

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc

Compartiment de SICAV de droit luxembourgeois



X. Hovasse



J. Mouawad

FACT SHEET
05/2022

Durée minimum
de placement
recommandée :



Risque plus faible			Risque plus élevé			
Rendement potentiel- lement plus faible			Rendement potentiel- lement plus élevé			
1	2	3	4*	5	6	7

Objectif d'investissement

Fonds mixte marchés émergents associant trois moteurs de performance : les actions, les obligations et les devises émergentes. Avec un taux d'exposition nette aux actions pouvant aller jusqu'à 50% et une large plage de sensibilité (de -4 à +10), le Fonds cherche à tirer profit des hausses de marché tout en limitant l'impact des marchés baissiers. Le Fonds dispose d'une approche durable et responsable, privilégiant les pays et sociétés apportant des solutions aux défis environnementaux et sociaux avec une prise en compte systématique des critères E, S et G. Le Fonds a pour objectif de surperformer son indicateur de référence sur 5 ans.

Rendez-vous en Page 4 pour lire l'analyse de gestion

Taux d'investissement actions : 32.46%	Taux d'exposition nette actions : 3.78%
Sensibilité taux : 4.73	Yield to Maturity : 9.03%
Rating moyen : BBB-	

Allocation d'actifs

	05/22	04/22	12/21
Actions	32.46%	33.33%	35.98%
Pays développés	—	—	0.27%
Asie Pacifique	—	—	0.27%
Pays émergents	32.46%	33.33%	35.71%
Amérique Latine	1.96%	2.20%	1.99%
Asie	30.48%	31.10%	31.84%
Europe de l'Est	0.03%	0.03%	1.89%
Obligations	54.70%	54.77%	58.60%
Emprunts d'Etat pays émergents	30.84%	30.13%	37.49%
Emprunts privés pays développés	5.54%	4.93%	7.29%
Emprunts privés pays émergents	16.42%	17.95%	11.79%
Emprunts Supranationaux	1.89%	1.77%	2.03%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	12.84%	11.89%	5.42%

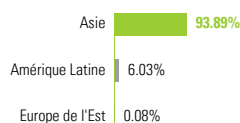
PROFIL

- **Date de lancement du Fonds :** 31/03/2011
- **Gérant(s) du Fonds :** Xavier Hovasse depuis le 25/02/2015, Joseph Mouawad depuis le 01/03/2018
- **Actifs sous gestion du Fonds :** 389M€ / 417M\$⁽¹⁾
- **Encours de la part :** 228M€
- **Domicile :** Luxembourg
- **Indicateur de référence :** 40% MSCI MSCI Emerging Markets NR (USD) (dividendes nets réinvestis), 40% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged (EUR) (coupons réinvestis), 20% ESTER capitalisé. Rebalancé trimestriellement.
- **Devise de cotation :** EUR
- **VL :** 123.48€
- **Affectation des résultats :** Capitalisation
- **Type de fonds :** UCITS
- **Forme juridique :** SICAV
- **Nom de la SICAV :** Carmignac Portfolio
- **Fin de l'exercice fiscal :** 31/12
- **Souscription/Rachat :** Jour ouvrable
- **Heure limite de passation d'ordres :** avant 18:00 heures (CET/CEST)
- **Classification SFDR :** Article 8
- **Catégorie Morningstar™ :** Global Emerging Markets Allocation

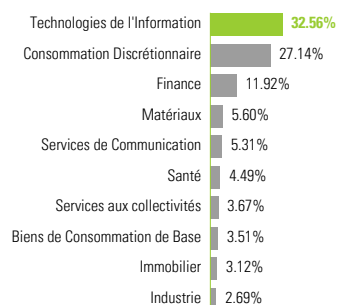
Top 10 des positions (actions et obligations)

Nom	Pays	Secteur / Notation	%
SAMSUNG ELECTRONICS	Corée du Sud	Technologies de l'Information	6.88%
PEMEX 4.75% 26/02/2029	Mexique	BB	5.57%
CHILE 6.0% 01/01/2043	Chili	A+	3.09%
SOUTH AFRICA 6.50% 28/02/2041	Afrique du sud	BB	3.06%
DOMINICAN REP 5.88% 30/01/2060	République Dominicaine	BB-	2.89%
CZECH REPUBLI 1.50% 24/04/2040	Tchéquie	AA	2.89%
ROMANIA 4.63% 03/04/2049	Roumanie	BBB-	2.61%
BENIN 4.88% 19/01/2032	Benin	B+	1.92%
LG CHEM	Corée du Sud	Matériaux	1.82%
ROMANIA 2.88% 13/04/2042	Roumanie	BBB-	1.68%
			32.42%

