

MODIFICHE AL PROSPETTO INFORMATIVO DI **CARMIGNAC PORTFOLIO**

Lussemburgo, 24 novembre 2025

AVVISO AGLI AZIONISTI

Gentile Azionista,

Desideriamo ringraziarLa per la fiducia che ripone in noi. È un onore poterLa annoverare tra gli azionisti di "Carmignac Portfolio" (la "Società").

Questo avviso Le viene inviato in virtù del Suo investimento in uno dei comparti di "Carmignac Portfolio" indicati in basso (ciascuno un "Comparto").

Il presente avviso richiede la Sua attenzione ma non è necessaria alcuna azione da parte Sua. In caso di domande in merito al contenuto di questo avviso La preghiamo di consultare il Suo consulente professionale.

1. FUSIONE DELLE AZIONI DI ALCUNE CLASSI

Dall'esame delle classi di azioni disponibili all'interno dei Comparti è emerso un piccolo numero di classi con un patrimonio insufficiente, tale da non consentire una gestione efficiente degli investimenti.

Di conseguenza, il Consiglio di amministrazione ha deciso di liquidare un numero limitato di classi di azioni e di procedere alla fusione delle rispettive azioni con le corrispondenti azioni di una classe di azioni appropriata del medesimo Comparto. La fusione delle classi di azioni sarà eseguita come una conversione di azioni su iniziativa del Consiglio di amministrazione.

Le azioni da liquidare e convertire, nonché le azioni d'arrivo, sono presentate nella tabella seguente.

Gli investitori sono pregati di notare che la valuta, la copertura valutaria, la politica di distribuzione o le commissioni delle azioni da convertire potrebbero differire da quelle delle azioni d'arrivo, come indicato nella colonna "Impatto per gli investitori". La strategia d'investimento rimane invariata.

| Comparto | Classe di azioni da convertire | Classe di azioni d'arrivo | Impatto per gli investitori |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|
| Asia Discovery | FW EUR Acc LU1623762256 | F EUR Acc LU0992629740 | Riduzione della commissione di gestione (1,00% max. anziché 1,20% max.) ma applicazione delle commissioni di performance (20%) ¹ |
| Emerging Patrimoine | F CHF Acc Hdg LU0992631720 | F EUR Acc LU0992631647 | Valuta diversa; le azioni sono denominate in EUR e sono prive di copertura in CHF. |
| Emerging Patrimoine | F GBP Acc LU0992631993 | F EUR Acc LU0992631647 | Valuta diversa; le azioni sono denominate in EUR e non in GBP. |
| Patrimoine | E USD Acc Hdg LU0992628429 | A USD Acc Hdg LU1299305786 | Riduzione delle commissioni di gestione (1,50% max. anziché 2,00% max.) |
| EM Debt | F USD Acc Hdg LU2427320903 | F USD Ydis Hdg LU2346238343 | Azioni a distribuzione |

¹ La commissione di performance del 20% viene calcolata quando la performance della classe di azioni è superiore alla performance dell'Indice di riferimento nel corso del periodo di performance. Qualsiasi sottoperformance durante un periodo della durata massima di 5 anni viene recuperata prima che diventi esigibile una commissione di performance.

Le sottoscrizioni delle azioni da liquidare e da convertire saranno sospese a decorrere dal giorno del presente avviso (dopo l'orario limite) del 24 novembre 2025. I rimborsi saranno sospesi (dopo l'orario limite) il giorno 24 dicembre 2025 per assicurare la regolare gestione dell'operazione.

La suddetta modifica entrerà in vigore dopo un preavviso di un (1) mese, il 2 gennaio 2026, sulla base del NAV del 31 dicembre 2025. Gli azionisti delle azioni interessate dalla fusione che non accettano la fusione possono chiedere il rimborso gratuito delle azioni possedute entro trenta (30) giorni dalla pubblicazione dell'avviso agli azionisti. I costi applicati dal soggetto incaricato dei pagamenti sono comunque dovuti.

