

MODIFICHE APPORTATE AD ALCUNI COMPARTI - CARMIGNAC PORTFOLIO

30/11/2023

Lussemburgo, 30 novembre 2023

AVVISO AGLI AZIONISTI

Gentile Azionista,

Desideriamo ringraziarLa per la fiducia che ripone in noi. È un onore poterLa annoverare tra gli Azionisti dei Comparti interessati di "Carmignac Portfolio" (la "Società").

Desideriamo informarLa che il Consiglio di amministrazione sta apportando alcune modifiche specifiche che interesseranno taluni Comparti. I dettagli completi delle modifiche sono illustrati a seguire.

Il presente documento è importante e richiede la Sua attenzione. Le modifiche potrebbero riguardarLa solo se ha investito nei Comparti sotto menzionati.

In caso di domande in merito al contenuto di questo avviso La preghiamo di consultare il Suo consulente professionale.

1. MODIFICA DELL'INDICE DI RIFERIMENTO

L'indice di riferimento del comparto "**Carmignac Portfolio EM Debt**" sarà modificato come segue:

- **Attuale indice di riferimento: 100%** JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG)
- **Nuovo indice di riferimento: 50%** JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG), **50%** JPMorgan EMBI Global Diversified EUR hedged Index (JPEIDHEU)

Questo Comparto è un fondo obbligazionario misto dei mercati emergenti ("ME") che investe in modo flessibile in obbligazioni emergenti sia in "valuta debole" (ossia denominate nella valuta del paese emergente) che in "valuta forte" (ossia denominate in EUR, USD, JPY o GBP). L'esposizione media storica alle valute deboli e forti è stata di circa il 50% per il Comparto sin dal suo lancio. Abbiamo analizzato gli indici di riferimento di altri fondi obbligazionari misti dei mercati emergenti, che tendono anch'essi ad avere come benchmark un indice composito costituito da benchmark in valuta forte e debole.

Di conseguenza, modificheremo l'indice di riferimento per allinearci meglio a queste esposizioni valutarie storiche creando un indice di riferimento composito in cui la ponderazione dell'attuale benchmark in valuta debole (JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG)) sarà ridotta dal 100% al 50% e il nuovo benchmark in valuta forte JPMorgan EMBI Global Diversified EUR hedged Index (JPEIDHEU) sarà aggiunto all'indice di riferimento composito con una ponderazione del 50%. La ponderazione di queste componenti sarà ribilanciata con frequenza trimestrale.

Questa modifica dell'indice di riferimento non comporta una variazione delle tempistiche di cristallizzazione della commissione di performance. Questa modifica dell'indice di riferimento coincide con la fine del periodo di cristallizzazione, fissato annualmente alla fine di ogni esercizio finanziario.

Non si prevede che le modifiche precedentemente descritte influiranno sugli obiettivi d'investimento, le strategie d'investimento, i rischi d'investimento o le commissioni dei Comparti.

2. DELEGA PARZIALE DELLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI ALLA SOCIETÀ MADRE DI CARMIGNAC

Al fine di migliorare e semplificare ulteriormente le proprie operazioni, nonché per adeguarsi al fatto che le operazioni di Carmignac nel Regno Unito sono ora di competenza di una nuova sussidiaria (Carmignac UK Ltd), il Consiglio di amministrazione ha deciso di **centralizzare formalmente la gestione delle operazioni valutarie e di tesoreria** presso la sede centrale di Parigi per i seguenti comparti gestiti da Carmignac UK Ltd:

- Carmignac Portfolio Family Governed
- Carmignac Portfolio Grandchildren
- Carmignac Portfolio Grande Europe
- Carmignac Portfolio Human Xperience
- Carmignac Portfolio Investissement
- Carmignac Portfolio Long-Short European Equities
- Carmignac Portfolio Patrimoine Europe

Questa modifica ha un impatto nullo o limitato sugli investitori. I gestori di portafoglio che gestiscono i suddetti Comparti si concentreranno sull'investimento del patrimonio dei Comparti in conformità alla strategia d'investimento, beneficiando al contempo della delega delle operazioni valutarie e di tesoreria alla sede centrale di Parigi. Questa modifica sarà integrata nella sezione del prospetto informativo relativa alla gestione degli investimenti, dove sarà indicato che la gestione degli investimenti dei Comparti è *in parte delegata* a Carmignac Gestion S.A.

