Wesentliche Anlegerinformationen

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 Investissement Latitude

Anteil A EUR Acc (ISIN: LU1046327000)
ein Teilfonds der SICAV Carmignac Portfolio

Carmignac Gestion Luxembourg ist die Verwaltungsgesellschaft dieses OGAW. (Carmignac-Gruppe)

Ziele und Anlagepolitik

Nachstehend sind die wesentlichen Merkmale des OGAW (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) aufgeführt:

- 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 Referenzindikator ist der weltweite MSCI AC WORLD NR (USD) (NDUEACWF) Index (mit Wiederanlage der Nettodividenden). Er wird für auf EUR lautende und abgesicherte Anteile in EUR und für nicht abgesicherte Anteile in die Referenzwährung des Anteils 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: Der Teilfonds ist ständig zu mindestens 60% seines Nettovermögens in internationalen Aktien (alle Kapitalisierungen, ohne Beschränkung auf eine bestimmte Branche oder geographische Region, einschließlich Schwellenländer) investiert. Das Engagement in Aktien kann durch die Verwendung von Derivaten 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.

- Bis zu 10% des Nettovermögens dürfen in sogenannten „Contingent Convertible"-Anleihen („CoCos") angelegt werden. CoCos sind komplexe, regulierte nachrangige Schuldtitel, die unterschiedlich strukturiert sein können. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.
- Die Entscheidung, Schuldtitel zu erwerben, zu halten oder zu veräußern, erfolgt nicht automatisch und ausschließlich auf Grundlage deren Rating, sondern stützt sich auch auf eine interne Analyse, die vor allem auf den Kriterien Rentabilität, Bonität, Liquidität und Fälligkeit basiert.
- 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.
- Bei diesem Anteil handelt es sich um einen thesaurierenden Anteil.
- Der Teilfonds kann in geringem Umfang in handelbare Forderungspapiere und Anleihen investiert sein.

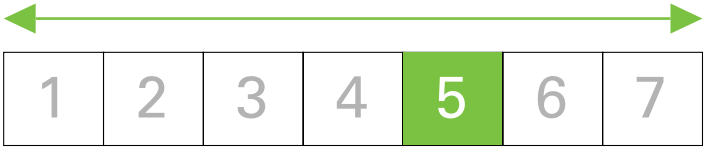
Sonstige Informationen:

- 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.
- Der Teilfonds schließt feste und bedingte Terminkontrakte ab, um das Portfolio abzusichern, Arbitragen auszuführen und/oder um es (direkt oder über Indizes) folgenden Risiken auszusetzen: Währungen, Zinssätze, Aktien (aller Marktkapitalisierungen), ETF, Dividenden, Volatilität, Varianz (wobei für die beiden letzteren Kategorien zusammengenommen eine Obergrenze von 10% des Nettovermögens gilt) und Rohstoffe (bis zu einer Obergrenze von 20% des Vermögens). Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich um Optionen (einfach, Barrier, binär), fixe Terminkontrakte (Futures/Forwards), Swaps (darunter Performance-Swaps) und CFD (contracts for difference), denen einer oder mehrere Basiswerte zugrunde liegen. Das globale Engagement in derivativen Instrumenten wird bestimmt durch die voraussichtliche Hebelwirkung der Stufe 2 in Verbindung mit dem VaR-Limit des Fonds, das höchstens doppelt so hoch sein darf wie jenes des Referenzindikators.
- 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.

Risiko- und Ertragsprofil

Niedrigeres Risiko — **Höheres Risiko**

Potenziell niedrigerer Ertrag — Potenziell höherer Ertrag



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 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.
- 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:

- Ausfallrisiko: der Teilfonds kann insbesondere im Rahmen außerbörslicher Derivategeschäfte beim Ausfall einer Gegenpartei, die ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommen kann, Verluste verzeichnen.
- Eine Anlage in diesem Teilfonds ist mit Risiken in Verbindung mit China und der Nutzung des Stock-Connect-Programms verbunden. System, das über eine in Hongkong basierte Einrichtung, die als Nominee des Teilfonds agiert, die Anlagen in A-Aktien ermöglicht. Anlegern wird empfohlen, sich mit den im Verkaufsprospekt beschriebenen spezifischen Risiken in Verbindung mit diesem System vertraut zu machen.
- Nähere Angaben zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem Prospekt des OGAW.

