



INFORME SEMESTRAL

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

(Operaciones del periodo cerrado a
29 de diciembre de 2023)

INFORME SEMESTRAL A 29/12/2023 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
Participaciones A EUR Acc CARMIGNAC CREDIT 2027	Capitalización	Capitalización
Participaciones A EUR Ydis CARMIGNAC CREDIT 2027	Reparto y/o traslado a remanente	Reparto, traslado a remanente y/o capitalización
Participaciones E EUR Acc CARMIGNAC CREDIT 2027	Capitalización	Capitalización
Participaciones E EUR Ydis CARMIGNAC CREDIT 2027	Reparto y/o traslado a remanente	Reparto, traslado a remanente y/o capitalización
Participaciones F EUR Acc CARMIGNAC CREDIT 2027	Capitalización	Capitalización
Participaciones F EUR Ydis CARMIGNAC CREDIT 2027	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.	776.277.155,00
b) Bancos	1.173.374,83
c) Otros activos de la IIC	158.697.864,63
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	936.148.394,46
e) Pasivos	-163.754.782,03
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	772.393.612,43

* 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 Participación A EUR Acc en EUR	C	669.091.621,92	5.833.267,161	114,70
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participación A EUR Ydis en EUR	D	25.770.764,51	227.861,301	113,09
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participación E EUR Acc en EUR	C	684.436,54	5.993,735	114,19
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participación E EUR Ydis en EUR	D	56.402,70	499,520	112,91
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participación F EUR Acc en EUR	C	61.459.003,71	532.632,252	115,38
CARMIGNAC CREDIT 2027 Participación F EUR Ydis en EUR	D	15.331.383,05	135.255,626	113,35

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.	80,70	66,58
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.	19,80	16,34
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.	-	-

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase 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	659.767.453,26	85,42	70,48
Dólar estadounidense	USD	109.595.959,79	14,19	11,71
Libra esterlina	GBP	6.913.741,95	0,90	0,74
TOTAL		776.277.155,00	100,50	82,92

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase 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	35,16	29,01
FRANCIA	8,12	6,70
ITALIA	7,36	6,07
ESPAÑA	6,51	5,37
REINO UNIDO	5,41	4,46
PAÍSES BAJOS	5,25	4,33
ESTADOS UNIDOS	5,04	4,15
LUXEMBURGO	3,62	2,99
HUNGRÍA	3,05	2,52
GRECIA	3,04	2,50
ISLAS CAIMÁN	2,14	1,77
BERMUDAS	1,98	1,63
REPÚBLICA CHECA	1,91	1,58
NORUEGA	1,73	1,42
SUIZA	1,30	1,08
BÉLGICA	1,15	0,95
AUSTRIA	1,08	0,89
RUMANÍA	0,75	0,62
TURQUÍA	0,73	0,60
SUECIA	0,70	0,58
PORTUGAL	0,61	0,51
ALEMANIA	0,54	0,45
SINGAPUR	0,46	0,38
COREA DEL SUR	0,37	0,30
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS	0,32	0,26
CROACIA	0,31	0,26
GUERNESEY	0,31	0,26

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
FINLANDIA	0,28	0,23
CANADÁ	0,25	0,21
DINAMARCA	0,23	0,19
POLONIA	0,22	0,18
ESLOVENIA	0,17	0,14
MÉXICO	0,14	0,11
BRASIL	0,10	0,08
CHIPRE	0,07	0,05
COLOMBIA	0,04	0,04
PERÚ	0,03	0,03
INDONESIA	0,02	0,02
TOTAL	100,50	82,92

* 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	-	-

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase 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.	460.193.896,95	42.946.461,73
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.	122.351.197,77	8.040.987,61
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 EUR	Importe bruto unitario EUR
Dividendos abonados				
	CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 E EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR Ydis			
Dividendos pendientes de abono				
	CARMIGNAC CREDIT 2027 A EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 E EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR Ydis			

INFORME SEMESTRAL A 29/12/2023 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 29/12/2023

