

MODIFICACIÓN DEL FOLLETO CARMIGNAC PORTFOLIO

ISIN: (VÉASE LA LISTA MÁS ABAJO)

Notificación a los Accionistas

Luxemburgo, 15 de abril de 2020

1 INTRODUCCIÓN

En primer lugar, deseamos agradecerle la confianza que ha depositado en nosotros. Es un honor contar con su presencia en el accionariado de «Carmignac Portfolio» (el «Fondo»). Por la presente, le informamos de los siguientes cambios introducidos en el folleto del Fondo de AGOSTO DE 2019, según lo acordado por el Consejo de administración tras la debida consideración. Estas modificaciones entraron en vigor en ABRIL DE 2020, a no ser que se indique otra cosa más abajo.

Tenga en cuenta que esta notificación se ha enviado a varios Accionistas del Fondo, aunque usted solo podría verse afectado si ha invertido en las Acciones de uno o varios Subfondos o Clases de Acciones que son objeto de modificación según lo expuesto a continuación.

Todos los términos con mayúscula inicial, que se utilizan pero no se definen en el presente documento, tendrán el significado que se les atribuye en el folleto.

2 MEJORAS INTRODUCIDAS EN EL FOLLETO

Hemos modificado la descripción de determinados Subfondos. El diseño, así como la política de inversión, los objetivos de inversión y las categorías de activos de los cuatro (4) Subfondos que figuran a continuación se han aclarado y ajustado al estilo de los otros Subfondos:

- Carmignac Portfolio Grande Europe
- Carmignac Portfolio Emerging Discovery
- Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond
- Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine

Estas modificaciones representan meros cambios en la redacción y la descripción, y no repercuten en modo alguno en los inversores.

3

MODIFICACIONES EN EL SUBFONDO «CARMIGNAC PORTFOLIO COMMODITIES»

Modificaremos la estrategia de inversión del Subfondo «Carmignac Portfolio Commodities». El Subfondo adoptará un enfoque socialmente responsable con respecto al medioambiente e invertirá con un criterio temático en **acciones de empresas que ofrecen productos o servicios que, en opinión del gestor del fondo, se centran en la atenuación del cambio climático**. Con el fin de lograr este objetivo, la estrategia invertirá en empresas que ofrezcan soluciones con reducidas emisiones de carbono, permitan reducir las emisiones o lleven a cabo actividades que contribuyan a la transición hacia las emisiones netas cero de aquí a 2050, incluidas las compañías que apuestan por una extracción de materias primas más eficiente, lo que resulta esencial para la atenuación del cambio climático.

El Subfondo pasará a denominarse «**CARMIGNAC PORTFOLIO GREEN GOLD**».

El término «Green Gold» (oro verde) hace referencia al medioambiente y engloba productos y servicios centrados en la eficiencia y la transición de la energía necesarios para crear soluciones de bajas emisiones de carbono, a diferencia del «oro negro», que hace referencia a los combustibles basados en carbono (sobre todo el petróleo), que tienen un importante efecto negativo en el medioambiente. «GREEN» se refiere al medioambiente e, indirectamente, a temas como la transición energética y la atenuación del cambio climático. «GOLD» debe entenderse en el contexto de «Green Gold» (oro verde), ya que el tema principal es la transición energética en nuestro planeta. No guarda relación con el metal precioso (el oro).

Con anterioridad, el objetivo del Subfondo era obtener el crecimiento de los activos a largo plazo, a través de una gestión de la cartera dirigida hacia campos de actividad diversificados en el sector de las materias primas. Tras el cambio, el objetivo del Subfondo consistirá en registrar una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia (MSCI AC World NR) en un horizonte de inversión recomendado de cinco años.

Consecuencias para los Accionistas:

Consideramos que esta modificación constituye una adaptación del producto existente hacia un enfoque que comprende plenamente un objetivo de inversión sostenible desde el punto de vista medioambiental. El horizonte de inversión mínimo recomendado y la categoría de riesgo permanecen inalterados. Ni el gestor de inversiones ni las comisiones son objeto de modificación.

Los principales cambios en el Subfondo se resumen como sigue:

	Antes	Después
Nombre	Carmignac Portfolio Commodities	Carmignac Portfolio Green Gold
Objetivo de inversión	El objetivo de este Subfondo es obtener el crecimiento de los activos a largo plazo, a través de una gestión de la cartera dirigida hacia campos de actividad diversificados en el sector de las materias primas.	El objetivo del Subfondo consiste en registrar una rentabilidad superior a la de su indicador de referencia en un horizonte de inversión recomendado de cinco años.

Estrategia de inversión (resumen)	<p>El Subfondo invierte en valores de renta variable de empresas en toda la cadena de valor de los recursos naturales, incluidos los sectores de energía, minería, renovables y valores industriales relacionados.</p> <p>La estrategia pretende sacar partido de un amplio abanico de oportunidades a través de la exposición a los temas de inversión centrados en las materias primas o relacionados con ellas.</p>	<p>El Subfondo adopta un enfoque socialmente responsable con respecto al medioambiente e invierte con un criterio temático en acciones de empresas que ofrecen productos o servicios que, en opinión del gestor del fondo, se centran en la atenuación del cambio climático. Con el fin de lograr este objetivo, la estrategia invertirá en empresas que ofrezcan soluciones con reducidas emisiones de carbono, permitan reducir las emisiones o lleven a cabo actividades que contribuyan a la transición hacia las emisiones netas cero de aquí a 2050, incluidas las compañías que apuestan por una extracción de materias primas más eficiente, lo que resulta esencial para la atenuación del cambio climático.</p>
Indicador de referencia	<p>45% MSCI AC World Oil Gas & Consumable NR (USD) 5% MSCI AC World Energy Equipment NR (USD) 40% MSCI AC World Metals and Mining NR (USD) 5% MSCI AC World Paper & Forest Products NR (USD) 5% MSCI AC World Chemicals NR (USD)</p>	MSCI AC WORLD NR (USD)
Categorías de activos	<p>Sin cambios, excepto la exposición a los mercados de materias primas, que también puede lograrse a través de materias primas cotizadas (ETC). La inversión en ETC está limitada al 49% del patrimonio neto del Subfondo..</p>	
Indicador sintético de riesgo y remuneración (SRRI)	Sin cambios	
Apalancamiento	Sin cambios	
Comisiones de gestión	Sin cambios	
Comisiones de rentabilidad	Sin cambios	

Además, introduciremos cambios en dos (2) clases de acciones del Subfondo.

Teniendo en cuenta el objetivo de inversión de este Subfondo, consideramos que las dos clases de acciones siguientes, actualmente cubiertas en USD, deberían ofrecerse sin cobertura. Por consiguiente, se eliminará la referencia a la cobertura del riesgo de divisas en las dos (2) clases de acciones que se mencionan a continuación. Las comisiones de estas dos clases de acciones se mantendrán inalteradas.

Subfondo	Clase de acciones antes de la modificación	Clase de acciones después de la modificación	Consecuencias para los inversores
Carmignac Portfolio Commodities	A USD Acc Hdg LU0807690754	A USD Acc LU0807690754	Inversión en USD sin cobertura
Carmignac Portfolio Commodities	F USD Acc Hdg LU0992629583	F USD Acc LU0992629583	Inversión en USD sin cobertura

Los cambios surtirán efecto una vez transcurrido el periodo de preaviso de un (1) mes, a saber, el 15 de mayo de 2020.

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.

4

UTILIZACIÓN DE LAS PERMUTAS DE RENTABILIDAD TOTAL (TRS)

Permitiremos que determinados Subfondos utilicen las permutas de rentabilidad total (TRS). Estos Subfondos utilizarán las TRS con fines de cobertura, gestión eficaz de la cartera e implementación de la estrategia de inversión.

