CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY F EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE

Periodo minimo di investimento consigliato: 5 ANNI

RISCHIO PIÙ BASSO — RISCHIO PIÙ ELEVATO

1	2	3	4	5	6*	7

LU2295992676

Report Mensile - 28/03/2024

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

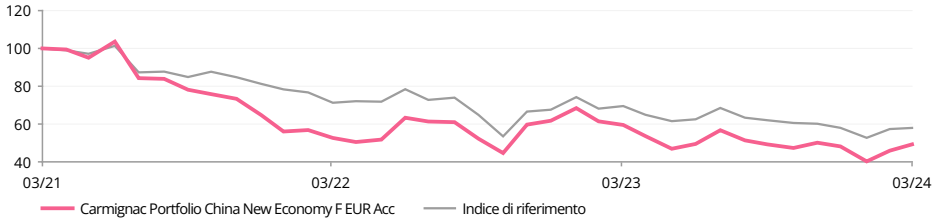
Carmignac Portfolio China New Economy è un fondo azionario che si prefigge di cogliere le opportunità di investimento derivanti in particolare, ma non solo, dalla nuova economia cinese. Quest'ultima presenta molteplici tematiche di crescita sostenibile in settori quali la salute, l'istruzione, le energie green, le innovazioni tecnologiche, i consumi "sostenibili", in particolare l'e-commerce e internet, che beneficiano dell'aumento del potere d'acquisto e del miglioramento del tenore di vita delle famiglie cinesi. La selezione titoli è il primo driver di performance del Fondo e si basa su rigorose analisi finanziarie ed extra-finanziarie. Il Fondo ha l'obiettivo di sovraperformare l'indice di riferimento su un orizzonte di investimento di almeno 5 anni. Punta inoltre a minimizzare l'impatto ambientale riducendo l'impronta di carbonio del 5% l'anno.

Puoi accedere alle analisi dei gestori a pagina 4

RENDIMENTI

Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Le performance sono calcolate al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso applicate dal distributore)

ANDAMENTO DEL FONDO E DELL'INDICE DALLA COSTITUZIONE (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)



PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 28/03/2024 - al netto delle commissioni)

	Rendimenti cumulati (%)					Performance annualizzate (%)	
	Dal 29/12/2023	1 Mese	1 anno	3 anni	Dal 31/03/2021	3 anni	Dal 31/03/2021
F EUR Acc	2.24	7.28	-17.25	-50.75	-50.75	-21.06	-21.06
Indice di riferimento	-0.06	1.04	-16.64	-42.05	-42.05	-16.66	-16.66
Media della categoria	4.12	1.53	-2.48	-26.86	-26.86	-9.90	-9.90
Classificazione (quartile)	3	1	4	4	4	4	4

Fonte: Morningstar, per la media di categoria e per la classificazione (quartile).

RENDIMENTI ANNUALI (%) (al netto delle commissioni)

	2023	2022	2021
F EUR Acc	-22.00	-4.62	-35.25
Indice di riferimento	-14.20	-16.81	-18.75

DATI STATISTICI

	1 anno	3 anni	Costituzione
Volatilità del Fondo	29.1	35.4	35.4
Volatilità dell'indice di riferimento	19.7	26.6	26.6
Indice di Sharpe	-0.6	-0.7	-0.7
Beta	1.3	1.1	1.1
Alfa	-0.1	0.1	0.1
Tracking error	16.6	14.2	14.2

Calcolo: su base settimanale

CONTRIBUTO ALLA PERFORMANCE LORDA MENSILE

Portafoglio azionario	5.9%
Derivati Azioni	1.0%
Derivati Valute	0.2%
OICR	0.4%
Totale	**7.5%**

Performance lorda mensile

H. Li-Labbé

DATI PRINCIPALI

Componente azionaria	97.2%
Esposizione azionaria netta	116.0%
Numero di emittenti azionari	38
Active Share	88.8%

