worden belegd. CoCo's zijn gereguleerde, achtergestelde schuldinstrumenten die op zich complex, maar wel homogeen van structuur zijn. Raadpleeg het prospectus voor nadere informatie.
- Het compartiment kan maximaal 10% van de nettoactiva in deelnemingsbewijzen of aandelen van ICB's beleggen.
- Dit compartiment is wellicht niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 5 jaar op te nemen.
- De belegger kan op elke werkdag een verzoek om terugbetaling indienen. De aanvragen voor inschrijving en terugkoop worden vóór 18 uur MET/MEZT geconcentreerd op elke dag waarop de netto-inventariswaarde (NIW) wordt berekend en bekendgemaakt, en uitgevoerd op de eerstvolgende werkdag tegen de NIW van de vorige dag.
- Dit is een kapitalisatieaandeel.

Risico- en opbrengstprofiel



Deze indicator geeft de jaarlijkse historische volatiliteit van het subfonds over een periode van 5 jaar weer. Het doel is om beleggers inzicht te bieden in het onzekere karakter van winsten en verliezen en de mogelijke gevolgen daarvan voor hun belegging.

- De historische gegevens die zijn gebruikt om deze indicator te berekenen, zijn wellicht geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van het subfonds.
- De risicocategorie van dit subfonds is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.
- Categorie 1 betekent niet in dat een belegging risicoloos is.
- Dit compartiment is ingedeeld in categorie 5 vanwege zijn blootstelling aan de aandelenmarkten van opkomende landen.
- Het kapitaal van het subfonds wordt niet gegarandeerd.

De volgende risico's waaraan het subfonds kan zijn blootgesteld, komen onvoldoende tot uiting in de indicator, maar kunnen wel een daling van de netto-inventariswaarde veroorzaken:

- Kredietrisico: het subfonds belegt in effecten waarvan de kredietrating kan dalen, hetgeen betekent dat er een risico is dat de emittent zijn betalingsverplichtingen niet zal kunnen nakomen. Als de kredietwaardigheid van een emittent daalt, kunnen de aan die emittent gerelateerde obligaties of derivaten in waarde dalen.
- Tegenpartijrisico: het compartiment kan verlies lijden ingeval een tegenpartij niet aan haar contractuele verplichtingen kan voldoen, met name in het kader van transacties in derivaten op onderhandse markten.
- Risico's verbonden aan China: beleggingen in dit subfonds zijn blootgesteld aan risico's in verband met China, met name risico's verbonden aan het gebruik van Stock Connect (een systeem dat, via een in Hongkong gevestigde instelling die uit naam van het subfonds optreedt, het beleggen op de markt voor A-aandelen bevordert). Beleggers wordt geadviseerd zich vertrouwd te maken met de in het prospectus omschreven specifieke risico's van dit systeem, en met de andere risico's die verbonden zijn aan beleggingen in China (CIBM, RQFI-status enz.).
- Voor meer informatie over risico's verwijzen we naar het prospectus.

Kosten

De betaalde vergoedingen dienen ter dekking van de exploitatiekosten van het subfonds, waaronder marketing- en distributiekosten. Deze kosten beperken het groeipotentieel van de belegging.

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend	
Instapvergoeding	4.00%
Uitstapvergoeding	0.00%
Conversiekosten	1.00%
Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt / voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.	
Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken	
Lopende kosten	1.80%
Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken	
Prestatievergoeding	
20.00% van de meerprestatie op jaarbasis ten opzichte van de referentie-indicator. De prestatievergoeding wordt pas in rekening gebracht nadat eerdere minderprestaties zijn gecompenseerd. Bedrag van de prestatievergoeding dat gedurende het laatste boekjaar van de icbe in rekening is gebracht: 0.00%	

Bij de weergegeven **instap-, uitstap- en conversievergoedingen** gaat het om maximumvergoedingen. Waar relevant worden deze kosten betaald aan de distributeur. In sommige gevallen kan het voorkomen dat er lagere kosten in rekening worden gebracht. Vraag uw adviseur of distributeur naar de werkelijke kosten.

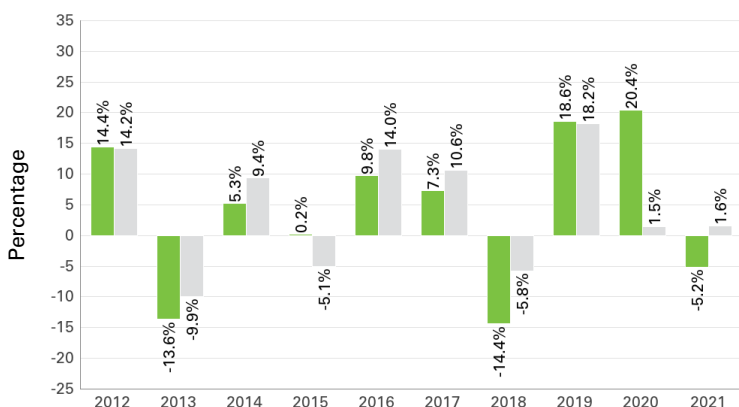
De lopende kosten zijn gebaseerd op de uitgaven voor het laatste boekjaar, dat eindigde op 31 december 2021. Deze kunnen per jaar verschillen en omvatten geen prestatievergoedingen of transactiekosten (behalve in het geval van door het subfonds betaalde instap-/uitstapkosten bij het kopen of verkopen van deelbewijzen van een ander vehikel voor collectieve belegging). De betaalde kosten en vergoedingen dienen ter dekking van de exploitatiekosten van het fonds, waaronder marketing- en distributiekosten. Deze kosten beperken het groeipotentieel van de beleggingen.

