

INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP)
DE DERECHO FRANCÉS
CARMIGNAC CREDIT 2027

(Operaciones del periodo cerrado a
30 de diciembre de 2022)

INFORME SEMESTRAL A 30/12/2022 DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Características de la IIC

Método de determinación y de reparto de los importes distribuibles

Participaciones	Reparto del resultado neto	Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones A EUR Acc	Capitalización	Capitalización
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones A EUR Ydis	Reparto y/o traslado a remanente	Reparto, traslado a remanente y/o capitalización
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones E EUR Acc	Capitalización	Capitalización
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones E EUR Ydis	Reparto y/o traslado a remanente	Reparto, traslado a remanente y/o capitalización
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones F EUR Acc	Capitalización	Capitalización
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones F EUR Ydis	Reparto y/o traslado a remanente	Reparto, traslado a remanente y/o capitalización

BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Partidas del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Valores financieros elegibles mencionados en el apartado 1 de la sección I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés.	48 784 242,50
b) Bancos	8 076 749,29
c) Otros activos de la IIC	7 960 313,30
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	64 821 305,09
e) Pasivos	-12 383 445,51
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	52 437 859,58

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones A EUR Acc en EUR	C	28 216 649,58	277 389,648	101,72
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones A EUR Ydis en EUR	Reparto y/o traslado a remanente	4 781 091,44	47 001,514	101,72
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones E EUR Acc en EUR	C	81 198,30	799,415	101,57
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones E EUR Ydis en EUR	Reparto y/o traslado a remanente	28 009,75	275,760	101,57
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones F EUR Acc en EUR	C	11 739 008,77	115 176,011	101,92
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones F EUR Ydis en EUR	Reparto y/o traslado a remanente	7 591 901,74	74 487,141	101,92

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Composición de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés.	75,72	61,25
B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.		
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	17,32	14,01
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISA, DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Euro	EUR	40 695 572,84	77,61	62,78
Dólar estadounidense	USD	6 640 080,24	12,66	10,24
Libra esterlina	GBP	1 448 589,42	2,76	2,23
TOTAL		48 784 242,50	93,03	75,26

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR, DE CARMIGNAC CREDIT 2027

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
IRLANDA	29,54	23,90
FRANCIA	12,34	9,98
LUXEMBURGO	10,11	8,18
REINO UNIDO	7,95	6,43
PAÍSES BAJOS	7,10	5,74
ITALIA	5,41	4,38
TURQUÍA	2,34	1,89
HUNGRÍA	2,27	1,84
ESPAÑA	2,23	1,81
GUERNESEY	1,59	1,28
ALEMANIA	1,30	1,05
NORUEGA	1,17	0,94
ESTADOS UNIDOS	1,07	0,87
SUECIA	1,00	0,81
FINLANDIA	0,86	0,69
BRASIL	0,77	0,62
PORTUGAL	0,76	0,61
MÉXICO	0,67	0,55
CANADÁ	0,66	0,53
AUSTRIA	0,65	0,53
BERMUDAS	0,64	0,52
CHIPRE	0,49	0,40
SUIZA	0,48	0,39
REPÚBLICA CHECA	0,48	0,38
PERÚ	0,47	0,38
ISLAS CAIMÁN	0,36	0,29
INDONESIA	0,31	0,25
TOTAL	93,03	75,26

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

DESGLOSE DEL RESTO DE ACTIVOS DEL PUNTO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA, DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Instituciones de inversión colectiva		
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	-	-
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización admitidos a cotización	-	-
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no admitidos a cotización	-	-
Otros organismos no europeos	-	-
Otros activos		
Otros	-	-
TOTAL	-	-

* *Consúltese el punto f) del balance*

** *Consúltese el punto d) del balance*

MOVIMIENTOS EN EUR DURANTE EL PERIODO EN LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Composición de la cartera de valores	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés.	41 510 665,15	2 226 603,76
B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.		
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	10 269 265,57	917 681,48
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

Carmignac Gestion - 24 place Vendôme - 75001 - Paris (Francia)

DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO DE CARMIGNAC CREDIT 2027

	Participación	Importe neto unitario EUR	Crédito fiscal (1) EUR	Importe bruto unitario (2) EUR
Dividendos abonados				
	CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones A EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones E EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones F EUR Ydis			
Dividendos pendientes de abono				
	CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones A EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones E EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 Participaciones F EUR Ydis			

(1) El crédito fiscal unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

(2) El importe bruto unitario no se determinará hasta la fecha de la distribución, de conformidad con las disposiciones fiscales vigentes.