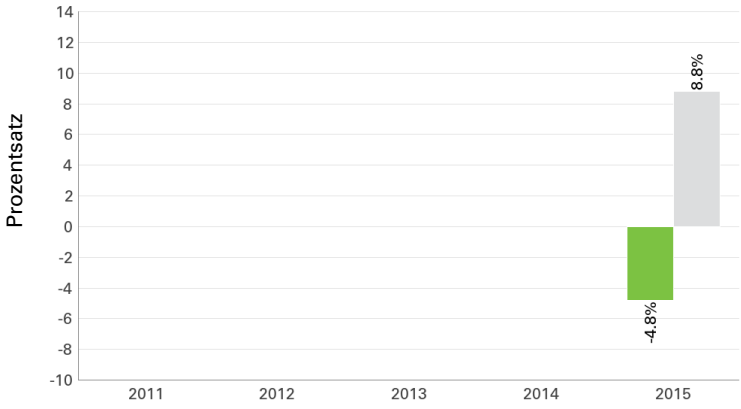
Kosten

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:	
Ausgabeaufschläge	4.00%
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	1.80%
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat:	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren 10.00% der Outperformance, wenn die Wertentwicklung des Teilfonds 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: 0.15%	

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.
Die laufenden Kosten basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs zum 31.12.2015. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten (mit Ausnahme der Ausgabeauf- und/oder Rücknahmeabschläge, die der AIF beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zahlt) nicht ein.
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.

Wertentwicklung in der Vergangenheit



Wertentwicklung des OGAW

Wertentwicklung des Referenzindikators: MSCI AC World NR

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung.
- Kosten und Gebühren sind in der angegebenen Wertentwicklung mitberücksichtigt.
- Der Anteil dieses OGAW wurde 2014 geschaffen.
- Die Wertentwicklung ist in EUR angegeben.
- Die Anlagepolitik des Teilfonds unterliegt nicht einer Benchmark, der Index entspricht einem Referenzindikator.

Praktische Informationen

- Die Verwahrstelle dieses OGAW ist BNP Paribas Securities Services, Zweigniederlassung Luxemburg.
- Der OGAW-Prospekt und der letzte Jahres- und Halbjahresbericht (erhältlich in deutscher, englischer, französischer, italienischer, niederländischer und spanischer Sprache auf der Website www.carmignac.com) werden dem Anleger auf schriftliche Anfrage an Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxemburg, kostenlos zugesandt.
- Der NIW steht auf der Website www.carmignac.com zur Verfügung.
- 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.
- Dieses Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger beschreibt einen Teilfonds der SICAV Carmignac Portfolio. Der OGAW umfasst weitere Teilfonds. Weitere Informationen zu diesen Teilfonds finden Sie im Verkaufsprospekt des OGAW oder auf der Website: www.carmignac.com
- Jeder Teilfonds ist eine eigene juristische Person mit eigener Finanzierung, eigenen Verbindlichkeiten, eigenen Wertzuwächsen und Wertminderungen, eigener Berechnung des Nettoinventarwertes und eigenen Auslagen. Anleger können Aktien, die sie in einem Teilfonds halten, unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt festgelegten Modalitäten gegen Aktien eines anderen Teilfonds der SICAV umtauschen.
- Die Aktien dieses Teilfonds wurden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert. Sie können weder direkt noch indirekt zugunsten oder im Auftrag einer „US-Person" gemäß der Definition der US-amerikanischen Bestimmungen der „Regulation S" angeboten oder vertrieben 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 luxemburgische Finanzmarktaufsichtsbehörde CSSF reguliert.
Carmignac Gestion Luxembourg 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 11/12/2016.

CARMIGNAC GESTION