INFORMAZIONI SUL FONDO

Classificazione SFDR: Articolo 8
Domiciliazione: Lussemburgo
Tipo di Fondo: UCITS
Forma giuridica: SICAV
Nome SICAV: Carmignac Portfolio
Chiusura dell'esercizio: 31/12
Sottoscrizione/Rimborso: Giornaliero (giorni lavorativi)
Termine ultimo accettazione ordini: entro le ore 15:00 (CET/CEST)
Data di lancio del Fondo: 31/03/2021
Patrimonio totale del Fondo: 64M€ / 69M$ (1)
Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione
Data primo NAV: 31/03/2021
Valuta di quotazione: EUR
Patrimonio della Classe di Azione: 57M€
NAV: 49.25€
Categoria Morningstar™: Greater China Equity

GESTORI DEL FONDO

Haiyan Li-Labbé dal 01/01/2020

INDICE DI RIFERIMENTO

MSCI China Index (USD, Net dividends reinvested).

PRINCIPALI INDICATORI ESG

% Minima di allineamento alla tassonomia ... 0%
% Minima di investimenti sostenibili 0%
Principali impatti negativi considerati ..... Sì

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Per Carmignac Portfolio China New Economy F EUR Acc. Scala di Rischio del KID (documento contenente le informazioni chiave). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. (1) Tasso di cambio EUR/USD al 28/03/2024.

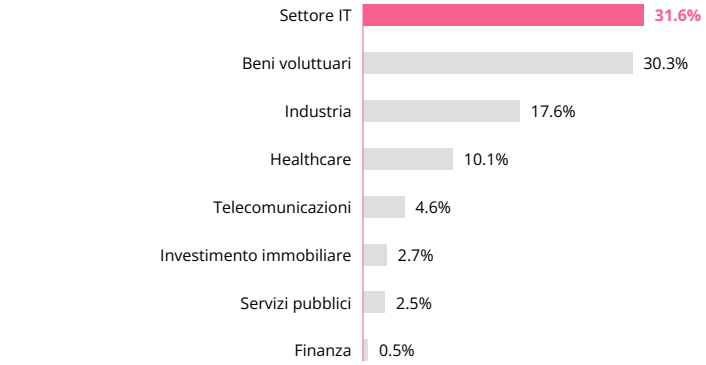
COMUNICAZIONE DI MARKETING
Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.it

CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY F EUR ACC

ASSET ALLOCATION PER MERCATO DI QUOTAZIONE

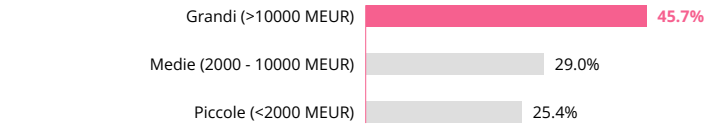
Azioni	97.2%
Paesi emergenti	**97.2%**
Asia	97.2%
ADR (USA)	38.9%
Euronext Amsterdam	0.0%
Hong Kong (H-Share)	34.0%
Shanghai & Shenzhen (A-Share)	2.4%
Taiwan Stock Exch	21.7%
Liquidità, impieghi di tesoreria e operazioni su derivati	2.8%

RIPARTIZIONE PER SETTORE



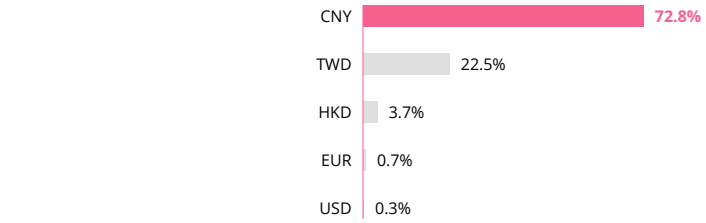
I pesi ribilanciati su base 100

RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE



I pesi ribilanciati su base 100

ESPOSIZIONE NETTA DEL FONDO PER VALUTA

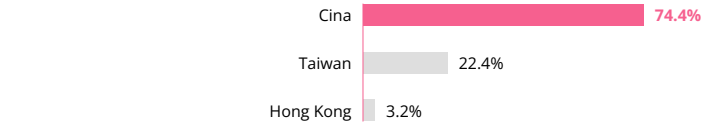


Analisi dell'esposizione valutaria in base al mercato nazionale della società estera.

