

CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY

FONDO DE INVERSIÓN DE DERECHO FRANCÉS



**APROVECHAR
EL POTENCIAL DE
CRECIMIENTO DE LA NUEVA
ECONOMÍA CHINA**

Duración mínima
recomendada de
la inversión:



Clasificación SFDR**:

Artículo 8

Desde hace varios años, los inversores se cuestionan el carácter invertible de China. Sin embargo, a pesar de estas dudas, el país sigue siendo una fuerza estructurante dentro de los mercados emergentes. **Carmignac China New Economy** es un fondo de renta variable (UCITS) que busca captar el potencial de crecimiento a largo plazo de las oportunidades dentro de la Gran China (China, Hong Kong y Taiwán). Esta región se beneficia de nuevas fuerzas productivas, en particular en los ámbitos de la inteligencia artificial, los semiconductores, la robótica, la biotecnología y las energías renovables. El Fondo tiene como objetivo superar a su índice de referencia⁽¹⁾ en un horizonte superior a cinco años. Además, el Fondo persigue una reducción progresiva de las emisiones de carbono de su cartera.

PUNTOS CLAVE

Invertir con convicción: buscar empresas en la nueva economía china que se benefician de la transición económica del país y de sus reformas a largo plazo.

Invertir de forma selectiva: priorizar las empresas de calidad del país con una elevada visibilidad sobre sus ingresos y evitar aquellas vinculadas a la demanda externa.

Invertir de forma sostenible: analizar las empresas según su perfil financiero, pero también según sus prácticas ESG⁽²⁾.

Invertir con experiencia: contamos con un marcado saber hacer en el ámbito de las inversiones chinas desde 1989.

¿POR QUÉ INVERTIR EN RENTA VARIABLE CHINA?

China es la segunda mayor economía del mundo (17 % del PIB mundial) y el segundo mercado más grande después del de Estados Unidos, con una capitalización de 19 billones de dólares⁽³⁾. Cuenta con un elevado potencial de crecimiento impulsado por sólidas tendencias a largo plazo de las que buscamos sacar partido en nuestro Fondo:

1.

Digitalización e innovación tecnológica – Búsqueda de la independencia y el liderazgo

2.

Mejora del consumo – Crecimiento de la demanda interna relacionada con el incremento del poder adquisitivo y el aumento del nivel de vida

3.

La revolución ecológica – Lucha contra la contaminación con el objetivo de alcanzar la neutralidad en carbono para 2060⁽⁴⁾

4.

Innovación en el ámbito médico y sanitario – Innovar para satisfacer las necesidades derivadas del envejecimiento de la población

PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

RENTA VARIABLE: Las variaciones de los precios de las acciones cuya amplitud dependa de los factores económicos externos, del volumen de los títulos negociados y del nivel de capitalización de la sociedad pueden influir negativamente en la rentabilidad del Fondo.

PAÍSES EMERGENTES: Las condiciones de funcionamiento y vigilancia de los mercados «emergentes» pueden no ajustarse a los estándares que prevalecen en las grandes plazas internacionales y pueden repercutir en las cotizaciones de los instrumentos cotizados en los que el Fondo puede invertir. **El riesgo de cambio está vinculado a la exposición, por medio de inversiones directas o de instrumentos financieros a plazo, a una divisa distinta de la divisa de valoración del Fondo. **El Fondo podrá mantener títulos cuyos volúmenes negociados en el mercado sean reducidos y que, en determinadas circunstancias, puedan presentar un nivel de liquidez relativamente bajo. Por consiguiente, el Fondo se halla expuesto al riesgo de que una posición no pueda liquidarse ni en el momento ni al precio deseados.****

El fondo no garantiza la preservación del capital.

EQUIPO DE GESTIÓN



El equipo de gestión puede cambiar durante la vida del Fondo.

N. Waistell



+

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial ⁽⁵⁾
F EUR Acc	15/03/2021	CACNEFE FP	FR0014002E46	Capitalización	—
A EUR Acc	07/05/2025	CARCNAE FP	FR001400R3Z5	Capitalización	—

(5) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com

GASTOS

Participaciones	Costes puntuales		Costes anuales		Costes adicionales ⁽⁶⁾
	Costes de entrada	Costes de salida	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Costes de operación	Comisiones de rendimiento
F EUR Acc	—	—	1.3%	2.61%	20%
A EUR Acc	Max. 4%	—	1.85%	2.61%	20%

(6) Aplicado bajo ciertas condiciones

Costes de entrada: Coste puntual que deberá abonar en el momento de su inversión. Es el importe máximo que tendrá que pagar. Carmignac Gestión no cobra comisiones de entrada. La persona encargada de la venta del producto le informará de los gastos reales. **Costes de salida:** No cobramos una comisión de salida por este producto. **Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento:** Estimación basada en los costes reales del último año. **Costes de operación:** Es una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real variará en función de la cantidad que compramos y vendemos. **Comisiones de rendimiento:** Porcentaje máximo de sobrerentabilidad en caso de rentabilidad superior a la del índice de referencia desde el inicio del ejercicio, incluso en caso de rentabilidad negativa, siempre que aún no se deba recuperar la rentabilidad inferior anterior. El importe efectivo variará en función de la evolución de la inversión. La estimación de los costes agregados incluye la media de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si este tiene menos de 5 años.

* Para la clase de participación Carmignac China New Economy A EUR Acc. Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. ** Reglamento SFDR (Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, por sus siglas en inglés) 2019/2088. La clasificación SFDR de los Fondos puede evolucionar con el tiempo. (1) Índice de referencia: MSCI Golden Dragon 10/40 NR index. (2) Prácticas medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG). (3) Todas las acciones chinas cotizadas, incluidas las que cotizan en Singapur (S-chips), en EE.UU. (ADR), en Hong-Kong (acciones H) y en el mercado interno (acciones de clase A y B). Fuentes: Carmignac, Bloomberg, MSCI, Banco Mundial, CEIC, CICC 31/12/2020. (4) Fuente: Prensa, discurso del presidente Xi Jinping durante el 75.^º periodo de sesiones de la Asamblea General de las Naciones Unidas; plan de desarrollo de nuevas energías del Gobierno chino para el periodo 2021-2035, marzo de 2021.

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 30/01/2026. Fuente y derechos de autor: Citywire. Naomi Waistell ha obtenido una calificación de Plus por parte de Citywire por su rentabilidad ajustada al riesgo a tres años rolling en todos los fondos que gestiona hasta el 31/12/2025. Las calificaciones de gestores de fondos y los rankings de Citywire son propiedad exclusiva de Citywire Financial Publishers Ltd («Citywire») y © Citywire 2025. Todos los derechos reservados. La referencia a una clasificación o premio no garantiza los resultados futuros del UCITS o del gestor. Las rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de rentabilidades futuras.

El presente documento está dirigido a clientes profesionales. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. La información contenida en este documento puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. ¿El Fondo se encuentra registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con el número 3189. El acceso al Fondo puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. En concreto, no puede ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. El fondo no garantiza la preservación del capital. Los riesgos, gastos corrientes y otros gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.es, mediante solicitud a la sociedad gestora o a la CNMV o a través de las oficinas de los distribuidores. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual. La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 5: https://www.carmignac.es/es_ES/informacion-legal.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF

Sociedad Anónima con un capital de 13 500 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) París B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelie - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filial de Carmignac Gestión - Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF

Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) Luxemburgo B 67 549

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA - Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión.