

Essentiële Beleggersinformatie

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 Emergents

Deelnemingsrecht A EUR Acc (ISIN: LU1299303229)
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. Bij een actief beheerde ICBE heeft de beleggingsbeheerder 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 ten minste gedeeltelijk van de indicator afgeleid. De beleggingsstrategie van het Subfonds is niet afhankelijk van de indicator. De posities en wegingen 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 is de MSCI EM NR (USD) (Morgan Stanley Emerging Markets index). De indicator wordt omgezet in euro voor deelnemingsrechten in EUR en afgedekte deelnemingsrechten, en in de referentievaluta van de klasse van deelnemingsrechten voor niet-afgedekte deelnemingsrechten.
- Het subfonds is een internationale aandelenportefeuille die ten minst 60% van zijn activa permanent belegt in aandelen en andere effecten die direct of indirect toegang verschaffen tot het kapitaal of de stemrechten van internationale bedrijven of emittenten, waarvan de meesten hun statutaire zetel hebben, of hoofdzakelijk actief zijn in, opkomende landen. De activa kunnen tevens bestaan uit vastrentende waarden, schuldbewijzen of geldmarktinstrumenten die in euro of andere valuta's luiden, evenals variabelrentende obligaties. Maximaal 40% van de activa mag worden belegt in vastrentende producten op opkomende markten om het risico te spreiden als de aandelenkoersen dalen.
- De beheerder kan als rendementsbron relatieve-waardestrategieën toepassen met als doel te profiteren van de relatieve waarde van verschillende instrumenten. Ook kunnen via derivaten short-posities worden ingenomen.

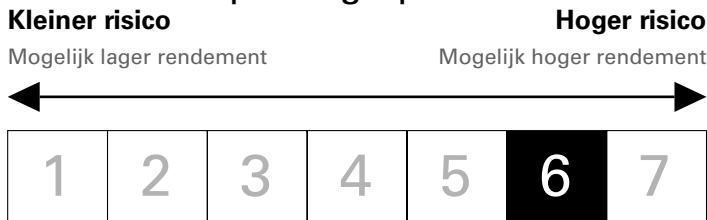
Overige informatie:

- 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):

aandelen (alle kapitalisaties), valuta's, vastrentende waarden, ETF's, dividenden, volatiliteit en variantie (de twee laatstgenoemde categorieën tot 10% van de netto-activa) en grondstoffen (tot 20% van de 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.

- Maximaal 10% van het nettovermogen kan in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo's") worden belegt. CoCo's zijn gereguleerde, achtergestelde schuldinstrumenten die op zich complex, maar wel homogeen van structuur zijn. Raadpleeg het prospectus voor nadere informatie.
- De portefeuillebeheerder houdt bij het nemen van beleggingsbeslissingen rekening met milieu- en maatschappelijke criteria, maar deze zijn niet altijd bepalend voor de beslissing om in een bepaald effect te beleggen. Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over milieu- en maatschappelijke criteria.
- 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 terugkoop indienen. De aanvragen voor inschrijving en terugkoop worden vóór 15 uur MET/MEZT gecentraliseerd 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 kapitalisatiedeelbewijs.

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 6 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:

- 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 van het subfonds.

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.

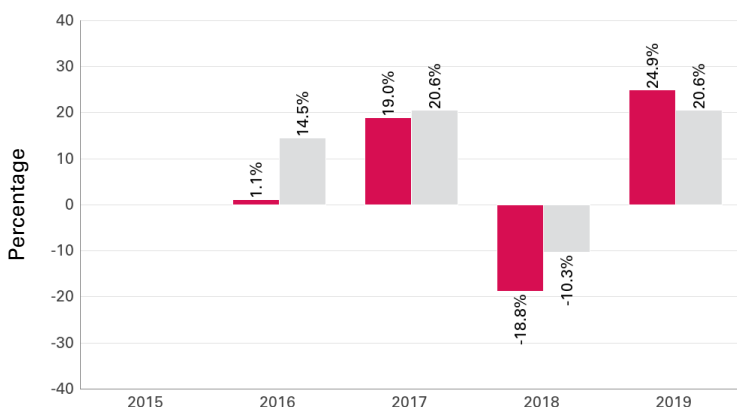
Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend	
Instapvergoeding	4.00%
Uitstapvergoeding	0.00%
Conversiekosten	1.00%
Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt / voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.	
Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken	
Lopende kosten	1.81%
Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken	
Prestatievergoeding	
20.00% van de outperformance als de performance positief is en hoger dan de performance van de referentie-indicator (MSCI EM NR) sinds het begin van het jaar. Bedrag van de prestatievergoeding dat gedurende het laatste boekjaar van de icbe in rekening is gebracht: 0.94%	

De instap- en uitstapvergoedingen en de conversiekosten zijn het maximumpercentage dat in mindering zou kunnen worden gebracht en komen ten goede aan de distributeur. Het is mogelijk dat u in sommige gevallen minder betaalt. De werkelijke kosten kunt u vernemen van uw adviseur of distributeur.

De lopende kosten zijn gebaseerd op de uitgaven voor het laatste boekjaar, dat eindigde op 31 december 2019. 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).

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

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 2015. Het subfonds waartoe dit deelbewijs behoort werd opgericht in 2013.
- De resultaten zijn berekend in EUR.
- Tot en met 31 december 2012 werden de aandelenindexen van de referentie-indicatoren exclusief dividend berekend. Sinds 1 januari 2013 worden ze berekend met herbelegde nettodividenden en de resultaten worden gepresenteerd volgens de kettingmethode.
- Het beleggingsbeleid van het subfonds is niet gekoppeld aan een benchmark; de aangegeven index dient als referentie-indicator.

■ Performance van het subfonds
■ Resultaten van de referentie-indicator: MSCI EM NR (USD)

Praktische informatie

- De bewaarder van Carmignac Portfolio is BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch.
- Het prospectus en de laatste (half)jaarverslagen 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 van het subfonds.
- Dit document met essentiële beleggersinformatie beschrijft een deelbewijs 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 deelbewijzen 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.