

# ALTERAÇÕES A DETERMINADOS SUBFUNDOS DO "CARMIGNAC PORTFOLIO"

ISIN: (CONSULTAR LISTA ABAIXO)

## Aviso aos Acionistas

30 de dezembro de 2022, Luxemburgo

Estimado(a) Acionista,

Gostaríamos de lhe agradecer a confiança que depositou em nós, sendo uma honra poder contar consigo como Acionista do "Carmignac Portfolio" (a "Sociedade").

O presente aviso é-lhe enviado porque o Conselho de Administração da Sociedade deseja informá-lo(a) de que decidiu realizar algumas alterações a determinados Subfundos e ao novo prospeto da Sociedade de 1 de janeiro de 2023. Em resposta a novas orientações regulamentares, foram efetuadas alterações aos objetivos de sustentabilidade e às características ambientais, sociais e de governação (ESG) de certos subfundos. Estas alterações incluem também um aumento da percentagem mínima dedicada a investimentos sustentáveis e a reclassificação do artigo 9.º para o artigo 8.º do Regulamento (UE) n.º 2019/2088 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros ("o SFDR") para determinados subfundos. Adicionalmente, um pequeno número de Ações deixará de existir e será convertido em Ações semelhantes nos mesmos Subfundos.

Para todos os termos em maiúsculas utilizados, mas não definidos nesse documento, consulte as definições fornecidas no prospeto da Sociedade.

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

## 1

### AUMENTO DO INVESTIMENTO SUSTENTÁVEL MÍNIMO

Em um esforço para se adaptar ainda mais às novas orientações regulatórias da Comissão Europeia, a partir de 1º de janeiro de 2023, os Subfundos **Carmignac Portfolio Climate Transition**, **Carmignac Portfolio Emergents**, **Carmignac Portfolio Grandchildren**, **Carmignac Portfolio Grande Europe**, **Carmignac Portfolio Sécurité** e **Carmignac Portfolio EM Debt** aumentarão suas proporção mínima de investimento sustentável.

O aumento significará que estes Subfundos se comprometerão a investir uma maior proporção dos seus ativos em investimentos sustentáveis da seguinte forma:

Subfundos	Proporção mínima atual	Nova proporção mínima
Carmignac Portfolio Climate Transition	60%	80%
Carmignac Portfolio Emergents	50%	80%
Carmignac Portfolio Grandchildren	50%	80%
Carmignac Portfolio Grande Europe	50%	80%
Carmignac Portfolio Sécurité	0%	10%
Carmignac Portfolio EM Debt	0%	10%

Os investimentos sustentáveis são definidos para o Subfundo **Climate Transition** como participações em empresas cujas atividades contribuem total ou parcialmente para a mitigação e adaptação às alterações climáticas, em conformidade com o Regulamento europeu sobre as normas em matéria de taxonomia (UE) 2020/852, ou estão envolvidos na extração mais eficiente de matérias-primas.

Os investimentos sustentáveis são definidos para os Subfundos **Carmignac Portfolio Emergents**, **Carmignac Portfolio Grandchildren** e **Carmignac Portfolio Grande Europe** como participações em empresas em que mais de 50% dos seus rendimentos provêm de bens e serviços relacionados com atividades empresariais, ou investem pelo menos 50% de seus gastos de capital em atividades comerciais que estão alinhados com um dos 9 (de 17) Objetivos de Desenvolvimento Sustentável ("ODS") específicos da ONU que foram considerados pertinentes para os objetivos sustentáveis do Subfundo: (1) Erradicar a Pobreza, (2) Erradicar a Fome, (3) Saúde de Qualidade, (4) Educação de Qualidade, (6) Água Potável, ODS Energias Renováveis e Acessíveis, (9) Indústria, Inovação e Infraestruturas, (11) Cidades e Comunidades Sustentáveis e (12) Produção e Consumo Sustentáveis.

O Subfundo **Carmignac Portfolio Sécurité** estabelecerá uma percentagem mínima de 10% de investimentos sustentáveis.

