

Informações fundamentais destinadas aos investidores

O presente documento contém informações fundamentais destinadas aos investidores sobre este subfundo. Não é material promocional. Estas informações são obrigatórias por lei para o ajudar a compreender o carácter e os riscos associados ao investimento neste subfundo. É aconselhável que leia o documento para que possa decidir de forma informada se pretende investir.



Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond

Unidade de participação A EUR Acc (ISIN: LU0336083497)
um subfundo do Carmignac Portfolio SICAV

**A Carmignac Gestion Luxembourg é a sociedade gestora deste OICVM.
(Grupo Carmignac)**

Objectivos e política de investimento

As características fundamentais do subfundo são as seguintes:

- O subfundo visa superar o desempenho do seu indicador de referência durante um período superior a dois anos, recorrendo a uma estratégia de investimento ativa e discricionária baseada em posições estratégicas e táticas, bem como a arbitragem em todos os mercados de rendimento fixo e cambiais internacionais.
- O indicador de referência é o JP Morgan Global Government Bond Index, cupões reinvestidos.
- São utilizadas várias fontes com o intuito de superar o desempenho:
 - Estratégias de crédito: através de uma afetação a obrigações de empresas e dívida emergente.
 - Estratégias de taxa de juro: o subfundo pode investir em obrigações indexadas à inflação ou em obrigações de dívida pública do universo de investimento.
 - Estratégias de divisas: através da exposição às principais divisas internacionais incluídas no seu universo de investimento.
- O gestor pode utilizar estratégias de Valor Relativo como fatores impulsionadores do desempenho, como forma de tirar partido do valor relativo entre diferentes instrumentos. As posições curtas também podem ser assumidas através de derivados.
- O universo de investimento é internacional e inclui países emergentes. O subfundo investe principalmente em obrigações internacionais.

Outras informações:

- O subfundo utiliza derivados para fins de cobertura ou de arbitragem ou para expor a carteira aos seguintes riscos (diretamente ou através de índices): cambial, das obrigações, de crédito (até 30% do património líquido), das ações (todas as categorias de capitalização), de ETF, de dividendos, de volatilidade, de variância (as duas últimas categorias até 10% do património líquido) e de mercadorias. Os derivados disponíveis são opções (vanilla, barreira, binárias), futuros e forwards, swaps (incluindo de desempenho) e CFD (contratos por diferença) sobre um ou vários elementos subjacentes. A exposição global a derivados é controlada pela alavancagem esperada, calculada como a soma dos valores nominais sem compensação ou cobertura, de 500%, podendo ser mais elevada em determinadas condições. A alavancagem permanece em 2.
- A duração modificada global da carteira de rendimento fixo encontra-se entre -4 e +10. A duração modificada é definida como a alteração do capital da carteira (em %) para uma alteração nas taxas de juro de 100 pontos base.
- Poderá ser investido um máximo de 20 % do seu património líquido poderá ser investido em obrigações convertíveis contingentes ("CoCo"). As CoCo são instrumentos regulamentados de dívida subordinada complexos, mas de natureza consistente. Para mais informações, consulte o prospeto.
- O subfundo pode investir até 10% do seu património líquido em unidades de participação ou ações de fundos de investimento.
- Este subfundo pode não ser indicado para investidores que pretendem retirar o seu investimento num prazo de dois anos.
- Os investimentos podem ser resgatados, mediante pedido, todos os dias úteis. Os pedidos de subscrição e resgate são centralizados em cada cálculo do VPL e dia de publicação antes das 18h00 CET/CEST e são executados no dia útil seguinte com base no VPL do dia anterior.
- Esta unidade de participação é uma unidade de capitalização.