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Acciones y valores equivalentes				
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
FRANCIA				
ORPEA	EUR	10.486.774	177.226,48	0,02
TOTAL FRANCIA			177.226,48	0,02
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente			177.226,48	0,02
TOTAL Acciones y valores equivalentes			177.226,48	0,02
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	624.558,56	0,08
SANTANDER CONSUMER BANK 4,375% 13-09-27	EUR	2.100.000	2.193.624,25	0,28
SANTANDER CONSUMER BANK AG 4.5% 30-06-26	EUR	1.300.000	1.359.308,34	0,19
TOTAL ALEMANIA			4.177.491,15	0,55
AUSTRIA				
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	1.100.000	1.129.872,99	0,15
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	200.000	173.524,92	0,02
RAIFFEISEN BANK INTL AG 6.0% 15-09-28	EUR	6.600.000	7.014.403,00	0,91
TOTAL AUSTRIA			8.317.800,91	1,08
BÉLGICA				
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	5.340.000	5.634.828,74	0,72
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	3.000.000	3.229.828,97	0,42
TOTAL BÉLGICA			8.864.657,71	1,14
BERMUDAS				
GOLAR LNG 7.0% 20-10-25	USD	9.500.000	8.680.449,77	1,12
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	4.602.564,04	4.303.766,90	0,56
SEADRILL NEW FINANCE 8.375% 01-08-30	USD	300.000	291.474,22	0,04
VALARIS 8.375% 30-04-30	USD	2.159.000	2.029.714,57	0,26
TOTAL BERMUDAS			15.305.405,46	1,98
BRASIL				
AEGEA FINANCE SA RL 9.0% 20-01-31	USD	600.000	591.252,43	0,08
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO 4.125% 20-09-31	USD	219.000	176.211,51	0,02
TOTAL BRASIL			767.463,94	0,10
CANADÁ				
CANACOL ENERGY 5.75% 24-11-28	USD	2.810.000	1.884.706,21	0,24
ENERFLEX 9.0% 15-10-27	USD	60.000	53.619,52	0,01
TOTAL CANADÁ			1.938.325,73	0,25

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CHIPRE				
GUNVOR GROUP 6.25% 30-09-26	USD	600.000	505.185,55	0,06
TOTAL CHIPRE			505.185,55	0,06
COLOMBIA				
GEOPARK 5.5% 17-01-27	USD	400.000	330.374,73	0,04
TOTAL COLOMBIA			330.374,73	0,04
COREA DEL SUR				
LG ENERGY SOLUTION 5.75% 25-09-28	USD	3.000.000	2.838.390,74	0,37
TOTAL COREA DEL SUR			2.838.390,74	0,37
CROACIA				
RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD 7.875% 05-06-27	EUR	2.200.000	2.431.219,46	0,31
TOTAL CROACIA			2.431.219,46	0,31
DINAMARCA				
JYSKE BANK DNK 5.0% 26-10-28	EUR	1.700.000	1.785.665,09	0,23
TOTAL DINAMARCA			1.785.665,09	0,23
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
SHELF DRILLING 9.625% 15-04-29	USD	2.700.000	2.436.120,04	0,31
TOTAL EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			2.436.120,04	0,31
ESPAÑA				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 0.5% 08-09-27	EUR	8.500.000	7.783.181,07	1,01
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	1.600.000	1.681.556,55	0,22
BANCO DE CREDITO SOCIAL 7.5% 14-09-29	EUR	3.500.000	3.755.625,66	0,48
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	900.000	963.656,83	0,13
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.625% 18-10-27	EUR	4.000.000	4.139.740,77	0,53
BBVA 8.375% PERP	EUR	2.400.000	2.612.534,57	0,33
CAIXABANK 2.25% 17-04-30 EMTN	EUR	2.000.000	1.964.480,16	0,25
CAIXABANK 4.375% 29-11-33 EMTN	EUR	400.000	422.747,50	0,05
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	2.000.000	2.101.663,88	0,27
CAIXABANK 5.0% 19-07-29 EMTN	EUR	1.000.000	1.069.920,82	0,14
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	3.700.000	3.426.276,12	0,45
CELLNEX TELECOM 1.0% 20-04-27	EUR	6.000.000	5.590.885,08	0,73
FCC SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5.25% 30-10-29	EUR	1.950.000	2.114.129,10	0,27
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	3.160.000	3.246.283,80	0,42
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	5.700.000	6.159.524,19	0,80
WERFENLIFE 4.625% 06-06-28	EUR	3.100.000	3.246.841,58	0,43
TOTAL ESPAÑA			50.279.047,68	6,51
ESTADOS UNIDOS				
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 1.75% 30-11-26	EUR	2.000.000	1.798.321,37	0,24
BORR IHC LTD BORR FINANCE LLC 10.0% 15-11-28	USD	6.200.000	5.900.484,71	0,76

