

Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc

Teilfonds einer SICAV nach luxemburgischem Recht



G. Rigeade



E. Ben zirra

FACT SHEET
12/2021

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

3 Jahre

← Niedrigeres Risiko			→ Höheres Risiko			
Potenziell niedrigerer Ertrag			Potenziell höherer Ertrag			
1	2	3*	4	5	6	7

Anlageziel

Der Carmignac Portfolio Flexible Bond ist ein internationaler OGAW-Anleihenfonds, der Zins- und Kreditstrategien an den weltweiten Märkten umsetzt und gleichzeitig das Währungsrisiko systematisch absichert. Sein flexibler und opportunistischer Anlagestil erlaubt dem Fonds die Umsetzung einer weitgehend uneingeschränkten, auf Überzeugungen beruhenden Allokationsstrategie an den globalen Anleihenmärkten. Der Fonds ist bestrebt, seinen Referenzindikator über einen Zeitraum von 3 Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 4

Modifizierte Duration: 2.53	Rendite bis zur Fälligkeit: 2.98%
Durchschnittsrating: BBB	

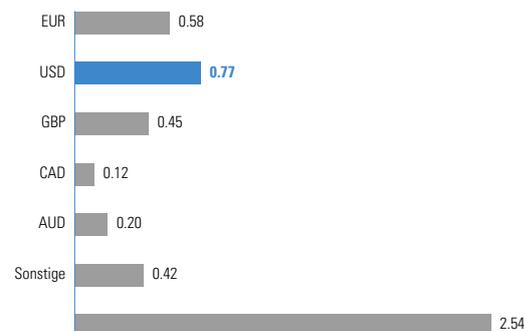
PROFIL

- **Auflegungsdatum des Fonds:** 14/12/2007
- **Fondsmanager:** Guillaume Rigeade seit 09/07/2019, Eliezer Ben zirra seit 09/07/2019
- **Verwaltetes Vermögen des Fonds:** 1729M€ / 1966M\$⁽¹⁾
- **Volumen der Anteilklasse:** 716M€
- **Domizil:** Luxemburg
- **Referenzindikator:** ICE BofA Euro Broad Market Index (coupons reinvested).
- **Notierungswährung:** EUR
- **NAV:** 1302.43€
- **Ertragsverwendung:** Thesaurierung
- **Fondstyp:** UCITS
- **Rechtsform:** SICAV
- **Name der SICAV:** Carmignac Portfolio
- **Geschäftsjahresende:** 31/12
- **Zeichnung/Rücknahme:** Werktag
- **Orderannahmefrist:** vor 18:00 Uhr (MEZ/MESZ)
- **SFDR-Fonds-Klassifizierung:** Artikel 8
- **Morningstar Kategorie™:** EUR Flexible Bond

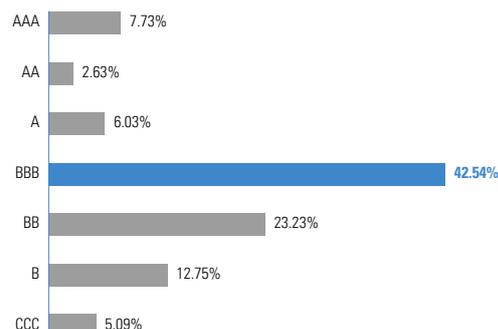
Portfoliostruktur

	12/21	11/21	12/20
Anleihen	81.32%	81.28%	84.87%
Staatsanleihen	28.59%	29.06%	34.99%
Industriestaaten	16.43%	16.77%	30.04%
Schwellenländer	12.16%	12.29%	4.95%
Unternehmensanleihen	27.22%	27.11%	26.26%
High Yield	9.77%	9.93%	13.62%
Investment grade	7.86%	7.96%	5.68%
Schwellenländer	9.59%	9.22%	6.95%
Finanzwesen	20.56%	20.11%	16.39%
Vorrangige Anleihen	10.73%	10.88%	4.36%
Nachrangige Anleihen	9.83%	9.24%	12.02%
Supranationale Anleihen	0.61%	0.61%	—
ABS	4.34%	4.39%	7.24%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	17.78%	17.80%	15.13%
Geldmarkt	5.80%	5.86%	—
OPCVM Geldmarktinstrumente	5.73%	2.29%	8.66%
Liquidität und Derivate	6.25%	9.65%	6.47%