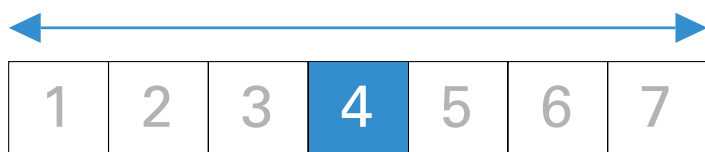
Perfil de risco e de remuneração

Risco mais baixo

Risco mais elevado

Rendibilidade potencialmente mais baixa

Rendibilidade potencialmente mais alta



Este indicador representa a volatilidade histórica anual do subfundo durante um período de cinco anos. O seu objetivo é ajudar os investidores a compreender a incerteza associada aos ganhos e perdas que possam ter um impacto no seu investimento.

- Os dados históricos utilizados no cálculo deste indicador poderão não constituir um indicador fiável do perfil de risco futuro do subfundo.
- A categoria de risco deste subfundo não é garantida, podendo mudar ao longo do tempo.
- A Categoria 1 não significa uma isenção de risco.
- Este subfundo encontra-se na categoria 4 devido à sua exposição aos riscos de taxa de juro, de crédito e cambial.
- O capital do subfundo não está garantido.

Riscos aos quais o subfundo poderá estar exposto e que poderão provocar uma descida do valor patrimonial líquido aos quais o indicador presta muito pouca atenção:

- Risco de crédito: o subfundo investe em títulos com uma notação de crédito passível de deterioração, o que significa que existe o risco de o emitente não conseguir cumprir os seus compromissos. Se a qualidade de crédito de um emitente deteriorar, o valor das obrigações ou derivados associados a este emitente pode diminuir.
- Risco de contraparte: o subfundo pode sofrer perdas se uma contraparte entrar em incumprimento e estiver impossibilitada de cumprir as suas obrigações contratuais, especialmente no caso de derivados negociados no mercado de balcão.
- Riscos associados à China: investir neste subfundo implica riscos associados à China, especialmente riscos associados à utilização do Stock Connect (um sistema que promove o investimento em ações no mercado de ações A através de uma entidade baseada em Hong Kong que atua como representante do subfundo). Os investidores deverão familiarizar-se com os riscos específicos deste sistema, bem como outros riscos associados aos investimentos na China (CIBM, estatuto de RQFII...), tal como conforme indicado no prospeto.
- Para mais informações sobre riscos, consulte o prospeto do subfundo.

Encargos

As despesas pagas são usadas para cobrir os custos de funcionamento do subfundo, que incluem os custos de promoção e distribuição de unidades de participação. Estas despesas reduzem o potencial de crescimento do investimento.

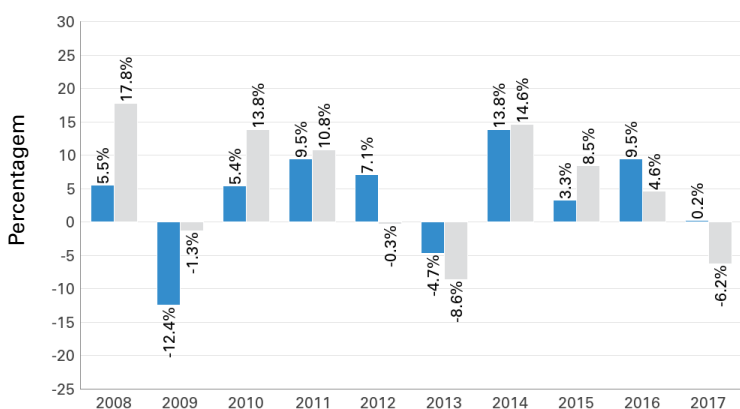
| | |
|---|-------|
| Encargos únicos cobrados antes ou depois de fazer o seu investimento | |
| Encargos de subscrição | 4.00% |
| Encargos de resgate | 0.00% |
| Comissões de conversão | 1.00% |
| Este é o valor máximo que pode ser retirado ao seu dinheiro antes de ser investido / antes de serem pagos os rendimentos do seu investimento. | |
| Encargos retirados do fundo ao longo de um ano | |
| Encargos correntes | 1.20% |
| Encargos retirados do fundo em certas condições especiais | |
| Comissão de desempenho | |
| 10.00% do desempenho superior se o desempenho for positivo e exceder o do indicador de referência (JPMorgan Global Government Bond Index) desde o início do exercício. Comissão de desempenho faturada no último exercício: 0.25% | |

