

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande dit fonds. 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 fonds. 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 Deelnemingsrecht F EUR acc (ISIN: LU0992627611)

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 Gestion).

■ Doelstellingen en beleggingsbeleid

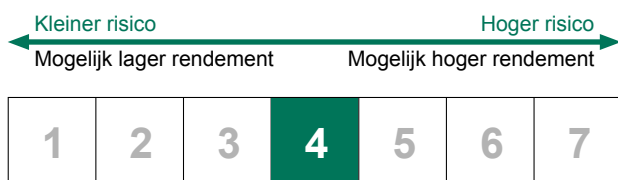
De essentiële kenmerken van de ICBE zijn de volgende:

- ▶ Doel van het compartiment is zijn referentie-indicator te verslaan over een looptijd van meer dan 3 jaar.
- ▶ De referentie-indicator is voor 50% samengesteld uit de wereldindex MSCI AC WORLD NR (USD), berekend met herbelegde nettodividenden, en voor 50% uit de wereldindex voor obligaties Citigroup WGBI All Maturities, berekend op basis van herbelegde coupons. Hij wordt elk kwartaal geherbalanceerd en omgerekend in EUR voor de in EUR luidende en de afgedekte deelbewijzen, en in de referentievaluta voor de niet-afgedekte deelbewijzen.
- ▶ Het compartiment behoort tot de categorie "gediversifieerd". De rendementsbronnen zijn:
 - Aandelen: het compartiment is voor maximaal 50% van de nettoactiva blootgesteld aan internationale aandelen (alle kapitalisaties, zonder geografische of sectorbeperkingen, met inbegrip van opkomende landen tot maximaal 25% van de nettoactiva).
 - Renteproducten: de nettoactiva van het compartiment worden voor 50 tot 100% in staats- en bedrijfsobligaties, met vaste en/of variabele rente, en in geldmarktinstrumenten belegd. De gemiddelde rating van de obligatiebeleggingen in het compartiment is ten minste "investment grade" (d.w.z. minimumrating BBB-/Baa3 van de ratingbureaus. Renteproducten van opkomende landen zullen niet meer dan 25% van de nettoactiva uitmaken.
 - Valuta's: het compartiment kan andere valuta's gebruiken dan de waarderingsvaluta van het fonds, zowel om posities in te nemen als ter afdekking.
- ▶ Dit deelnemingsrecht is een kapitalisatierecht.

Overige informatie:

- ▶ De duration van de portefeuille ligt tussen -4 en +10. De duration wordt gedefinieerd als de kapitaalfluctuatie van de portefeuille (in %) bij een wijziging van de rentevoet van 100 basispunten.
- ▶ Derivaten: Het compartiment kan beleggen in converteerbare obligaties uit de eurozone, internationale markten en opkomende landen. Om een blootstelling te verhogen en/of om de portefeuille te beschermen, kan het fonds gebruikmaken van vaste en voorwaardelijke financiële termijnsinstrumenten (aandelen, rentevoeten, valuta's), die verhandeld worden op gereguleerde of onderhandse markten. Verhoogde blootstelling via transacties op de derivatenmarkten voor rentevoeten en aandelen is beperkt tot maximaal één keer de activa van het compartiment.
- ▶ Het compartiment kan maximaal 10% van de nettoactiva in deelnemingsbewijzen of aandelen van ICBE's beleggen.
- ▶ Dit compartiment is wellicht niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 3 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.

■ Risico- en opbrengstprofiel



Deze indicator geeft de historische jaarlijkse volatiliteit van de ICBE weer over een periode van 5 jaar. Doel is de belegger helpen begrijpen welke onzekerheden met betrekking tot verlies en winst op zijn belegging van invloed kunnen zijn.

- ▶ De ter berekening van deze indicator gebruikte historische gegevens zijn mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van de ICBE.
- ▶ De aan deze ICBE verbonden risicocategorie wordt niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.
- ▶ Categorie 1 betekent niet in dat een belegging risicoloos is.
- ▶ De portefeuille is in deze categorie ingedeeld vanwege zijn gediversifieerde blootstelling aan de aandelenmarkten en aan rente-, krediet- en valutarisico's.
- ▶ De ICBE biedt geen kapitaalgarantie.

Risico's die in de indicator niet voldoende in aanmerking worden genomen, maar die kunnen leiden tot een afname van de netto-inventariswaarde van de ICBE:

- ▶ Kredietrisico: De portefeuille wordt belegd in effecten waarvan de kredietkwaliteit kan verslechteren. Het risico bestaat dus dat de emittent niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Indien de kredietkwaliteit van een uitgevende instelling verslechtert, kan de waarde van de obligaties van die instelling of van de aan die instelling gekoppelde derivaten dalen.
- ▶ Tegenpartijrisico: De portefeuille 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.
- ▶ Voor meer informatie over de risico's kunt u het prospectus van de ICBE raadplegen.

Kosten

De kosten en vergoedingen die betaald worden, worden aangewend om de beheerkosten van de ICBE, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten te dekken. Deze kosten verminderen de potentiële groei van de beleggingen.

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend

In stapvergoeding	0.00%
Uit stapvergoeding	0.00%

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	1.15%
-----------------------	-------

Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken

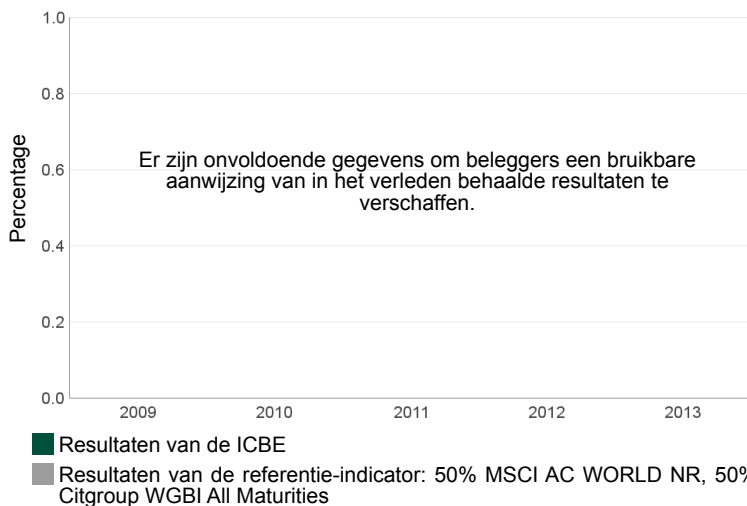
Prestatievergoeding

10.00% van de outperformance als de performance positief is en hoger dan de performance van de referentie-indicator (50% MSCI AC WORLD NR, 50% Citigroup WGBI All Maturities) sinds het begin van het jaar.

Bij gebrek aan de voor de berekening benodigde historische gegevens worden de lopende kosten berekend aan de hand van een raming van het verwachte totaal van deze kosten.

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



► Het deelnemingsrecht van deze ICBE is ingesteld op 2013.

Praktische informatie

- De bewaarder van deze ICBE is BNP Paribas Securities Services, Succursaal Luxembourg.
- Het prospectus van de ICBE en de laatste jaarrekeningen en periodieke verslagen zijn op schriftelijk verzoek kosteloos verkrijgbaar bij Carmignac Gestion Luxembourg, op het adres: 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 24 uur op 24 beschikbaar op +33 (0) 1 42 61 61 62 00 of op de website: www.carmignac.com
- Afhankelijk van uw belastingstelsel kunnen de eventuele meerwaarden op en inkomsten uit uw deelnemingsrechten van de ICBE aan belasting onderworpen zijn. Wij adviseren u hierover inlichtingen in te winnen bij de verdeler van de ICBE of bij uw belastingadviseur.
- Carmignac Portfolio kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de ICBE is.
- Dit document met essentiële beleggersinformatie beschrijft een compartiment van de SICAV Carmignac Portfolio. De ICBE bestaat uit meerdere compartimenten. Meer informatie over deze compartimenten is te vinden in het prospectus van de ICBE of op de website: www.carmignac.com.
- Elk compartiment is een zelfstandige juridische eenheid, met zijn eigen financiering, verplichtingen, meer- en minderwaarden, NIW-berekening en kosten. In overeenstemming met de bepalingen in het prospectus, kunnen beleggers hun aandelen in een compartiment omruilen voor aandelen van een ander compartiment van de ICBE.
- De aandelen van dit compartiment zijn niet geregistreerd krachtens de Amerikaanse Securities Act van 1933. Zij kunnen niet in de Verenigde Staten worden aangeboden of verkocht, noch direct noch indirect, ten gunste of voor rekening van een 'US Person' volgens de definitie van de Amerikaanse regelgeving 'Regulation S' en in de zin van de Amerikaanse regelgeving 'Foreign Account Tax Compliance' (FATCA).