

INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA
(FCP) DE DERECHO FRANCÉS

CARMIGNAC CREDIT 2025

(Operaciones del periodo
cerrado a
31 de diciembre de 2021)

31 de diciembre de 2
021)

INFORME SEMESTRAL 2021 DE CARMIGNAC CREDIT 2025

Características de la IIC

Método de determinación y de reparto de los importes distribuibles

Importes distribuibles	Participaciones «Acc»	Participaciones «Dis»
Reparto del resultado neto	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)	Reparto o traslado a remanente de la totalidad o una parte, según decida la sociedad gestora
Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas	Capitalización (contabilización según el método de los cupones devengados)	Reparto o traslado a remanente de la totalidad o una parte, según decida la sociedad gestora, y/o capitalización

BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC CREDIT 2025

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.	93.128.490,35
b) Bancos	1.259.058,03
c) Otros activos de la IIC	24.877.149,16
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	119.264.697,54
e) Pasivos	-21.439.075,86
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	97.825.621,68

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC CREDIT 2025

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación A EUR Acc	C	45.758.519,99	416.885,976	109,76
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación A EUR Ydis	D	6.130.138,34	56.623,119	108,26
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación E EUR Acc	C	211.323,30	1.932,169	109,37
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación E EUR Ydis	D	107.220,26	991.212	108,17
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación F EUR Acc	C	10.613.942,58	96.250,180	110,27
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación F EUR Ydis	D	13.089.639,93	120.783,812	108,37
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación X EUR Acc	C	21.914.837,28	200.000,000	109,57

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2025

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.	71,27	58,46
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.	23,92	19,62
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 2025

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Euro	EUR	71.604.419,80	73,20	60,04
Dólar estadounidense	USD	20.715.804,08	21,18	17,37
Libra esterlina	GBP	808.266,47	0,83	0,68
TOTAL		93.128.490,35	95,20	78,09

* *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 2025

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
IRLANDA	24,70	20,26
LUXEMBURGO	16,00	13,12
PAÍSES BAJOS	14,63	12,00
ESTADOS UNIDOS	9,61	7,88
REINO UNIDO	6,51	5,34
ITALIA	3,63	2,98
FRANCIA	3,40	2,79
BERMUDAS	3,06	2,51
SUECIA	1,59	1,30
RUMANÍA	1,55	1,27
PORTUGAL	1,26	1,03
PANAMÁ	1,23	1,01
TURQUÍA	1,08	0,89
FINLANDIA	1,01	0,83
REPÚBLICA CHECA	0,99	0,81
CHIPRE	0,89	0,73
HUNGRÍA	0,75	0,62
BRASIL	0,75	0,61
INDONESIA	0,62	0,51
BÉLGICA	0,50	0,41
SUIZA	0,29	0,24
PERÚ	0,29	0,23
SINGAPUR	0,28	0,23
NORUEGA	0,20	0,16
ESPAÑA	0,18	0,15
CANADÁ	0,18	0,15
ISLAS CAIMÁN	0,02	0,02
TOTAL	95,20	78,09

* *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 2025

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 2025

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.	65.315.684,70	48.665.559,79
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.	38.133.896,56	36.236.559,60
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 2025

	Participación	Importe neto unitario EUR	Crédito fiscal (1) EUR	Importe bruto unitario (2) EUR
Dividendos abonados				
29/10/2021	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación A EUR Ydis	1,50	-	1,50
29/10/2021	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación E EUR Ydis	1,20	-	1,20
29/10/2021	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación F EUR Ydis	1,90	-	1,90
Dividendos pendientes de abono				
	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación A EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación E EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación 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 2021 DE CARMIGNAC CREDIT 2025

