

Änderungen am Verkaufsprospekt des Carmignac Portfolio

Luxemburg, 24. November 2025

Mitteilung an die Anteilsinhaber

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

wir danken Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen. Es ist uns eine Ehre, Sie zu den Anteilsinhabern von „Carmignac Portfolio“ (die „Gesellschaft“) zählen zu dürfen.

Da Sie in einem der nachstehend genannten Teifonds von Carmignac Portfolio (jeweils der „Teifonds“) investiert sind, ist diese Mitteilung relevant für Sie.

Sie erhalten diese Mitteilung zu Ihrer Kenntnisnahme, Sie müssen jedoch keine Maßnahmen ergreifen. Sollten Sie Fragen zu dieser Mitteilung haben, wenden Sie sich bitte an Ihren Fachberater.

1. VERSCHMELZUNG BESTIMMTER ANTEILE

Eine Überprüfung der verfügbaren Anteilklassen des Teifonds hat ergeben, dass das Vermögen einiger Anteilklassen auf ein Niveau gesunken ist, das keine effiziente Anlageverwaltung mehr ermöglicht.

Daher hat der Verwaltungsrat beschlossen, eine begrenzte Anzahl von Anteilklassen zu liquidieren, wobei die Anteile mit entsprechenden Anteilen einer geeigneten Anteilkasse desselben Teifonds verschmolzen werden. Die Verschmelzung der Anteilklassen wird als Umtausch von Anteilen auf Initiative des Verwaltungsrats durchgeführt.

Die zu liquidierenden und umzutauschenden Anteile sowie die zu erhaltenden Anteile sind in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

Anleger sollten beachten, dass die Währung, die Währungsabsicherung, die Ausschüttungsart oder die Gebühren der umzutauschenden Anteile von denen der zu erhaltenden Anteile abweichen können, wie in der Spalte „Auswirkungen für Anleger“ unten angegeben. Die Anlagestrategie bleibt hiervon unberührt.

Teilfonds	Umzutauschende Anteilsklasse	Zu erhaltende Anteilsklasse	Auswirkungen für Anleger
Asia Discovery	FW EUR Acc LU1623762256	F EUR Acc LU0992629740	Geringere Verwaltungsgebühr (max. 1,00% anstatt max. 1,20%), aber mit erfolgsabhängiger Provision (20%) ¹
Emerging Patrimoine	F CHF Acc Hdg LU0992631720	F EUR Acc LU0992631647	Andere Währung; Anteile lauten auf EUR und sind nicht in CHF abgesichert
Emerging Patrimoine	F GBP Acc LU0992631993	F EUR Acc LU0992631647	Andere Währung; Anteile lauten auf EUR und nicht auf GBP
Patrimoine	E USD Acc Hdg LU0992628429	A USD Acc Hdg LU1299305786	Geringere Verwaltungsgebühr (max. 1,50% anstatt max. 2,00%)
EM Debt	F USD Acc Hdg LU2427320903	F USD Ydis Hdg LU2346238343	Ausschüttende Anteile

¹ Die erfolgsabhängige Provision von 20% wird erhoben, wenn die Performance der Anteilsklasse die Performance des Referenzindikators während des Performancezeitraums übertrifft. Eine Underperformance über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren wird aufgeholt, bevor eine erfolgsabhängige Provision fällig wird.

Die Zeichnung der zu liquidierenden und umzutauschenden Anteile wird ab dem Datum dieser Mitteilung, dem 24. November 2025, (nach Annahmeschluss) ausgesetzt. Rücknahmen werden ab dem 24. Dezember 2025 (nach Annahmeschluss) ausgesetzt, um einen reibungslosen Ablauf zu gewährleisten.

Die oben genannte Änderung tritt nach der Mitteilungsfrist von einem (1) Monat am 02. Januar 2026 auf Basis des NIW vom 31. Dezember 2025 in Kraft. Anteilsinhaber der zu verschmelzenden Anteile, die die Verschmelzung nicht akzeptieren, können ihre Anteile innerhalb von dreißig (30) Tagen ab der Veröffentlichung einer Mitteilung an die Anteilsinhaber gebührenfrei zurückgeben.

2. TECH SOLUTIONS: ERMÖGLICHUNG EINER ANLAGE IN AUSGEWÄHLTE NICHT BÖRSENNOTIERTE WERTPAPIERE

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, dem Teifonds „Tech Solutions“ zu ermöglichen, bis zu 10% seines Nettovermögens in ausgewählte nicht börsennotierte Wertpapiere zu investieren. Diese Möglichkeit ist bereits in unseren Flaggschiff-Teifonds „Investissement“ und „Patrimoine“ gegeben.

Diese „ausgewählten nicht börsennotierten Wertpapiere“ sind Anteile an Unternehmen, die kurz- oder mittelfristig eine amtliche Notierung an einer Wertpapierbörsen erwarten oder anstreben, aber nicht davon ausgehen, dass dies innerhalb von zwölf Monaten nach dem Kauf durch den Teifonds geschieht. Investitionen in ausgewählte nicht börsennotierte Wertpapiere erfolgen ausschließlich in voller Übereinstimmung mit der Anlagestrategie, der Anlagephilosophie und dem Anlageprozess des Teifonds.

