

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 Long-Short European Equities

Anteil A EUR Acc (ISIN: LU1317704051)
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 strebt eine positive Nettoperformance über den empfohlenen Anlagehorizont von drei Jahren an.
- Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.
- Der Teilfonds setzt eine auf den Fundamentaldaten beruhende Long/Short-Equity-Strategie um, in deren Rahmen ein Portfolio aus Long- und Short-Positionen in Finanzinstrumenten aufgebaut wird, in die das Nettovermögen des Teilfonds investiert werden darf. Mindestens 50% des Nettovermögens des Teilfonds werden in Aktien von Unternehmen mit kleiner, mittlerer und großer Markt kapitalisierung aus Ländern des Europäischen Wirtschaftsraums investiert. Der verbleibende Anteil kann in Aktien von Emittenten außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums investiert werden. Der Fonds kann bis zu 10% des Nettovermögens in Anleihen mit einem Rating unterhalb von „Investment Grade“ investieren.
- Dieser Teilfonds weist ökologische (E) und soziale (S) Merkmale auf und bewirbt Anlagen in Unternehmen, die gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Der Teilfonds wendet entweder das „Best-in-Universe“- oder das „Best-Efforts“-Prinzip an und führt ein Negativ- und Relativ-Screening durch, wodurch das Anlageuniversum des Teilfonds aktiv um mindestens 20% reduziert wird. Beispiele für ESG-Kriterien sind unter anderem: (E) Daten zu CO₂-Emissionen, (S) Humankapitalpolitik und (G) Umgang mit Minderheitsaktionären. Das Nachhaltigkeitsrisiko des Teilfonds kann vom Nachhaltigkeitsrisiko des Referenzindikators abweichen.
- Zusätzlich zu diesen Long-Positionen kann der Teilfonds Short-Positionen auf Basiswerte eingehen, die für den Teilfonds zugelassen sind, um „Relative Value“-Strategien umzusetzen, mit denen der relative Wert zwischen verschiedenen Instrumenten genutzt werden soll, oder (ii) wenn die betreffenden Basiswerte als überbewertet betrachtet werden. Das daraus resultierende Aktienexposure kann zwischen -20% und 50% des Nettovermögens des Teilfonds schwanken.
- Bis zu 25% des Nettovermögens des Fonds sind über den Kauf von Wertpapieren, die auf andere Währungen als die der Europäischen Union, Islands und Norwegens lauten, einem Währungsrisiko ausgesetzt.
- Bis zu 50% des Nettovermögens des Teilfonds können auch in Forderungspapiere und

Geldmarktinstrumente investiert werden, die an europäischen oder ausländischen Märkten gehandelt werden.

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 Markt kapitalisierungen), 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.
- Die Entscheidung, Wertpapiere zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen, ergibt sich nicht automatisch und einzig aus deren Rating, sondern hängt auch von internen Analysen ab, die sich hauptsächlich auf folgende Kriterien richten: Rendite, Bonitätsrating, Liquidität und Fälligkeit.
- 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 drei 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.
- Der Portfoliomanager berücksichtigt im Entscheidungsprozess zwar ökologische und soziale Kriterien, diese sind für die Anlage in einem bestimmten Wertpapier jedoch unter Umständen nicht immer entscheidend. Nähere Informationen zu ökologischen und sozialen Kriterien finden Sie im Verkaufsprospekt.
- Dies ist ein thesaurierender Anteil.

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.
- Dieser Teilfonds ist aufgrund seines Engagements an den Aktienmärkten sowie 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:

- Ausfallrisiko: Der Teilfonds kann insbesondere im Rahmen außerbörslicher Derivategeschäfte beim Ausfall einer Gegenpartei, die ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen kann, Verluste verzeichnen.
- 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:	
Ausgabeaufschläge	max. 9,00%
Rücknahmeabschläge	0,00%
Umtauschgebühren	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:	
Laufende Kosten	1,79%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	
20% der Outperformance, falls der NIW die 5-jährige High Watermark seit Jahresbeginn übertrifft. Höhe der während des letzten Geschäftsjahrs erhobenen, an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren: 2,06%	

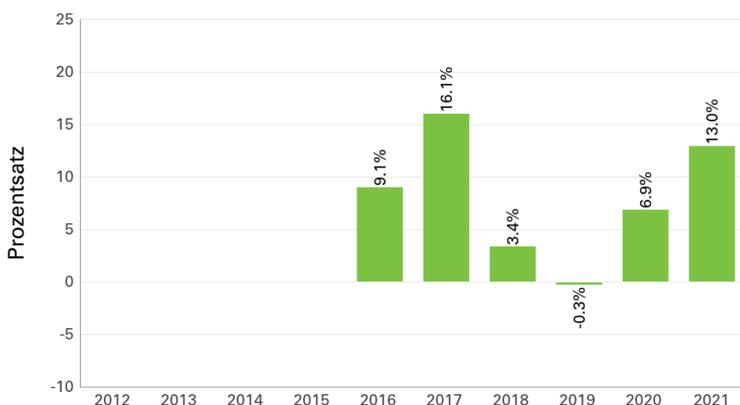
Bei den angegebenen **Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschgebühren** handelt es sich um die geltenden Höchstbeträge, die ggf. an die Vertriebsstelle (max. 4%) oder die Verwaltungsgesellschaft (max. 5%) zu zahlen sind. In einigen Fällen können geringere Gebühren anfallen. Den tatsächlichen Betrag erfragen 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.

Die **erfolgsabhängige Provision** basiert auf der absoluten Performance der Anteilsklasse und wird über einen Performancezeitraum von einem Jahr berechnet, entsprechend dem Geschäftsjahr des Teilfonds. Die erfolgsabhängige Provision wird nur dann gezahlt, wenn der Nettoinventarwert des Anteils größer ist als die High Watermark, die als höchster Nettoinventarwert definiert ist, der zum Ende eines der fünf (5) vorangegangenen Geschäftsjahre verzeichnet wurde. Dieses Modell tritt am 01. Januar 2022 in Kraft und wird nicht rückwirkend angewandt. Als Folge wird der am 01. Januar 2022 ermittelte Nettoinventarwert der Anteile als anfängliche High Watermark erachtet.

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.
- Seit dem 01. Januar 2022 besteht das Anlageziel des Teilfonds in einer absoluten Performance.

■ Performance des Teilfonds

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 verfügbar).
- Der NIW steht auf der Website 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 über diese Teilfonds finden Sie im Verkaufsprospekt von Carmignac Portfolio oder auf der Website 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 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.