

MODIFICACIONES EN DETERMINADOS SUBFONDOS

CARMIGNAC PORTFOLIO

Luxemburgo, 30 de noviembre de 2023

NOTIFICACIÓN A LOS ACCIONISTAS

Estimado/a Accionista:

En primer lugar, deseamos agradecerle la confianza que ha depositado en nosotros. Nos complace contar con usted como accionista de los Subfondos relevantes de Carmignac Portfolio (la «Sociedad»).

Por la presente, le informamos de que el Consejo de administración introducirá algunos cambios específicos en determinados Subfondos. Toda la información sobre los cambios figura a continuación.

Este documento contiene información importante y requiere su atención. Solo se verá afectado/a si ha invertido en los Subfondos que se enumeran más abajo.

Si tiene cualquier pregunta acerca de la presente notificación, le recomendamos que consulte a su asesor profesional.

1. CAMBIO DE INDICADOR DE REFERENCIA

El indicador de referencia del Subfondo «**Carmignac Portfolio EM Debt**» se modificará como sigue:

Indicador de referencia actual		Nuevo indicador de referencia	
100%	JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR (JGENVUEG)	50%	JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR (JGENVUEG)
		50%	JPMorgan EMBI Global Diversified EUR hedged (JPEIDHEU)

Este subfondo es un fondo mixto de deuda de los mercados emergentes («ME») que invierte de forma flexible en bonos de los ME denominados tanto en «moneda local» (es decir, bonos denominados en la moneda local del país emergente en cuestión) como en «moneda fuerte» (es decir, bonos

denominados en EUR, USD, JPY y GBP). La exposición media histórica del Subfondo tanto a monedas locales como a monedas fuertes ha rondado el 50% desde el lanzamiento del Subfondo. Hemos analizado los indicadores de referencia de otros fondos mixtos de deuda de los ME, que también suelen utilizar como referencia una combinación de índices de referencia en moneda fuerte y moneda local.

En consecuencia, modificaremos el indicador de referencia con el fin de reflejar mejor esa exposición cambiaria histórica mediante la creación de un índice de referencia compuesto en el que la ponderación del actual índice de referencia en moneda local ((JP Morgan GBI – Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged EUR (JGENVUEG)) se reducirá del 100% al 50%; asimismo, el nuevo índice de referencia en moneda fuerte (JPMorgan EMBI Global Diversified EUR hedged (JPEIDHEU)) se añadirá al índice de referencia compuesto con una ponderación del 50%. La ponderación de estos componentes se reajustará cada trimestre.

Este cambio de índice de referencia no incidirá en el calendario de materialización de la comisión de rentabilidad. Esta modificación tendrá lugar y coincidirá oportunamente con el final del periodo de materialización que se establece anualmente al final de cada ejercicio financiero.

Los cambios descritos con anterioridad no pretenden alterar en ningún otro modo los objetivos de inversión, las estrategias de inversión, los riesgos de inversión o las comisiones de los Subfondos.

2. DELEGACIÓN PARCIAL DE LA GESTIÓN DE INVERSIONES EN LA SOCIEDAD MATRIZ DE CARMIGNAC

Con el fin de racionalizar y mejorar aún más sus operaciones, así como para adaptarse al hecho de que las operaciones en el Reino Unido de Carmignac se organizan ahora a través de una nueva filial (Carmignac UK Ltd), el Consejo de administración ha decidido **centralizar formalmente la gestión de las operaciones de tesorería y divisas** en la sede de París para los Subfondos que se mencionan a continuación gestionados por 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	

Las operaciones de tesorería y divisas también se centralizan formalmente en la sede de París para los siguientes Subfondos gestionados por la sociedad gestora:

Carmignac Portfolio Evolution	Carmignac Portfolio Flexible Allocation 2024
-------------------------------	--

Este cambio tiene un impacto limitado o nulo en los inversores. Los gestores de carteras que gestionan los Subfondos arriba mencionados se centrarán en invertir los activos de los Subfondos con arreglo a la estrategia de inversión, al tiempo que se benefician de la delegación de las operaciones de tesorería y divisas en la sede de París. Este cambio se reflejará en el apartado relativo a la gestión de inversiones del folleto, en el que se especificará que la gestión de inversiones de los Subfondos se *delega parcialmente* en Carmignac Gestion S.A.

Los cambios descritos con anterioridad no pretenden alterar en ningún otro modo la gestión de carteras, los objetivos de inversión, las estrategias de inversión, los riesgos de inversión o las comisiones de los Subfondos.

3. CONVERSIÓN DE DETERMINADAS CLASES DE ACCIONES

Las siguientes clases de acciones se liquidarán y las inversiones en estas Acciones se canjearán (convertirán) por las acciones correspondientes dentro de cada Subfondo.

Subfondo	Clase de Acciones que se canjeará	Clase de Acciones que se recibirá	Consecuencias para los inversores
Carmignac Portfolio Global Bond	E USD Acc Hdg (LU0992630243)	Income E USD Hdg (LU0992630326)	Distribución mensual de ingresos en lugar de clase de acciones de capitalización
Carmignac Portfolio Global Bond	Income FW GBP (LU1748451231)	FW GBP Acc (LU0992630839)	Clase de acciones de capitalización en lugar de distribución mensual de ingresos
Carmignac Portfolio Grande Europe	E USD Acc Hdg (LU0992628775)	A USD Acc Hdg (LU0807689079)	Menores comisiones de gestión
Carmignac Portfolio Investissement	A EUR Ydis (LU1299311321)	A EUR Acc (LU1299311164)	Clase de acciones de capitalización en lugar de distribución anual de ingresos
Carmignac Portfolio Patrimoine Europe	A EUR Ydis (LU2181689576)	A EUR Acc (LU1744628287)	Clase de acciones de capitalización en lugar de distribución anual de ingresos

El motivo de estos cambios radica en que el nivel actual de los activos de estas clases de acciones es demasiado reducido y, por lo tanto, no permite una gestión eficaz de las inversiones desde el punto de vista económico.

La estrategia de inversión permanecerá inalterada.

La suscripción de las Acciones que se canjearán quedará suspendida a partir del 15 de diciembre de 2023.

Los cambios descritos en los anteriores puntos 1 a 3 surtirán efecto una vez transcurrido el periodo de preaviso de un (1) mes, a saber, el 1 de enero de 2024. Los Accionistas que no estén de acuerdo con estas modificaciones podrán solicitar el reembolso gratuito de sus acciones en el plazo de treinta (30) días a partir de la publicación de la presente notificación.

Si usted es un socio distribuidor de Carmignac y desea plantear las dudas de sus clientes, póngase en contacto con su representante local de inversores profesionales.

Atentamente,

Eric HELDERLE
Consejero

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