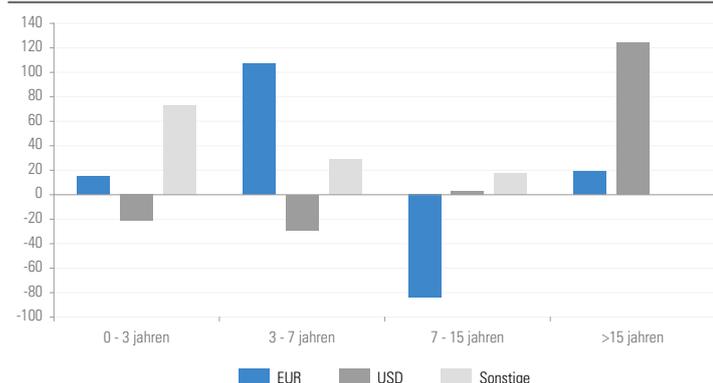
Modifizierte Duration nach Renditekurve (in bps)



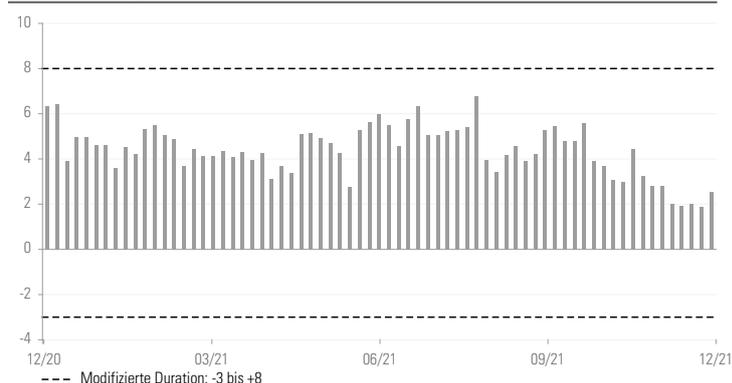
Rating



Modifizierte Duration nach Laufzeitbereich (in bps)