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 29/12/2023

(continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CRED SUIS SA NEW YORK BRANCH 5.0% 09-07-27	USD	5.000.000	4.647.090,33	0,61
ERA GROUP 6.875% 01-03-28	USD	175.000	157.070,84	0,02
FORTRESS TRANSPORTATION AND INFRASTRUCT 9.75% 01-08-27	USD	1.000.000	979.718,92	0,12
GOLUB CAPITAL BDC 2.05% 15-02-27	USD	300.000	241.334,36	0,03
LIBERTY MUTUAL GROUP 3.625% 23-05-59	EUR	7.707.000	7.709.773,26	1,00
NATL GRID NORTH AMERICA 4.151% 12-09-27	EUR	2.500.000	2.602.602,32	0,34
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	3.500.000	2.671.805,55	0,34
SOTHEBYS BIDFAIR 5.875% 01-06-29	USD	1.600.000	1.274.564,65	0,16
SPRINGLEAF FINANCE 7.875% 15-03-30	USD	3.500.000	3.282.566,88	0,43
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	200.000	190.183,69	0,02
STRYKER 3.375% 11-12-28	EUR	1.566.000	1.591.589,85	0,21
TAPESTRY 5.375% 27-11-27	EUR	1.000.000	1.042.318,74	0,13
VISTRA OPERATIONS CO LLC 7.75% 15-10-31	USD	5.000.000	4.807.391,23	0,62
TOTAL ESTADOS UNIDOS			38.896.816,70	5,03
FINLANDIA				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	2.200.000	2.150.817,78	0,28
TOTAL FINLANDIA			2.150.817,78	0,28
FRANCIA				
ACCOR 7.25% PERP	EUR	1.200.000	1.327.373,21	0,17
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3.875% 14-02-28	EUR	3.500.000	3.666.919,79	0,47
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	2.000.000	2.087.229,13	0,27
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	4.200.000	4.501.327,16	0,58
BNP PAR 7.75% PERP	USD	400.000	381.479,40	0,05
BNP PAR 8.5% PERP	USD	923.000	904.717,51	0,12
BPCE 5.75% 01-06-33 EMTN	EUR	100.000	109.242,44	0,01
BQ POSTALE 1.0% 09-02-28 EMTN	EUR	500.000	465.225,65	0,07
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	1.000.000	740.046,37	0,10
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	400.000	361.439,63	0,05
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34	EUR	400.000	437.495,22	0,06
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	5.000.000	5.352.774,86	0,69
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	3.100.000	3.297.379,90	0,43
CLARIANE 2.25% 15-10-28	EUR	3.000.000	1.774.569,10	0,23
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.125% 01-02-34	EUR	1.400.000	1.479.421,23	0,20
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	2.800.000	2.864.515,67	0,37
FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31-03-28	EUR	237.000	230.597,15	0,03
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	1.000.000	1.022.292,35	0,13
KERING 3.625% 05-09-27 EMTN	EUR	3.500.000	3.623.253,36	0,47
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 3.5% PERP	EUR	200.000	149.739,63	0,02
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	500.000	543.531,53	0,07

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 29/12/2023

(continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
PAPREC 6.5% 17-11-27	EUR	1.250.000	1.348.978,57	0,17
PAPREC 7.25% 17-11-29	EUR	500.000	542.553,13	0,07
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-27	EUR	1.800.000	1.867.599,89	0,24
RCI BANQUE 4.875% 14-06-28	EUR	2.000.000	2.160.507,87	0,28
SG 10.0% PERP	USD	700.000	687.086,21	0,08
SG 4.125% 21-11-28 EMTN	EUR	3.000.000	3.122.988,93	0,41
SG 4.25% 28-09-26	EUR	4.000.000	4.146.294,64	0,53
SG 4.75% 28-09-29	EUR	3.500.000	3.695.138,29	0,48
SG 9.375% PERP	USD	303.000	289.517,60	0,03
SOCIETE FONCIERE FINANCIERE ET DE PARTIC 1.875% 30-10-26	EUR	1.000.000	959.429,92	0,13
THALES SERVICES SAS 4.125% 18-10-28	EUR	3.000.000	3.162.759,84	0,41
TIKEHAU CAPITAL 1.625% 31-03-29	EUR	1.000.000	885.002,90	0,11
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	EUR	2.500.000	2.280.876,37	0,29
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	1.600.000	1.501.467,67	0,20
WORLDLINE 4.125% 12-09-28 EMTN	EUR	600.000	603.324,39	0,08
TOTAL FRANCIA			62.574.096,51	8,10
GRECIA				
ALPHA BANK AE 6.875% 27-06-29	EUR	5.000.000	5.504.774,45	0,71
EFG EUROBANK 5,875% 28-11-29	EUR	4.166.000	4.340.133,34	0,57
NATL BANK OF GREECE 8.0% 03-01-34	EUR	3.200.000	3.408.208,00	0,44
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	5.500.000	5.810.603,48	0,75
PIRAEUS BANK 7.25% 13-07-28	EUR	1.666.000	1.805.564,51	0,23
PIRAEUS FINANCIAL 5.5% 19-02-30	EUR	2.500.000	2.576.219,52	0,34
TOTAL GRECIA			23.445.503,30	3,04
GUERNESEY				
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	2.700.000	2.408.525,34	0,31
TOTAL GUERNESEY			2.408.525,34	0,31
HUNGRÍA				
MBH BANK 8.625% 19-10-27 EMTN	EUR	7.500.000	8.007.748,77	1,04
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	8.500.000	8.932.067,54	1,16
OTP BANK 7.35% 04-03-26 EMTN	EUR	1.463.000	1.595.562,43	0,22
OTP BANK 7.5% 25-05-27 EMTN	USD	1.500.000	1.415.819,49	0,18
OTP BANK 8.75% 15-05-33 EMTN	USD	2.529.000	2.384.873,82	0,31
OTP BANK PLC 2.875% 15-07-29	EUR	500.000	489.625,46	0,06
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8.75% 22-11-25	EUR	700.000	733.999,69	0,09
TOTAL HUNGRÍA			23.559.697,20	3,06
ISLAS CAIMÁN				
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 5.875% PERP	USD	10.500.000	8.852.264,86	1,14
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	1.700.000	1.548.780,52	0,20

