CARMIGNAC MULTI EXPERTISE A EUR ACC

FCP NACH FRANZÖSISCHEM RECHT

Empfohlene Mindestanlagedauer: 3 JAHRE

NIEDRIGERES RISIKO — HÖHERES RISIKO

1	2	3*	4	5	6	7

FR0010149203

Monatsbericht - 28/06/2024

ANLAGEZIEL

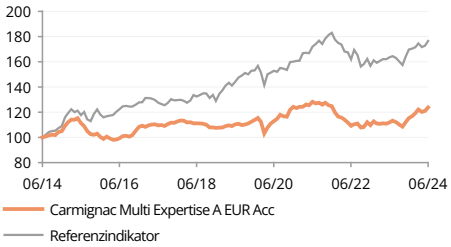
Eine ausgewogene Multi-Asset-Strategie, die in Aktien-, Anleihen- und alternative Carmignac-Fonds investiert und dabei einen verantwortungsvollen Anlageansatz berücksichtigt. Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator über einen empfohlenen Anlagezeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

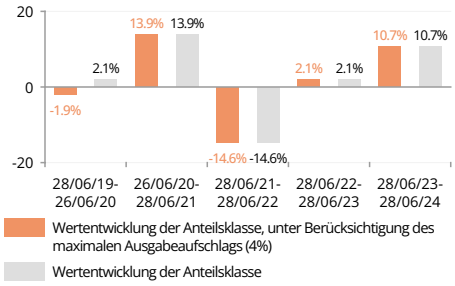
WERTENTWICKLUNGEN

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 4% 104.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

ENTWICKLUNG DES FONDS UND DES INDIKATORS SEIT 10 JAHREN (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)



EINJAHRESPERFORMANCE (%)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 28/06/2024 - nach Abzug von Gebühren)

	Jährliche Wertentwicklungen (%)				Annualisierte Performance (%)		
	1 Jahr	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
A EUR Acc	10.50	-3.53	12.16	23.74	-1.19	2.32	2.15
Referenzindikator	7.87	2.60	22.50	76.49	0.86	4.14	5.84
Durchschnitt der Kategorie	8.96	1.60	14.72	30.26	0.53	2.78	2.68
Ranking (Quartil)	2	4	3	3	4	3	3

Quelle: Morningstar für den Durchschnitt der Kategorie und die Quartile.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNGEN (%) (nach Abzug von Gebühren)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
A EUR Acc	5.11	-11.89	0.01	9.48	5.70	-4.52	4.02	7.80	-4.41	6.35
Referenzindikator	8.24	-14.08	13.34	5.18	18.18	-0.07	1.47	8.05	8.35	15.96

STATISTIKEN (%)

	3 Jahren	5 Jahren	10 Jahren
Volatilität des Fonds	5.9	7.3	6.6
Volatilität des Indikators	6.4	7.8	8.1
Sharpe-Ratio	-0.5	0.2	0.3
Beta	0.7	0.8	0.5
Alpha	-0.1	-0.0	-0.0

Berechnung: wöchentlich

VAR

VaR des Portfolios	5.3%
VaR der Benchmark	4.2%

P.-E. Bonenfant

KENNZAHLEN

Bruttoaktienquote	55.4%
Nettoaktienquote	48.1%
Modifizierte Duration	1.4
Rendite bis zur Fälligkeit (1)	7.0%
Durchschnittsrating	BBB-

(1) Berechnet auf Ebene des Anleihen-Anteils.

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8
Domizil: Frankreich
Fondstyp: UCITS
Rechtsform: FCP
Geschäftsjahresende: 31/12
Zeichnung/Rücknahme: Werktag
Orderannahmefrist: vor 16:30 Uhr (MEZ/MESZ)
Auflegungsdatum des Fonds: 02/01/2002
Verwaltetes Vermögen des Fonds: 243M€ / 260M$ (2)
Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung
Datum des ersten NAV: 02/01/2002
Notierungswährung: EUR
Volumen der Anteilsklasse: 243M€
NAV: 205.35€
Morningstar Kategorie™: EUR Moderate Allocation - Global