INFORME SEMESTRAL A 30/12/2022 DE CARMIGNAC CREDIT 2027

TRANSPARENCIA DE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES Y LA REUTILIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS (REGLAMENTO SFTR) EN LA MONEDA EN LA QUE SE CONTABILIZA LA IIC (EUR)

En el transcurso del ejercicio, la IIC no ha realizado ninguna de las operaciones sujetas al Reglamento SFTR.

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 30/12/2022

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Obligaciones y valores equivalentes				
Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38	EUR	600 000	592 002,92	1,13
MERCK KGAA 2.875% 25-06-79	EUR	100 000	90 721,83	0,18
TOTAL ALEMANIA			682 724,75	1,31
AUSTRIA				
AT AND S AUSTRIA TECHNOLOGIE SYSTEMTECHN 5.0% PERP	EUR	200 000	181 534,25	0,35
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	200 000	160 613,13	0,31
TOTAL AUSTRIA			342 147,38	0,66
BERMUDAS				
GEOPARK 5.5% 17-01-27	USD	400 000	334 253,87	0,64
TOTAL BERMUDAS			334 253,87	0,64
BRASIL				
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO 4.125% 20-09-31	USD	500 000	402 003,79	0,77
TOTAL BRASIL			402 003,79	0,77
CANADÁ				
ENERFLEX 9.0% 15-10-27	USD	60 000	57 662,40	0,11
TORONTO DOMINION BANK THE 3.631% 13-12-29	EUR	300 000	288 662,72	0,55
TOTAL CANADÁ			346 325,12	0,66
CHIPRE				
GUNVOR GROUP 6.25% 30-09-26	USD	300 000	258 741,31	0,50
TOTAL CHIPRE			258 741,31	0,50
ESPAÑA				
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	700 000	589 234,83	1,12
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	360 000	344 777,40	0,66
NEINOR HOMES SLU 4.5% 15-10-26	EUR	275 000	237 458,38	0,45
TOTAL ESPAÑA			1 171 470,61	2,23
ESTADOS UNIDOS				
ERA GROUP 6.875% 01-03-28	USD	175 000	155 961,20	0,30
GOLUB CAPITAL BDC 2.05% 15-02-27	USD	300 000	232 310,14	0,44
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	200 000	172 650,14	0,33
TOTAL ESTADOS UNIDOS			560 921,48	1,07
FINLANDIA				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	600 000	450 116,67	0,86
TOTAL FINLANDIA			450 116,67	0,86
FRANCIA				
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2 000 000	2 027 914,08	3,87
BNP PAR 7.75% PERP	USD	400 000	384 698,26	0,73
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	500 000	434 772,05	0,83
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	800 000	577 809,13	1,11

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 30/12/2022 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	400 000	349 025,98	0,66
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34	EUR	400 000	393 691,95	0,75
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	200 000	150 313,00	0,29
ORPEA 0.375% 17-05-27 CV	EUR	900	31 058,55	0,06
ORPEA 2.0% 01-04-28	EUR	500 000	124 082,50	0,23
SG 9.375% PERP	USD	303 000	294 503,25	0,56
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	1 000 000	766 461,71	1,46
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	EUR	500 000	415 037,77	0,79
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	600 000	522 753,82	1,00
TOTAL FRANCIA			6 472 122,05	12,34
GUERNESEY				
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	1 000 000	832 386,10	1,58
TOTAL GUERNESEY			832 386,10	1,58
HUNGRÍA				
OTP BANK 7.35% 04-03-26 EMTN	EUR	463 000	463 696,91	0,88
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	700 000	726 707,45	1,39
TOTAL HUNGRÍA			1 190 404,36	2,27
ISLAS CAIMÁN				
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	200 000	190 174,46	0,36
TOTAL ISLAS CAIMÁN			190 174,46	0,36
INDONESIA				
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK 2.8% 02-05-27	USD	200 000	165 113,98	0,31
TOTAL INDONESIA			165 113,98	0,31
IRLANDA				
ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 6 E3R+6.75% 25-08-34	EUR	300 000	298 443,30	0,57
ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 6 E3R+8.11% 25-08-34	EUR	300 000	286 834,05	0,54
ARBOUR CLO XI DAC E3R+7.94% 15-01-36	EUR	850 000	764 827,74	1,46
AURIUM CLO IX DAC E3R+6.7% 28-10-34	EUR	200 000	170 195,84	0,33
AURIUM CLO V DAC E3R+3.5% 17-04-34	EUR	200 000	177 145,08	0,34
AURIUM CLO VI DAC E3R+3.3% 22-05-34	EUR	200 000	173 430,02	0,33
BAIN CAPITAL EURO CLO 20221 DAC E3R+6.99% 19-10-34	EUR	200 000	170 956,57	0,33
BARINGS EURO CLO E3R+3.65% 25-07-35	EUR	200 000	180 266,80	0,34
BK IRELAND 7.594% 06-12-32	GBP	280 000	315 687,74	0,60
CARLYLE EURO CLO 20171 DAC E3R+3.45% 15-07-34	EUR	200 000	175 089,99	0,33
CARLYLE EURO CLO 20223 DAC E3R+8.19% 13-01-35	EUR	200 000	187 273,54	0,35
CARLYLE EURO CLO 20225 DAC E3R+7.63% 25-10-35	EUR	500 000	438 158,39	0,84
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+3.7% 10-11-35	EUR	200 000	174 233,00	0,33
CLONMORE PARK CLO DAC E3R+8.62% 21-08-35	EUR	400 000	381 057,77	0,72
CVC CORDATUS LOAN FUND XXII DAC E3R+5.93% 22-09-34	EUR	1 000 000	824 934,33	1,57
HARVEST CLO XXIX DAC E3R+6.4% 15-07-35	EUR	200 000	194 529,20	0,37
HARVEST CLO XXIX DAC E3R+8.12% 15-07-35	EUR	300 000	278 319,73	0,53