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 29/12/2023

(continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
GEMS MENASA CAYMAN LTD AND GEMS EDU 7.125% 31-07-26	USD	5.000.000	4.595.675,10	0,60
LIBERTY COSTA RICA SENIOR SECURED FINANC 10.875% 15-01-31	USD	500.000	488.781,51	0,06
TRANSOCEAN AQUILA 8.0% 30-09-28	USD	1.150.000	1.079.882,14	0,14
TOTAL ISLAS CAIMÁN			16.565.384,13	2,14
INDONESIA				
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK 2.8% 02-05-27	USD	200.000	166.073,32	0,02
TOTAL INDONESIA			166.073,32	0,02
IRLANDA				
AB CARVAL EURO CLO IC DAC E3R+6.0% 25-01-37	EUR	3.400.000	3.447.603,32	0,45
ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 8 DAC E3R+3.2% 25-07-35	EUR	3.000.000	3.066.310,50	0,40
ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 8 DAC E3R+6.1% 25-07-35	EUR	3.000.000	3.133.310,70	0,41
ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 8 DAC E3R+7.8% 25-07-35	EUR	970.000	1.020.460,47	0,13
ARBOUR CLO XI DAC E3R+4.32% 15-01-36	EUR	1.500.000	1.539.946,16	0,19
ARBOUR CLO XI DAC E3R+7.94% 15-01-36	EUR	850.000	880.544,97	0,11
ARBOUR CLO XII DAC E3R+7.39% 15-01-38	EUR	5.200.000	5.370.701,15	0,69
ARES EUROPEAN CLO XVII DAC E3R+5.2% 15-07-37	EUR	4.800.000	4.846.580,11	0,63
ARES EUROPEAN CLO XVII DAC E3R+7.91% 15-07-37	EUR	6.000.000	6.094.914,27	0,79
AURIUM CLO IX DAC E3R+0.95% 28-10-34	EUR	9.800.000	9.653.841,49	1,25
AURIUM CLO V DAC E3R+3.5% 17-04-34	EUR	2.700.000	2.642.242,95	0,34
AURIUM CLO VI DAC E3R+3.3% 22-05-34	EUR	200.000	191.544,51	0,03
BAIN CAPITAL EURO CLO 20201 DAC E3R+4.25% 24-01-33	EUR	1.500.000	1.526.526,15	0,20
BAIN CAPITAL EURO CLO 20221 DAC E3R+6.99% 19-10-34	EUR	1.200.000	1.182.669,60	0,16
BARINGS EURO CLO E3R+5.99% 20-01-38	EUR	6.000.000	6.115.794,57	0,79
BK IRELAND 7.594% 06-12-32	GBP	280.000	339.103,44	0,05
BK IRELAND GROUP 4.625% 13-11-29	EUR	667.000	698.215,38	0,09
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	172.000	183.962,02	0,02
BUSHY 1X E E3R+5.2% 15-04-36	EUR	2.040.000	2.090.801,07	0,27
BUSHY 1X E E3R+7.46% 15-04-36	EUR	1.520.000	1.574.755,46	0,20
CAIRN CLO XVI DESIGNATED ACTIVITY E3R+2.9% 15-01-37	EUR	3.000.000	3.000.000,00	0,38
CAIRN CLO XVI DESIGNATED ACTIVITY E3R+3.85% 15-01-37	EUR	4.800.000	4.800.000,00	0,62
CAIRN CLO XVI DESIGNATED ACTIVITY E3R+5.2% 15-01-37	EUR	4.800.000	4.800.000,00	0,62
CAIRN CLO XVII DAC E3R+3.6% 18-10-36	EUR	3.500.000	3.569.184,15	0,47
CAIRN CLO XVII DAC E3R+5.3% 18-10-36	EUR	2.000.000	2.036.038,67	0,26
CAIRN CLO XVII DAC E3R+7.46% 18-10-36	EUR	2.000.000	2.060.148,27	0,26
CAPITAL FOUR CLO I DAC E3R+4.9% 25-10-36	EUR	2.000.000	2.021.255,96	0,26
CARLYLE EURO CLO 20171 DAC E3R+1.7% 15-07-34	EUR	3.500.000	3.411.056,35	0,44
CARLYLE EURO CLO 20171 DAC E3R+3.45% 15-07-34	EUR	1.850.000	1.776.511,54	0,23
CARLYLE EURO CLO 20213 DAC E3R+1.7% 15-02-36	EUR	2.300.000	2.212.782,75	0,29
CARLYLE EURO CLO 20213 DAC E3R+3.5% 15-02-36	EUR	1.500.000	1.372.458,98	0,18

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
CARLYLE EURO CLO 20225 DAC E3R+6.3% 25-10-35	EUR	2.000.000	2.064.411,04	0,26
CARLYLE EURO CLO 20225 DAC E3R+7.63% 25-10-35	EUR	500.000	512.863,12	0,06
CARLYLE GLOBAL MKT EURO CLO 20152 E3R+3.7% 10-11-35	EUR	2.700.000	2.521.369,08	0,32
CLARINDA PARK CLO DAC E3R+3.3% 22-02-34	EUR	1.650.000	1.596.145,87	0,20
CLARINDA PARK CLO DAC E3R+5.57% 22-02-34	EUR	2.700.000	2.587.386,93	0,34
CLONMORE PARK CLO DAC E3R+8.62% 21-08-35	EUR	400.000	411.436,07	0,05
CVC CORDATUS LOAN FUND XXII DAC E3R+5.93% 22-09-34	EUR	2.000.000	1.889.781,60	0,25
FIDELITY GRAND HARBOUR CLO 20231 DAC E3R+5.9% 15-08-36	EUR	2.500.000	2.602.081,25	0,34
FIDELITY GRAND HARBOUR CLO 20231 DAC E3R+7.69% 15-08-36	EUR	2.500.000	2.601.234,00	0,33
HARVEST CLO XXIX DAC E3R+6.4% 15-07-35	EUR	400.000	413.078,21	0,05
HARVEST CLO XXIX DAC E3R+8.12% 15-07-35	EUR	600.000	619.504,12	0,08
HARVEST CLO XXX DESIGNATED ACTIVITY E3R+5.2% 27-07-36	EUR	3.450.000	3.503.303,00	0,45
HARVEST CLO XXX DESIGNATED ACTIVITY E3R+7.5% 27-07-36	EUR	2.400.000	2.447.023,76	0,31
HARVEST CLO XXXI DAC E3R+5.6% 15-10-36	EUR	3.355.000	3.395.649,52	0,44
HAYFIN EMERALD CLO E3R+5.79% 25-01-37	EUR	3.575.000	3.539.250,00	0,46
HENLEY CLO I DAC E3R+0.95% 25-07-34	EUR	8.900.000	8.834.930,47	1,15
INVESCO EURO CLO E3R+0.94% 15-07-34	EUR	10.200.000	10.120.227,33	1,32
INVESCO EURO CLO E3R+6.4% 15-07-36	EUR	2.000.000	2.092.184,44	0,28
INVESCO EURO CLO E3R+7.81% 15-07-36	EUR	1.800.000	1.919.630,62	0,25
INVESCO EURO CLO IX DAC E3R+1.65% 20-04-36	EUR	8.000.000	8.108.066,00	1,05
INVESCO EURO CLO IX DAC E3R+4.0% 20-04-36	EUR	4.000.000	4.108.139,93	0,53
INVESCO EURO CLO IX DAC E3R+6.91% 20-04-36	EUR	3.200.000	3.323.185,55	0,43
MADISON PARK EURO FUNDING XIX DAC E3R+6.2% 15-04-36	EUR	1.500.000	1.573.829,67	0,20
MADISON PARK EURO FUNDING XIX DAC E3R+7.83% 15-04-36	EUR	1.500.000	1.581.202,95	0,20
MARGAY CLO I DAC E3R+6.4% 15-07-36	EUR	3.000.000	3.143.980,63	0,41
MARGAY CLO I DAC E3R+8.35% 15-07-36	EUR	3.000.000	3.190.239,03	0,41
NASSAU EURO CLO II DAC E3R+6.4% 25-04-36	EUR	2.000.000	2.065.380,93	0,27
NASSAU EURO CLO II DAC E3R+7.95% 25-04-36	EUR	1.400.000	1.437.497,54	0,19
NASSAU EURO CLO III DAC E3R+0.0% 15-07-37	EUR	2.500.000	2.523.645,75	0,32
NASSAU EURO CLO III DAC E3R+7.46% 15-07-37	EUR	3.000.000	3.117.449,93	0,40
NASSAU EURO CLO III DAC E3R 15-07-37	EUR	2.000.000	2.073.396,71	0,27
OCP EURO CLO 2019 3 E3R+5.1% 25-04-36	EUR	3.000.000	3.044.403,50	0,39
OCP EURO CLO 2019 3 E3R+7.32% 25-04-36	EUR	3.000.000	3.065.694,70	0,40
OCP EURO CLO 20226 DAC E3R+2.7% 20-07-36	EUR	8.250.000	8.250.000,00	1,07
OCP EURO CLO 20226 DAC E3R+3.5% 20-07-36	EUR	1.000.000	1.000.000,00	0,13
OCP EURO CLO 20226 DAC E3R+6.87% 20-01-33	EUR	500.000	511.315,63	0,07
OCP EURO CLO 20226 DAC E3R+7.66% 20-07-36	EUR	3.100.000	3.069.000,00	0,40
PALMER SQUARE EUROPEAN CLO 20232 DAC E3R+7.65% 15-10-36	EUR	6.500.000	6.551.827,75	0,84