As comissões de subscrição, de resgate e de conversão apresentadas são o valor máximo aplicável e são pagas ao distribuidor. Em alguns casos, poderão ser aplicadas comissões mais baixas; contacte o seu consultor financeiro ou distribuidor para obter mais informações sobre o montante efetivo.

As **despesas correntes** baseiam-se nas despesas do último exercício findo em 31 de dezembro de 2017. Estas poderão variar de ano para ano e não incluem comissões de desempenho ou custos de transação (exceto no caso de comissões de subscrição e de resgate pagas pelo subfundo aquando da compra ou venda de outro instrumento de investimento coletivo).

Para mais informações sobre comissões, encargos e métodos de cálculo de comissões de desempenho, consulte a secção "Comissões e Despesas" do prospeto disponível no site: www.carmignac.com

Resultados anteriores



■ Desempenho do subfundo
■ Desempenho do indicador de referência: JPMorgan Global Government Bond Index

- O desempenho passado não é um indicador fiável dos resultados futuros.
- As despesas estão incluídas nos desempenhos apresentados.
- Esta unidade de participação foi criada em 2007.
- Os desempenhos apresentados são calculados em EUR.
- A política de investimento do subfundo não tem padrão de referência, o índice referido é um indicador de referência.

Informações práticas

- O depositário do Carmignac Portfolio é a BNP Paribas Securities Services, sucursal do Luxemburgo.
- O prospeto, bem como os relatórios anuais e semestrais mais recentes, serão enviados gratuitamente mediante pedido por escrito endereçado a Carmignac Gestion Luxembourg, Citylink, 7 rue de la Chapelle L-1325 Luxembourg (documentos disponíveis em francês, alemão, inglês, espanhol, italiano e neerlandês no site: www.carmignac.com).
- O VPL está disponível em www.carmignac.com
- Dependendo do seu estatuto fiscal, quaisquer mais-valias e rendimentos resultantes da detenção de unidades de participação do subfundo poderão estar sujeitos a impostos. Recomendamos que obtenha mais informações a este respeito do promotor do subfundo ou do seu consultor fiscal.
- O Carmignac Portfolio poderá ser responsabilizado exclusivamente com base nas declarações que constam do presente documento que sejam suscetíveis de induzir em erro, inexatas ou incoerentes com as partes correspondentes do prospeto do subfundo.
- O Documento com Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores descreve uma unidade de participação de um subfundo do Carmignac Portfolio. O Carmignac Portfolio é também composto por outros subfundos. Poderá encontrar mais informações sobre estes subfundos no prospeto do Carmignac Portfolio ou no site: www.carmignac.com
- Cada subfundo é uma entidade jurídica distinta com o seu próprio financiamento, passivo, mais-valias e menos-valias, cálculo do VPL e comissões. Os investidores podem converter as suas ações de um determinado subfundo em ações de outro subfundo do Carmignac Portfolio, conforme as condições descritas no prospeto.
- As unidades de participação deste subfundo não foram registadas nos termos da "US Securities Act" de 1933. As mesmas não poderão ser oferecidas ou vendidas, direta ou indiretamente, por conta de ou a uma "Pessoa dos EUA", conforme definição dada no regulamento S dos EUA.
- Os detalhes da política de remuneração atualizada da Sociedade Gestora podem ser obtidos no site: <https://www.carmignac.lu/en/regulatory-information>. Será disponibilizada, gratuitamente, uma cópia, mediante pedido à sede da Sociedade Gestora.