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 30/12/2022 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
INVESCO EURO CLO VIII DAC E3R+7.95% 25-07-36	EUR	200 000	185 951,35	0,35
NASSAU EURO CLO II DAC E3R+6.4% 25-04-36	EUR	2 000 000	1 900 000,00	3,63
NASSAU EURO CLO II DAC E3R+7.95% 25-04-36	EUR	1 400 000	1 218 000,00	2,32
OCP EURO CLO 20226 DAC E3R+6.87% 20-01-33	EUR	500 000	430 000,00	0,82
OZLME VI DAC E3R+3.4% 15-10-34	EUR	200 000	175 070,55	0,34
PALMER SQUARE EUROPEAN LOAN FUNDING 2022 E3R+6.01% 12-04-32	EUR	1 300 000	1 279 570,13	2,44
PALMER SQUARE EUROPEAN LOAN FUNDING 2022 E3R+7.28% 12-04-32	EUR	500 000	458 069,37	0,87
PENTA CLO 3 DESIGNATED ACTIVIT E3R+6.72% 17-04-35	EUR	200 000	168 563,87	0,32
SOUND POINT EURO CLO V FUNDING DAC E3R+3.3% 25-07-35	EUR	200 000	171 964,87	0,33
SOUND POINT EURO CLO VII FUNDING DAC E3R+6.59% 25-04-35	EUR	200 000	165 791,39	0,32
TIKEHAU CLO DAC E3R+5.95% 20-10-35	EUR	500 000	483 384,42	0,92
TIKEHAU CLO II DAC E3R+3.4% 07-09-35	EUR	200 000	174 311,99	0,33
TIKEHAU CLO VII DAC E3R+7.04% 20-10-35	EUR	250 000	214 058,07	0,41
TIKEHAU CLO VIII DAC E3R+8.4% 25-10-34	EUR	1 000 000	906 484,27	1,73
TORO EUROPEAN CLO 2 E3R+3.55% 25-07-34	EUR	200 000	173 514,89	0,34
TORO EUROPEAN CLO 6 DAC E3R+3.5% 12-01-32	EUR	900 000	796 684,75	1,52
TRINITAS EURO CLO III DESIGNAT E3R+6.3% 25-01-37	EUR	500 000	493 791,78	0,94
TRINITAS EURO CLO III DESIGNAT E3R+7.91% 25-01-37	EUR	1 000 000	904 885,84	1,73
TOTAL IRLANDA			15 491 480,63	29,54
ITALIA				
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	800 000	804 418,96	1,53
BANCO BPM 6.0% 21-01-28 EMTN	EUR	200 000	200 006,70	0,38
ENEL 1.875% PERP	EUR	350 000	252 957,35	0,48
ENI 3.375% PERP	EUR	700 000	587 308,53	1,12
FINEBANK BANCA FINE 0.5% 21-10-27	EUR	180 000	153 624,37	0,29
KEPLER E3R+5.75% 15-05-29	EUR	700 000	683 205,73	1,31
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	200 000	155 986,03	0,30
TOTAL ITALIA			2 837 507,67	5,41
LUXEMBURGO				
ALTICE FRANCE 4.0% 15-02-28	EUR	500 000	331 291,67	0,63
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	1 950 000	1 719 690,38	3,28
CAIRN CLO XII DAC E3R+3.6% 15-07-34	EUR	200 000	175 946,35	0,33
HARVEST CLO XXIV DAC E3R+3.25% 15-07-34	EUR	200 000	174 395,91	0,33
HARVEST CLO XXIV DAC E3R+6.12% 15-07-34	EUR	1 000 000	840 350,77	1,60
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	250 000	181 289,73	0,35
RRE 11 LOAN MANAGEMENT DAC E3R+6.6% 31-03-35	EUR	200 000	166 518,39	0,32
SANIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26	EUR	800 000	767 248,61	1,46
SBB TREASURY OYJ 0.75% 14-12-28	EUR	300 000	192 952,79	0,37
SBB TREASURY OYJ 1.125% 26-11-29	EUR	700 000	448 469,86	0,86
ST PAUL S CLO VII DAC E3R+3.5% 18-07-34	EUR	200 000	177 090,75	0,34
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	150 000	127 170,25	0,24