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 29/12/2023

(continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
PALMER SQUARE EUROPEAN LOAN FUNDING 2022 E3R+6.01% 12-04-32	EUR	1.300.000	1.342.648,51	0,18
PALMER SQUARE EUROPEAN LOAN FUNDING 2022 E3R+7.28% 12-04-32	EUR	500.000	513.403,40	0,06
PENTA CLO 15 DAC E3R+5.7% 15-01-37	EUR	4.000.000	4.067.423,24	0,53
PENTA CLO 15 DAC E3R+8.05% 15-01-37	EUR	4.300.000	4.309.544,71	0,56
PROVIDUS CLO E3R+5.25% 18-07-36	EUR	5.400.000	5.452.361,40	0,70
PROVIDUS CLO E3R+7.63% 18-07-36	EUR	6.100.000	6.145.100,42	0,80
PROVIDUS CLO IV DAC E3R+3.25% 20-04-34	EUR	4.000.000	3.877.282,73	0,50
SIGNAL HARMONIC CLO I DESIGNATED E3R+6.5% 15-07-36	EUR	2.000.000	2.105.974,07	0,28
SONA FIOS CLO I DAC E3R+5.9% 15-07-36	EUR	5.910.000	5.987.114,21	0,77
SOUND POINT EURO CLO V FUNDING DAC E3R+3.3% 25-07-35	EUR	200.000	193.859,30	0,02
TIKEHAU CLO DAC E3R+5.95% 20-10-35	EUR	1.500.000	1.556.182,48	0,21
TIKEHAU CLO IX DAC E3R+6.4% 20-04-36	EUR	1.750.000	1.812.399,90	0,24
TIKEHAU CLO IX DAC E3R+6.91% 20-04-36	EUR	1.750.000	1.738.768,65	0,23
TIKEHAU CLO VII DAC E3R+7.04% 20-10-35	EUR	250.000	256.065,43	0,04
TIKEHAU CLO VIII DAC E3R+8.4% 25-10-34	EUR	1.000.000	1.031.549,76	0,14
TIKEHAU CLO XI DAC E3R+3.25% 15-10-36	EUR	3.500.000	3.545.954,03	0,46
TIKEHAU CLO XI DAC E3R+5.0% 15-10-36	EUR	3.400.000	3.476.232,04	0,45
TIKEHAU CLO XI DAC E3R+7.47% 15-10-36	EUR	2.000.000	2.057.506,96	0,26
TORO EUROPEAN CLO 6 DAC E3R+2.45% 12-01-32	EUR	5.000.000	4.874.095,83	0,63
TORO EUROPEAN CLO 6 DAC E3R+3.5% 12-01-32	EUR	900.000	870.718,32	0,12
TRINITAS EURO CLO III DESIGNAT E3R+6.3% 25-01-37	EUR	1.500.000	1.556.633,13	0,21
TRINITAS EURO CLO III DESIGNAT E3R+7.91% 25-01-37	EUR	1.000.000	1.026.982,98	0,13
TRINITAS EURO CLO IV DAC E3R+6.0% 15-05-38	EUR	1.633.000	1.678.568,27	0,22
TRINITAS EURO CLO IV DAC E3R+7.11% 15-05-38	EUR	1.000.000	1.020.123,17	0,13
TRINITAS EURO CLO V DESIGNATED ACTIVITY E3R+5.15% 25-10-37	EUR	4.000.000	4.077.826,36	0,53
WILTON PARK CLO DESIGNATED ACTIVITY COMP E3R+7.56% 25-11-36	EUR	4.800.000	4.936.693,28	0,63
TOTAL IRLANDA			271.580.024,17	35,16
ITALIA				
AUTOSTRADA PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	1.844.000	1.700.563,25	0,22
Banca Ifis 6.875% 13-09-28	EUR	2.900.000	3.103.357,43	0,40
BANCA MEDIOLANUM 5.035% 22-01-27	EUR	800.000	864.087,23	0,11
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 5.5% 26-09-28	EUR	833.000	875.247,30	0,12
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	510.000	528.616,44	0,07
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	512.000	553.175,85	0,07
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	3.000.000	3.072.521,74	0,40
CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30	EUR	2.250.000	2.355.933,07	0,31
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	12.000.000	11.022.175,41	1,43
ENEL 1.875% PERP	EUR	350.000	280.022,35	0,03