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 2025 A 31/12/2021

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				
BÉLGICA				
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	500.000	491.989,73	0,50
TOTAL BÉLGICA			491.989,73	0,50
BERMUDAS				
GEOPARK 5.5% 17-01-27	USD	1.300.000	1.135.189,55	1,16
GOLAR LNG 7.0% 20-10-25	USD	750.000	660.486,65	0,68
KOSMOS ENERGY 7.5% 01-03-28	USD	700.000	597.305,22	0,61
SAGICOR FINANCIAL COMPANY 5.3% 13-05-28	USD	666.000	603.881,37	0,61
TOTAL BERMUDAS			2.996.862,79	3,06
BRASIL				
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO 4.125% 20-09-31	USD	850.000	732.311,53	0,75
TOTAL BRASIL			732.311,53	0,75
CANADÁ				
CANACOL ENERGY 5.75% 24-11-28	USD	204.000	179.775,25	0,18
TOTAL CANADÁ			179.775,25	0,18
CHIPRE				
GUNVOR GROUP 6.25% 30-09-26	USD	1.000.000	874.467,50	0,89
TOTAL CHIPRE			874.467,50	0,89
ESPAÑA				
NEINOR HOMES SLU 4.5% 15-10-26	EUR	175.000	179.449,38	0,18
TOTAL ESPAÑA			179.449,38	0,18
ESTADOS UNIDOS				
CITADEL FINANCE LLC 3.375% 09-03-26	USD	1.000.000	888.894,87	0,91
COMPASS DIVERSIFIED HOLDINGS LLC 5.0% 15-01-32	USD	1.000.000	911.473,60	0,93
ENCORE CAPITAL GROUP 4.875% 15-10-25	EUR	650.000	686.522,15	0,70
ENCORE CAPITAL GROUP E3R+4.25% 15-01-28	EUR	300.000	308.648,26	0,32
ERA GROUP 6.875% 01-03-28	USD	700.000	655.926,84	0,67
FAIR ISAAC 4.0% 15-06-28	USD	125.000	113.287,71	0,12
FORTRESS TRANSPORTATION AND INFRASTRUCT 5.5% 01-05-28	USD	100.000	90.493,40	0,10
FORTRESS TRANSPORTATION AND INFRASTRUCT 6.5% 01-10-25	USD	166.000	153.817,87	0,16
HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS LLC 6.75% 15-01-27	USD	30.000	26.997,23	0,02
LIBERTY MUTUAL GROUP 3.625% 23-05-59	EUR	1.300.000	1.371.428,77	1,40
MICROSTRATEGY 6.125% 15-06-28	USD	200.000	177.214,68	0,18
MURPHY OIL CORPORATION 5.875% 01-12-27	USD	1.600.000	1.460.657,02	1,49
MURPHY OIL CORPORATION 6.375% 15-07-28	USD	400.000	386.077,06	0,39
POLYUS FINANCE 3.25% 14-10-28	USD	720.000	622.001,76	0,64
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	800.000	667.549,53	0,68
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	400.000	394.306,93	0,40
TRIPADVISOR 7.0% 15-07-25	USD	500.000	481.035,05	0,50
TOTAL ESTADOS UNIDOS			9.396.332,73	9,61