TOP TEN POSIZIONI

Nome	Luogo dell'elenco	Settore	%
EHANG HOLDINGS LTD	ADR (USA)	Industria	11.2%
MINISO GROUP HOLDING LTD	Hong Kong (H-Share)	Beni voluttuari	8.3%
NEW HORIZON HEALTH LTD	Hong Kong (H-Share)	Healthcare	5.2%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Taiwan Stock Exch	Settore IT	5.1%
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP	ADR (USA)	Telecomunicazioni	4.5%
DIDI GLOBAL INC	ADR (USA)	Industria	4.5%
TAL EDUCATION GROUP	ADR (USA)	Beni voluttuari	4.5%
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	Hong Kong (H-Share)	Beni voluttuari	4.3%
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	Hong Kong (H-Share)	Beni voluttuari	4.1%
TUYA INC	ADR (USA)	Settore IT	3.8%
Totale			**55.6%**

RIPARTIZIONE PER AREA GEOGRAFICA



I pesi ribilanciati su base 100

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

COMUNICAZIONE DI MARKETING
Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.it

CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY F EUR ACC

PROFILO ESG DEL PORTAFOGLIO

Questo prodotto finanziario è Articolo 8 del Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei mercati finanziari (SFDR). Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono:

- L'universo d'investimento azionario è attivamente ridotto di almeno il 20%;
- L'analisi ESG è applicata ad almeno il 90% degli emittenti;
- Riduzione dell'intensità di carbonio del 5% all'anno per contribuire all'obiettivo della Cina di raggiungere la neutralità delle emissioni di carbonio entro il 2060 (il valore di riferimento è 530,2 tCo2e per milione di euro di ricavi al 31/12/2021).

COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO

Numero di emittenti nel portafoglio	43
Numero di emittenti a cui è attribuito un rating	42
Tasso di copertura ESG	97.7%

Fonte: Carmignac

VALUTAZIONE ESG

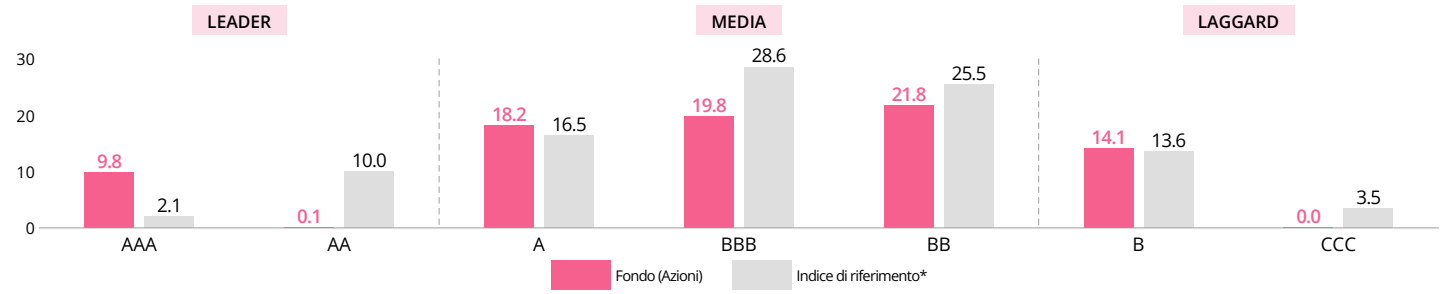
Carmignac Portfolio China New Economy F EUR Acc	BBB
Indice di riferimento*	BBB