Répartition géographique



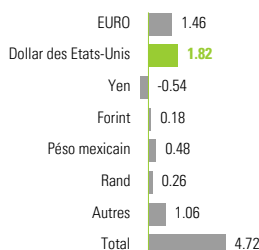
Répartition sectorielle



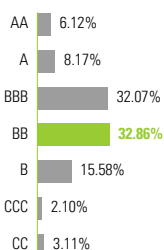
Evolution exposition actions depuis 1 an (% de l'actif)⁽²⁾



Sensibilité globale – Répartition par courbe de taux (en pb)



Répartition par notation

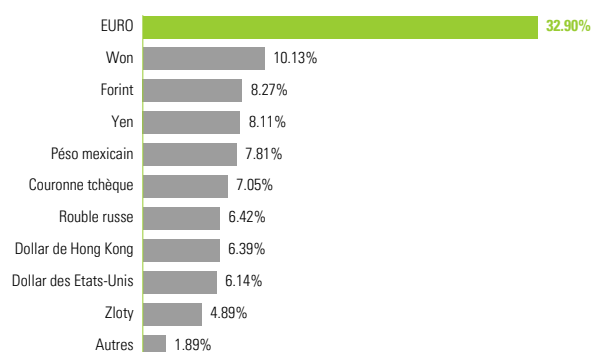


Evolution Sensibilité depuis 1 an



* Pour la part Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc. Echelle de risque du DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (1) Taux de change EUR/USD au 31/05/22. (2) Taux d'exposition aux actions = taux d'investissement en actions + exposition aux dérivés d'actions.

Exposition nette par devise



Performances (%)

	Performances cumulées						Performances annualisées		
	Depuis le 31/12/2021	1 Mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	-11.48	1.46	-17.13	15.08	5.16	16.00	4.79	1.01	1.49
Indicateur de référence ⁽¹⁾	-4.61	-0.36	-5.54	9.40	13.76	40.33	3.04	2.61	3.44
Moyenne de la catégorie	-8.43	-0.90	-8.60	4.73	3.14	26.52	1.55	0.62	2.38
Classement (quartile)	3	1	4	1	2	3	1	2	3

Source : Morningstar pour la moyenne de la catégorie et les quartiles..

Evolution du fonds et de son indicateur depuis 10 ans (%)



(1) Indicateur de référence : 40% MSCI MSCI Emerging Markets NR (USD) (dividendes nets réinvestis), 40% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged (EUR) (coupons réinvestis), 20% ESTER capitalisé. Rebalancé trimestriellement. Jusqu'au 31 décembre 2012, les indices actions des indicateurs de référence étaient calculés hors dividendes. Depuis le 1er janvier 2013, ils sont calculés dividendes nets réinvestis. Jusqu'au 31 décembre 2021, l'indicateur de référence était composé pour 50% de l'indice MSCI Emerging Markets et pour 50% de l'indice JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified. Les performances sont présentées selon la méthode du chaînage. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur).

Statistiques (%)

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	17.12	11.95
Volatilité du benchmark	10.30	12.01
Ratio de Sharpe	-0.98	0.44
Bêta	1.07	0.83
Alpha	-0.09	0.04

VaR

VaR du Fonds 5.25%

Contribution de la performance brute mensuelle

Portefeuille actions	0.16%
Portefeuille taux	-0.38%
Dérivés actions	0.41%
Dérivés taux	1.47%
Dérivés devises	0.09%
Total	1.75%

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	SEDOL	CUSIP	WKN	Frais de gestion	Frais courants ⁽²⁾	Commission de surperformance	Frais d'entrée maximum ⁽³⁾	Minimum de souscription initiale ⁽⁴⁾	Performance sur un an (%)				
												31.05.21-31.05.22	29.05.20-31.05.21	31.05.19-29.05.20	31.05.18-31.05.19	31.05.17-31.05.18
A EUR Acc	01/04/2011	CAREPAC LX	LU0592698954	B45RVM2	L1455N278	A1H7X0	1.5%	1.8%	Oui	4%	—	-17.13	23.90	12.09	-4.78	-4.03
A EUR Ydis	19/07/2012	CAREPDE LX	LU0807690911	BH89B15	L15066118	A1J2KK	1.5%	1.8%	Oui	4%	—	-17.13	23.91	12.14	-4.79	-4.03
A CHF Acc Hdg	19/07/2012	CAREPCH LX	LU0807690838	BH89B04	L15066100	A1J2R7	1.5%	1.8%	Oui	4%	—	-17.36	23.45	11.58	-5.21	-4.59
A USD Acc Hdg	01/04/2011	CAREPUC LX	LU0592699259	B3TC7X9	L1455N245	A1H7X3	1.5%	1.8%	Oui	4%	—	-16.36	24.72	14.07	-2.06	-1.97
E EUR Acc	01/04/2011	CAREPEC LX	LU0592699093	B3WVGO9	L1455N260	A1H7X1	2.25%	2.55%	Oui	—	—	-17.75	23.11	11.33	-5.50	-4.74
F EUR Acc	15/11/2013	CAREPFE LX	LU0992631647	BGP6SZ5	L1455N419	A1W943	0.85%	1.15%	Oui	4%	—	-16.60	24.59	12.66	-4.17	-3.40

Frais de gestion variable : 20% de la surperformance dès lors que la performance depuis le début de l'exercice dépasse la performance de l'indicateur de référence et si aucune sous-performance passée ne doit encore être compensée. (2) Les frais courants se fondent sur les frais de l'exercice précédent. Ils peuvent varier d'un exercice à l'autre et ne comprennent pas les commissions de performance et les frais de transactions. (3) Droits d'entrée payés aux distributeurs. Pas de frais de sortie. (4) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com.

DONNÉES ESG DU FONDS

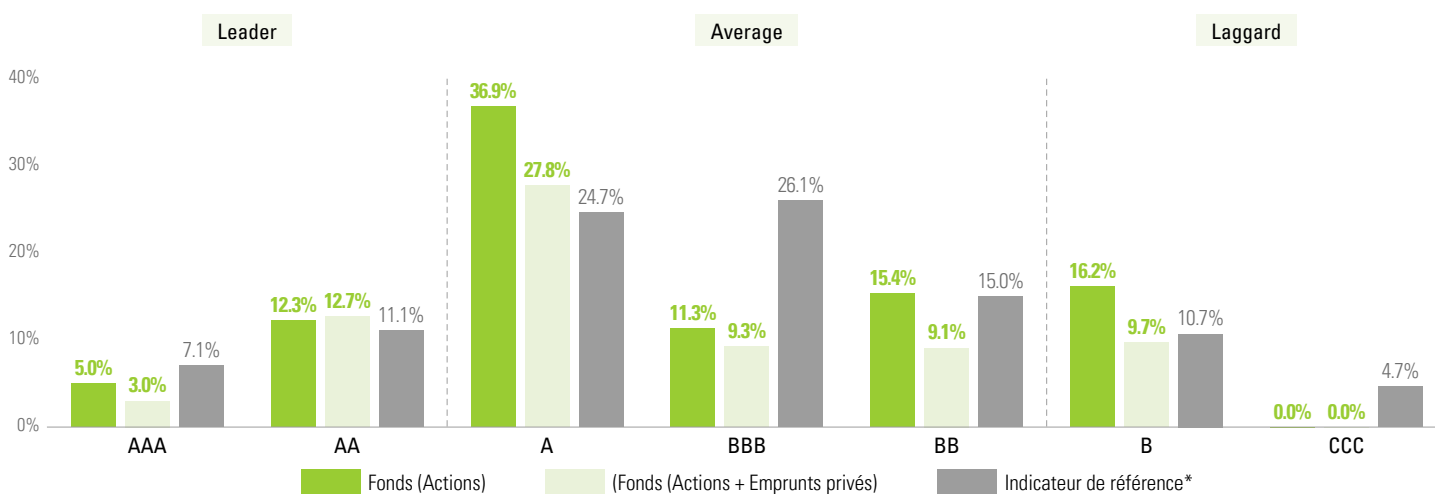


Note ESG - Couverture ESG du fonds : 71.7%

Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine A EUR Acc	Indicateur de référence*
A	A

Source MSCI ESG

Note ESG MSCI du fonds vs Indicateur de référence



Source : Note ESG MSCI. La catégorie Leader représente les entreprises notées AAA et AA par MSCI. La catégorie Average représente les entreprises notées A, BBB, et BB par MSCI. La catégorie Laggard représente les entreprises notées B et CCC par MSCI.

Top 5 des notes ESG du fonds

Nom	Pondération	Note ESG
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	1.61%	AAA
PROSUS NV	2.97%	AA
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	1.19%	AA
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD.	1.06%	AA
LENOVO GROUP LTD.	0.72%	AA

Top 5 de la différence entre les pondérations du fonds et de l'indicateur de référence

Nom	Pondération	Note ESG
PETROLEOS MEXICANOS SA	7.92%	
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD.	5.23%	A
PROSUS NV	2.97%	AA
LG CHEM LTD.	1.68%	BBB
HYUNDAI MOTOR CO., LTD.	1.50%	B

* Indicateur de référence : 40% MSCI MSCI Emerging Markets NR (USD) (dividendes nets réinvestis), 40% JP Morgan GBI - Emerging Markets Global Diversified Composite Unhedged (EUR) (coupons réinvestis), 20% ESTER capitalisé. Rebalancé trimestriellement. La référence à un classement ou à un prix ne préjuge pas des classements ou des prix futurs de ces OPC ou de la société de gestion.

ANALYSE DE GESTION

Environnement de marché



Les marchés émergents ont terminé le mois de mai en baisse mais affichent une fois encore une forte disparité. Les marchés d'Amérique latine se sont bien comportés dans le sillage des prix des matières premières qui s'établissent à des niveaux élevés. Le marché russe a également fortement rebondi à la suite de la baisse de taux d'intérêt de 300 points de base et des annonces rassurantes des autorités indiquant que le pays cherchait à honorer le paiement de ses dettes. En revanche, les marchés asiatiques se sont repliés, impactés par la baisse des marchés indiens et chinois. En Chine, malgré le ralentissement des indicateurs macro-économiques (indices PMI manufacturiers et des services en deçà des attentes), les annonces rassurantes des autorités, et notamment du Premier ministre Li Keqiang, ont envoyé un signal positif aux marchés. Cette prise de parole démontre que la priorité du gouvernement est désormais la stabilisation économique, comme l'illustre l'annonce des mesures de soutien monétaires et fiscales aux secteurs immobilier, de l'industrie et de la consommation.

Commentaire de performance



Le Fonds clôture le mois de mai en hausse, surperformant son indicateur de référence. Notre positionnement prudent sur les actions et notre gestion active sur les taux souverains ont été les principaux moteurs de performance sur la période. Nos stratégies de couvertures sur les actions via notamment des indices actions des pays développés ont plus que compensé la baisse des marchés émergents. Par ailleurs, notre sélection de titres a également contribué positivement à la performance, à l'image de nos titres chinois Sungrow Power ou encore Vipshop. Sur les taux, le Fonds a bénéficié de son exposition à la dette externe d'Europe de l'Est, à l'instar de la Roumanie, et à l'Amérique latine, via notamment son exposition à la République dominicaine. Enfin, le portefeuille a tiré parti de sa gestion active des devises émergentes sur le mois, principalement grâce au rouble russe et au zloty polonais.

Perspectives et stratégie d'investissement



Dans un contexte marqué par des craintes sur la croissance économique, une inflation persistante et une normalisation monétaire, le Fonds privilégie un positionnement prudent sur les actions, obligations et devises émergentes. Ainsi, côté actions, face aux craintes sur la croissance mondiale, nous maintenons nos couvertures à court terme via des indices actions. Cependant, les valorisations des actions émergentes ont sensiblement baissé ces dernières semaines, ce qui nous rend confiants sur les perspectives de rebond dans les mois à venir. Sur la partie dette souveraine en devise externe, nous conservons nos principales convictions, mais nous préférons être flexibles et proactifs, avec des protections pour gérer les périodes de volatilité sur les taux (via des positions sur les taux courts américains et européens). Sur la dette locale, nous sommes investis sur des pays comme la Pologne, la République tchèque et le Brésil, qui semblent bien avancés dans leur politique de hausse de taux. Enfin, côté devises, nous gardons un positionnement prudent avec une allocation importante à l'euro, et une exposition sélective aux devises émergentes (couronne tchèque, won sud-coréen) et au yen.

GLOSSAIRE

Alpha : L'alpha mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indicateur de référence. Un alpha négatif signifie que le fonds a fait moins bien que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 10% en un an et le fonds n'a progressé que de 6% : son alpha est égal à -4). Un alpha positif caractérise un fonds qui a fait mieux que son indicateur (ex : l'indicateur a progressé de 6% en un an et le fonds a progressé de 10% : son alpha est égal à 4).

Bêta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives des fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds « amortit » les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que le fonds progresse de 6% si l'indice progresse de 10% et recule de 6% si l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds « amplifie » les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique que le fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0,6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Capitalisation : Valeur d'une société sur le marché boursier à un moment précis. Elle s'obtient en multipliant le nombre d'actions d'une société par son cours de Bourse.

