



**CARMIGNAC**  
INVESTING IN YOUR INTEREST

# **INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID** **CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY**

**OVEREENKOMSTIG ARTIKEL 10 (VERORDENING (EU) 2019/2088 – NIVEAU II)**

## Samenvatting

Dit Fonds promoot ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) overeenkomstig artikel 8 van de Verordening betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de Sustainable Finance Disclosure Regulation of "SFDR").

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door het best-in-universe-principe en best-effort-principe toe te passen. Hiervoor belegt het op duurzame wijze aan de hand van een vierpijlerstrategie: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) actief stewardship, 4) doelstelling koolstofintensiteitsreductie. Ten tweede levert het een positieve bijdrage aan het milieu via beleggingen die klimaatmitigatie en klimaatadaptatie bevorderen.

Het Fonds streeft er daarnaast naar bij te dragen aan de doelstelling van China om in 2060 koolstofneutraal te zijn en het Fonds legt zich erop toe zijn koolstofintensiteit jaarlijks met 5% te reduceren (met als uitgangspunt 530,2 ton CO<sub>2</sub>-eq. / EUR mln. inkomsten per 31/12/2021).

Het beleggingsuniversum wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory). De niet-financiële analyses worden in de beleggingsstrategie geïmplementeerd door de hieronder beschreven activiteiten uit te voeren, waarbij het beleggingsuniversum van het Fonds actief met ten minste 20% wordt gereduceerd.

De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS en onderzoek worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren: (a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal. Daarnaast kunnen bijkomende uitsluitingen worden toegepast, die verderop in dit document worden vermeld.

Vanuit het oogpunt van actief stewardship worden milieu- en sociaal gerelateerde engagementactiviteiten bij bedrijven uitgevoerd om het duurzaamheidsbeleid van de betreffende bedrijven te verbeteren (actief engagement en stembeleid, aantal engagementactiviteiten en mate van verwezenlijking van de doelstelling van 100% deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen).

Alle beleggingen van het Fonds worden aan de hand van een controversie-screening onderzocht op naleving van de wereldwijde normen voor milieubescherming, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en corruptiebestrijding. Daarnaast heeft het Fonds zich ertoe verbonden de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen in aanmerking te nemen, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren en indien relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden worden gecontroleerd, zoals opgenomen in Bijlage 1 bij de SFDR Niveau II 2019/2088.

Dit Fonds gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om de verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken te meten:

- de dekkingsgraad van de ESG-analyse,
- de mate waarin het aandelenuniversum wordt gereduceerd (minimaal 20%),
- de doelstelling van lage koolstofintensiteit,

- de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen,
- de deelname aan stemmingen in het kader van actief stewardship.

Meer informatie over de methodologie voor het monitoren van bovenstaande indicatoren is verderop in dit document te vinden.

Het beleggingsteam draagt de eindverantwoordelijkheid voor de interne ESG-beoordeling. De automatisch berekende START-score wordt bepaald op basis van een intern ontwikkelde formule die bedrijven vergelijkt binnen 90 categorieën op basis van kapitalisatiegrootte, sector en regio. Tijdens de interne analyse en in de toelichting van de financieel of ESG-analist kan die score naar boven of beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de aanpassingen van de START-scores op scheeftrekkingen, frequentie en coherentie.

Alle uitsluitingen op basis van sector en controverses zijn harde uitsluitingen. Het team Duurzaam Beleggen rapporteert rechtstreeks aan de Managing Director van Carmignac UK Branch.

Het Fonds gebruikt verschillende databronnen, die worden gebundeld in het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. De databronnen zijn FactSet voor omzetgegevens, bedrijfspublicaties voor CAPEX-gegevens, S&P Trucost voor gegevens over koolstofuitstoot, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens over bedrijven, MSCI en ISS ESG voor de screening op controversieel gedrag, het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de mensenrechten.

Het duurzaamheidsrisico van het Fonds kan verschillen van het duurzaamheidsrisico van de referentie-indicator.

Er wordt doorlopend voor gezorgd dat de ecologische en sociale kenmerken worden verwezenlijkt met monitoring en controleprocessen. Hierover wordt maandelijks verslag uitgebracht op de webpagina voor het Fonds.

Het Fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen als maatstaf voor de verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken.

### **Geen duurzame beleggingsdoelstelling**

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling.