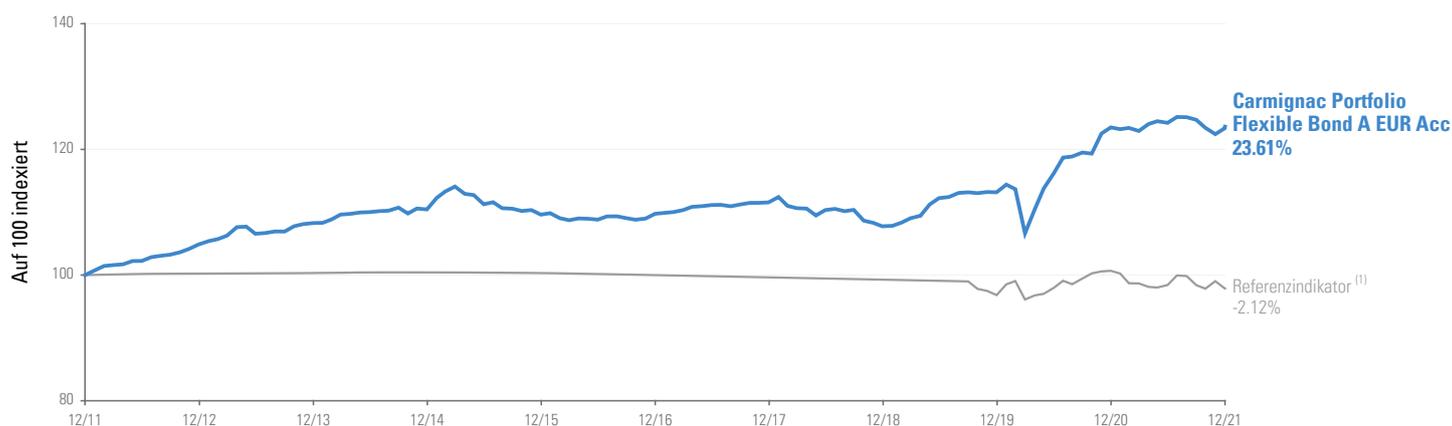


Entwicklung der Mod. Duration seit 1 Jahr



* Für die Anteilklasse Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc. Risiko Skala von KIID (Wesentliche Anlegerinformationen). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (1) Wechselkurs EUR/USD zum 31/12/21.

Entwicklung des Fonds und des Indikators seit 10 Jahren (%)



Wertentwicklungen (%)	Jährliche Wertentwicklungen					Annualisierte Performance		
	1 Monat	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc	0.97	0.01	14.70	12.63	23.61	4.67	2.40	2.14
Referenzindikator ⁽¹⁾	-1.16	-2.80	-1.40	-2.11	-2.12	-0.47	-0.43	-0.21
Durchschnitt der Kategorie	0.23	0.49	7.44	6.45	33.89	2.42	1.26	2.96
Ranking (Quartil)	1	3	1	1	3	1	1	3

(1) Referenzindikator: ICE BofA Euro Broad Market Index (coupons reinvested). Die Zusammensetzung des Referenzindikators wurde am 30.09.2019 geändert: der ICE BofA ML Euro Broad Market berechnet mit Wiederanlage der Nettodividenden ersetzt den EONCAPL7 Index und die Wertentwicklungen werden mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt. Der Name des Fonds wurde von Carmignac Portfolio Capital Plus in Carmignac Portfolio Unconstrained Euro Fixed Income geändert. Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 1% 101.00 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

Statistiken (%)

	1 Jahr	3 Jahren
Volatilität des Fonds	1.79	4.47
Volatilität des Indikators	2.87	3.01
Sharpe-Ratio	0.28	1.09

VaR

VaR des Portfolios 5.16%

Monatlicher Bruttoertragsbeitrag

Anleihenportfolio	0.24%
Anleihen Derivate	0.66%
Devisen Derivate	0.27%
OGAW	-0.00%
1.17%	

Anteile	Datum des ersten NAV	Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Fixe Verwaltungsgebühr	Ausgabeaufschlag ⁽²⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽³⁾	Einjahresperformance (%)					Jährliche Wertentwicklungen (%)		
										31.12.20	31.12.19	31.12.18	29.12.17	30.12.16	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
										31.12.21	31.12.20	31.12.19	31.12.18	29.12.17			
A EUR Acc	14/12/2007	CARCSHP LX	LU0336084032	B3K7RF5	L1455N146	A0M9A2	1%	1%	—	0.01	9.22	4.99	-3.38	1.66	14.70	12.63	23.61
A EUR Ydis	15/11/2013	CARCAEY LX	LU0992631050	BGP6SP5	L1455N294	A1W94Z	1%	1%	—	0.01	9.22	4.97	-3.39	1.81	14.69	12.79	—
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHA LX	LU0807689665	BH899W2	L15064105	A1J2R1	1%	1%	—	-0.15	8.80	4.50	-3.87	1.20	13.54	10.44	—
A USD Acc Hdg	19/07/2012	CARCSHU LX	LU0807689749	BH899X3	L15064113	A1J2R2	1%	1%	—	0.50	10.58	7.66	-0.87	3.45	19.69	22.72	—
F EUR Acc	15/11/2013	CARCFEA LX	LU0992631217	BGP6SQ6	L1455N310	A1W940	0.55%	1%	—	0.15	9.65	5.42	-2.96	2.01	15.79	14.59	—
F CHF Acc Hdg	15/11/2013	CARCFCH LX	LU0992631308	BH899Y4	L1455N328	A116MQ	0.55%	—	—	0.01	9.24	4.92	-3.43	1.64	14.66	12.51	—
Income A EUR	20/11/2015	CACPAED LX	LU1299302684	BYNYZD4	L1506T175	A2AA96	1%	1%	—	-0.06	9.32	4.97	-3.38	1.44	14.71	12.41	—

