

MITTEILUNG AN DIE ANTEILSINHABER

Luxemburg, den 23. Januar 2018

BETREFF: ÄNDERUNGEN AM PROSPEKT VON „CARMIGNAC PORTFOLIO“

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir danken Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen. Wir empfinden es als eine Ehre, Sie zu den Anteilshabern von „Carmignac Portfolio“ (der „Fonds“) zählen zu dürfen. Hiermit möchten wir Sie von folgenden Änderungen des Verkaufsprospekts des Fonds vom DEZEMBER 2017, der am 16. Januar durch einen Verkaufsprospekt vom JANUAR 2018 berichtigt wurde, in Kenntnis setzen, die vom Verwaltungsrat nach gebührender Erörterung beschlossen wurden. Diese Änderungen sind im DEZEMBER 2017 in Kraft getreten, sofern nachstehend nichts anderes angegeben ist.

Bitte beachten Sie, dass diese Mitteilung an alle Anteilshaber des Fonds gesendet wurde, wobei Sie nur betroffen sind, wenn Sie in Anteile eines oder mehrerer Teilfonds oder einer oder mehrerer Anteilklassen, die wie nachstehend beschrieben etwaigen Änderungen unterliegen, investiert haben.

Alle Begriffe in Großbuchstaben, die hierin verwendet, aber nicht definiert werden, haben die ihnen im Prospekt zugeschriebene Bedeutung.

1. ÄNDERUNGEN AN ALLEN TEILFONDS

- Ergänzung der Beschreibung um den Umstand, dass der Verwaltungsrat die Auflegung und Schließung von Anteilklassen beschließen kann, ohne dass eine sofortige Aktualisierung des Prospekts erfolgt. Diese Änderung wird dann in der nächsten Aktualisierung des Prospekts rückwirkend berücksichtigt. Eine aktuelle Liste der Anteilklassen wird auf der Website von Carmignac zur Verfügung gestellt.
- Verschiedene Formularänderungen und verbesserte Beschreibungen.
- Einführung einer Risikowarnung in Bezug auf Anlagen am chinesischen Interbanken-Anleihemarkt über CIBM Directly Access (nur relevant für die Teilfonds, die in inländischen chinesischen Wertpapieren anlegen).
- Hinzufügung der Beschreibung des Research-Zahlungskontos (Research Payment Account, RPA) und des sozial verantwortlichen Investierens (SRI).

2. LIQUIDATION UND UMTAUSCH VON ANTEILSKLASSEN; UMWANDLUNG EINER ANTEILSKLASSE

Nach einer anhaltend geringen Nachfrage und aufgrund der geringen Vermögensbeträge, die keine effiziente Verwaltung der Vermögenswerte gestatten, werden die folgenden, auf GBP lautenden „F“-Anteilklassen

liquidiert. Die entsprechenden Anteile werden in Anteile von bestehenden entsprechenden „W“-Anteilsklassen in jedem Teilfonds umgetauscht.

Teilfonds	Umzutauschende Anteilsklasse	Zu erhaltende Anteilsklasse
Carmignac Portfolio Commodities	F GBP acc Hdg (LU0553415323)	W GBP acc (LU0992629401)
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	F GBP acc Hdg (LU0553407650)	W GBP acc (LU0992630086)
Carmignac Portfolio Emergents	F GBP acc Hdg (LU0992626647)	W GBP acc (LU0992626720)

Die folgende, auf GBP lautende „F“-Anteilsklasse wird in die entsprechende „W“-Anteilsklasse innerhalb des Teilfonds umgewandelt, behält aber ihren vorhandenen ISIN-Code.

Teilfonds	Anteilsklasse vor der Umwandlung	Anteilsklasse nach der Umwandlung
Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond	F GBP Acc (LU0992630839)	W GBP acc (LU0992630839)

Im Hinblick auf die Anlagepolitik, die Nennwährung, die Risiken und die Gebühren gibt es abgesehen von der Währungsabsicherung, dem Mindestersteinbetrag und dem Fehlen einer Performancegebühr keine Unterschiede zwischen den „F“-Anteilsklassen und den „W“-Anteilsklassen.

Die betreffenden „F“-Anteile werden am 26. Februar 2018 in Übereinstimmung mit den im Prospekt angeführten Bedingungen automatisch auf der Basis des NIW vom 23. Februar 2018 liquidiert und in die neuen Anteile umgetauscht bzw. umgewandelt.

Die betroffenen Anteilsinhaber, die diese Änderung nicht akzeptieren, können ihre Anteile innerhalb von dreißig (30) Tagen ab der Veröffentlichung der vorliegenden Mitteilung gebührenfrei zurückgeben.

3. ÄNDERUNGEN IN BEZUG AUF DIE ANLAGEVERWALTUNG, DIE ANLAGESTRATEGIE UND/ODER DIE ANLAGEGRENZEN

3.1. Änderung des Namens, der Anlagestrategie, des Referenzindikators, der Risikomessmethode und der Performancegebühren

CARMIGNAC PORTFOLIO EURO-PATRIMOINE

Der Name, die Anlagestrategie, der Referenzindikator, die Risikomessmethode und die Performancegebühren des Teilfonds werden geändert. Der Anlageverwalter, die Anlagekategorien und die Gebühren, mit Ausnahme der Performancegebühren, bleiben unverändert.