Fonte: MSCI ESG

Label ISR – INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE – RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

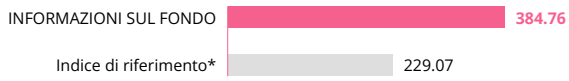
09/2021

PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE MSCI ESG VS INDICE DI RIFERIMENTO (%)



Fonte: Score MSCI ESG. Gli ESG Leader corrispondono alle società con rating AAA e AA di MSCI. La Media ESG rappresenta le società con rating A, BBB e BB di MSCI. Gli ESG Laggard rappresentano le società con rating B e CCC di MSCI. COMPONENTE ESG DEL PORTAFOGLIO: 84.1%

INDICE DI INTENSITÀ DI CARBONIO (T CO2EQ/RICAVI IN MLN DI USD) convertito in euro



Fonte: S&P Trucost, 28/03/2024. L'indice di riferimento di ciascun Fondo è ipoteticamente investito in AUM identici a quelli dei rispettivi Fondi azionari Carmignac e calcolato per le emissioni totali di carbonio e per milione di euro di ricavi.

I dati sulle emissioni di carbonio sono basati sui dati di S&P Trucost. L'analisi è condotta sulla base dei dati stimati o dichiarati di misurazione delle emissioni di carbonio di Scope 1 e Scope 2, escluse la liquidità e le posizioni per le quali non sono disponibili i dati sulle emissioni di carbonio. Per determinare l'intensità di carbonio, il volume di emissioni di carbonio in tonnellate di CO_2 è calcolato ed espresso per milioni di dollari di ricavi (convertiti in euro). Si tratta di una misura normalizzata del contributo di un portafoglio al cambiamento climatico, che consente il raffronto con un indice di riferimento, tra portafogli molteplici e nel tempo, indipendentemente dalla dimensione del portafoglio.

Per ulteriori informazioni sulla metodologia di calcolo, fare riferimento al glossario

PRIME 5 POSIZIONI DEL PORTAFOGLIO CON VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	Valutazione ESG
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	4.3%	AAA
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	0.1%	AAA
SHENZHEN MINDRAY BIOMEDICAL ELECTRONICS CO LTD	0.1%	AA
WUXI APPTEC CO LTD	0.0%	AA
PROSUS NV	0.0%	AA

Fonte: MSCI ESG

PRIME 5 MIGLIORI POSIZIONI PER VALUTAZIONE ESG

Società	Peso	VALUTAZIONE ESG
MINISO GROUP HOLDING LTD	8.2%	A
NEW HORIZON HEALTH LTD	5.2%	BB
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	5.1%	AAA
DIDI GLOBAL INC	4.5%	B
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	4.2%	AAA

Fonte: MSCI ESG

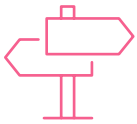
* Indice di riferimento: MSCI China Index (USD, Net dividends reinvested). Il riferimento a una classifica o a un premio non offre alcuna garanzia di performance future dell'OICR o del gestore. Per maggiori informazioni in merito all'informativa sul prodotto, si rimanda all'Informativa sulla Sostenibilità, conformemente all'Art. 10, disponibile alla pagina internet del Fondo.

CARMIGNAC INVESTING IN YOUR INTEREST

COMUNICAZIONE DI MARKETING
Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.it

CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY F EUR ACC

ANALISI DEI GESTORI

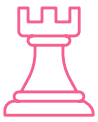


CONTESTO DI MERCATO

I mercati cinesi sono rimasti stabili durante il mese (+0,14% per il CSI 300 e +0,18% per il Hang Seng). A inizio marzo, il governo ha annunciato l'obiettivo di crescita del 5% per l'anno in corso limitando il deficit al 3% del PIL. Questi annunci troppo ottimistici secondo gli investitori non hanno convinto i mercati. In effetti la Cina è ancora alle prese con problemi strutturali nonostante il lieve miglioramento di alcuni indicatori economici, come il PMI manifatturiero del NBS (in aumento a 50.8 a marzo contro 49.1 a febbraio), e l'accelerazione dell'inflazione su base annua (+0,7%), che ha messo fine a 5 mesi di deflazione. Sul fronte geopolitico, si sono succeduti diversi annunci negativi. In primo luogo, in risposta alle preoccupazioni sulla sicurezza nazionale, i legislatori statunitensi hanno presentato un progetto di legge che dà sei mesi di tempo a ByteDance per cedere TikTok ed evitare che venga vietato negli Stati Uniti. Inoltre, una commissione del Senato USA ha avanzato un progetto di legge che potrebbe impedire alle aziende biotech cinesi l'accesso ai contratti federali.

COMMENTO SULLA PERFORMANCE

In tale contesto, il Fondo ha realizzato una performance sensibilmente positiva a marzo e ha sovraperformato l'indice di riferimento. La performance è stata trainata dall'ottimo andamento di EHang. La società di taxi volanti ha pubblicato risultati in netto rialzo per l'ultimo trimestre 2023 (56,6 milioni di yuan vs 15,7 un anno fa). Dopo avere ottenuto la certificazione di sicurezza dell'autorità cinese a ottobre scorso, EHang ha cominciato a vendere i primi modelli. Il Fondo è stato sostenuto anche dalla posizione in Daqo Energy, apprezzatosi in Borsa dopo la pubblicazione dei risultati dell'ultimo trimestre 2023 (che evidenziano una crescita del 47,8% in un anno). Positivo anche il contributo delle società di beni di consumo voluttuari, con JD.com, Miniso e Tencent Music Entertainment risultati tra i titoli più brillanti del portafoglio durante il mese. La diversificazione a favore di Taiwan attraverso l'esposizione ai titoli del settore dei semiconduttori si è rivelata una scelta vincente. A tal riguardo, sottolineiamo la performance positiva di Taiwan Semiconductor e Lotes. Infine, dopo essersi fortemente apprezzati il mese scorso, Tal Education e New Oriental Education hanno entrambi registrato una flessione a marzo.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Malgrado la volatilità a breve termine e le sfide strutturali alle quali è confrontata l'economia, confermiamo la view costruttiva sui mercati azionari cinesi. Osserviamo un leggero miglioramento di alcuni indicatori economici, come il PMI manifatturiero del NBS (in aumento a 50,8 a marzo vs 49,1 a febbraio), e un'accelerazione dell'inflazione su base annua (+0,7%), che mette fine a 5 mesi di deflazione. Constatiamo anche una domanda esterna piuttosto ben orientata a cui si sommano i piani di ripresa di alcuni governi locali che cominciano a dare i primi risultati. La transizione economica a favore dei settori industriali (ma a scapito dei settori tradizionalmente artefici della crescita come l'immobiliare e internet) inizia ad avere un impatto positivo sulle esportazioni. Tuttavia, i problemi strutturali della Cina persistono e i consumi interni, in particolare della classe media, fanno fatica a risollevarsi, a causa del crollo dei prezzi dell'immobiliare e di un tasso di disoccupazione giovanile elevato. Essere selettivi è fondamentale. Siamo convinti che il nostro approccio incentrato sulla selezione dei titoli, con un'attenzione particolare all'analisi fondamentale e alle valutazioni delle società costituisca il miglior modo per generare performance positive a lungo termine sui mercati cinesi. Rimaniamo convinti del potenziale della new economy cinese, in particolare le tendenze di lungo termine che riscontriamo nei settori sanitario, dell'IA e della transizioni ecologica. Il sostegno a questi settori è stato reiterato nelle ultime dichiarazioni delle autorità cinesi. Il portafoglio rimane posizionato principalmente su società leader di settore con un cashflow significativo, che consente di mantenere margini solidi anche nell'attuale contesto di crescita moderata. Inoltre confermiamo un'esposizione elevata a Taiwan, in particolare alle società del settore dei semiconduttori, che dovrebbero beneficiare del ciclo favorevole dell'intelligenza artificiale. Abbiamo rafforzato la posizione in Taiwan Semiconductor e aperto un'altra in Lotes, società specializzata nella progettazione e produzione di componenti e materiale elettronico di ultima generazione, in particolare connettori e socket per dispositivi elettronici.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