### **Ecologische of sociale kenmerken van het financiële product**

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken door het best-in-universe-principe en best-effort-principe toe te passen. Hiervoor belegt het op duurzame wijze aan de hand van een vierpilarstrategie: 1) ESG-integratie, 2) negatieve screening, 3) actief stewardship, 4) doelstelling koolstofintensiteitsreductie.

Het Fonds streeft ernaar bij te dragen aan de doelstelling van China om in 2060 koolstofneutraal te zijn en het Fonds legt zich erop toe zijn koolstofintensiteit jaarlijks met 5% te reduceren (met als uitgangspunt 530,2 ton CO<sub>2</sub>-eq. / EUR mln. inkomsten per 31/12/2021).

Het Fonds heeft geen referentiebenchmark aangewezen als maatstaf voor de verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken.

## Beleggingsstrategie

De beleggingsstrategie van het Fonds is om te beleggen in aandelen van ondernemingen of emittenten die statutair gevestigd zijn in, of het overgrote deel van hun activiteiten ontplooiën in de regio Volksrepubliek China, Hongkong, Macau, Taiwan en Singapore (het "Chinese Cultuurgebied").

De Chinese "New Economy" wordt genoemd omdat de beheerder met meer aandacht in sectoren binnen het Chinese Cultuurgebied wilt beleggen. Daarmee wordt voorkomen dat de portefeuille uitsluitend geconcentreerd is in op export gerichte economische sectoren of in traditionele grondstoffen. Daarbij gaat het onder meer om beleggingen in bedrijven uit sectoren die te maken hebben met consumptie, koolstofarme energie en technologische innovatie, en bedrijven die betrokken zijn bij trends zoals urbanisatie en een verbeterende levensstandaard.

Het beleggingsuniversum wordt beoordeeld op ESG-risico's en -kansen die zijn vastgelegd in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory). De niet-financiële analyses worden in de beleggingsstrategie geïmplementeerd door de hieronder beschreven activiteiten uit te voeren, waarbij het aandelenuniversum van het Fonds actief met ten minste 20% wordt gereduceerd.

(1) Het Fonds past een bindende negatieve screening op bedrijfsniveau en op basis van normen toe om bepaalde sectoren en activiteiten uit te sluiten, zoals beschreven in de rubriek Methodologieën hierna.

(2) Bedrijven met hoge ESG-risico's die tot uiting komen in hun ESG-rating, worden eveneens uitgesloten. Bij deze screening worden de ESG-ratings van zowel START als MSCI gebruikt. Bedrijven met een MSCI-rating op milieu- of sociale criteria van minder dan 1,4 of met een algemene MSCI-rating van "CCC" zijn a priori uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Fonds. Bedrijven met een rating van "C" of hoger in START (op een schaal van "A" tot "E") kunnen na ad-hoc-analyse en engagement met het bedrijf opnieuw worden geïntegreerd in het beleggingsuniversum van het Fonds. Na die screenings en uitgebreide uitsluitingen van onder meer de sectoren conventionele wapens, olie- en gaswinning en kansspelen, is het initiële beleggingsuniversum (dat bestaat uit 6500 emittenten uit het Chinese Cultuurgebied – alle Chinese beursgenoteerde ondernemingen) met ten minste 20% gereduceerd. Het volledige proces van reductie van het beleggingsuniversum is te vinden in de betreffende Transparantiecode op de website van Carmignac.

(3) Milieu- en sociaal gerelateerde engagementactiviteiten bij bedrijven worden uitgevoerd om het duurzaamheidsbeleid van de betreffende bedrijven te verbeteren (actief engagement en stembeleid, aantal engagementactiviteiten, percentage deelname aan stemmingen, en mate van verwezenlijking van de doelstelling van 100% voor aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen).

De praktijken op het gebied van goed bestuur worden beoordeeld door het intern ontwikkelde ESG-onderzoekssysteem van Carmignac, START, dat autonoom belangrijke governance-indicatoren verzamelt voor ruim 7000 bedrijven, waaronder 1) de onafhankelijkheid van het auditcomité (als percentage), de gemiddelde ambtstermijn van de bestuursleden, de genderdiversiteit binnen de bestuursraad, de omvang van de bestuursraad, de onafhankelijkheid van het vergoedingencomité, aangezien deze indicatief zijn voor degelijke beheerstructuren; 2) de beloning van bestuurders, stimulering van duurzaamheid onder bestuurders en het hoogste beloningspakket, aangezien deze indicatief zijn voor

de beloning van het betrokken personeel. De betrekkingen met de werknemers worden bestreken door de sociale indicatoren van Carmignac in START (meer bepaald door de werknemerstevredenheid, de loonkloof tussen mannen en vrouwen en het personeelsverloop).

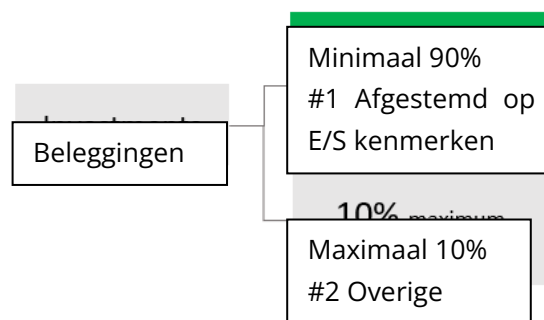
Wat belastingen betreft, brengt het Fonds in kaart welke bedrijven in het beleggingsuniversum voldoen aan de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aangaande belastingen, en spoort het bedrijven waar nodig aan informatie te verschaffen.

Daarenboven verwacht Carmignac, als ondertekenaar van de principes voor verantwoord beleggen van de VN (PRI), dat de bedrijven waarin het belegt:

- o een algemeen belastingbeleid publiceren waarin ze hun aanpak van verantwoordelijke fiscaliteit uiteenzetten,
- o rapporteren over de processen inzake naleving van de belastingwetgeving en risicobeheer, en
- o voor elk land afzonderlijk rapporteren.

Carmignac neemt dit aandachtspunt in toenemende mate op in zijn engagementactiviteiten bij bedrijven en gebruikt zijn stemrecht om meer transparantie te bewerkstelligen, bijvoorbeeld door aandeelhoudersresoluties te steunen.

## Aandeel van beleggingen



Op ten minste 90% van de beleggingen van dit Fonds wordt een ESG-analyse uitgevoerd.

Voor beleggingen die buiten de minimumgrens van 90% vallen waarin ecologische en sociale kenmerken zijn opgenomen, is mogelijk geen volledige ESG-analyse uitgevoerd.

## Monitoring van ecologische of sociale kenmerken

Met diverse duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking gemeten van elk van de ecologische of sociale kenmerken die het Fonds promoot.

**De dekingsgraad van de ESG-analyse:** voor ten minste 90% van de emittenten wordt een ESG-integratie toegepast op basis van de ESG-scores in het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory).

**De mate waarin het aandelenuniversum wordt gereduceerd (minimaal 20%):** De negatieve screening en uitsluiting van niet-duurzame activiteiten en praktijken die tot uiting komen in lage ESG-scores van START, MSCI en/of ISS en onderzoek worden uitgevoerd op basis van de volgende indicatoren:

(a) praktijken die schadelijk zijn voor de samenleving en het milieu, (b) controverses ten aanzien van de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de beginselen van het Global Compact van de VN, (c) controversiële wapens, (d) activiteiten gerelateerd aan steenkoolwinning, (e) energiebedrijven die geen doelstellingen voor afstemming op de Overeenkomst van Parijs hanteren, (f) koolstofintensiteitslimieten, (g) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabak, (h) bedrijven die betrokken zijn bij de productie van pornografisch materiaal. Tot de uitgebreide uitsluitingen behoren de sectoren conventionele wapens, olie- en gaswinning en kansspelen.

**De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen:** Het Fonds heeft de technische reguleringsnormen (RTS) van niveau II van de SFDR 2019/2088, bijlage 1, toegepast, waarbij 14 verplichte en 2 optionele ecologische en sociale indicatoren worden gecontroleerd om de impact van dergelijke duurzame beleggingen aan de hand van deze indicatoren aan te tonen: Broeikasgasemissies, Koolstofvoetafdruk, Broeikasgasintensiteit (ondernemingen waarin is belegd), Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen, Verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie, Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten, Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden, Emissies in water, Aandeel gevaarlijk afval, Waterverbruik en -recycling (facultatieve keuze), Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (facultatieve keuze), Genderdiversiteit raad van bestuur, Blootstelling aan controversiële wapens, Ratio buitensporige beloning CEO.