2. TECH SOLUTIONS: AUTORIZZATO L'INVESTIMENTO IN TITOLI SELEZIONATI NON QUOTATI

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di autorizzare il Comparto "Tech Solutions" a investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in titoli selezionati non quotati. Questa è un'opzione già prevista per i nostri Comparti di punta "Investissement" e "Patrimoine".

Con "titoli selezionati non quotati" si intendono le azioni di società che prevedono o aspirano a quotarsi su una borsa valori nel breve-medio periodo, ma che non si aspettano che ciò avvenga entro 12 mesi dall'acquisto da parte del Comparto. Tutti gli investimenti in titoli selezionati non quotati saranno effettuati solo in stretta conformità con la strategia, la filosofia e il processo d'investimento del Comparto.

L'investimento in società nel periodo precedente la relativa offerta pubblica iniziale ("IPO") rappresenta una continuazione della strategia d'investimento del Comparto, che è incentrata su azioni globali del settore informatico. Negli ultimi 10 anni molte società innovative hanno scelto di posticipare il lancio di una IPO, sfruttando al contempo la disponibilità di capitale privato per finanziare il proprio sviluppo.

L'obiettivo è espandere il suddetto universo d'investimento del Comparto, consentendo così agli investitori di Carmignac di beneficiare del potenziale di crescita supplementare offerto da queste società in una fase iniziale del loro sviluppo e prima della quotazione in borsa.

L'investimento in titoli selezionati non quotati sarà limitato e non comporta modifiche sostanziali alla strategia d'investimento o al profilo di rischio del Comparto, la cui liquidità continuerà ad essere attentamente monitorata dalla divisione della Società di gestione preposta alla gestione del rischio.

Per maggiori informazioni su rischi specifici associati all'investimento in attività non quotate si rimanda alla nuova sezione "Rischi associati ai titoli non quotati" nella Parte B, Sezione 4 del prospetto informativo intitolata "Descrizione dei rischi".

La suddetta modifica entrerà in vigore dopo un preavviso di un (1) mese, il 5 gennaio 2026. Gli azionisti che non accettano tale modifica possono chiedere il rimborso gratuito delle azioni possedute entro trenta (30) giorni dalla pubblicazione dell'avviso agli azionisti. I costi applicati dal soggetto incaricato dei pagamenti sono comunque dovuti.

3. TECH SOLUTIONS: AUMENTO DELL'ESPOSIZIONE POTENZIALE MASSIMA AI MERCATI EMERGENTI

Il Comparto "Tech Solutions" investe in azioni globali del settore informatico, in tutte le aree geografiche e di tutte le capitalizzazioni di mercato. L'investimento massimo nei mercati emergenti è attualmente limitato al 30% del patrimonio netto del Comparto. Il Consiglio di amministrazione ha deciso di incrementare al 50% l'esposizione potenziale massima ai mercati emergenti.

Incrementare al 50% l'esposizione massima del Comparto ai mercati emergenti è una scelta strategicamente valida, poiché la regione si caratterizza per una rapida crescita tecnologica, un quadro favorevole a livello di dinamiche demografiche, istruzione e conoscenze ingegneristiche, e opportunità d'investimento sottovalutate. I mercati emergenti, in particolare quelli asiatici (ad es., Taiwan e Corea del Sud), sono sede di hub innovativi che promuovono progressi nei semiconduttori, nell'IA e nell'elettronica di consumo.

L'esposizione massima del Comparto ai titoli nazionali cinesi rimane invariata al 10%.

La suddetta modifica entrerà in vigore dopo un preavviso di un (1) mese, il 5 gennaio 2026. Gli azionisti che non accettano tali modifiche possono chiedere il rimborso gratuito delle azioni possedute entro trenta (30) giorni dalla pubblicazione dell'avviso agli azionisti. I costi applicati dal soggetto incaricato dei pagamenti sono comunque dovuti.

Cordiali saluti,

Mark DENHAM
Presidente del Consiglio di
amministrazione

ISIN:

PUNTO 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)

PUNTI 2 E 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)