Voor uitvoeriger informatie over kosten, vergoedingen en berekeningswijze van de prestatievergoeding verwijzen wij u naar de rubriek kosten en vergoedingen van het prospectus, dat beschikbaar is op de website: www.carmignac.com

De prestatievergoeding is gebaseerd op de relatieve meerprestatie van de aandelenklasse ten opzichte van de referentie-indicator. De prestatievergoeding wordt berekend over een prestatieperiode van 1 jaar, die overeenkomt met het boekjaar van het subfonds, en wordt dagelijks opgebouwd. De prestatievergoeding is opeisbaar indien de aandelenklasse over de prestatieperiode een hoger rendement genereert dan de referentie-indicator. De prestatievergoeding is echter pas verschuldigd wanneer een minderprestatie over een periode van maximaal 5 jaar (van toepassing met ingang van 01/01/2022 of sinds de introductie van de aandelenklasse als die datum later is) wordt teruggevorderd.

De prestatievergoeding kan ook worden aangerekend wanneer het absolute rendement negatief is, d.w.z. wanneer het absolute rendement van het fonds negatief is maar nog steeds hoger ligt dan dat van de referentie-indicator.

In het verleden behaalde resultaten



- In het verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicatie voor toekomstige resultaten.
- Bij de berekening van deze resultaten is rekening gehouden met de kosten en vergoedingen.
- Dit deelbewijs werd geïntroduceerd in 2011.
- De resultaten zijn berekend in EUR.
- Tot 31 december 2012 werden de aandelenindexen in de referentie-indicator ex-dividend berekend. Sinds 1 januari 2013 worden ze berekend met herbelegde netto-dividenden. Tot 31 december 2021 had het Subfonds de volgende samengestelde referentie-indicator: 50% MSCI Emerging Markets index + 50% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified index.
- Het beheer van het subfonds is niet gebonden aan een index, de aangegeven index is een referentie-index.

■ Performance van het subfonds
 ■ Resultaten van de referentie-indicator: 40% MSCI EM + 40% JPM GBI-EM Global Diversified Composite Unhedged + 20% ESTER capitalised

Praktische informatie

- De bewaarder van Carmignac Portfolio is BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch.
- Het prospectus en de laatste (half)jaarsverslagen kunnen kosteloos worden aangevraagd bij Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg (de documenten zijn beschikbaar in het Frans, Duits, Engels, Spaans, Italiaans en Nederlands op de website www.carmignac.com).
- De NIW is beschikbaar op de website www.carmignac.com.
- Al naar gelang uw belastingstatus kan belasting worden geheven over eventuele inkomsten die voortvloeien uit het eigendom van deelbewijzen van het subfonds. We adviseren u hierover nadere inlichtingen in te winnen bij de verkoopagent van het subfonds of bij uw belastingadviseur.
- Carmignac Portfolio kan enkel aansprakelijk worden gesteld voor beweringen in dit document die misleidend, onjuist of onverenigbaar zijn met de desbetreffende onderdelen van het prospectus.
- Dit document met essentiële beleggersinformatie beschrijft een aandeel van een subfonds van Carmignac Portfolio. Carmignac Portfolio omvat ook andere subfondsen. Meer informatie over deze subfondsen is te vinden in het prospectus van Carmignac Portfolio of op de website www.carmignac.com.
- Elk subfonds is een aparte rechtspersoon, met zijn eigen financiering, passiva, winsten en verliezen, NIW-berekening en kosten. Beleggers kunnen hun aandelen in een bepaald subfonds omzetten in aandelen van een ander subfonds van Carmignac Portfolio, in overeenstemming met de in het prospectus beschreven voorwaarden.
- De aandelen van dit subfonds zijn niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Securities Act van 1933. Ze mogen niet direct of indirect aan een "US Person", zoals gedefinieerd in de Amerikaanse Regulation S, of voor rekening van een "US Person", worden aangeboden of verkocht.
- De details van het bijgewerkte beloningsbeleid zijn beschikbaar op de site www.carmignac.com. Een exemplaar op papier wordt op verzoek gratis ter beschikking gesteld.