**Actief stewardship:** Engagementactiviteiten bij bedrijven op milieu- en sociaal gebied die leiden tot een verbetering van hun duurzaamheidsbeleid worden gemeten aan de hand van de volgende indicatoren: (a) mate van actief engagement en stembeleid, (b) aantal engagementactiviteiten, (c) stempercentage en (d) deelname aan aandeelhouders- en obligatiehoudersvergaderingen.

## Methodologieën

**Methodologie voor ESG-analyse.** Het door Carmignac ontwikkelde ESG-platform "START" (System for Tracking and Analysis of a Responsible Trajectory) bundelt onbewerkte ESG-gegevens voor 31 indicatoren, voor zover die beschikbaar zijn, op het vlak van milieu, maatschappij en goed bestuur. Het systeem berekent een globale ESG-score en groepeert bedrijven volgens sector, kapitalisatiegrootte en regio. De leden van het beleggingsteam zijn verantwoordelijk voor de interne ESG-analyse van bedrijven. Zij bevestigen de score en analyse uit START met een toelichting van de ESG-risico's en integreren die analyses in de beleggingsbeslissingen. START is beschikbaar op de interne database Verity RMS voor beleggingsonderzoek, waar alle beleggingsmedewerkers toegang toe hebben.

**Methodologie voor negatieve screenings en uitsluitingen.** Carmignac past ESG-gerelateerde uitsluitingen en specifieke uitgebreide uitsluitingen op fondsniveau toe, zoals hierboven toegelicht, waarbij het om harde uitsluitingen gaat via de compliancetool CMGR, die is gekoppeld aan het BBG Aim Portfolio Management Order-systeem. De uitsluitingslijsten worden driemaandelijks herzien door het team Duurzaam Beleggen, met onder meer de volgende actualiseringen: een herweging van de index, een herziening van omzetcijfers en omzetrempels en nieuwe beleggingen. De bijgewerkte lijst wordt in het systeem geladen en gemonitord door het team Risicobeheer. Meer informatie is te vinden in het Uitsluitingsbeleid op de internetpagina met het Duurzaamheidsbeleid en de Duurzaamheidsverslagen van Carmignac.

**Methodologie voor de doelstelling inzake koolstofuitstoot.** De doelstellingen inzake koolstofuitstoot worden permanent gemonitord via het algemene portefeuillemonitoringsysteem. Voor de koolstofuitstoot wordt gebruikgemaakt van gegevens van S&P Trucost over de koolstofintensiteit (tCO<sub>2</sub> / mln. USD omzet, omgerekend naar euro; geaggregeerd op portefeuilleniveau (Scope 1 en 2 van het GHG-protocol)). Meer informatie is te vinden in de maandelijkse factsheet van het Fonds.

**Methodologie voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen.** Voor alle fondsen die onder artikel 8 of 9 van de SFDR zijn ingedeeld, verkrijgt Carmignac gegevens over de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen van gegevensverstrekker Impact Cubed. Voor elke indicator worden gegevens verzameld gedurende vier kwartalen, waarna het gemiddelde wordt berekend en wordt gerapporteerd op jaarbasis. De definities van elk van de 14 verplichte indicatoren voor aandelen en 2 optionele indicatoren, en indien relevant 2 indicatoren voor beleggingen in overheden, zijn zoals opgenomen in Bijlage 1 bij de SFDR Niveau II 2019/2088. De rapportering en volledige methodologie worden gepubliceerd op de website voor Duurzaam Beleggen van Carmignac in 2023, in overeenstemming met voormelde verplichtingen inzake informatieverschaffing.

**Methodologie voor stewardship en engagement.** Het Fonds oefent zijn stemrechten uit en streeft naar 100% deelname aan stemmingen via ISS, een aanbieder van diensten voor stemming bij volmacht. De Portefeuillebeheerder bepaalt hoe gestemd wordt en houdt bij de uitoefening van het stemrecht rekening met de aanbevelingen van het team Duurzaam Beleggen. Elk kwartaal worden engagementactiviteiten gepland rond ESG en controverses onder leiding van het team Duurzaam Beleggen. Het resultaat daarvan wordt geregistreerd in de engagement-tool in Verity RMS, de database van het beleggingsteam. Meer informatie is te vinden in het Stewardshipverslag op de internetpagina met het Duurzaamheidsbeleid en de Duurzaamheidsverslagen van Carmignac.