Variable Verwaltungsgebühr: 10% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindikator bei positiver Wertentwicklung. (2) Der Vertriebsstelle zufließende Zeichnungsgebühren. Es fällt keine Rücknahmegebühr an. (3) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com. Die laufenden Kosten basieren auf den Werten des vergangenen Geschäftsjahrs. Sie können von Jahr zu Jahr schwanken und schließen die an die Wertentwicklung des Fonds gebundenen Gebühren und die Transaktionskosten nicht ein. A EUR Acc (1.20%); A EUR Ydis (1.20%); A CHF Acc Hdg (1.20%); A USD Acc Hdg (1.20%); F EUR Acc (0.75%); F CHF Acc Hdg (0.75%); Income A EUR (1.20%).

ESG-ZUSAMMENFASSUNG DES PORTFOLIOS



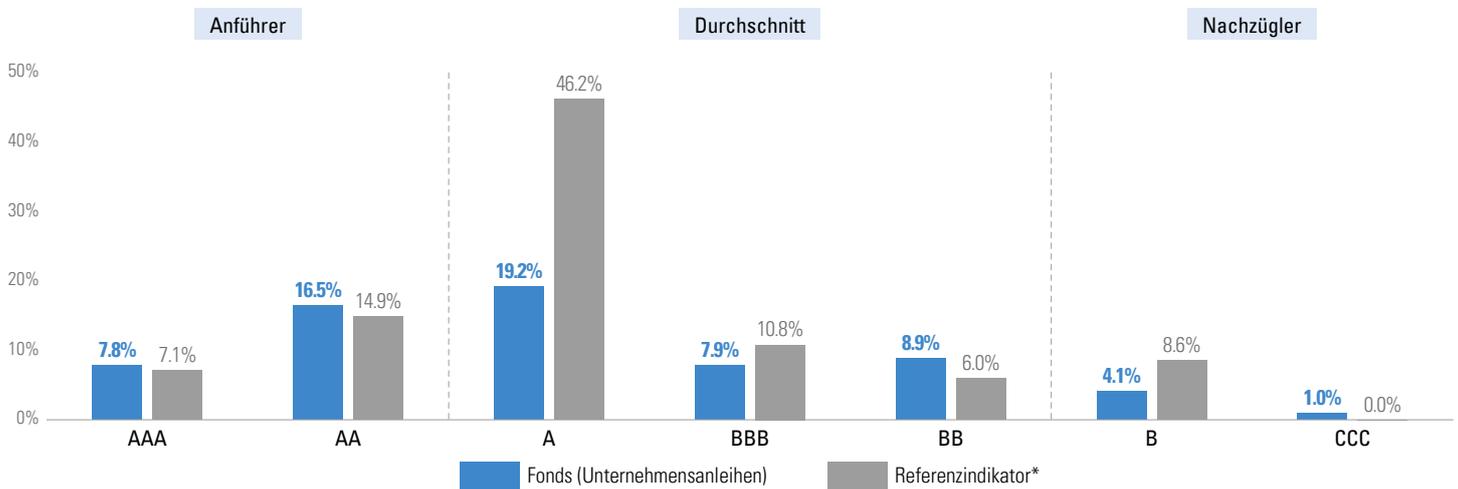
www.lelabelisr.fr

ESG-Wertung - ESG-Abdeckung des Portfolios: 65.3%

Carmignac Portfolio Flexible Bond A EUR Acc	Referenzindikator*
A	A

Quelle MSCI ESG

ESG-Wertung des Portfolios nach MSCI vs. Referenzindikator



Quelle: ESG-Wertung nach MSCI. ESG-Anführer sind Unternehmen, die von MSCI mit AAA und AA bewertet sind. ESG-Durchschnitt sind Unternehmen, die von MSCI mit A, BBB und BB bewertet sind. ESG-Nachzügler sind Unternehmen, die von MSCI mit B und CCC bewertet sind.

Top 5 der Portfoliopositionen nach ESG-Rating

Unternehmen	Gewichtung	ESG Rating
ALLIANZ FINAN ZC 22/08/2026	1.38%	AAA
SOCIETE GENER 0.88% 01/07/2026	0.71%	AAA
BANCO BILBAO 6.00% 15/01/2026	0.47%	AAA
INTESA SANPAO 6.25% 16/05/2024	0.32%	AAA
ENEL SPA 8.75% 24/09/2023	0.23%	AAA

Top 5 der aktiven Gewichtungen und ESG-Wertungen

Unternehmen	Gewichtung	ESG-Wertung
ALLIANZ FINAN ZC 22/08/2026	0.87%	AAA
NATWEST GROUP 3.75% 01/11/2024	0.80%	AA
PERSHING SQUA 3.25% 01/07/2031	0.79%	
LA BANQUE POS 3.88% 20/05/2026	0.70%	
PEMEX 4.75% 26/02/2029	0.68%	

* Referenzindikator: ICE BofA Euro Broad Market Index (coupons reinvested). Der Verweis auf ein Ranking oder eine Auszeichnung, ist keine Garantie für die zukünftigen Ergebnisse des OGAW oder des Managers.

ANALYSE DER FONDSMANAGER

Marktumfeld

