Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce compartiment. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce compartiment et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

Carmignac Portfolio EM Debt

Action FW EUR Acc (ISIN : LU1623763734)
un compartiment de la SICAV Carmignac Portfolio

Carmignac Gestion Luxembourg est la société de gestion de cet OPCVM.
La gestion est déléguée à Carmignac Gestion (Groupe Carmignac)

Objectifs et politique d'investissement

Les caractéristiques essentielles du compartiment sont les suivantes :

• L'objectif d'investissement du Compartiment consiste à offrir des rendements positifs durables assortis d'un ratio de Sharpe attrayant sur une période d'investissement minimale recommandée de trois ans, tout en surperformant son indicateur de référence, calculé coupons réinvestis, et en apportant une contribution positive à la société et à l'environnement.

• Ce Compartiment est un OPCVM géré activement. La composition du portefeuille est laissée à la discrétion du gestionnaire financier, sous réserve des objectifs et de la politique d'investissement. l'univers d'investissement du Compartiment est essentiellement indépendant de l'indicateur. La stratégie d'investissement du Compartiment ne dépend pas de l'indicateur. Par conséquent, les positions du Compartiment et les pondérations peuvent différer sensiblement de la composition de l'indicateur. Aucune limite n'est fixée quant au niveau de cet écart. L'indicateur de référence est l'Indice JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR
• Afin de surperformer son indicateur de référence, le compartiment investit principalement dans des instruments de dette des marchés émergents de toute notation et libellés dans toute devise. Le compartiment pourra également détenir, à titre accessoire, des obligations émises par des entités souveraines de marchés développés. La sensibilité globale du portefeuille, étant définie comme la variation en capital du portefeuille (en %) pour une variation de 100 points de base des taux d'intérêt, peut fluctuer dans une fourchette comprise entre -4 et +10.
• Le gérant pourra utiliser comme moteurs de performance des stratégies dites de « Relative Value », visant à bénéficier de la valeur relative entre différents instruments. Des positions vendeuses peuvent également être prises à travers des produits dérivés.
• Ce Compartiment poursuit un objectif d'investissement durable qui consiste à investir dans des titres d'émetteurs souverains dont les critères ESG s'améliorent conformément à l'article 9 du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les indicateurs ESG sont composés de données accessibles au public et sont calculés sur une base mensuelle. Un filtrage négatif permet de réduire activement l'univers d'investissement en obligations d'entreprises du Compartiment d'au moins 20%. Parmi les exemples de critères ESG, citons, pour les émetteurs souverains, la part des énergies renouvelables (E), l'éducation (S) et la facilité à faire des affaires (G) et, pour les émetteurs privés, les données sur les émissions de carbone (E), les politiques en matière de capital humain (S) et le traitement des actionnaires minoritaires (G). En ce qui concerne les émetteurs souverains, le Compartiment peut ne pas couvrir de manière parfaite tous les indicateurs ESG pertinents à tout moment.
• L'univers d'investissement géographique du compartiment est mondial, pays émergents inclus.

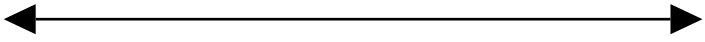
Autres informations :

• Le compartiment utilise des instruments dérivés aux fins de couverture ou d'arbitrage ou afin de prendre des positions sur les risques suivants (directement ou via des indices) : devises, taux d'intérêt, crédit (dans la limite de 50% de l'actif net), volatilité et variance (n'excédant pas au total 10% de l'actif net). Les instruments dérivés utilisés sont les options (classiques, à barrière, binaires), les contrats à terme ferme (futures/forwards) et les swaps (y compris les swaps de performance et les credit default swaps), sur un ou plusieurs sous-jacent(s).
• L'investissement dans les obligations contingentes convertibles (« CoCos ») est autorisé dans la limite de 10% de l'actif net. Les CoCos sont des instruments de dette subordonnée réglementés complexes, mais homogènes dans leur structuration. Pour plus d'informations, veuillez consulter le prospectus.
• Le compartiment peut être investi dans des parts ou actions de fonds de placement dans la limite de 10% de son actif net.
• Ce compartiment pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant trois ans.
• L'investisseur peut obtenir un rachat chaque jour ouvrable sur simple demande. Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chaque jour de calcul et de publication de la valeur liquidative (VL) avant 18 heures CET/CEST et sont exécutées le premier jour ouvrable suivant sur la base de la VL de la veille.
• Cette action est une action de capitalisation.

Profil de risque et de rendement

Risque plus faible — **Risque plus élevé**

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé



1	2	3	4	**5**	6	7

Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du compartiment sur une période de 5 ans. Il a pour but d'aider l'investisseur à comprendre les incertitudes quant aux plus et moins-values pouvant avoir un impact sur son investissement.
• Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du compartiment.
• La catégorie de risque associée à ce compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.
• La catégorie 1 ne signifie pas un investissement sans risques.
• Ce compartiment est classé en catégorie 5 en raison de son exposition aux risques de taux et de crédit.
• Le compartiment n'est pas garanti en capital.

Risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur, auxquels le compartiment peut être exposé et pouvant entraîner une baisse de la valeur nette d'inventaire :
• Risque de crédit : le compartiment est investi dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer, il existe donc un risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur, la valeur des obligations ou des instruments dérivés liés à cet émetteur peut baisser.
• Risque de contrepartie : le compartiment peut subir des pertes en cas de défaillance d'une contrepartie incapable de faire face à ses obligations contractuelles, notamment dans le cadre d'opérations impliquant des instruments dérivés sur des marchés de gré à gré.
• Risques liés à la Chine : l'investissement dans ce compartiment comporte des risques liés à la Chine, et notamment à l'utilisation du Stock Connect, un système qui permet d'investir sur le marché des « actions A » à travers une entité basée à Hong Kong agissant en tant que nominee du compartiment. Les investisseurs sont invités à prendre connaissance des risques spécifiques à ce système et des autres risques liés aux investissements en Chine (CIBM, statut RQFII, etc.), tels que détaillés dans le prospectus.
• Pour plus d'informations sur les risques, veuillez vous référer au prospectus.

CARMIGNAC
RISK MANAGERS

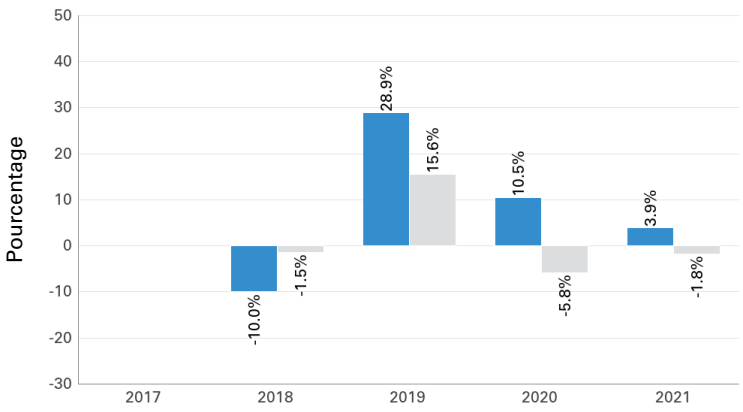
Frais

Les frais acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du compartiment, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	0.00%
Frais de sortie	0.00%
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi / avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.	
Frais prélevés par le fonds sur une année	
Frais courants	1.03%
Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances	
Commission de performance Il n'y a pas de commission de performance pour ce compartiment.	

Les **frais courants** se fondent sur les frais de l'exercice précédent, clos au 31 décembre 2021. Ils peuvent varier d'un exercice à l'autre et ne comprennent pas les commissions de performance, ni les coûts des opérations (excepté dans le cas de frais d'entrée/de sortie payés par le compartiment lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre véhicule de gestion collective). Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation du fonds, y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts. Ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.
Pour plus d'informations sur les frais, charges et modalités de calcul de le commission de performance, veuillez vous référer à la rubrique frais et commissions du prospectus, disponible sur le site internet : www.carmignac.com

Performances passées



- Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.
- Les frais et commissions sont inclus dans les performances exprimées.
- Cette part a été créée en 2017.
- Les performances affichées sont calculées en EUR.
- La politique d'investissement du fonds ne se réfère à aucune valeur de référence (benchmark). L'indice fourni est un indicateur de référence.

Performance du compartiment
Performance de l'indicateur de référence : JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index

Informations pratiques

- Le dépositaire de Carmignac Portfolio est BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg.
- Le prospectus ainsi que les derniers documents annuels et périodiques sont adressés gratuitement sur simple demande écrite auprès de Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg (documents disponibles en français, allemand, anglais, espagnol, italien et néerlandais sur le site internet : www.carmignac.com).
- La VL est disponible sur le site internet : www.carmignac.com
- Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du compartiment peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du promoteur du compartiment ou de votre conseiller fiscal.
- La responsabilité de Carmignac Portfolio ne peut être engagée que sur la base des déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus.
- Ce document d'information clé pour l'investisseur décrit une action d'un compartiment de Carmignac Portfolio. Carmignac Portfolio est constitué d'autres compartiments. Vous pouvez trouver plus d'informations sur ces compartiments dans le prospectus de Carmignac Portfolio ou sur le site internet : www.carmignac.com
- Chaque compartiment est une entité juridique séparée, ayant son propre financement, ses propres engagements, ses propres plus-values et moins-values, son propre calcul de la valeur nette d'inventaire et ses propres frais. L'investisseur peut convertir les actions qu'il détient dans un compartiment en actions d'un autre compartiment de Carmignac Portfolio, conformément aux modalités décrites dans le prospectus.
- Les actions de ce compartiment n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi US Securities Act de 1933. Elles ne peuvent pas être offertes ou vendues, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ».
- Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site www.carmignac.com. Un exemplaire sur papier est mis à disposition gratuitement sur demande.

Cet OPCVM est agréé au Luxembourg et supervisé par la CSSF.
Carmignac Gestion Luxembourg est agréée au Luxembourg et supervisée par la CSSF.
Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 30/06/2022.

CARMIGNAC
RISK MANAGERS