## Databronnen en -verwerking

(a) De databronnen die worden gebruikt om de ecologische en sociale kenmerken van het financiële product te verwezenlijken: Het Fonds gebruikt verschillende databronnen, die worden gebundeld in het door Carmignac ontwikkelde ESG-systeem START. De databronnen zijn FactSet voor omzetgegevens, bedrijfspublicaties voor CAPEX-gegevens, S&P Trucost voor gegevens over koolstofuitstoot, TR Refinitiv voor onbewerkte ESG-gegevens over bedrijven, MSCI en ISS ESG voor de screening op controversieel gedrag, het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor bedrijven en de mensenrechten.

(b) De maatregelen die zijn genomen om de kwaliteit van de data te waarborgen: Het team Duurzaam Beleggen telt ESG-dataexperts die geautomatiseerde controles uitvoeren, zoals het identificeren van afwijkende waarden in datareeksen en het controleren van alternatieve databronnen.

(c) De wijze waarop de data worden verwerkt: Zoals uiteengezet in de rubriek Methodologieën hiervoor.

(d) Het aandeel van geschatte data: De ESG-score uit START en de omzetgegevens van bedrijven zijn geen schattingen. De gegevens over de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen bestonden per 30/09/2022 voor alle gerapporteerde indicatoren van alle daarvoor in aanmerking komende fondsen van Carmignac samen gemiddeld voor 46% uit schattingen. De gegevens over koolstofuitstoot (Scope 1 en 2) zijn hoofdzakelijk gebaseerd op volledig openbaar gemaakte uitstootverklaringen van bedrijven en omvatten weinig schattingen.

## Methodologische en databeperkingen

Het duurzaamheidsrisico van het Fonds kan verschillen van het duurzaamheidsrisico van de referentie-indicator.

Om het beleggingsuniversum van aandelen met 20% te reduceren wordt gebruikgemaakt van de scoresystemen van MSCI ESG en START om de ESG-risico's in te schatten, maar daarvoor hadden ook andere methodologieën en databronnen gebruikt kunnen worden. De intern ontwikkelde ESG-modellen voor overheden gebruiken kwantitatieve én kwalitatieve elementen om zowel de huidige risico's en kansen in aanmerking te nemen als de verwachte dynamiek in de toekomst, maar weerspiegelen mogelijk niet altijd de recentste gebeurtenissen of ESG-vorderingen. Om de onpartijdigheid van het model te handhaven, streven we er echter naar om dergelijke kwalitatieve bijstellingen te beperken tot uitzonderlijke situaties, zoals een beleidsverandering met veel impact.

## Due Diligence

Voor meer dan 90% van de activa van het Fonds (beursgenoteerde aandelen, bedrijfs- en staatsobligaties waar van toepassing) worden de ESG-score en -risico's bepaald. De interne analyse wordt gecombineerd met het ESG-scoreproces van het door Carmignac ontwikkelde systeem START en, indien van toepassing, de eigen modellen voor staatsobligaties (Global-model en Impact-model).

Het beleggingsteam draagt de eindverantwoordelijkheid voor de interne ESG-beoordeling. De automatisch berekende START-score wordt bepaald op basis van een intern ontwikkelde formule die bedrijven vergelijkt binnen 90 categorieën op basis van kapitalisatiegrootte, sector en regio. Tijdens de interne analyse en in de toelichting van de financieel of ESG-analist kan die score naar boven of beneden worden bijgesteld. Het team Duurzaam Beleggen controleert de aanpassingen van de START-scores op scheeftrekkingen, frequentie en coherentie. Op gezette tijdstippen wordt op de interne ESG-scores uit START voor staats- en bedrijfsobligaties een backtest uitgevoerd met het oog op mogelijke verbeteringen.

De uitsluitingslijst die voor heel Carmignac geldt en de eventuele fondsspecifieke uitsluitingslijsten worden driemaandelijks doorgelicht, waarbij onder meer rekening wordt gehouden met indexherschikkingen, herziene omzetgegevens, de impact daarvan op omzetsdrempels en nieuwe fondsposities. Die uitsluitingen worden ingevoerd in de compliancetool. Alle uitsluitingen op basis van sector en controverses zijn harde uitsluitingen. Het team Duurzaam Beleggen rapporteert rechtstreeks aan de Managing Director van Carmignac UK Branch.