COMUNICAZIONE DI MARKETING
Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.it

GLOSSARIO

Active Share: L'active share, o quota attiva, di un portafoglio indica in che misura la composizione del Fondo si discosta dall'indice di riferimento. Un'active share vicina a 100% significa che il Fondo detiene poche posizioni in comune con l'indice di riferimento, denota quindi una gestione attiva del portafoglio

Alfa: L'alfa misura la performance di un portafoglio rispetto al suo indice di riferimento. Un alfa negativo indica che il fondo ha sottoperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 10% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 6%, l'alfa sarà pari a - 4). Un alfa positivo indica che il fondo ha sovraperformato l'indice di riferimento (se, ad esempio, in un anno l'indice è aumentato del 6% mentre il fondo ha segnato un rialzo del 10%, l'alfa sarà pari a 4).

Beta: Il beta misura la relazione esistente tra le fluttuazioni dei valori patrimoniali netti del fondo e le fluttuazioni dei livelli del relativo indice di riferimento. Un beta inferiore a 1 indica che il fondo "ammortizza" le fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a 0,6 indica che il fondo guadagna il 6% se l'indice registra un rialzo del 10% e perde il 6% se l'indice registra un ribasso del 10%). Un beta superiore a 1 indica che il fondo "amplifica" le fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a 1,4 indica che il fondo guadagna il 14% se l'indice registra un rialzo del 10% ma perde il 14% se l'indice registra un ribasso del 10%). Un beta inferiore a 0 indica che il fondo reagisce in maniera inversa rispetto alle fluttuazioni del relativo indice (un beta pari a -0,6 indica che il fondo perde il 6% quando l'indice aumenta del 10% e viceversa).

Capitalizzazione: Valore di una società sul mercato borsistico in un determinato momento. Si ottiene moltiplicando il numero di azioni di una società per la relativa quotazione di borsa.

Gestione Attiva: Gestione degli investimenti in base alla quale il gestore mira a sovraperformare il mercato attraverso la ricerca, l'analisi e le proprie valutazioni. Cfr. Gestione passiva.

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable

Tasso d'investimento/tasso di esposizione netta: Il tasso d'investimento corrisponde all'importo delle attività investite espresso in % del portafoglio. Il tasso di esposizione netta coincide con il tasso di investimento, a cui si aggiunge l'impatto delle strategie su derivati. Corrisponde alla percentuale di asset reali esposta a un dato rischio. Le strategie su derivati possono puntare ad aumentare (dinamizzare) o ridurre (immunizzare) l'esposizione del patrimonio sottostante.

Valore patrimoniale netto (NAV): prezzo di una quota (nell'ambito di un fondo comune di investimento) o di un'azione (nell'ambito di una SICAV).

Volatilità: Ampiezza di variazione del prezzo/del corso di un titolo, di un fondo, di un mercato o di un indice che permette di misurare la rilevanza del rischio in un determinato periodo. Essa è determinata dalla deviazione standard ottenuta calcolando la radice quadrata della varianza. La varianza è calcolata facendo la media delle deviazioni dalla media, il tutto al quadrato. Maggiore è la volatilità, maggiore è il rischio.

