

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 Patrimoine Europe

Deelnemingsrecht A EUR Acc (ISIN: LU1744628287)
een compartiment van de SICAV Carmignac Portfolio

Carmignac Gestion Luxembourg is de beheermaatschappij van deze ICBE.

Doelstellingen en beleggingsbeleid

De voornaamste kenmerken van het subfonds zijn:

- Het subfonds stelt zich ten doel om over een aanbevolen beleggingsperiode van minimaal drie jaar beter te presteren dan de referentie-indicator. Het subfonds streeft naar een hoger rendement door een flexibele en discretionaire beleggingsstrategie toe te passen op markten voor aandelen, vastrentende waarden en krediet en in mindere mate valutamarkten. Dit op basis van de verwachtingen van de beheerder over de ontwikkeling van de economische en bedrijfsmatige omstandigheden en de marktomstandigheden. Het subfonds kan kiezen voor een defensieve strategie als de markten naar verwachting een negatief rendement zullen opleveren.
- 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 bestaat voor 50% uit de STOXX Europe 600 (SXXR-index) en voor 50% uit de BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government Index (ECAS-index). Deze wordt elk kwartaal geherbalanceerd.
- Het subfonds belegt voornamelijk in obligaties uit Europese landen of in Europese valuta's, maar ook in aandelen uit Europese landen, inclusief Turkije en Rusland.
- Maximaal 50% van de netto-activa wordt blootgesteld aan aandelen en andere effecten die direct of indirect toegang verschaffen tot het kapitaal of de stemrechten van bedrijven. Ten minste 25% van de netto-activa wordt belegd in aandelen (kleine, middelgrote en grote kapitalisaties).
- Tussen de 50% en 100% wordt belegd in schuldinstrumenten, inclusief geldmarktinstrumenten, schatkistpapier, vast- en/of variabelrentende staats- en/of bedrijfsobligaties en inflatiegeïndexeerde obligaties.
- De netto-blootstelling aan andere valuta's dan de euro, inclusief valuta's van opkomende markten, via directe beleggingen in effecten of via derivaten, kan afwijken van die van de referentie-indicator en/of een portefeuille van uitsluitend effecten. Het subfonds maakt hiervan gebruik voor blootstellingen-, relatieve-waarde- of afdekkingsdoeleinden.
- Het subfonds streeft naar groei op lange termijn door op duurzame wijze te beleggen en hanteert voor het aandelengedeelte van de portefeuille een maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak.

- 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 kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkings-, blootstellings- of arbitrage doeleinden, zoals opties (standaard, barrier, binair), futures en forwards, swaps (inclusief rendementsswaps), krediet (maximaal 30% van de netto-activa) en CFD's (contracts for difference) op een of meer onderliggende effecten. Wat de beleggingsmarkten van het subfonds betreft, belegt de beheerder in futures die verhandeld worden op gereguleerde, georganiseerde of onderhandse markten in Europa en daarbuiten.
- 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 15% van de netto-activa 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 subfonds kan maximaal 10% van zijn netto-activa in ICB's beleggen.
- Dit subfonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen drie jaar weer op te nemen.
- Beleggingen kunnen iedere werkdag op aanvraag worden teruggekocht. Inschrijvings- en terugkoopverzoeken worden op iedere dag waarop de NIW wordt berekend en gepubliceerd, gecentraliseerd vóór 18.00 uur en op de daaropvolgende werkdag uitgevoerd op basis van de NIW van de voorgaande dag.
- Dit is een kapitalisatiebewijs.

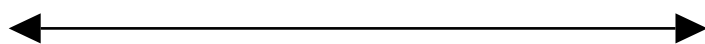
Risico- en opbrengstprofiel

Kleiner risico

Hoger risico

Mogelijk lager rendement

Mogelijk hoger rendement



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

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.
- Het subfonds is ingedeeld in categorie 4 vanwege zijn blootstelling aan de aandelenmarkten en de rente-, krediet- en valutarisico's.
- 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 subfonds kan verlies lijden als een tegenpartij zijn contractuele betalingsverplichtingen niet kan nakomen; dat geldt vooral voor OTC-derivaten.
- 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.

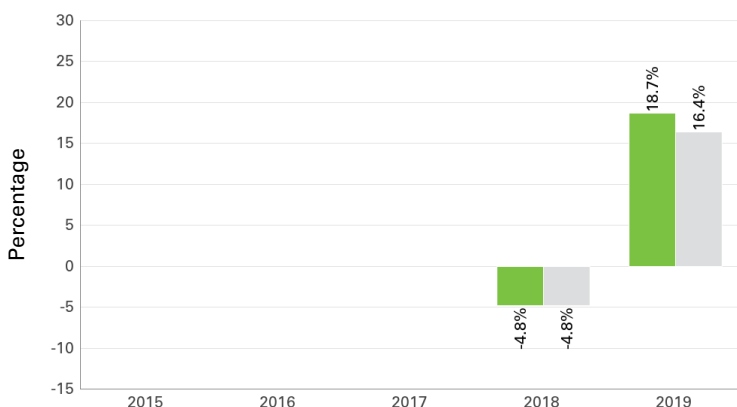
Eenmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend	
Instapvergoeding	4.00%
Uitstapvergoeding	0.00%
Conversiekosten	1.00%
Dit is het maximale bedrag dat van uw geld zou kunnen worden afgehouden voordat het belegd wordt / voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald.	
Kosten die 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	
10.00% van de outperformance als de performance positief is en hoger dan de performance van de referentie-indicator (50% STOXX Europe 600, 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government Index) sinds het begin van het jaar. Bedrag van de prestatievergoeding dat gedurende het laatste boekjaar van de icbe in rekening is gebracht: 0.01%	

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 2017.
- De resultaten zijn berekend in EUR.
- 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: 50% STOXX Europe 600, 50% BofA Merrill Lynch All Maturity All Euro Government Index

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.