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
ENI 1.625% 17-05-28 EMTN	EUR	8.600.000	8.205.699,87	1,06
ENI 2.0% PERP	EUR	1.662.000	1.541.514,67	0,20
ENI 2.625% PERP	EUR	500.000	493.385,41	0,06
ENI 2.75% PERP	EUR	2.500.000	2.196.280,94	0,28
ENI 3.375% PERP	EUR	2.300.000	2.132.321,89	0,28
FINEBANK BANCA FINE 0.5% 21-10-27	EUR	180.000	164.411,27	0,02
INTE 4.375% 29-08-27 EMTN	EUR	6.000.000	6.251.916,07	0,82
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	444.000	493.613,72	0,06
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	2.160.000	2.277.065,12	0,30
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	336.000	348.113,92	0,05
KEPLER E3R+5.75% 15-05-29	EUR	700.000	711.914,91	0,09
KEVLAR 6.5% 01-09-29	USD	1.500.000	1.251.405,42	0,16
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	1.945.000	2.019.153,28	0,26
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.875% 13-09-27	EUR	1.200.000	1.252.743,64	0,16
POSTE ITALIANE 2.625% PERP	EUR	200.000	167.456,44	0,02
TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	1.747.000	1.606.772,62	0,21
UNICREDIT 4.6% 14-02-30 EMTN	EUR	1.023.000	1.074.964,69	0,14
UNICREDIT 4.8% 17-01-29 EMTN	EUR	297.000	324.619,19	0,04
TOTAL ITALIA			56.869.053,14	7,37
LUXEMBURGO				
ALTICE FRANCE 4.0% 15-02-28	EUR	500.000	231.749,17	0,03
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	13.850.000	13.977.246,88	1,81
BLACKROCK EUROPEAN CLO XI DAC E3R+3.0% 17-07-34	EUR	2.000.000	1.894.229,73	0,25
CARLYLE EURO CLO 20202 DAC E3R+4.25% 15-01-34	EUR	2.000.000	1.947.818,72	0,26
EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	EUR	2.100.000	2.182.383,00	0,28
HARVEST CLO XXIV DAC E3R+6.12% 15-07-34	EUR	1.000.000	962.292,87	0,12
REDE D OR FINANCE SARL 4.95% 17-01-28	USD	4.000.000	3.539.745,62	0,47
SANIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26	EUR	800.000	777.036,61	0,10
SBB TREASURY OYJ 0.75% 14-12-28	EUR	600.000	358.997,90	0,04
SBB TREASURY OYJ 1.125% 26-11-29	EUR	1.200.000	708.267,64	0,09
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	1.400.000	1.397.258,33	0,18
TOTAL LUXEMBURGO			27.977.026,47	3,63
MÉXICO				
CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA CIB3332 4.375% 22-07-31	USD	1.500.000	1.056.736,49	0,14
TOTAL MÉXICO			1.056.736,49	0,14
NORUEGA				
DNB BANK A 5.0% 13-09-33 EMTN	EUR	1.154.000	1.221.203,82	0,16
PGS A 13.5% 31-03-27	USD	2.600.000	2.675.847,55	0,35
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-26	EUR	3.000.000	3.025.044,10	0,39

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	1.895.000	2.100.752,78	0,28
VAR ENERGI A 7.5% 15-01-28	USD	633.000	629.788,16	0,08
VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	EUR	3.407.000	3.671.551,73	0,47
TOTAL NORUEGA			13.324.188,14	1,73
PAÍSES BAJOS				
ABN AMRO BK 3.875% 21-12-26	EUR	4.000.000	4.089.945,46	0,53
ABN AMRO BK 4.375% 20-10-28	EUR	2.800.000	2.932.300,46	0,38
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	3.500.000	3.398.044,33	0,44
ABN AMRO BK 6.339% 18-09-27	USD	3.300.000	3.109.148,04	0,40
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	3.500.000	3.556.486,37	0,46
ASR NEDERLAND NV 7.0% 07-12-43	EUR	1.000	1.135,53	-
BOELS TOPHOLDING BV 6.25% 15-02-29	EUR	1.400.000	1.488.274,51	0,19
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.913% 03-11-26	EUR	2.500.000	2.573.404,17	0,33
DE VOLKSBANK NV 4.625% 23-11-27	EUR	9.000.000	9.313.794,10	1,21
DE VOLKSBANK NV 7.0% PERP	EUR	2.600.000	2.481.346,09	0,33
LSEG NETHERLANDS BV 4.125% 29-09-26	EUR	2.000.000	2.074.399,34	0,27
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	1.160.000	1.010.891,89	0,13
REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP	EUR	500.000	478.496,91	0,06
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	1.000.000	979.518,88	0,13
SARTORIUS FINANCE BV 4.25% 14-09-26	EUR	800.000	829.023,48	0,11
STEDIN HOLDING NV 1.5% PERP	EUR	400.000	364.853,38	0,04
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	200.000	171.703,38	0,02
VIA OUTLETS BV 1.75% 15-11-28	EUR	1.906.000	1.702.244,59	0,22
TOTAL PAÍSES BAJOS			40.555.010,91	5,25
PERÚ				
CAMPOSOL 6.0% 03-02-27	USD	400.000	250.807,04	0,04
TOTAL PERÚ			250.807,04	0,04
POLONIA				
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	1.593.000	1.696.785,26	0,22
TOTAL POLONIA			1.696.785,26	0,22
PORTUGAL				
BCP 1.75% 07-04-28 EMTN	EUR	2.400.000	2.276.934,36	0,29
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	2.200.000	2.459.223,11	0,32
TOTAL PORTUGAL			4.736.157,47	0,61
REPÚBLICA CHECA				
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	1.500.000	1.604.057,83	0,21
CESKA SPORITELNA AS 6.693% 14-11-25	EUR	1.000.000	1.029.758,44	0,13
RAIFFEISENBANK AS 1.0% 09-06-28	EUR	1.500.000	1.311.244,59	0,17
RAIFFEISENBANK AS 7.125% 19-01-26	EUR	6.000.000	6.489.550,27	0,84
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	4.434.000	4.342.123,83	0,56
TOTAL REPÚBLICA CHECA			14.776.734,96	1,91