Der Teilfonds wird eine Long-Short-Anlagestrategie verfolgen, jedoch mit einem Long-Equity-Schwerpunkt und einer Anleihenkomponente. Der Anlageverwalter wird den Teilfonds innerhalb der folgenden Grenzen dem Aktienrisiko aussetzen können: [-20%; 50%]. Die Anleihenkomponente bleibt im Vergleich zur vorherigen Anlagestrategie unverändert.

Der Teilfonds wird in CARMIGNAC PORTFOLIO LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES umbenannt.

Um der Änderung der Anlagestrategie Rechnung zu tragen, wird der Referenzindikator von bisher „50% Euro Stoxx 50 NR (EUR) und 50% EONIA Capitalization Index 7 D“ in „85% EONIA Capitalization Index 7 D und 15% Stoxx Europe 600 NR (EUR)“ geändert. Die Risikomessmethode wird entsprechend von „relativer VaR“ in „absoluter VaR“ geändert. Die Performancegebühren werden von 10% auf 20% erhöht, und es wird eine High Watermark eingeführt.

Die wichtigsten Änderungen sind nachstehend zusammengefasst:

	Vorher	Nachher
Name	Carmignac Portfolio Euro-Patrimoine	Carmignac Portfolio Long-Short European Equities
Anlagestrategie	<p>Das Nettovermögen des Teilfonds ist zu mindestens 50% in Aktien mit kleiner, mittlerer und großer Marktkapitalisierung der Länder der Europäischen Union, der Schweiz, Islands und Norwegens investiert.</p> <p>Das Exposure des Nettovermögens des Teilfonds gegenüber Aktien ist jedoch auf 50% beschränkt.</p> <p>Bis zu 50% des Nettovermögens des Teilfonds können auch in Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente investiert werden, die an europäischen oder ausländischen Märkten gehandelt werden und das beste Aufwärtspotenzial oder eine Möglichkeit zur Risikoreduzierung bieten.</p>	<p>Um sein Anlageziel zu erreichen, setzt der Teilfonds eine Long/Short-Strategie um. In deren Rahmen wird ein Portfolio aus Long- und Short-Positionen in Finanzinstrumenten aufgebaut, in die das Nettovermögen des Teilfonds investiert werden darf.</p> <p>Das Nettovermögen des Teilfonds ist zu mindestens 50% in Aktien mit kleiner, mittlerer und großer Marktkapitalisierung der Länder der Europäischen Union, der Schweiz, Islands und Norwegens investiert.</p> <p>Das daraus resultierende Netto-Aktienexposure des Teilfonds kann zwischen -20% und 50% seines Nettovermögens schwanken.</p> <p>Bis zu 50% des Nettovermögens des Teilfonds können auch in Forderungspapiere und Geldmarktinstrumente investiert werden, die an europäischen oder ausländischen Märkten gehandelt werden und das beste Aufwärtspotenzial oder eine Möglichkeit zur Risikoreduzierung bieten.</p>
Referenzindikator	50% Euro Stoxx 50 NR (EUR) und 50% EONIA Capitalization Index 7 D	85% EONIA Capitalization Index 7 D und 15% Stoxx Europe 600 NR (EUR)
Risikomessmethode	Relativer VaR	Absoluter VaR
SRRI	4	4
Performancegebühren	10%	20% mit einer High Watermark, die als der höchste Schluss-Nettoinventarwert

		definiert ist, der über einen Zeitraum von drei (3) Jahren am Ende des Geschäftsjahres zu verzeichnen war.
--	--	--

Die oben genannten Änderungen werden am 26. Februar 2018 in Kraft treten.

Diese Änderungen verändern das Risikoprofil dieses Teilfonds und müssen in Deutschland auf einem dauerhaften Datenträger mitgeteilt werden.

3.2. Anhebung der voraussichtlichen Hebelwirkung

Damit die richtigen Instrumente zur Verfügung stehen, um auf effiziente Weise die Herausforderungen zu bewältigen, die sich aus der nach der Krise von 2008 von den Zentralbanken eingeführten Standardisierung der Geldpolitiken ergeben und die insbesondere Zinsderivate betreffen, deren Nennbetrag mitunter relativ groß ist, unabhängig vom zugrunde liegenden wirtschaftlichen Risiko, wird für die nachstehend angeführten Teilfonds die voraussichtliche Hebelwirkung von 200% auf 500% angehoben. Das Risikoprofil und die Risikomessmethode der Teilfonds bleiben unverändert.

CARMIGNAC PORTFOLIO UNCONSTRAINED GLOBAL BOND
CARMIGNAC PORTFOLIO CAPITAL PLUS
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE
CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE
CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT LATITUDE

Die oben genannte Änderung wird am 26. Februar 2018 in Kraft treten.