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2025 A 31/12/2021 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
FINLANDIA				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	971.000	991.286,62	1,02
TOTAL FINLANDIA			991.286,62	1,02
FRANCIA				
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	200.000	194.067,51	0,20
BPCE 2.125% 13-10-46	EUR	200.000	195.859,44	0,20
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	1.000.000	947.693,41	0,97
COMPAGNIE GLE DE GEOPHYSIQUE 7.75% 01-04-27	EUR	600.000	607.282,17	0,62
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	166.000	171.431,65	0,17
KORIAN 2.25% 15-10-28	EUR	600.000	598.414,89	0,61
ORPEA 2.0% 01-04-28	EUR	600.000	611.995,73	0,63
TOTAL FRANCIA			3.326.744,80	3,40
HUNGRÍA				
OTP BANK PLC 2.875% 15-07-29	EUR	700.000	734.539,20	0,75
TOTAL HUNGRÍA			734.539,20	0,75
ISLAS CAIMÁN				
BANCO MERCANTILE DEL NORTE 6.625% PERP	USD	25.000	22.040,45	0,02
TOTAL ISLAS CAIMÁN			22.040,45	0,02
INDONESIA				
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK 2.8% 02-05-27	USD	700.000	608.392,60	0,62
TOTAL INDONESIA			608.392,60	0,62
IRLANDA				
ADAGIO V CLO DAC E3R+3.2% 15-10-31	EUR	1.500.000	1.511.717,43	1,54
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	500.000	536.702,50	0,55
AVOCA CLO XVII DAC E3R+2.0% 15-04-35	EUR	1.300.000	1.300.842,82	1,33
BAIN CAPITAL EURO CLO 20201 DAC E3R+4.25% 24-01-33	EUR	1.700.000	1.732.115,43	1,77
CARLYLE GLOBAL MKT STRAT EURO CLO 151 E3R+1.7% 16-01-33	EUR	1.000.000	1.004.904,86	1,03
CLARINDA PARK CLO DAC E3R+3.3% 22-02-34	EUR	2.000.000	2.010.933,69	2,06
CVC CORDATUS LOAN FUND III E3R+2.55% 15-08-32	EUR	1.000.000	998.613,28	1,02
DME AIRPORT DAC 5.35% 08-02-28	USD	800.000	733.381,80	0,75
GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT EUR CLO 1 E3R+2.35% 20-10-30	EUR	1.000.000	991.722,33	1,01
HARVT VIII E3R+2.55% 15-01-31	EUR	2.000.000	1.988.571,85	2,03
INVESCO EURO CLO III DAC E3R+4.0% 15-07-32	EUR	2.000.000	2.028.643,65	2,08
JHXAU 3 5/8 10/01/26	EUR	300.000	308.534,88	0,32
METALLOINVEST FINANCE 3.375% 22-10-28	USD	750.000	658.799,02	0,67
MONTMARTRE EURO CLO 20202 DAC E3R+1.7% 15-07-34	EUR	1.000.000	1.002.772,10	1,02
OZLME VI DAC E3R+1.05% 15-10-34	EUR	1.000.000	1.007.482,82	1,03
RYANAIR 2.875% 15-09-25 EMTN	EUR	1.000.000	1.087.603,15	1,11
RYE HARBOUR CLO LIMITED E3R+3.25% 21-01-31	EUR	1.250.000	1.262.322,19	1,29
SCF CAPITAL 3.85% 26-04-28	USD	1.227.000	1.101.955,65	1,13
SEGOVIA EUROPEAN CLO 52018 DAC E3R+1.9% 18-10-31	EUR	1.000.000	1.002.413,09	1,03

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2025 A 31/12/2021 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
TORO EUROPEAN CLO 6 DAC E3R+3.5% 12-01-32	EUR	1.000.000	1.008.942,69	1,03
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 3.5% 02-05-52	USD	1.000.000	882.670,88	0,90
TOTAL IRLANDA			24.161.646,11	24,70
ITALIA				
ENI 3.375% PERP	EUR	1.250.000	1.323.462,07	1,35
FINEBANK BANCA FINE 0.5% 21-10-27	EUR	353.000	345.098,94	0,35
FINEBANK BANCA FINE 5.875% PERP	EUR	800.000	876.475,87	0,90
INTE 3.75% PERP	EUR	1.000.000	1.004.122,28	1,03
TOTAL ITALIA			3.549.159,16	3,63
LUXEMBURGO				
B2W DIGITAL LUX SARL 4.375% 20-12-30	USD	800.000	636.631,30	0,65
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	1.100.000	1.150.621,15	1,18
BLACKROCK EUROPEAN CLO XI DAC E3R+0.98% 17-07-34	EUR	1.350.000	1.353.806,34	1,38
CARLYLE EURO CLO 20202 DAC E3R+4.25% 15-01-34	EUR	2.500.000	2.555.753,31	2,61
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	800.000	826.275,62	0,84
FAIR OAKS LOAN FUNDING III DAC E3R+1.0% 15-10-34	EUR	2.500.000	2.501.017,69	2,56
JSM GLOBAL SARL 4.75% 20-10-30	USD	880.000	722.977,33	0,74
MAN GLG EURO CLO VI DAC E3R+3.65% 15-10-32	EUR	2.000.000	2.018.253,05	2,06
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	200.000	179.482,06	0,19
MOTION FINCO SARL 7.0% 15-05-25	EUR	400.000	423.367,11	0,43
MOVIDA EUROPE 5.25% 08-02-31	USD	1.220.000	1.019.590,07	1,04
MROPK 1X C	EUR	1.000.000	1.011.094,67	1,04
SANIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26	EUR	1.200.000	1.251.196,37	1,28
TOTAL LUXEMBURGO			15.650.066,07	16,00
NORUEGA				
EXPLORER II AS 3.375% 24-02-25	EUR	200.000	191.180,50	0,20
TOTAL NORUEGA			191.180,50	0,20
PANAMÁ				
CARNIVAL CORPORATION 10.125% 01-02-26	EUR	750.000	882.180,94	0,90
CARNIVAL CORPORATION 7.625% 01-03-26	EUR	300.000	324.011,13	0,33
TOTAL PANAMÁ			1.206.192,07	1,23
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	300.000	325.841,72	0,33
BARINGS EURO CLO 20181 E3R+2.3% 15-04-31	EUR	2.000.000	1.988.377,45	2,04
BNPP AM EURO CLO 2018 BV E3R+3.05% 15-04-31	EUR	1.000.000	1.009.107,02	1,03
EASYJET FINCO BV 1.875% 03-03-28	EUR	1.400.000	1.429.778,03	1,46
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	400.000	428.892,79	0,43
MAS SECURITIES BV 4.25% 19-05-26	EUR	1.100.000	1.083.693,40	1,11
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	1.300.000	1.459.359,25	1,49
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	600.000	610.135,99	0,63
PROSUS NV 2.031% 03-08-32 EMTN	EUR	300.000	300.574,25	0,31