Os investimentos sustentáveis serão definidos da seguinte forma:

- 1) investimentos em obrigações de "utilização de receitas" (ou seja, obrigações que financiam projetos com benefícios ambientais e/ou sociais dedicados), tais como obrigações verdes, sociais ou sustentáveis de empresas ou obrigações soberanas e investimentos em obrigações ligadas à sustentabilidade; ou
- 2) investimentos em emitentes empresariais que obtenham mais de 50% do seu rendimento de bens e serviços relacionados com atividades comerciais, ou investem pelo menos 50% de seus gastos de capital em atividades comerciais que se alinhem positivamente com um dos seguintes 9 de 17 Objetivos de Desenvolvimento Sustentável das Nações Unidas ("os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável") selecionados para este Subfundo: (1) Erradicar a Pobreza, (2) Erradicar a Fome, (3) Saúde de Qualidade, (4) Educação de Qualidade, (6) Água Potável, (7) Energias Renováveis e Acessíveis, (9) Indústria, Inovação e Infraestruturas, (11) Cidades e Comunidades Sustentáveis e (12) Produção e Consumo Sustentáveis.

O Subfundo **Carmignac Portfolio EM Debt** manterá sua atual alocação de ativos e estrutura sustentável e será enriquecido com um novo mínimo de 10% de investimentos sustentáveis. Os investimentos sustentáveis para este Subfundo são definidos da seguinte forma:

- 1) Investimentos em emitentes de dívida soberana ou quase soberana de mercados emergentes que demonstrem características relacionadas com os fatores ESG fortes ou em melhoria no quartil superior da distribuição de classificação de sustentabilidade (atualmente acima de 3,4/5), de acordo com o nosso sistema proprietário de classificação ESG, ou
- 2) Investimentos em obrigações de "utilização de receitas" (ou seja, obrigações que financiam projetos com benefícios ambientais e/ou sociais dedicados), tais como obrigações verdes, sociais ou sustentáveis de empresas, soberanas, quase soberanas e investimentos em obrigações ligadas à sustentabilidade.

As estratégias de investimento dos Subfundos permanecerão inalteradas além deste novo compromisso. Os objetivos de investimento, o perfil de risco, o gestor do investimento, os indicadores de referência e as comissões permanecem inalterados.

Para saber mais sobre o modo como a abordagem de investimento socialmente responsável é especificamente aplicada a cada Subfundo supracitado, consulte as novas anexos das Normas técnicas de regulamentação do novo prospeto de 1 de janeiro de 2023. São também fornecidos detalhes adicionais no website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

**As alterações entrarão em vigor no dia 1 de janeiro de 2023.**

**Os acionistas que não aceitem esta modificação terão o direito de resgatar gratuitamente as suas ações trinta (30) dias após a publicação deste aviso.**

## 2

## AUMENTO DO OBJETIVO DAS EMISSÕES DE CARBONO

A fim de alinhar ainda mais nossas carteiras de baixo carbono com as metas climáticas, a partir de 1º de janeiro de 2023, os subfundos **Carmignac Portfolio Emergents**, **Carmignac Portfolio Family Governed**, **Carmignac Portfolio Grandchildren** e **Carmignac Portfolio Grande Europe** aumentarão o seu objetivo de redução das emissões de carbono em comparação com o seu indicador de referência da seguinte forma:<sup>1</sup>.

Subfundos	Objetivo atual das emissões de carbono	Novo objetivo das emissões de carbono
Carmignac Portfolio Emergents	30% inferior	50% inferior
Carmignac Portfolio Family Governed		
Carmignac Portfolio Grandchildren		
Carmignac Portfolio Grande Europe		

As diferenças nos resultados das emissões relativas de carbono (entre os Subfundos e seu indicador de referência) serão apresentadas anualmente no relatório anual da Sociedade. Para mais informações, consulte o anexo ao Prospeco e a política climática disponível no website de Investimento Responsável da Carmignac.

As estratégias de investimento dos Subfundos permanecerão inalteradas além deste novo compromisso. Os objetivos de investimento, o perfil de risco, o gestor do investimento, os indicadores de referência e as comissões permanecem inalterados.