DEFINIZIONI E METODOLOGIA ESG

Allineamento alla tassonomia: Nel contesto di una singola società, per allineamento alla tassonomia si intende la percentuale di ricavi dell'azienda derivante da attività che soddisfano determinati criteri ambientali. Nel contesto di un singolo fondo o portafoglio, l'allineamento si definisce come l'allineamento medio ponderato alla tassonomia in base alla ponderazione in portafoglio delle società incluse nello stesso. Per ulteriori informazioni, consultare la pagina: https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/sustainable-finance-taxonomy-faq_en.pdf

Calcolo del punteggio ESG: Sono state considerate solo le partecipazioni azionarie e societarie del fondo. Punteggio complessivo del Fondo calcolato utilizzando la metodologia ""MSCI Fund ESG Quality Score"": escludendo le posizioni liquide e prive di punteggio ESG, viene effettuata la media ponderata delle ponderazioni normalizzate delle posizioni e dell'Industry-Adjusted Score delle posizioni, moltiplicata per (1 + % di aggiustamento), che consiste nella ponderazione dei punteggi ESG ""trend positive"" meno la ponderazione degli ESG Laggards meno la ponderazione dei punteggi ESG ""trend negative"". Per una spiegazione più dettagliata, si rimanda a ""MSCI ESG Fund Ratings Methodology"", Sezione 2.3. Ultimo aggiornamento: gennaio 2021. https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881.

Classificazione SFDR: Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (SFDR) 2019/2088, un atto dell'UE che richiede agli asset manager di classificare i fondi nelle seguenti categorie: i fondi "Articolo 8" promuovono caratteristiche ambientali e sociali, i fondi "Articolo 9" hanno come obiettivo misurabile gli investimenti sostenibili. I fondi "articolo 6" non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e non hanno obiettivi sostenibili. Per ulteriori informazioni, consultare il sito https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj

ESG: E- Environment (ambientale), S- Social (sociale), G-Governance (governance)

Investimenti sostenibili: Il Regolamento SFDR definisce l'investimento sostenibile come un investimento in un'attività economica che contribuisce alla realizzazione di un obiettivo sociale o ambientale, a condizione che l'investimento non arrechi un danno significativo a un altro obiettivo ambientale o sociale e che le società nelle quali si investe adottino buone pratiche di governance.

Metodologia S&P Trucost: Trucost utilizza i dati sulle emissioni pubblicati dalla società se resi disponibili. Qualora tali dati non siano disponibili, S&P Trucost utilizza il modello proprietario EEIO, che utilizza la scomposizione dei ricavi della società per settore industriale per stimare le emissioni di carbonio. Per ulteriori informazioni visitare la pagina: www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf. Anche se S&P Trucost riporta le emissioni di Scope 3 quando disponibili, tali emissioni sono comunemente considerate come definite in maniera non rigorosa e calcolate in maniera non coerente dalle società. Pertanto abbiamo scelto di non includerle nel nostro calcolo delle emissioni del portafoglio.
Ai fini del calcolo delle emissioni di CO2 del portafoglio, i dati sull'intensità di carbonio delle società (tonnellate di CO2eq /proventi in mln di USD) sono ponderati in base ai pesi del portafoglio (corretti per le posizioni per le quali non sono disponibili i dati sulle emissioni di carbonio). I dati vengono quindi sommati.

Principal Adverse Impact (PAI): Sono gli effetti negativi, rilevanti o che potrebbero essere rilevanti, sui fattori di sostenibilità che sono causati, aggravati o direttamente collegati alle decisioni di investimento e alla consulenza effettuata da un soggetto giuridico. Rientrano nei PAI le emissioni di gas serra e l'impronta di CO2.

Scope 1: Emissioni di gas serra generate dalla combustione di combustibili fossili e dai processi produttivi di proprietà o sotto il controllo della società.

Scope 2: Emissioni di gas serra generate dal consumo di elettricità, calore o vapore acquistati dalla società.