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2025 A 31/12/2021 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	1.000.000	1.087.082,55	1,11
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	800.000	703.260,93	0,72
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES 4.375% 09-05-30	EUR	913.000	910.839,87	0,93
UNITED GROUP BV	EUR	125.000	124.871,18	0,13
UNITED GROUP BV 4.625% 15-08-28	EUR	1.589.000	1.625.670,20	1,66
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	EUR	1.100.000	1.220.921,95	1,25
TOTAL PAÍSES BAJOS			14.308.406,58	14,63
PERÚ				
CAMPOSOL 6.0% 03-02-27	USD	300.000	280.184,66	0,29
TOTAL PERÚ			280.184,66	0,29
PORTUGAL				
BCP 1.75% 07-04-28 EMTN	EUR	400.000	386.078,85	0,39
NOVO BAN 8.5% 06-07-28	EUR	800.000	848.074,85	0,87
TOTAL PORTUGAL			1.234.153,70	1,26
REPÚBLICA CHECA				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	950.000	963.819,47	0,99
TOTAL REPÚBLICA CHECA			963.819,47	0,99
RUMANÍA				
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 2.95% 29-07-26	EUR	950.000	1.018.248,65	1,04
RCS RDS SA 3.25% 05-02-28	EUR	500.000	497.883,19	0,51
TOTAL RUMANÍA			1.516.131,84	1,55
REINO UNIDO				
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	1.450.000	1.590.031,33	1,63
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	1.500.000	1.136.307,02	1,16
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	312.000	322.503,97	0,33
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07-04-26	GBP	200.000	236.974,06	0,24
INFORMA 1.25% 22-04-28 EMTN	EUR	650.000	658.613,39	0,67
INVESTEC 2.625% 04-01-32 EMTN	GBP	250.000	292.843,32	0,30
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 5.125% PERP	GBP	222.000	278.449,09	0,28
SONGBIRD ESTATES 1.75% 07-04-26	EUR	1.000.000	1.014.948,85	1,04
STANDARD CHARTERED 4.3% PERP	USD	400.000	344.113,61	0,36
WALDORF PRODUCTION UK 9.75% 01-10-24	USD	600.000	490.795,93	0,49
TOTAL REINO UNIDO			6.365.580,57	6,50
SINGAPUR				
VENA ENERGY CAPITAL PTE 3.133% 26-02-25	USD	300.000	272.085,27	0,28
TOTAL SINGAPUR			272.085,27	0,28
SUECIA				
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.624% PERP	EUR	200.000	200.001,98	0,20
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.625% PERP	EUR	1.360.000	1.351.830,03	1,39
TOTAL SUECIA			1.551.832,01	1,59

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2025 A 31/12/2021 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
SUIZA				
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	300.000	284.654,26	0,29
TOTAL SUIZA			284.654,26	0,29
TURQUÍA				
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	500.000	428.510,27	0,44
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 9.25% 30-04-26	USD	700.000	630.695,23	0,64
TOTAL TURQUÍA			1.059.205,50	1,08
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			93.128.490,35	95,20
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			93.128.490,35	95,20
Créditos			24.877.149,16	25,43
Deudas			-21.439.075,86	-21,92
Cuentas financieras			1.259.058,03	1,29
Patrimonio neto			97.825.621,68	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