Para saber mais sobre o modo como a abordagem de investimento socialmente responsável é especificamente aplicada a cada Subfundo supracitado, consulte as novas seções das Normas técnicas de regulamentação do novo prospeco de 1 de janeiro de 2023. São também fornecidos detalhes adicionais no website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

**As alterações entrarão em vigor no dia 1 de janeiro de 2023.**

## 3

## CLASSIFICAÇÃO SFDR

À luz da orientação regulatória atualizada, especificamente as perguntas e respostas da Comissão Europeia, que fornecem mais clareza indicando que um “fundo do Artigo 9.º” deve investir seus ativos em investimentos sustentáveis, a partir de 1 de janeiro de 2023, os Subfundos **Carmignac Portfolio Family Governed**, **Carmignac Portfolio Investissement** e **Carmignac Portfolio EM Debt** serão reclassificados como “fundos Artigo 8.º”, em conformidade com o Regulamento (UE) n.º 2019/2088 relativo à divulgação de informações relacionadas com a sustentabilidade no setor dos serviços financeiros (“o SFDR”). Até agora, estes três Subfundos eram classificados como “fundos do Artigo 9º”.

Embora não haja um limite preciso no regulamento, consideramos que é comumente aceito em todo o setor desde a publicação das Perguntas e Respostas da Comissão Europeia que os investimentos serão feitos apenas em investimentos sustentáveis para “fundos do artigo 9.º”. Os Subfundos acima mencionados serão classificados como “fundos do Artigo 8” uma vez que não cumprem esta nova orientação regulamentar.

<sup>1</sup> medidas pela intensidade de carbono dos investimentos dos Subfundos (tCO<sub>2</sub>/ vendas em mUSD; agregado a nível de carteira; Âmbito 1 e 2 do Protocolo dos Gases com Efeito de Estufa)

Os Subfundos **Carmignac Portfolio Family Governed** e **Carmignac Portfolio Investissement** manterão o seu atual limiar e compromisso de investir pelo menos 50% dos seus ativos em investimentos sustentáveis.

O Subfundo **Carmignac Portfolio EM Debt** manterá sua atual alocação de ativos e estrutura sustentável em que pelo menos 60% de seus ativos líquidos são investidos em títulos elegíveis que atendem a determinadas pontuações de sustentabilidade (com base em nosso sistema de pontuação proprietário). Além disso, conforme detalhado na seção 1 acima, este Subfundo será enriquecido com um novo mínimo de 10% de investimento sustentável.

As alterações na classificação SFDR não têm um impacto significativo nos investidores, uma vez que a forma como os Subfundos são geridos permanece em grande parte inalterada. Além disso, os objetivos de investimento, as estratégias de investimento, os perfis de risco, o gestor do investimento, os indicadores de referência e as comissões permanecem inalterados.

Para saber mais sobre o modo como a abordagem de investimento socialmente responsável é especificamente aplicada a cada Subfundo supracitado, consulte os novos anexos das Normas técnicas de regulamentação do novo prospeto de 1 de janeiro de 2023. São também fornecidos detalhes adicionais no website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

**As alterações entrarão em vigor no dia 1 de janeiro de 2023.**

**Os acionistas que não aceitem esta modificação terão o direito de resgatar gratuitamente as suas ações trinta (30) dias após a publicação deste aviso.**

## 4

## CONVERSÃO DE DETERMINADAS CLASSES DE AÇÕES

As seguintes classes de ações serão liquidadas e os investimentos nestas Ações serão trocados por (convertidos em) ações correspondentes em cada Subfundo, uma vez que o seu nível atual de ativos não permite uma gestão eficiente.

A estratégia de investimento e as comissões permanecerão inalteradas.

Os investidores devem ter em conta que a denominação da moeda ou cobertura cambial das Ações a converter poderá ser diferente da das Ações a receber. Por conseguinte, as novas ações poderão expor o investidor a diferentes riscos cambiais. A frequência do pagamento de dividendos (aplicável apenas a ações de distribuição) será alterada de mensal para anual.