FONDSMANAGER

Pierre-Edouard Bonenfant seit 01/03/2017

REFERENZINDIKATOR(3)

40% MSCI AC WORLD (USD, Reinvestierte Erträge) + 40% ICE BofA Global Government Index USD unhedged (Wiederanlage der Erträge) + 20% ESTER kapitalisiert. Vierteljährlich neu gewichtet.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

* Für die Anteilsklasse Carmignac Multi Expertise A EUR Acc. Risiko Skala von KID (Basisinformationsblatt). Das Risiko 1 ist nicht eine risikolose Investition. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit verändern. (2) Wechselkurs EUR/USD zum 28/06/2024. (3) Die „Aktien"-Indizes der Referenzindikatoren wurden bis zum 31.12.2012 ohne Dividenden berechnet. Seit dem 01.01.2013 werden sie mit Wiederanlage der Nettodividenden berechnet. Bis zum 31.12.2020 war der Anleihenindex der FTSE Citigroup WGBI All Maturities Eur. Bis zum 31.12.2021 setzte sich der Referenzindikator des Fonds aus 50% MSCI AC WORLD NR und 50% ICE BofA Global Government Index zusammen. Die Wertentwicklung wird mithilfe der Verkettungsmethode dargestellt.

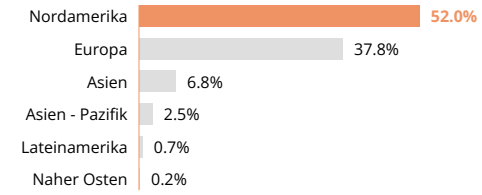
MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

PORTFOLIOSTRUKTUR

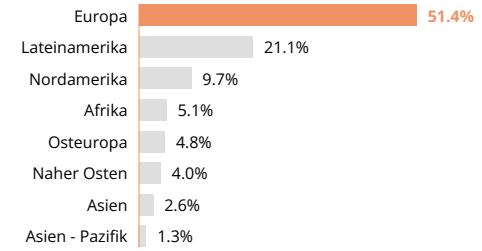
Aktienstrategien	38.9%
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDCHILDREN	19.6%
CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT	19.3%
Alternative Strategien	21.1%
CARMIGNAC ABSOLUTE RETURN EUROPE	10.6%
CARMIGNAC PORTFOLIO MERGER ARBITRAGE PLUS	10.5%
Fixed-Income-Strategien	38.6%
CARMIGNAC PORTFOLIO CREDIT	19.3%
CARMIGNAC PORTFOLIO GLOBAL BOND	19.3%
Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate	1.3%