Scope 3: Altre emissioni indirette di gas serra, derivanti per esempio dall'estrazione e la produzione di materiali e combustibili acquistati, attività correlate ai trasporti con veicoli non di proprietà né sotto il controllo della società certificante, attività correlate all'elettricità (per esempio perdite delle reti di trasmissione e distribuzione) non coperte dallo Scope 2, attività in outsourcing, smaltimento dei rifiuti, ecc.

CARATTERISTICHE

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Commissione di gestione	Costi di ingresso (1)	Costi di uscita (2)	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio (3)	Costi di transazione (4)	Commissioni di performance (5)	Sottoscrizione iniziale minima (6)	Performance annua (%)				
											28.03.23-28.03.24	28.03.22-28.03.23	26.03.21-28.03.22	27.03.20-26.03.21	28.03.19-27.03.20
A EUR Acc	31/03/2021	CACNEAA LX	LU2295992320	Max. 1.5%	Max. 4%	—	1.85%	1.68%	20%	—	-15.0	7.5	—	—	—
F EUR Acc	31/03/2021	CACNEFA LX	LU2295992676	Max. 0.85%	—	—	1.2%	1.68%	20%	—	-14.4	8.2	—	—	—

(1) dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. La persona che vende il prodotto vi informerà del costo effettivo.
(2) Non addebitiamo una commissione di uscita per questo prodotto.
(3) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.
(4) del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.
(5) quando la classe di azioni supera l'Indicatore di riferimento durante il periodo di performance. Sarà pagabile anche nel caso in cui la classe di azioni abbia sovraperformato l'indice di riferimento ma abbia avuto una performance negativa. La sottoperformance viene recuperata per 5 anni. L'importo effettivo varierà a seconda del rendimento del tuo investimento. La stima dei costi aggregati di cui sopra include la media degli ultimi 5 anni o dalla creazione del prodotto se inferiore a 5 anni.
(6) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: www.carmignac.com.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

COMUNICAZIONE DI MARKETING
Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.it

CARMIGNAC PORTFOLIO CHINA NEW ECONOMY F EUR ACC

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

AZIONARIO: Le variazioni del prezzo delle azioni, la cui portata dipende da fattori economici esterni, dal volume dei titoli scambiati e dal livello di capitalizzazione delle società, possono incidere sulla performance del Fondo. **MERCATI EMERGENTI:** Le condizioni di funzionamento e di controllo dei mercati "emergenti" possono divergere dagli standard prevalenti nelle grandi borse internazionali e avere implicazioni sulle quotazioni degli strumenti quotati nei quali il Fondo può investire. **CAMBIO:** Il rischio di cambio è connesso all'esposizione, mediante investimenti diretti ovvero utilizzando strumenti finanziari derivati, a una valuta diversa da quella di valorizzazione del Fondo. **LIQUIDITÀ:** Le puntuali irregolarità del mercato possono ripercuotersi sulle condizioni di prezzo che inducono il Fondo a liquidare, aprire o modificare le posizioni.

L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.

INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 28/03/2024. **Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali.** Copyright: i dati pubblicati su questa presentazione sono di esclusiva proprietà dei titolari menzionati su ogni pagina. Dall'1/01/2013, gli indici azionari di riferimento dei nostri fondi sono calcolati con i dividendi netti reinvestiti. Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una U.S. Person secondo la definizione della normativa americana Regulation S e/o FATCA. L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). Prima dell'adesione leggere il prospetto. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Per l'Italia : I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6 :https://www.carmignac.it/it_IT/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762 - In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante di gestionen Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale a Nyon / Svizzera Route de Signy 35, 1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 6 :https://www.carmignac.ch/it_CH/article-page/informazioni-sulla-regolamentazione-1762. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35
Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF - S.A. con capitale di 13500 000 € - RCS di Parigi B 349 501 676
CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1
Filiale di Carmignac Gestion - Investment fund management company approved by the CSSF - S.A. con capitale di 23 000 000 € - RCS Lussemburgo B 67 549

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

COMUNICAZIONE DI MARKETING