Der Monat war vor allem von den Interventionen der US-Notenbank und der EZB geprägt. Die US-Notenbank teilte mit, dass sich das Wachstum in den kommenden Jahren abschwächen, aber auf hohem Niveau bleiben wird. Dabei dürfte die Inflation alles andere als vorübergehend sein und längerfristig in der US-Wirtschaft verankert bleiben. Dies würde neben mehr Zinsanhebungen in den kommenden zwei Jahren eine schneller als geplante Reduzierung der Anleihenkäufe rechtfertigen. Die EZB erklärte, dass sie die Menge ihrer Anleihenkäufe verringern wolle, indem sie das PEPP beenden und sich auf stärker auf das klassischere Kaufprogramm APP stützen werde. Sie versicherte aber auch, dass sie die Zinsen 2022 nicht erhöhen wolle. Gleichzeitig hat sich die gesundheitliche Lage mit der Ausbreitung der Omikron-Variante zwar verschlechtert, aber deren vermutlich geringere Letalität hatte eine stabilisierende Wirkung auf die Anlegerstimmung. Dieses Umfeld trieb die Zinsen der Kernländer in die Höhe, was durch geringere Anleihenrückkäufe zum Jahresende unterstützt wurde, während sich als „risikoreich“ eingestufte Anleihen gut entwickelten.

Kommentar zur Performance

Vor diesem Hintergrund übertraf der Fonds seinen Referenzindikator deutlich. Wir hatten beschlossen, ein reduziertes Exposure im Zinsrisiko beizubehalten, das durch eine leicht positive modifizierte Duration mit insbesondere Short-Positionen in der europäischen oder der US-Zinskurve gekennzeichnet ist. Die Short-Position in Zinsen der Kernländer hat sowohl die absolute als auch die relative Performance begünstigt. In diesem, von einem deutlichen Anstieg der Zinsen der Kernländer geprägten Umfeld haben unsere als „risikoreich“ eingestuften Anleihen Performance generiert. Somit gab es eine Erholung unserer Schwellenländeranlagen, hochverzinslichen Unternehmensanleihen und nachrangigen Anleihen aus dem Finanzsektor. Ferner trugen auch unsere Long-Positionen am kurzen Ende mehrerer Zinskurven angelsächsischer Länder, wie Großbritannien oder Kanada, zur Monatsperformance bei.