Los Subfondos en cuestión son:

- Carmignac Portfolio Patrimoine Europe
- Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine
- Carmignac Portfolio Patrimoine
- Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond
- Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income
- Carmignac Portfolio Unconstrained Credit
- Carmignac Portfolio Unconstrained Emerging Markets Debt
- Carmignac Portfolio Sécurité

La exposición a las TRS estará limitada al 20% del patrimonio neto del Subfondo correspondiente.

Si desea más información sobre el uso de las permutas de rentabilidad total, consulte el nuevo capítulo 3.3 del Folleto.

Los cambios surtirán efecto una vez transcurrido el periodo de preaviso de un (1) mes, a saber, el 15 de mayo de 2020.

5

UTILIZACIÓN DE LAS MATERIAS PRIMAS COTIZADAS (ETC)

Se aclara de manera más detallada en el folleto que, en el caso de los Subfondos mencionados a continuación, que pueden obtener exposición a los mercados de materias primas, dicha exposición podrá lograrse a través de materias primas cotizadas (ETC).

Esta modificación no afecta al perfil de riesgo de los Subfondos pertinentes.

Los Subfondos en cuestión son:

- Carmignac Portfolio Grande Europe
- Carmignac Portfolio Emerging Discovery
- Carmignac Portfolio Emergents
- Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine
- Carmignac Portfolio Euro-Entrepreneurs
- Carmignac Portfolio Investissement
- Carmignac Portfolio Investissement Latitude
- Carmignac Portfolio Long-Short European Equities
- Carmignac Portfolio Patrimoine
- Carmignac Portfolio Patrimoine Europe
- Carmignac Portfolio Unconstrained Global Bond
- Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income

La exposición global a las materias primas se mantiene limitada al 10% o al 20%, según corresponda, del patrimonio neto de los Subfondos arriba mencionados, de conformidad con lo especificado en el Folleto.

6

OTROS ASUNTOS

Con arreglo a las nuevas directrices reglamentarias, se ha optimizado el folleto con el fin de indicar explícitamente que el Consejo de administración podrá aumentar el factor de ajuste máximo en circunstancias extraordinarias con el fin de proteger a los Accionistas. En la actualidad, el mecanismo de ajuste de precios («swing pricing») se aplica en el siguiente Subfondo:

- Carmignac Portfolio Unconstrained Credit

Los Accionistas pueden obtener información acerca las decisiones del Consejo de administración de aumentar el factor de ajuste máximo en el siguiente sitio web <https://www.carmignac.lu/en/regulatory-information> y previa solicitud.

Se ha redactado una nueva versión del folleto de ABRIL DE 2020 con el fin de reflejar estas modificaciones.

El folleto de ABRIL DE 2020 y las versiones actualizadas de los documentos de datos fundamentales para el inversor de los correspondientes Subfondos estarán disponibles, sin cargo alguno, en el domicilio social de Carmignac Portfolio, así como en el sitio web www.carmignac.com.

Si tiene cualquier pregunta acerca del contenido de la presente carta, póngase en contacto con su asesor financiero. 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:

- (2) LU0099161993, LU0807688931, LU0807689079, LU0807689152, LU0294249692, LU0992628775, LU0992628858, LU2139905785, LU0992628932, LU0992629070, LU2154448133, LU1623761951, LU0336083810, LU0807689400, LU0807689582, LU0992629666, LU0992629740, LU0992629823, LU0992630169, LU1623762256, LU0992630086, LU1623762330, LU0336083497, LU1299302098, LU0807690168, LU0807689822, LU1299301876, LU1748451231, LU0807690085, LU1299302254, LU0992630243, LU0992630326, LU0992630599, LU1792392216, LU0992630755, LU0992630912, LU1623762769, LU0992630839, LU0553413385, LU0807690242, LU0592698954, LU0807690911, LU0807690838, LU0592699259, LU0592699093, LU0992631563, LU0992631647, LU0992631720, LU0992631993, LU0992632025.
- (3) LU0164455502, LU0807690754, LU0705572823, LU0992629237, LU0992629583, LU1623762090, LU0992629401.
- (4) LU1744628287, LU1744628873, LU1932476879, LU1744630424, LU0592698954, LU0807690911, LU0807690838, LU0592699259, LU0592699093, LU0992631563, LU0992631647, LU0992631720, LU0992631993, LU0992632025, LU1299305190, LU1299305356, LU1163533422, LU1299305513, LU1163533695, LU1299305786, LU1792391838, LU1299305943, LU1163533349, LU0992628692, LU0992628429, LU0992627611, LU1792391671, LU1163533778, LU0992627702, LU0992627884, LU0992627967, LU0992628346, LU0336083497, LU1299302098, LU0807690168, LU0807689822, LU1299301876, LU1748451231, LU0807690085, LU1299302254, LU0992630243, LU0992630326, LU0992630599, LU1792392216, LU0992630755, LU0992630912, LU1623762769, LU0992630839, LU0553413385, LU0807690242, LU0336084032, LU1299302684, LU0992631050, LU0807689665, LU0807689749, LU0992631217, LU0992631308, LU0553411090, LU1623762843, LU2020612490, LU1623763064, LU1623762926, LU1932489690, LU2020612730, LU2020612904, LU1623763148, LU2020612813, LU1623763221, LU1623763494, LU1623763577, LU1623763734, LU1299306321, LU1299306677, LU1299307055, LU1299306834, LU0992624949, LU1792391911, LU0992625086, LU0992625169, LU0992625243.
- (5) LU0099161993, LU0807688931, LU0807689079, LU0807689152, LU0294249692, LU0992628775, LU0992628858, LU2139905785, LU0992628932, LU0992629070, LU2154448133, LU1623761951, LU0336083810, LU0807689400, LU0807689582, LU0992629666, LU0992629740, LU0992629823, LU0992630169, LU1623762256, LU0992630086, LU1623762330, LU1299303229, LU1299303062, LU1299303575, LU0992627025, LU0992626480, LU0992626563, LU0992626993, LU1623762413, LU0992626720, LU0592698954, LU0807690911, LU0807690838, LU0592699259, LU0592699093, LU0992631563, LU0992631647, LU0992631720, LU0992631993, LU0992632025, LU1299304540, LU1792392646, LU1299304896, LU1299304201, LU0992625326, LU0992625755, LU1623762686, LU1299303906, LU0992625672, LU1299311164, LU1299311321, LU1299311677, LU1299311834, LU0992626308, LU0992625839, LU0992626050, LU0992626134, LU0992626217, LU1046327000, LU1046327182, LU1046327349, LU1317704051, LU1317704135, LU1317704218, LU0992627298, LU0992627371, LU1317704309, LU0992627454, LU0992627538, LU1299305190, LU1299305356, LU1163533422, LU1299305513, LU1163533695, LU1299305786, LU1792391838, LU1299305943, LU1163533349, LU0992628692, LU0992628429, LU0992627611, LU1792391671, LU1163533778, LU0992627702, LU0992627884, LU0992627967, LU0992628346, LU1744628287, LU1744628873, LU1932476879, LU1744630424, LU0336083497, LU1299302098, LU0807690168, LU0807689822, LU1299301876, LU1748451231, LU0807690085, LU1299302254, LU0992630243, LU0992630326, LU0992630599, LU1792392216, LU0992630755, LU0992630912, LU1623762769, LU0992630839, LU0553413385, LU0807690242, LU0336084032, LU1299302684, LU0992631050, LU0807689665, LU0807689749, LU0992631217, LU0992631308, LU0553411090.
- (6) LU1623762843, LU2020612490, LU1623763064, LU1623762926, LU1932489690, LU2020612730, LU2020612904, LU1623763148, LU2020612813.