Non si prevede che le modifiche precedentemente descritte influiranno sulla gestione del portafoglio, gli obiettivi d'investimento, le strategie d'investimento, i rischi d'investimento o le commissioni dei Comparti.

3. CONVERSIONE DI ALCUNE CLASSI DI AZIONI

Le seguenti classi di azioni saranno liquidate e gli investimenti in tali Azioni saranno scambiati (convertiti) in azioni corrispondenti di ciascun Comparto.

| Comparto | Classe di Azioni da convertire | Classe di Azioni d'arrivo | Impatto per gli investitori |
|---------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--|
| Carmignac Portfolio Global Bond | E USD Acc Hdg (LU0992630243) | Income E USD Hdg (LU0992630326) | Distribuzione mensile dei proventi anziché classe di azioni ad accumulazione |
| Carmignac Portfolio Global Bond | Income FW GBP (LU1748451231) | FW GBP Acc (LU0992630839) | Classe di azioni ad accumulazione anziché distribuzione mensile dei proventi |
| Carmignac Portfolio Grande Europe | E USD Acc Hdg (LU0992628775) | A USD Acc Hdg (LU0807689079) | Riduzione delle commissioni di gestione |
| Carmignac Portfolio Investissement | A EUR Ydis (LU1299311321) | A EUR Acc (LU1299311164) | Classe di azioni ad accumulazione anziché distribuzione annuale dei proventi |
| Carmignac Portfolio Patrimoine Europe | A EUR Ydis (LU2181689576) | A EUR Acc (LU1744628287) | Classe di azioni ad accumulazione anziché distribuzione annuale dei proventi |

Il motivo di queste modifiche è da ricercarsi nel livello attualmente troppo basso del patrimonio di queste classi di azioni, il che non consente una gestione economicamente efficiente degli investimenti.

La strategia d'investimento rimane invariata.

Le sottoscrizioni di Azioni da convertire saranno sospese a decorrere dal 15 dicembre 2023.

Le suddette modifiche di cui ai punti 1-3 entreranno in vigore dopo un preavviso di un (1) mese, il 1° gennaio 2024. Gli azionisti che non accettino tali modifiche possono chiedere il rimborso gratuito delle azioni possedute entro trenta (30) giorni dalla pubblicazione del presente avviso. I costi applicati dal soggetto incaricato dei pagamenti sono comunque dovuti.

I distributori partner di Carmignac che abbiano domande da parte dei propri clienti sono invitati a contattare il proprio rappresentante locale per i clienti professionali.

Cordiali saluti,

Eric HELDERLE

Amministratore

ISIN:

Punto 1:

LU1623763221, LU1623763494, LU2427320812, LU2277146382, LU2427320903, LU2346238343, LU1623763734

Punto 2:

LU1966630706, LU2004385154, LU1966630961, LU1966631001, LU2004385667, LU1966631266, LU2427320655, LU2427320739, LU2420652393, LU2420652476, LU0099161993, LU0807688931, LU0807689079, LU0807689152, LU0294249692, LU0992628775, LU0992628858, LU2139905785, LU0992628932, LU1623761951, LU2206982626, LU2212178615, LU2420652633, LU2420652807, LU2420652989, LU2295992163, LU2295992247, LU2601234839, LU1299311164, LU1299311321, LU1299311677, LU1299311834, LU0992625839, LU1317704051, LU1317704135, LU0992627298, LU0992627371, LU0992627454, LU0992627538, LU1744628287, LU2181689576, LU2427321380, LU1932476879, LU2490324840, LU2490324683, LU1744630424, LU2369619742, LU2427321463, LU2490324766

Punto 3 :

LU0992630243, LU1748451231, LU0992628775, LU1299311321, LU2181689576

Il prospetto per la Svizzera, le informazioni chiave, lo statuto, l'annuale rapporti e rapporti semestrali per la Svizzera, nonché - non appena disponibili - le modifiche complete al prospetto per la Svizzera, può essere ottenuto gratuitamente dal Rappresentante in Svizzera.

Agente di rappresentanza:

CACEIS (Svizzera) SA,

Strada di Signy 35

CH-1260 Nyon

Agente di pagamento:

CACEIS Bank, Montrouge, Nyon

Branch / Switzerland

Route de Signy 35

CH-1260 Nyon

Nyon, 30 Novembre 2023