Ausblick und Anlagestrategie

In einem von anhaltender Inflation und Aufwärtsdruck auf die Zinsen der Kernländer geprägten Umfeld halten wir an einer geringen modifizierten Duration fest. Wir halten Short-Positionen auf Anleihen von Kernländern (USA und Europa), vor allem im mittleren Laufzeitensegment. Wir verfügen weiterhin über Duration am langen Ende der US-Zinskurve als Ausgleich für die Hauptrisiken des Portfolios. Unsere stärksten Überzeugungen befinden sich in drei unterschiedlichen Anlagethemen, die dem Portfolio interessante Carry-Quellen verschaffen: unsere Anlagen in Schwellenländern, unsere High-Yield-Unternehmensanleihen, wo wir den Energiesektor bevorzugen, sowie europäische nachrangige Finanzanleihen. Ferner bleiben wir am kurzen Ende mehrerer Zinskurven angelsächsischer Länder investiert. Darüber hinaus halten wir einen Barmittelbestand und Geldmarktpapiere, die zusammen über 20% ausmachen und die wir bei Gelegenheit wieder einsetzen können.

GLOSSAR

Berechnung der ESG-Wertung: Es wird ausschließlich die Aktienkomponente des Fonds berücksichtigt. Die Gesamtwertung des Fonds wird anhand des MSCI Fund ESG Quality Score berechnet. Methodik: Ausschluss von Barmitteln und Positionen ohne ESG-Rating, Anwendung eines gewichteten Durchschnitts der normalisierten Gewichtungen der Positionen und des Industry-Adjusted Score der Positionen, multipliziert mit (1+Adjustment%), was der Gewichtung der ESG-Ratings mit positiver Tendenz minus die Gewichtung von ESG-„Nachzüglern“ minus die Gewichtung der ESG-Ratings mit negativer Tendenz entspricht. Eine ausführliche Erklärung hierzu finden Sie im Abschnitt 2.3 unter „MSCI ESG Fund Ratings Methodology“. Aktualisiert: Juni 2019.

<https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

Börsenkapitalisierung: Wert, den eine Gesellschaft zu einem bestimmten Datum an der Börse besitzt. Sie wird errechnet, indem man die Anzahl der umlaufenden Aktien mit dem Kurs der Aktie multipliziert.

Duration: Die Duration einer Anleihe entspricht dem Zeitraum, nach dessen Ablauf ihre Rentabilität nicht mehr von Veränderungen des Zinssatzes beeinträchtigt wird. Die Duration ist gleichzusetzen mit der durchschnittlichen Laufzeit nach Abzinsung sämtlicher Cashflows (Zinsen und Kapital).

ESG: „E“: Environment (Umwelt), „S“: Social (Soziales), „G“: Governance (Unternehmensführung)

FCP: Investmentfonds (Fonds Commun de Placement).

High Yield: Anleihen oder Kredite, deren Rating aufgrund ihres höheren Ausfallrisikos unterhalb der Kategorie „Investment Grade“ liegt, werden als High Yield bezeichnet. Diese Titel werden in der Regel höher verzinst.

Investitionsgrad/Exposure: Der Investitionsgrad gibt die Höhe des investierten Vermögens an und wird in Prozent des Portfoliovermögens ausgedrückt. Das Exposure entspricht dem Investitionsgrad zuzüglich des Effekts der Derivatestrategien und bestimmt den Prozentsatz des realen Vermögens, das einem bestimmten Risiko ausgesetzt ist. Derivatestrategien können zum Ziel haben, das Exposure des Basiswerts zu erhöhen (Strategie der Dynamisierung) oder zu senken (Strategie der Immunisierung).

