

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds 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 Emerging Patrimoine Anteil A (ISIN: LU0592698954)

ein Teilfonds der SICAV Carmignac Portfolio

Der Finanzverwalter dieses OGAW ist Carmignac Gestion Luxembourg, Gruppe Carmignac Gestion.

## Ziele und Anlagepolitik

**Nachstehend sind die wesentlichen Merkmale des OGAW aufgeführt:**

- ▶ Ziel des Teilfonds ist es, die Performance seines Referenzindikators über eine Dauer von mehr als fünf Jahren zu übertreffen.
- ▶ Der Referenzindikator setzt sich zu 50% aus dem weltweiten Morgan-Stanley-Aktienindex für die Schwellenländer (ohne Dividenden berechnet) und zu 50% aus dem Rentenindex JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified (mit Wiederanlage der Erträge) zusammen.
- ▶ ien engagiert. Das Vermögen des Teilfonds besteht zu 50% bis 100% aus fest- oder variabel verzinslichen Anleihen, handelbaren Forderungspapieren oder Schatzanweisungen. Das durchschnittliche Rating des vom Fonds über OGAW oder direkt gehaltenen Anleihebestands liegt bei mindestens „Investment Grade“, was einem Rating von mindestens BBB-/Baa3 der Rating-Agenturen entspricht. Der Teilfonds kann in inflationsindexierte Anleihen investieren.
- ▶ Dieser OGAW ist ein thesaurierender OGAW.

**Sonstige Informationen:**

- ▶ Die modifizierte Duration des Portfolios liegt zwischen -4 und +10. Die modifizierte Duration wird definiert als Veränderung des Portfoliokapitals (in %) bei einer Zinsänderung um 100 Basispunkte.
- ▶ Der Teilfonds kann in Derivate investieren, die an organisierten oder OTC-Märkten gehandelt werden und deren Basiswerte Kredite, Währungen, Zinssätze oder Inflationsraten sein können. Der Teilfonds kann außerdem in Finanzinstrumente wie Credit Default Swaps (CDS) investieren und Kaufoptionen und Verkaufsoptionen auf Währungen einsetzen.
- ▶ Der Teilfonds kann bis zur Höhe von 10% des Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGAW investieren.
- ▶ 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 18.00 Uhr MEZ/MESZ gesammelt und am darauf folgenden Werktag auf der Grundlage des NIW des Vortags ausgeführt.

## Risiko- und Ertragsprofil

Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

←—————→

Potenziell niedrigerer Ertrag Potenziell höherer Ertrag

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Dieser Indikator drückt die jährliche historische Volatilität des OGAW über einen Zeitraum von 5 Jahren aus. Er soll dem Anleger helfen zu verstehen, wie sich die Unsicherheiten in Bezug auf Verluste und Gewinne auf seine Anlage auswirken können.

- ▶ Die zur Berechnung dieses Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des OGAW herangezogen werden.
- ▶ Die Risikokategorie, in die dieser OGAW fällt, ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern
- ▶ Kategorie 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.
- ▶ Der OGAW wird aufgrund seines Engagements an den Aktienmärkten der Schwellenländer in diese Kategorie eingeteilt.
- ▶ Der OGAW bietet keine Kapitalgarantie.

Risiken, die vom Indikator nicht ausreichend erfasst werden, sich aber auf den OGAW auswirken und zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts führen können:

- ▶ **Kreditrisiko:** Der Fonds ist in Wertpapieren investiert, deren Kreditqualität sich verschlechtern kann; daher besteht die Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Im Falle der Herabstufung der Kreditwürdigkeit eines Emittenten kann der Wert der Anleihen oder der mit diesem Emittenten verbundenen Derivate sinken.
- ▶ **Ausfallrisiko:** Der Fonds kann insbesondere im Rahmen außerbörslicher Derivategeschäfte beim Ausfall einer Gegenpartei, die ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen kann, Verluste verzeichnen.
- ▶ Nähere Angaben zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem Prospekt des OGAW.