Duration : La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations de taux d'intérêt. La duration apparaît comme une durée de vie moyenne actualisée de tous les flux (intérêt et capital).

FCP : Fonds Commun de Placement.

High Yield : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation inférieure à la catégorie « Investment grade », du fait de son risque de défaut plus élevé. Le taux de rendement de ces titres est généralement plus élevé.

Investment grade : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation de AAA à BBB- attribuée par les agences de notations, indiquant un risque de défaut généralement relativement faible.

Pondération active : Représente la différence en valeur absolue entre la pondération d'une position dans le portefeuille du gérant et la même position dans l'indice de référence.

Rating : Le rating est la notation financière permettant de mesurer la qualité de la signature de l'emprunteur (émetteur de l'obligation). Le rating est publié par les agences de notation et offre à l'investisseur une information fiable sur le profil de risque attaché à une créance.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par l'écart-type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Sensibilité : La sensibilité d'une obligation mesure le risque induit par une variation donnée du taux d'intérêt. Une sensibilité taux de +2 signifie que pour une hausse instantanée de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait de 2%.

SICAV : Société d'Investissement à Capital Variable

Taux d'investissement / taux d'exposition : Le taux d'investissement correspond au montant des actifs investis exprimé en % du portefeuille. Le taux d'exposition correspond au taux d'investissement, auquel s'ajoute l'impact des stratégies dérivées. Il correspond au pourcentage d'actif réel exposé à un risque donné. Les stratégies dérivées peuvent avoir pour objectif d'augmenter l'exposition (stratégie de dynamisation) ou de réduire l'exposition (stratégie d'immunisation) de l'actif sous-jacent.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

VaR : La Value at Risk (VaR) représente la perte potentielle maximale d'un investisseur sur la valeur d'un portefeuille d'actifs financiers compte tenu d'un horizon de détention (20 jours) et d'un intervalle de confiance (99%). Cette perte potentielle est représentée en pourcentage de l'actif total du portefeuille. Elle se calcule à partir d'un échantillon de données historiques (sur une période de 2 ans).

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart-type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

Yield to Maturity : Le Yield to maturity correspond en français à la notion de taux de rendement actuariel. Il s'agit, au moment du calcul considéré, du taux de rendement offert par une obligation dans l'hypothèse où celle-ci serait conservée jusqu'à l'échéance par l'investisseur.

DEFINITIONS & METHODOLOGIE ESG

Calcul du score ESG : Seules les composantes actions et obligations privées du fonds sont prises en compte. Notation globale du fonds calculée selon la méthodologie MSCI Fund ESG Quality Score : hors positions de trésorerie et non liées aux facteurs ESG, sur la base d'une moyenne pondérée des pondérations normalisées des positions et du Industry-Adjusted Score des positions, multipliée par 1 + % d'ajustement, soit la pondération des notations ESG « Trend positive » moins la pondération des ESG Laggards moins la pondération des notations ESG « Trend negative ». Pour plus de détails, voir la MSCI ESG Fund Ratings Methodology, section 2.3. Mise à jour en janvier 2021. <https://www.msci.com/documents/1296102/15388113/MSCI+ESG+Fund+Ratings+Exec+Summary+Methodology.pdf/ec622acc-42a7-158f-6a47-ed7aa4503d4f?t=1562690846881>.

Classification - Articles SFDR : Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : « Article 8 » qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, ou « Article 9 » qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables ou « Article 6 » qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif durable.

ESG : E- Environnement, S- Social, G- Gouvernance

Principaux risques du fonds

Action : Les variations du prix des actions dont l'amplitude dépend de facteurs économiques externes, du volume de titres échangés et du niveau de capitalisation de la société peuvent impacter la performance du Fonds. **Taux d'intérêt** : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **Crédit** : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. **Pays émergents** : Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés « émergents » peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales et avoir des implications sur les cotations des instruments cotés dans lesquels le Fonds peut investir. Le Fonds présente un risque de perte en capital.

Informations légales importantes

Source: Carmignac au 31/05/22. Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une « U.S. person » selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S » et/ou FATCA. Le fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le DICI/KIID (Document d'Information Clé pour l'Investisseur). Le prospectus, DICI/KIID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion. Le DICI/KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : <https://www.carmignac.fr/fr/article-page/informations-reglementaires-3862> En Suisse : Le prospectus, le KIID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Le KIID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 6 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.ch/fr_CH/article-page/informations-reglementaires-1789. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment.

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

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 15,000,000 € - RCS Paris B 349 501 676

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

Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RC Luxembourg B67549

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