Investment Grade: Anleihen oder Kredite, denen von den Ratingagenturen ein Rating von AAA bis BBB- verliehen wurde, das einem in der Regel relativ niedrigen Ausfallrisiko entspricht, gehören der Investment Grade-Kategorie an.

Modifizierte Duration: Die modifizierte Duration einer Anleihe misst das Risiko, das aus einer gegebenen Veränderung des Zinssatzes resultiert. Eine modifizierte Duration von +2 bedeutet, dass bei einem plötzlichen Anstieg des Zinssatzes um 1% der Wert des Portfolios um 2% sinkt.

Nettoinventarwert: Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

Rating: Bei einem Rating handelt es sich um eine Bonitätseinstufung, anhand der die Qualität eines Kreditnehmers (Emittent des Schuldtitels) gemessen werden kann. Das Rating wird von Ratingagenturen veröffentlicht und bietet Anlegern verlässliche Informationen über das mit einem Schuldtitel verbundene Risikoprofil.

Sharpe-Ratio: Die Sharpe-Ratio misst die Überrendite gegenüber dem risikofreien Zinssatz, geteilt durch die Standardabweichung dieser Rendite. Es handelt sich somit um eine Kennzahl der inkrementellen Rendite je Risikoeinheit. Bei einer positiven Sharpe-Ratio wird das eingegangene Risiko umso höher vergütet, je höher die Sharpe-Ratio ist. Eine negative Sharpe-Ratio bedeutet nicht zwingend, dass das Portfolio eine negative Performance verzeichnet hat, sondern dass sich dieses schlechter als eine risikofreie Anlage entwickelt hat.

SICAV: Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable)

VaR: Der Value at Risk (VaR) stellt den maximalen potenziellen Verlust eines Anlegers aus einem Portfolio aus Finanzaktiva über eine bestimmte Haltedauer (20 Tage) und einen bestimmten Konfidenzintervall (99%) dar. Dieser potenzielle Verlust wird in Prozent des gesamten Portfoliovermögens ausgedrückt und ausgehend von einem Querschnitt aus historischen Daten (über einen Zeitraum von 2 Jahren) berechnet.

Volatilität: Schwankung des Kurses / der Notierung eines Titels, eines Fonds, eines Marktes oder eines Indikators über einen gegebenen Zeitraum, anhand der das mit einer Anlage verbundene Risiko gemessen werden kann. Sie wird anhand der Standardabweichung bestimmt, die sich aus der Quadratwurzel der Varianz ergibt. Die Varianz errechnet sich aus dem quadrierten Mittelwert der durchschnittlichen Abweichungen. Je höher die Volatilität ist, desto höher ist auch das mit dieser Anlage verbundene Risiko.

Yield to Maturity: Yield to Maturity entspricht dem Begriff der effektiven Rendite bzw. Rückzahlungsrendite. Es handelt sich zum Zeitpunkt der Berechnung um die prozentuale Rendite, die eine Anleihe unter der Annahme, dass der Anleger sie bis zur Fälligkeit hält, bietet.

Hauptrisiken des Fonds

Zinsrisiko: Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts. **Kreditrisiko:** Das Kreditrisiko besteht in der Gefahr, dass der Emittent seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. **Währungsrisiko:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

Aktienrisiko: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktliquidität abhängt. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Wichtige rechtliche Informationen

Quelle: Carmignac, Stand 31/12/21. Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.de/de_DE/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.at/de_AT/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760 - In der Schweiz, die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 6: https://www.carmignac.ch/de_CH/article-page/verfahrenstechnische-informationen-1760. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden.

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

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 15.000.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676

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

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

MARKETING-ANZEIGE