As seguintes classes de ações serão negociadas e recebidas:

Subfundo	Classe de ações a negociar	Classe de ações a receber	Impacto nos investidores
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	A CHF Acc Hdg (LU0807689400)	A EUR Acc (LU0336083810)	Investimento em EUR em vez de CHF (coberto face ao euro)
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	F CHF Acc Hdg (LU0992629823)	F EUR Acc (LU0992629740)	Investimento em EUR em vez de CHF (coberto face ao euro)
Carmignac Portfolio Emerging Discovery	FW USD Acc (LU1623762330)	FW EUR Acc (LU1623762256)	Investimento em EUR em vez de USD (coberto face ao euro)
Carmignac Portfolio Grande Europe	F USD Acc Hdg (LU0992629070)	F EUR Acc (LU0992628858)	Investimento em EUR em vez de USD (coberto face ao euro)
Carmignac Portfolio Investissement	F USD Acc Hdg (LU0992626217)	F EUR Acc (LU0992625839)	Investimento em EUR em vez de USD (coberto face ao euro)
Carmignac Portfolio Patrimoine	Income A USD Hdg (LU1792391838)	A EUR Ydis (LU1299305356)	Investimento em EUR em vez de USD (coberto face ao

			euro), distribuição anual em vez de distribuição mensal
Carmignac Portfolio Sécurité	FW GBP Acc Hdg (LU0992625169)	FW EUR Acc (LU0992624949)	Investimento em EUR em vez de GBP (coberto face ao euro)

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

**A alteração entrará em vigor no dia 31 de janeiro de 2023.**

**Os acionistas que não aceitem esta modificação terão o direito de resgatar gratuitamente as suas ações trinta (30) dias após a publicação deste aviso.**

\*\*\*

Será elaborada uma nova versão do prospeto de 1 de janeiro de 2023 para ter em consideração todas essas alterações.

Tenha em atenção que poderá obter cópias do prospeto de 1 de janeiro de 2023 e que as Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores alteradas dos Subfundos pertinentes estão disponíveis gratuitamente na sede da Sociedade e na internet em [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com).

Caso tenha alguma dúvida relativamente ao conteúdo da presente carta, contacte o seu consultor financeiro. Se for um parceiro de distribuição da Carmignac e tiver alguma questão nesta matéria de um cliente, contacte o seu representante de Clientes Profissionais local.

Melhores cumprimentos,

Eric HELDERLE  
Administrador

## ISIN:

LU0164455502 ; LU0807690754 ; LU0705572823 ; LU0992629237 ; LU1623762090 ; LU0992629401 ;  
LU1623763221 ; LU2427320812 ; LU2277146382 ; LU2427320903 ; LU2346238343 ; LU1623763734 ;  
LU1299303062 ; LU1299303229 ; LU1792391242 ; LU1299303575 ; LU0992626563 ; LU0992626480  
LU0992626993 ; LU1623762413 ; LU0992626720 ; LU2420650777 ; LU2420651072 ;  
LU0807689400 ; LU0336083810 ; LU1623762256 ; LU0992629823 ; LU0992629740 ; LU1623762330 ; LU1966630706  
LU2004385154 ; LU1966630961 ; LU1966631001 ; LU2004385667 ; LU1966631266 ; LU2427320655 ;  
LU2427320739 ; LU2420652393 ; LU2420652476 ; LU0807688931 ; LU0099161993 ; LU0807689152 ; LU0807689079 ;  
LU0294249692 ; LU0992628775 ; LU0992628932 ; LU0992628858 ; LU2139905785 ; LU0992629070 ; LU1623761951 ;  
LU2206982626 ; LU2212178615 ; LU2420652633 ; LU2420652807 ; LU2420652989 ; LU2154448133 ; LU1299311164  
LU1299311321 ; LU1299311677 ; LU1299311834 ; LU0992625839 ; LU0992626217 ; LU1299305356  
LU1792391838 ; LU0992624949 ; LU0992625169.