3.3. Anhebung der Höchstanlage in inländischen chinesischen Wertpapieren

In Anbetracht der Aufnahme von inländischen chinesischen Aktien (A-Aktien) und des zunehmenden Gewichts von inländischen chinesischen Wertpapieren in Schwellenländerindizes wird die Höchstanlage in inländischen chinesischen Wertpapieren für die nachstehend angeführten Teilfonds von 10% auf 30% des Nettovermögens angehoben.

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING DISCOVERY
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS

Die oben genannte Änderung wird am 26. Februar 2018 in Kraft treten.

3.4. Anhebung des maximalen Exposures in Kreditderivaten

Im Wesentlichen zu Absicherungszwecken wird das maximale Exposure in Kreditderivaten für die nachstehend angeführten Teilfonds von 10% auf 30% des Nettovermögens angehoben.

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE
CARMIGNAC PORTFOLIO SECURITE
CARMIGNAC PORTFOLIO UNCONSTRAINED GLOBAL BOND
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE

Seite 4 von 6

Die oben genannte Änderung wird am 26. Februar 2018 in Kraft treten.

Anteilshaber, die die in diesem Punkt 3 beschriebenen Änderungen nicht akzeptieren, können ihre Anteile innerhalb von dreißig (30) Tagen ab der Veröffentlichung der vorliegenden Mitteilung gebührenfrei zurückgeben.

4. TEILWEISE DELEGATION DER ANLAGEVERWALTUNG

Um die Anlageverwaltungs Kompetenzen innerhalb der Carmignac-Gruppe optimal einzusetzen, wird die Delegation der Anlageverwaltung für den folgenden Teilfonds geändert:

CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT LATITUDE

Die Anlageverwaltung des Teilfonds, die bislang (vollständig) von der Verwaltungsgesellschaft an Carmignac Gestion in Paris (Frankreich) delegiert war, wird teilweise von der Verwaltungsgesellschaft an Carmignac Gestion in Paris (Frankreich) delegiert und teilweise von der Verwaltungsgesellschaft über ihre Niederlassung in London ausgeführt.

5. BESTÄTIGUNG DER MINDESTANLAGE IN AKTIEN

Um die Anforderungen der neuen deutschen Steuervorschriften zu erfüllen, wird die Mindestanlage in Aktien für die nachstehend angeführten Teilfonds wie folgt als Prozentsatz des Nettovermögens bestätigt.

CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE	25%
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE	25%

6. BEZUGNAHME AUF SOZIAL VERANTWORTLICHES INVESTIEREN (SRI)

Um das Engagement für sozial verantwortliches Investieren zu bekräftigen, wird die Anlagestrategie der folgenden Teilfonds geändert und beinhaltet künftig eine Bezugnahme auf den Ansatz eines sozial verantwortlichen Investierens.

CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPE
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS
CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGING PATRIMOINE

7. NEUFORMULIERUNG DER ANLAGEPOLITIK

Um für mehr Klarheit und Transparenz zu sorgen und die in den Teilfonds umgesetzten verschiedenen Anlagestrategien besser wiederzugeben, wird die zur Beschreibung der Anlagepolitik der folgenden Teilfonds verwendete Sprache modernisiert und aktualisiert. Die Neuformulierung bringt keine Änderungen an der Anlagepolitik mit sich.

CARMIGNAC PORTFOLIO EMERGENTS
CARMIGNAC PORTFOLIO EURO-ENTREPRENEURS
CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT
CARMIGNAC PORTFOLIO PATRIMOINE
CARMIGNAC PORTFOLIO SECURITE
CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT LATITUDE

8. BERICHTIGUNG DES VERKAUFSPROSPEKTS

Die Berichtigung des Verkaufsprospekts vom DEZEMBER 2017 (der am 2. Januar 2018 herausgegeben wurde) wurde am 16. Januar 2018 in Form eines neuen Verkaufsprospekts in der Fassung vom JANUAR 2018 veröffentlicht.

Diejenigen Anteilhaber, die in dem Zeitraum zwischen dem 2. Januar 2018 und der Veröffentlichung des berichtigten Verkaufsprospekts in den Teilfonds Carmignac Portfolio Patrimoine investiert haben, können ihre Anteile innerhalb von dreißig (30) Tagen ab der Veröffentlichung der vorliegenden Mitteilung gebührenfrei zurückgeben.

Eine neue Fassung des Verkaufsprospekts vom JANUAR 2018 und der Wesentlichen Anlegerinformationen des umbenannten Teilfonds in Abschnitt 3.1. sind kostenlos auf französisch, englisch, deutsch, italienisch, spanisch, chinesisch und niederländisch am eingetragenen Sitz des Fonds, auf der Website www.carmignac.com und außerdem bei folgender Stelle erhältlich:

In der Schweiz, mit dem Vertreter CACEIS (Schweiz) SA, Route de Signy, 35, CH-1260 Nyon. Zahlstelle in der Schweiz ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon.

Mit freundlichen Grüßen

Eric Helderlé
Verwaltungsratsmitglied