## Kosten

Die anfallenden Kosten und Gebühren werden auf die Funktionsweise des OGAW einschließlich der Vermarktung und des Vertriebs der OGAW-Anteile verwendet. Diese Kosten 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>	1.50%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
<b>An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren:</b> 15.00% der Outperformance, wenn die positive Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators (50% MSCI Emerging Markets, 50% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global diversified Index) seit Quartalsbeginn übertrifft.	

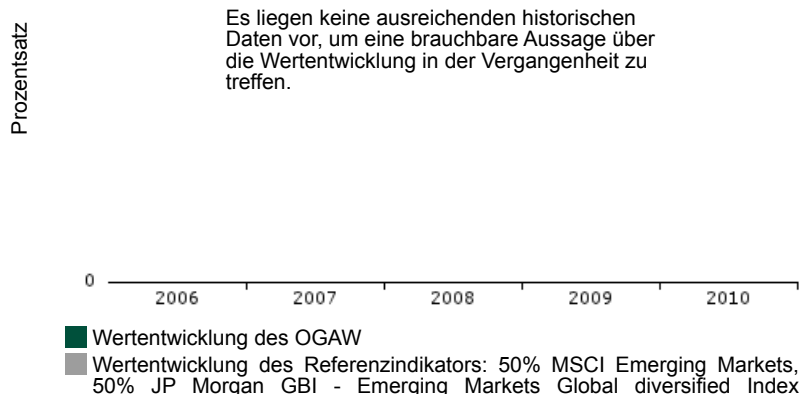
Bei den angegebenen Ausgabeauf- und Rücknahmeabschlägen sowie den Umtauschgebühren handelt es sich um die anwendbaren Höchstwerte. Sie fließen der Vertriebsstelle zu. In bestimmten Fällen können niedrigere Gebührensätze zur Anwendung kommen. Über die tatsächliche Höhe dieser Gebühren können Sie sich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

In Ermangelung der für ihre Berechnung benötigten historischen Daten werden die laufenden Kosten auf der Grundlage der erwarteten Gesamtkosten geschätzt.

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

► Der Anteil dieses OGAW wurde 2011 geschaffen.



## Praktische Informationen

- Die Verwahrstelle dieses OGAW ist BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg.
- Der Verkaufsprospekt des OGAW und die letzten Jahres- und periodischen Berichte werden auf schriftliche Anfrage bei Carmignac Gestion Luxembourg, 65 boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg kostenlos zugesandt (Unterlagen in Französisch, Deutsch, Englisch, Spanisch, Italienisch und Niederländisch auf der Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) erhältlich).
- Der NIW kann rund um die Uhr unter der Rufnummer +33 (0) 1 42 61 61 62 00 oder online auf der Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) abgerufen werden.
- Nach den in Ihrem Land geltenden Steuerbestimmungen können die mit dem Besitz von Anteilen am OGAW eventuell verbundenen Gewinne und Erträge einer Steuer unterliegen. Wir empfehlen Ihnen, sich diesbezüglich bei der Vertriebsstelle des OGAW oder Ihrem Steuerberater zu informieren.
- 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 OGAW-Prospekts vereinbar ist.
- Der OGAW kann andere Anteilstypen umfassen. Weitere Informationen zu diesen Anteilen finden Sie im Verkaufsprospekt des OGAW oder auf der Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).
- Die Anteile dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Sie dürfen in den Vereinigten Staaten oder im Namen oder zugunsten einer „US-Person“ gemäß der Definition der US-amerikanischen Verordnung „Regulation S“ weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden.

Dieser OGAW ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die luxemburgische Finanzmarktaufsichtsbehörde CSSF reguliert. Carmignac Portfolio ist in Luxemburg zugelassen und wird durch die luxemburgische Finanzmarktaufsichtsbehörde CSSF reguliert. Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand von 13/01/2012.