Die Investition in Unternehmen vor dem Börsengang erfolgt im Rahmen der Anlagestrategie des Teifonds, die auf internationale Aktien aus dem IT-Sektor ausgerichtet ist. In den letzten zehn Jahren haben sich zahlreiche innovative Unternehmen dafür entschieden, ihren Antrag auf einen Börsengang hinauszögern, und ihre Entwicklung zugleich dank des zur Verfügung stehenden Privatkapitals vorangetrieben.

Ziel ist es, das eingangs erwähnte Anlageuniversum der Teifonds auszuweiten und den Anlegern von Carmignac dadurch Gelegenheit zu geben, von dem zusätzlichen Wachstumspotenzial zu profitieren, dass diese Unternehmen in der Frühphase ihrer Entwicklung noch vor ihrem Börsengang bieten.

Die Anlage in ausgewählte nicht börsennotierte Wertpapiere wird begrenzt und stellt keine wesentliche Änderung an der Anlagestrategie oder dem Risikoprofil des Teifonds dar; die Liquidität des Fonds wird durch die Risikoabteilung der Verwaltungsgesellschaft weiterhin sorgfältig überwacht.

Weitere Einzelheiten zu den konkreten Risiken im Zusammenhang mit der Anlage in nicht börsennotierte Wertpapiere finden Sie im neuen Abschnitt „Risiken im Zusammenhang mit nicht börsennotierten Wertpapieren“ im Teil B, Abschnitt 4 des Verkaufsprospekts mit der Überschrift „Beschreibung der Risiken“.

Die oben genannte Änderung tritt nach der Mitteilungsfrist von einem (1) Monat in Kraft. Diese Änderung tritt am 5. Januar 2026 in Kraft. Anteilsinhaber, die diese Änderung nicht akzeptieren, können ihre Anteile innerhalb von dreißig (30) Tagen ab der Veröffentlichung einer Mitteilung an die Anteilsinhaber gebührenfrei zurückgeben.

3. TECH SOLUTIONS: ANHEBUNG DER MAXIMALEN POTENZIELLEN ANLAGEQUOTE IN SCHWELLENLÄNDER

Der Teilfonds „Tech Solutions“ investiert in internationale Aktien aus dem IT-Sektor aus allen Regionen und ungeachtet ihrer Marktkapitalisierung. Derzeit darf der Teilfonds maximal 30% seines Nettovermögens in Schwellenländern anlegen. Der Verwaltungsrat hat beschlossen, das maximale potenzielle Exposure in Schwellenländern auf 50% anzuheben.

Die Anhebung des maximalen Schwellenländerexposures des Teilfonds auf 50% ist angesichts des raschen technologischen Wachstums, der günstigen Entwicklung in den Bereichen Demografie, Bildung und Arbeitskräfte-Qualifikation und der unterbewerteten Anlagemöglichkeiten in der Region aus strategischer Sicht attraktiv. Schwellenländer, insbesondere in Asien (z. B. Taiwan und Südkorea), sind Innovationszentren, die Fortschritte in den Bereichen Halbleiter, KI und Verbrauchertechnologie vorantreiben.

Das maximale zulässige Exposure des Teilfonds in inländischen chinesischen Wertpapieren bleibt weiterhin unverändert bei 10%.

Die oben genannte Änderung tritt nach der Mitteilungsfrist von einem (1) Monat am 5. Januar 2026 in Kraft. Anteilsinhaber, die mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile innerhalb von dreißig (30) Tagen ab der Veröffentlichung einer Mitteilung an die Anteilsinhaber gebührenfrei zurückgeben.

Mitteilung gemäß § 167 Absatz 3 KAGB.

Mit freundlichen Grüßen

Mark Denham
Vorsitzender des Verwaltungsrats

ISINs:

Punkt 1:

Carmignac Portfolio Asia Discovery FW EUR ACC (LU1623762256)
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine F CHF ACC HDG (LU0992631720)
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine F GBP ACC (LU0992631993)
Carmignac Portfolio Patrimoine E USD ACC HDG (LU0992628429)
Carmignac Portfolio EM DEBT F USD ACC HDG (LU2427320903)

Punkte 2 und 3:

Carmignac Portfolio Tech Solutions A EUR ACC (LU2809794220)
Carmignac Portfolio Tech Solutions A USD ACC (LU2809794493)
Carmignac Portfolio Tech Solutions E EUR ACC (LU2809794816)
Carmignac Portfolio Tech Solutions F EUR ACC (LU2809794576)
Carmignac Portfolio Tech Solutions F GBP ACC (LU3186888858)
Carmignac Portfolio Tech Solutions F USD ACC (LU2812616816)
Carmignac Portfolio Tech Solutions I EUR ACC (LU2809794733)
Carmignac Portfolio Tech Solutions I USD ACC (LU2809794659)
Carmignac Portfolio Tech Solutions X EUR ACC (LU3060210443)
Carmignac Portfolio Tech Solutions X2 USD ACC (LU3198990908)