## Engagementbeleid

Carmignac past een actief stem- en engagementbeleid toe, waarin rekening wordt gehouden met milieu, maatschappij en goed bestuur. De doelstelling is om deel te nemen aan 100% van alle mogelijke stemmingen. Er wordt een Engagementplan opgesteld om engagementactiviteiten te identificeren bij bedrijven waarin wij belegd zijn en die slecht omgaan met ESG-risico's, waarbij Carmignac een specifiek thema heeft geïdentificeerd of waar een specifieke impact of een onderzoek naar een controversie nodig is.

Meer informatie is te vinden in het Engagementbeleid: [Beleid en verslagen](#)



- **Fonds:** Carmignac China New Economy
- **Beheer:** Aandelenstrategieën
- **Rechtsvorm:** Frans gemeenschappelijk beleggingsfonds (FCP)
- **ISIN-code (aandelenklasse A EUR acc):** FR0014002E46
- **Aanbevolen minimale beleggingshorizon:** 5 jaar
- **Risicoschaal:** 6
- **Introductiedatum van het Fonds:** 16/03/2021
- **Referentie-indicator:** MSCI China Index (USD, met herbelegde netto-dividenden)

## DISCLAIMER

**Dit document werd bijgewerkt op 1 januari 2023.** Dit document mag niet zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij geheel of gedeeltelijk worden gereproduceerd. Het is geen aanbod tot inschrijving noch een beleggingsadvies. Voor bepaalde personen of landen kan de toegang tot de Fondsen aan beperkingen onderhevig zijn. De Fondsen zijn niet geregistreerd in Noord-Amerika, Zuid-Amerika en Azië, met inbegrip van Japan. De Fondsen zijn in Singapore als buitenlandse belegging met beperkende voorwaarden geregistreerd (uitsluitend voor professionele cliënten). De Fondsen zijn niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Securities Act van 1933. Overeenkomstig de Amerikaanse Regulation S en/of de FATCA mogen de Fondsen niet ten gunste van of uit naam van een "U.S. person" direct of indirect aangeboden of verkocht worden. Aan de Fondsen is een risico van kapitaalverlies verbonden. De risico's en vergoedingen zijn beschreven in de EBI (Essentiële Beleggersinformatie). De prospectussen, de EBI-documenten en de jaarlijkse periodieke verslagen van de Fondsen zijn beschikbaar op [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) of op aanvraag bij de Beheermaatschappij. De EBI dient voorafgaand aan iedere inschrijving aan de inschrijver beschikbaar te worden gesteld. • **Zwitserland:** De respectievelijke prospectussen, de EBI-documenten en de jaarverslagen van de Fondsen zijn beschikbaar op [www.carmignac.ch](http://www.carmignac.ch) of verkrijgbaar via onze vertegenwoordiger in Zwitserland, CACEIS (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. De betaalagent is CACEIS Bank, Parijs, filiaal Nyon/Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, Zwitserland. • **Verenigd Koninkrijk:** De respectievelijke prospectussen, de EBI-documenten en de jaarverslagen van de Fondsen zijn beschikbaar op [www.carmignac.co.uk](http://www.carmignac.co.uk) of op aanvraag bij de Beheermaatschappij, of – voor de Franse fondsen – bij de bemiddelingsagent BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, die deze functie vervult via haar filiaal in Londen: 55 Moorgate, Londen EC2R. Dit promotiemateriaal werd vervaardigd door Carmignac Gestion en/of Carmignac Gestion Luxembourg en wordt verspreid in het VK door Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (geregistreerd in Engeland en Wales onder nummer FC031103, vergunning verleend door de CSSF op 10/06/2013).

**CARMIGNAC GESTION** – 24, place Vendôme – F-75001 Parijs – Tel.: (+33) 01 42 86 53 35. Een door de AMF goedgekeurde beleggingsmaatschappij – Franse naamloze vennootschap met een aandelenkapitaal van EUR 15.000.000 – Handelsregister van Parijs B 349 501 676. **CARMIGNAC GESTION Luxembourg** – City Link – 7, rue de la Chapelle – L-1325 Luxemburg – Tel.: (+352) 46 70 60 1 – Dochteronderneming van Carmignac Gestion – Een door de CSSF goedgekeurde beleggingsmaatschappij met een aandelenkapitaal van EUR 23.000.000 – Handelsregister Luxemburg B67 549.