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 30/12/2022 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
TOTAL LUXEMBURGO			5 302 415,46	10,11
MÉXICO				
CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA CIB3332 4.375% 22-07-31	USD	500 000	353 713,27	0,67
TOTAL MÉXICO			353 713,27	0,67
NORUEGA				
VAR ENERGI A 7.5% 15-01-28	USD	633 000	611 446,27	1,16
TOTAL NORUEGA			611 446,27	1,16
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	700 000	655 678,24	1,25
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	1 000	1 006,30	-
CAIRN CLO XV DAC E3R+6.78% 15-04-36	EUR	200 000	167 849,25	0,32
DE VOLKSBANK NV 7.0% PERP	EUR	600 000	541 967,31	1,03
MAS SECURITIES BV 4.25% 19-05-26	EUR	125 000	102 033,05	0,20
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	1 160 000	948 347,73	1,81
STEDIN HOLDING NV 1.5% PERP	EUR	400 000	336 877,86	0,64
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	200 000	150 102,33	0,29
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES 4.375% 09-05-30	EUR	200 000	167 317,50	0,32
UNITED GROUP BV E3R+4.125% 15-05-25	EUR	500 000	461 755,71	0,88
VIA OUTLETS BV 1.75% 15-11-28	EUR	250 000	189 234,83	0,36
TOTAL PAÍSES BAJOS			3 722 170,11	7,10
PERÚ				
CAMPOSOL 6.0% 03-02-27	USD	400 000	246 853,13	0,47
TOTAL PERÚ			246 853,13	0,47
PORTUGAL				
BCP 1.75% 07-04-28 EMTN	EUR	500 000	397 101,58	0,75
TOTAL PORTUGAL			397 101,58	0,75
REPÚBLICA CHECA				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	270 000	249 240,83	0,47
TOTAL REPÚBLICA CHECA			249 240,83	0,47
REINO UNIDO				
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	530 000	465 778,65	0,89
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	200 000	83 654,12	0,16
CASTLE UK FIN 7.0% 15-05-29	GBP	800 000	639 164,46	1,21
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 01-09-28	EUR	200 000	144 761,86	0,27
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	400 000	366 087,36	0,70
ENQUEST 11.625% 01-11-27	USD	1 000 000	903 540,25	1,73
INFORMA 1.25% 22-04-28 EMTN	EUR	620 000	529 986,62	1,01
INVESTEC 9.125% 06-03-33 EMTN	GBP	180 000	207 827,22	0,40
NATWEST GROUP 7.416% 06-06-33	GBP	250 000	285 910,00	0,55
SONGBIRD ESTATES 1.75% 07-04-26	EUR	200 000	154 549,15	0,29
STANDARD CHARTERED 4.3% PERP	USD	300 000	221 841,34	0,42

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 30/12/2022 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
WALDORF PRODUCTION UK 9.75% 01-10-24	USD	177 778	168 011,53	0,33
TOTAL REINO UNIDO			4 171 112,56	7,96
SUECIA				
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.625% PERP	EUR	100 000	41 874,58	0,08
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.875% PERP	EUR	700 000	298 097,30	0,57
VATTENFALL AB 3.0% 19/03/77	EUR	200 000	184 361,12	0,35
TOTAL SUECIA			524 333,00	1,00
SUIZA				
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	300 000	252 800,19	0,49
TOTAL SUIZA			252 800,19	0,49
TURQUÍA				
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	1 100 000	804 594,99	1,53
COCA COLA ICECEK SANAYI 4.5% 20-01-29	USD	500 000	420 566,88	0,81
TOTAL TURQUÍA			1 225 161,87	2,34
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			48 784 242,50	93,03
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			48 784 242,50	93,03
Créditos			7 960 313,30	15,18
Deudas			-10 610 082,98	-20,23
Cuentas financieras			6 303 386,76	12,02
Patrimonio neto			52 437 859,58	100,00



CARMIGNAC GESTION

24, Place Vendôme - 75001 Paris (Francia)

Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 – Fax: (+33) 01 42 86 52 10

Sociedad gestora de carteras (aprobación de la AMF n.º GP 97-08 del 13/03/1997)

SA con un capital de 15.000.000 EUR - Inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de París con el n.º B 349 501 676

www.carmignac.com