REGIONEN

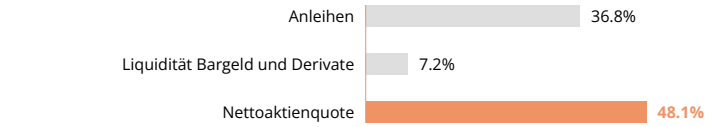
AKTIENANTEIL



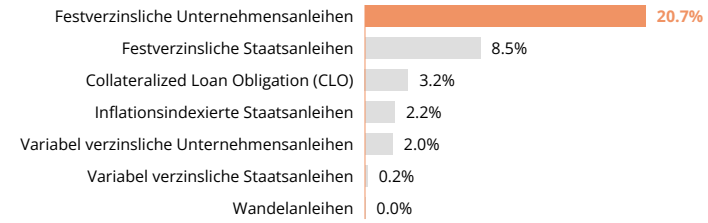
RENTENANTEIL



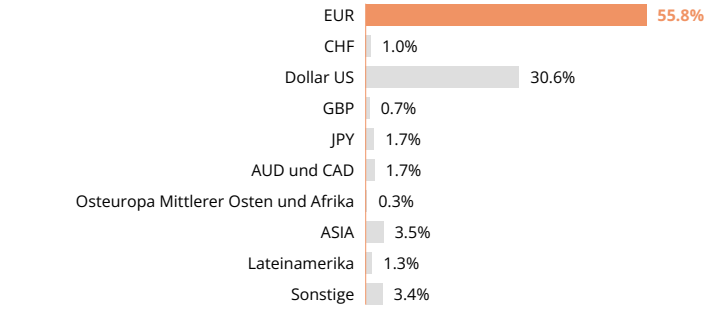
VERMSGENSAUFTEILUNG



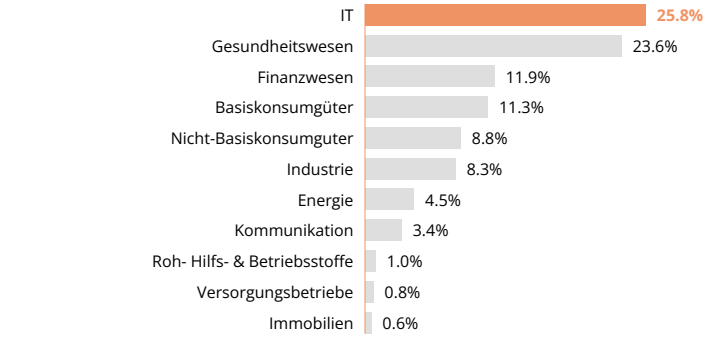
ANLEIHENTYP



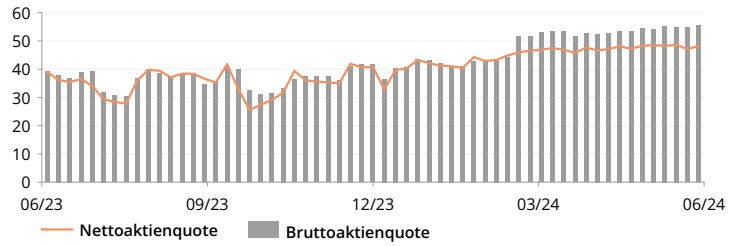
NETTODEVISEN-EXPOSURE DES FONDS



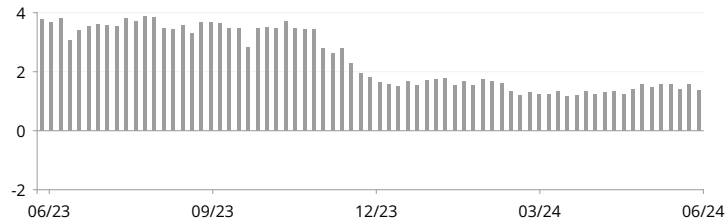
SEKTOREN



ENTWICKLUNG DER NETTOAKTIENQUOTE SEIT 1 JAHR (VERMÖGEN IN %) (1)



ENTWICKLUNG DER MOD. DURATION SEIT 1 JAHR



(1) Aktienexposure-Rate = Aktieninvestitionsrate + Exposure in Aktienderivaten.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

ANALYSE DER FONDSMANAGER

MARKTUMFELD

- Das US-Wachstum setzte seine „weiche Landung“ fort. In Europa zeigten die Statistiken ein wenig dynamisches Wachstum.
- Die Maßnahmen der Zentralbanken waren weltweit unterschiedlich. Die Europäische, die Schweizer und die kanadische Zentralbank senkten die Zinsen, wogegen die Bank of England und die Fed die Zinsen unverändert ließen.
- Das aktuelle politische Geschehen sorgte in Europa angesichts der Ankündigung vorgezogener Neuwahlen in Frankreich sowie in einigen Schwellenländern (Indien, Mexiko, Südafrika) für Volatilität.
- Die US-Aktienmärkte erreichten neue historische Höchststände und wurden wieder einmal von Technologiewerten gestützt.
- Die Zinsen blieben volatil, konnten aber aufgrund der nachlassenden Inflation in den USA ein wenig nachgeben. Andererseits führten die politischen Ängste in Europa zu einer Ausweitung der Spreads zwischen den deutschen Zinsen und jenen der übrigen Eurozone.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Der Dachfonds erzielte im Mai eine positive Wertentwicklung und lag gleichauf mit seinem Referenzindikator.
- Unsere Auswahl an Aktienfonds kam der Strategie zugute, ebenso wie unsere Auswahl an Anleihe
- und alternativen Fonds.

AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Unsere Strategie zielt darauf ab, die verschiedenen Fachkenntnisse von Carmignac zu nutzen. Dazu investiert der Carmignac Expertise in sechs Fonds des Hauses.
- Auf der Aktienseite sind wir in den Fonds Carmignac Portfolio Investissement und Carmignac Portfolio Grandchildren investiert.
- Auf der Anleihenseite sind wir in den Strategien Carmignac Portfolio Credit und Carmignac Portfolio Global Bond investiert.
- Ferner verfügen wir im Bereich alternative Anlagen über Positionen im Carmignac Absolute Return Europe und im Carmignac Portfolio Merger Arbitrage Plus.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

GLOSSAR

Alpha: Alpha misst die Performance eines Portfolios gegenüber seinem Referenzindikator. Ein negatives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds weniger gut als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 10% erzielt, während der Fonds lediglich 6% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit -4). Ein positives Alpha bedeutet, dass sich der Fonds besser als sein Referenzindikator entwickelt hat (Beispiel: der Indikator hat innerhalb eines Jahres 6% erzielt, während der Fonds 10% erzielt hat: sein Alpha beträgt somit 4).

Beta: Das Beta ist eine Kennzahl, welche die Beziehung zwischen den Schwankungen der Nettoinventarwerte des Fonds und den Wertschwankungen seines Referenzindikators angibt. Ein Beta von unter 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „abfedert" (ein Beta von 0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, und 6% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von über 1 bedeutet, dass der Fonds die Schwankungen des Indikators „verstärkt" (ein Beta von 1,4 bedeutet, dass der Fonds 14% erzielt, wenn der Indikator 10% erzielt, aber auch 14% verliert, wenn der Indikator 10% verliert). Ein Beta von unter 0 bedeutet, dass der Fonds umgekehrt auf die Schwankungen seines Indikators reagiert (ein Beta von -0,6 bedeutet, dass der Fonds 6% verliert, wenn der Indikator 10% erzielt und umgekehrt).

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).

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.

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor, kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6" in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8" in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9" in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj

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: Die Yield to Maturity ist die geschätzte jährliche Rendite, die für eine Anleihe erwartet wird, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird und alle Zahlungen planmäßig erfolgen und zu diesem Satz reinvestiert werden. Bei unbefristeten Anleihen wird der nächste Kündigungstermin für die Berechnung herangezogen. Beachten Sie, dass die angegebene Rendite den Fremdwährungs-Carry sowie die Gebühren und Kosten des Portfolios nicht berücksichtigt. Die YTM des Portfolios ist der gewichtete Durchschnitt der YTM der einzelnen Anleihen innerhalb des Portfolios."

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Verwaltungs-gebühr	Einstiegs-koste (1)	Ausstiegs-kosten (2)	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten (3)	Transaktions-kosten (4)	Erfolgs-gebühren (5)	Mindestanlage bei Erstzeichnung (6)	Einjahresperformance (%)				
											28.06.23-28.06.24	28.06.22-28.06.23	28.06.21-28.06.22	26.06.20-28.06.21	28.06.19-26.06.20
A EUR Acc	02/01/2002	A0ETJD	FR0010149203	Max. 1.5%	Max. 4%	—	2.05%	0.58%	20%	—	10.7	2.1	-14.6	13.9	2.1

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.
(2) Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt.
(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.
(4) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.
(5) max. der Outperformance, wenn die Wertentwicklung die Wertentwicklung des Referenzindikators seit Jahresbeginn übertrifft und keine Underperformance in der Vergangenheit ausgeglichen werden muss. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. Die vorstehende Schätzung der kumulierten Kosten enthält den Durchschnitt der letzten fünf Jahre bzw. seit der Auflegung des Produkts, wenn diese vor weniger als fünf Jahren erfolgte.
(6) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

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. **AKTIENRISIKO:** Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt. **WÄHRUNGSRISIKO:** Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 28/06/2024. 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 Basisinformationsblatt (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, KID 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 Osterreich : 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, KID 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, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz 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. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.

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 13.500.000 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

CARMIGNAC
INVESTING IN YOUR INTEREST

MARKETING-ANZEIGE
Bitte lesen Sie den KID /Prospekt bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.de