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
RUMANÍA				
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19-05-27	EUR	1.000.000	1.104.848,33	0,14
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 27-04-27	EUR	4.200.000	4.690.094,10	0,61
TOTAL RUMANÍA			5.794.942,43	0,75
REINO UNIDO				
3I GROUP 4.875% 14-06-29	EUR	160.000	171.957,43	0,02
BARCLAYS 4.918% 08-08-30 EMTN	EUR	3.600.000	3.825.673,18	0,50
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	500.000	579.385,67	0,07
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	730.000	698.980,58	0,09
CARNIVAL 1.0% 28-10-29	EUR	200.000	145.671,12	0,02
CASTLE UK FIN 7.0% 15-05-29	GBP	800.000	796.527,23	0,10
CRED SUIS SA AG LONDON BRANCH 0.25% 01-09-28	EUR	3.200.000	2.788.006,38	0,36
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	1.600.000	1.678.001,09	0,21
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	400.000	389.744,95	0,05
ENQUEST 11.625% 01-11-27	USD	1.500.000	1.317.920,83	0,17
INVESTEC 9.125% 06-03-33 EMTN	GBP	180.000	234.047,37	0,03
KCA DEUTAG UK FINANCE 9.875% 01-12-25	USD	4.000.000	3.710.053,96	0,48
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	2.917.000	3.032.720,02	0,39
NATWEST GROUP 4.771% 16-02-29	EUR	2.000.000	2.141.730,52	0,28
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	1.550.000	1.710.057,86	0,22
NATWEST GROUP 7.416% 06-06-33	GBP	250.000	303.415,39	0,04
PARATUS ENERGY SERVICES 9.0% 15-07-26	USD	5.000.000	4.401.028,97	0,57
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	1.071.000	1.105.296,40	0,15
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	5.500.000	5.837.379,17	0,76
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 5.125% PERP	GBP	235.000	244.326,88	0,03
SEADRILL NEW FINANCE AUTRE V+0.0% 15-07-26	USD	2.000.000	1.764.033,86	0,23
SONGBIRD ESTATES 1.75% 07-04-26	EUR	200.000	163.206,53	0,02
STANDARD CHARTERED 4.3% PERP	USD	300.000	226.260,96	0,03
VIRGIN MONEY UK 11.0% 31-12-99	GBP	1.000.000	1.189.410,76	0,16
VIRGIN MONEY UK 8.25% PERP	GBP	3.000.000	3.227.525,21	0,42
WALDORF PRODUCTION UK 9.75% 01-10-24	USD	88.890	80.202,25	0,01
TOTAL REINO UNIDO			41.762.564,57	5,41
SINGAPUR				
MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96% 27-04-29	USD	3.830.000	3.588.431,29	0,46
TOTAL SINGAPUR			3.588.431,29	0,46
ESLOVENIA				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 7.375% 29-06-26	EUR	1.200.000	1.286.931,02	0,16
TOTAL ESLOVENIA			1.286.931,02	0,16

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2027 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
SUECIA				
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.625% PERP	EUR	100.000	18.367,78	-
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.875% PERP	EUR	700.000	131.703,80	0,02
SWEDBANK AB 4.125% 13-11-28	EUR	2.720.000	2.834.968,83	0,37
TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28	EUR	2.100.000	2.206.890,06	0,28
VATTENFALL AB 3.0% 19/03/77	EUR	200.000	194.684,10	0,03
TOTAL SUECIA			5.386.614,57	0,70
SUIZA				
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	300.000	234.289,14	0,03
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	4.954.000	4.597.553,91	0,59
UBS GROUP AG 9.25% PERP	USD	5.300.000	5.236.462,48	0,68
TOTAL SUIZA			10.068.305,53	1,30
TURQUÍA				
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	5.300.000	4.099.661,43	0,53
COCA COLA ICECEK SANAYI 4.5% 20-01-29	USD	500.000	425.981,08	0,06
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS 8.5% 07-12-28	USD	1.200.000	1.119.910,08	0,14
TOTAL TURQUÍA			5.645.552,59	0,73
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			776.099.928,52	100,48
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			776.099.928,52	100,48
Créditos			158.697.864,63	20,55
Deudas			-	-20,79
Cuentas financieras			-2.031.301,40	-0,26
				100,00

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme 75001 Paris (Francia) - Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 - Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF. 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