

ALTERAÇÕES A DETERMINADOS SUBFUNDOS - CARMIGNAC PORTFOLIO

30/11/2023

Luxemburgo, 30 de novembro de 2023

AVISO AOS ACIONISTAS

Estimado(a) Acionista,

Gostaríamos de lhe agradecer a confiança que depositou em nós. Estamos honrados por poder contar consigo como Acionista dos Subfundos pertinentes da "Carmignac Portfolio" (a "Sociedade").

Gostaríamos de o(a) informar que o Conselho de Administração se encontra a efetuar algumas alterações específicas em relação a determinados Subfundos. Abaixo encontrará mais informações quanto às alterações.

Este documento é importante e requer a sua atenção. Só poderá ser afetado(a) se tiver investido nos Subfundos abaixo indicados.

Se tiver quaisquer dúvidas ao receber o presente aviso, consulte o seu consultor profissional.

1. ALTERAÇÃO DO INDICADOR DE REFERÊNCIA

O indicador de referência do Subfundo "**Carmignac Portfolio EM Debt**" será alterado nos seguintes termos:

- **Indicador de referência atual:** 100% JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG)
- **Novo indicador de referência:** 50% JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG), 50% JPMorgan EMBI Global Diversified EUR hedged Index (JPEIDHEU)

Este Subfundo é um fundo misto de dívida de mercados emergentes (ME), que investe de forma flexível tanto em obrigações dos ME em "moeda local" (ou seja, obrigações denominadas na moeda do país emergente), como em obrigações dos ME em "moeda forte" (ou seja, obrigações denominadas em EUR, USD, JPY ou GBP). A exposição média histórica às moedas fortes e local tem sido de cerca de 50% para o Subfundo desde o seu lançamento. Analisámos os indicadores de referência de outros fundos mistos de dívida de ME e estes também tendem a ser comparados com um conjunto de indicadores de referência em moeda forte e local.

Consequentemente, modificaremos o indicador de referência para o alinhar melhor com estas exposições cambiais históricas, criando um índice de referência composto em que o peso do atual índice de referência em moeda local (JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR Index (JGENVUEG)) é reduzido de 100% para 50%, e o novo índice de referência em moeda forte JPMorgan EMBI Global Diversified EUR hedged Index (JPEIDHEU) será adicionado ao índice de referência composto com 50% de ponderação. A ponderação destes componentes será reajustada trimestralmente.

Esta alteração ao índice de referência não provoca uma alteração na calendarização da materialização da comissão de desempenho. Esta alteração ao índice de referência tem lugar e é alinhada atempadamente com o fim do período de materialização, fixado anualmente no final de cada exercício.

As alterações acima descritas não se destinam a afetar de qualquer outra forma os objetivos de investimento, as estratégias de investimento, os riscos de investimento ou as comissões dos Subfundos.

2. DELEGAÇÃO PARCIAL DA GESTÃO DOS INVESTIMENTOS NA EMPRESA-MÃE DA CARMIGNAC

A fim de melhorar e racionalizar ainda mais as suas operações, e de modo a adaptar-se ao facto de que as operações da Carmignac no Reino Unido se encontram agora organizadas sob uma nova subsidiária (Carmignac UK Ltd), o Conselho de Administração decidiu **centralizar formalmente** na sede de Paris **as operações de tesouraria e moeda** relativas aos seguintes Subfundos geridos pela 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

As operações de tesouraria e moeda estão também centralizadas formalmente na sede de Paris no que se refere aos seguintes Subfundos geridos pela sociedade gestora:

- Carmignac Portfolio Evolution
- Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024

Esta alteração tem um impacto limitado ou nulo nos investidores. Os gestores de carteiras que gerem os referidos Subfundos irão concentrar-se no investimento de ativos dos Subfundos, nos termos da estratégia de investimento, beneficiando em simultâneo da delegação das operações de tesouraria e moeda na sede de Paris. Esta alteração refletir-se-á na secção de gestão de investimento do prospeto, na qual ficará estabelecido que a gestão de investimentos dos Subfundos se encontra *parcialmente delegada* à Carmignac Gestion S.A.

As alterações acima descritas não se destinam a afetar de qualquer outra forma a gestão das carteiras, os objetivos de investimento, as estratégias de investimento, os riscos de investimento ou as comissões dos Subfundos.

3. CONVERSÃO DE DETERMINADAS CLASSES DE AÇÕES

As seguintes classes de ações serão liquidadas e os investimentos nestas Ações serão trocados (convertidos) em ações correspondentes de cada Subfundo.

Subfundo	Classe de ações a negociar	Classe de ações a receber	Impacto nos investidores
Carmignac Portfolio Global Bond	E USD Acc Hdg (LU0992630243)	Income E USD Hdg (LU0992630326)	Distribuição mensal de rendimentos em vez de classe de ações de capitalização
Carmignac Portfolio Global Bond	Income FW GBP (LU1748451231)	FW GBP Acc (LU0992630839)	Classe de ações de capitalização em vez de distribuição mensal de rendimentos
Carmignac Portfolio Grande Europe	E USD Acc Hdg (LU0992628775)	A USD Acc Hdg (LU0807689079)	Comissões de gestão mais baixas
Carmignac Portfolio Investissement	A EUR Ydis (LU1299311321)	A EUR Acc (LU1299311164)	Classe de ações de capitalização em vez de distribuição anual de rendimentos
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe	A EUR Ydis (LU2181689576)	A EUR Acc (LU1744628287)	Classe de ações de capitalização em vez de distribuição anual de rendimentos

O motivo para estas alterações é que o atual nível de ativos nestas classes de ações é demasiado baixo e, por conseguinte, não permite uma gestão de investimentos eficiente do ponto de vista económico.

A estratégia de investimento permanecerá inalterada.

As subscrições das Ações a serem trocadas serão suspensas a partir de 15 de dezembro de 2023.

As alterações mencionadas nos pontos 1 a 3 entrarão em vigor após o período de aviso prévio de um (1) mês, no dia 1 de janeiro de 2024. Os acionistas que não aceitem estas modificações terão o direito de resgatar gratuitamente as suas ações trinta (30) dias após a publicação deste aviso.

Se for um parceiro de distribuição da Carmignac e os seus clientes tiverem alguma questão relativamente a este assunto, contacte o seu representante de Clientes Profissionais local.

Melhores cumprimentos,

Eric HELDERLE

Administrador

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,

LU2462965026, LU2534983825, LU1873147984, LU1873148016

Punto 3:

LU0992630243, LU1748451231, LU0992628775, LU1299311321, LU2181689576