

RAPPORT SEMESTRIEL

DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT
DE DROIT FRANCAIS
CARMIGNAC CREDIT 2027

(Opérations de l'arrêté du
30 décembre 2022)

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/12/2022 DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Caractéristiques de l'OPC

Modalités de détermination et affectation des sommes distribuables

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS A EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation
Parts CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS A EUR Ydis	Distribution et/ou Report	Distribution, Report et/ou Capitalisation
Parts CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS E EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation
Parts CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS E EUR Ydis	Distribution et/ou Report	Distribution, Report et/ou Capitalisation
Parts CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS F EUR Acc	Capitalisation	Capitalisation
Parts CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS F EUR Ydis	Distribution et/ou Report	Distribution, Report et/ou Capitalisation

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	48 784 242,50
b) Avoirs bancaires	8 076 749,29
c) Autres actifs détenus par l'OPC	7 960 313,30
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	64 821 305,09
e) Passif	-12 383 445,51
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	52 437 859,58

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS A EUR Acc en EUR	C	28 216 649,58	277 389,648	101,72
CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS A EUR Ydis en EUR	D/R	4 781 091,44	47 001,514	101,72
CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS E EUR Acc en EUR	C	81 198,30	799,415	101,57
CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS E EUR Ydis en EUR	D/R	28 009,75	275,760	101,57
CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS F EUR Acc en EUR	C	11 739 008,77	115 176,011	101,92
CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS F EUR Ydis en EUR	D/R	7 591 901,74	74 487,141	101,92

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	75,72	61,25
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	17,32	14,01
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	40 695 572,84	77,61	62,78
Dollar Us	USD	6 640 080,24	12,66	10,24
Livre Sterling	GBP	1 448 589,42	2,76	2,23
TOTAL		48 784 242,50	93,03	75,26

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
IRLANDE	29,54	23,90
FRANCE	12,34	9,98
LUXEMBOURG	10,11	8,18
ROYAUME-UNI	7,95	6,43
PAYS-BAS	7,10	5,74
ITALIE	5,41	4,38
TURQUIE	2,34	1,89
HONGRIE	2,27	1,84
ESPAGNE	2,23	1,81
GUERNESEY	1,59	1,28
ALLEMAGNE	1,30	1,05
NORVEGE	1,17	0,94
ETATS-UNIS	1,07	0,87
SUEDE	1,00	0,81
FINLANDE	0,86	0,69
BRESIL	0,77	0,62
PORTUGAL	0,76	0,61
MEXIQUE	0,67	0,55
CANADA	0,66	0,53
AUTRICHE	0,65	0,53
BERMUDES	0,64	0,52
CHYPRE	0,49	0,40
SUISSE	0,48	0,39
REPUBLIQUE TCHEQUE	0,48	0,38
PEROU	0,47	0,38
ILES CAIMANS	0,36	0,29
INDONESIE	0,31	0,25
TOTAL	93,03	75,26

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Autres actifs		
Autres	-	-
TOTAL	-	-

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR DE CARMIGNAC CREDIT 2027

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	41 510 665,15	2 226 603,76
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	10 269 265,57	917 681,48
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	-	-
E) Les autres actifs.	-	-

Le portefeuille de l'OPC peut être obtenu auprès de :
Carmignac Gestion - 24 place Vendôme - 75001 - Paris

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE DE CARMIGNAC CREDIT 2027

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
	CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS A EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS E EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS F EUR Ydis			
Dividendes à verser				
	CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS A EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS E EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2027 PARTS F EUR Ydis			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/12/2022 DE CARMIGNAC CREDIT 2027

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC CREDIT 2027 AU 30/12/2022

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
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 ALLEMAGNE			682 724,75	1,31
AUTRICHE				
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 AUTRICHE			342 147,38	0,66
BERMUDES				
GEPARK 5.5% 17-01-27	USD	400 000	334 253,87	0,64
TOTAL BERMUDES			334 253,87	0,64
BRESIL				
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO 4.125% 20-09-31	USD	500 000	402 003,79	0,77
TOTAL BRESIL			402 003,79	0,77
CANADA				
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 CANADA			346 325,12	0,66
CHYPRE				
GUNVOR GROUP 6.25% 30-09-26	USD	300 000	258 741,31	0,50
TOTAL CHYPRE			258 741,31	0,50
ESPAGNE				
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 ESPAGNE			1 171 470,61	2,23
ETATS-UNIS				
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 ETATS-UNIS			560 921,48	1,07
FINLANDE				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	600 000	450 116,67	0,86
TOTAL FINLANDE			450 116,67	0,86
FRANCE				
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

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC CREDIT 2027 AU 30/12/2022 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
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 FRANCE			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
HONGRIE				
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 HONGRIE			1 190 404,36	2,27
ILES CAIMANS				
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	200 000	190 174,46	0,36
TOTAL ILES CAIMANS			190 174,46	0,36
INDONESIE				
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK 2.8% 02-05-27	USD	200 000	165 113,98	0,31
TOTAL INDONESIE			165 113,98	0,31
IRLANDE				
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

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC CREDIT 2027 AU 30/12/2022 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
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 IRLANDE			15 491 480,63	29,54
ITALIE				
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 ITALIE			2 837 507,67	5,41
LUXEMBOURG				
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

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC CREDIT 2027 AU 30/12/2022 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL LUXEMBOURG			5 302 415,46	10,11
MEXIQUE				
CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA CIB3332 4.375% 22-07-31	USD	500 000	353 713,27	0,67
TOTAL MEXIQUE			353 713,27	0,67
NORVEGE				
VAR ENERGI A 7.5% 15-01-28	USD	633 000	611 446,27	1,16
TOTAL NORVEGE			611 446,27	1,16
PAYS-BAS				
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 PAYS-BAS			3 722 170,11	7,10
PEROU				
CAMPOSOL 6.0% 03-02-27	USD	400 000	246 853,13	0,47
TOTAL PEROU			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
REPUBLIQUE TCHEQUE				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	270 000	249 240,83	0,47
TOTAL REPUBLIQUE TCHEQUE			249 240,83	0,47
ROYAUME-UNI				
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

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE DE CARMIGNAC CREDIT 2027 AU 30/12/2022 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
WALDORF PRODUCTION UK 9.75% 01-10-24	USD	177 778	168 011,53	0,33
TOTAL ROYAUME-UNI			4 171 112,56	7,96
SUEDE				
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 SUEDE			524 333,00	1,00
SUISSE				
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	300 000	252 800,19	0,49
TOTAL SUISSE			252 800,19	0,49
TURQUIE				
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 TURQUIE			1 225 161,87	2,34
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			48 784 242,50	93,03
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			48 784 242,50	93,03
Créances			7 960 313,30	15,18
Dettes			-10 610 082,98	-20,23
Comptes financiers			6 303 386,76	12,02
Actif net			52 437 859,58	100,00



CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme - 75001 Paris

Tél. : (+33) 01 42 86 53 35 - Fax : (+33) 01 42 86 52 10

Société de gestion de portefeuille (agrément AMF n° GP 97-08 du 13/03/1997)

SA au capital de 15 000 000 € - RCS Paris B 349 501 676

www.carmignac.com