

# Halbjahresbericht

des Investmentfonds (Fonds Commun de  
Placement – FCP)  
französischen Rechts  
Carmignac Crédit 2027

(für den Berichtszeitraum zum  
30. Dezember 2022)

# Halbjahresbericht zum 30.12.2022 von Carmignac Crédit 2027

## Merkmale des OGA

### Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteil(e)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Anteile Carmignac Crédit 2027 Anteile A EUR Acc	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile Carmignac Crédit 2027 Anteile A EUR Ydis	Ausschüttung und/oder Vortrag	Ausschüttung, Vortrag und/oder Thesaurierung
Anteile Carmignac Crédit 2027 Anteile E EUR Acc	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile Carmignac Crédit 2027 Anteile E EUR Ydis	Ausschüttung und/oder Vortrag	Ausschüttung, Vortrag und/oder Thesaurierung
Anteile Carmignac Crédit 2027 Anteile F EUR Acc	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile Carmignac Crédit 2027 Anteile F EUR Ydis	Ausschüttung und/oder Vortrag	Ausschüttung, Vortrag und/oder Thesaurierung

## Vermögensaufstellung in EUR von Carmignac Crédit 2027

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums*
a) In Abschnitt I, Absatz 1 des Artikels L. 214-20 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannte zulässige Finanztitel	48 784 242,50
b) Bankguthaben	8 076 749,29
c) Sonstige Aktiva des OGA	7 960 313,30
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	64 821 305,09
e) Passiva	-12 383 445,51
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	52 437 859,58

\* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

## Anzahl der Anteile im Umlauf und Nettoinventarwert pro Anteil von Carmignac Crédit 2027

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert pro Anteil
Carmignac Crédit 2027 Anteile A EUR Acc in EUR	C	28 216 649,58	277 389,648	101,72
Carmignac Crédit 2027 Anteile A EUR Ydis in EUR	D/R	4 781 091,44	47 001,514	101,72
Carmignac Crédit 2027 Anteile E EUR Acc in EUR	C	81 198,30	799,415	101,57
Carmignac Crédit 2027 Anteile E EUR Ydis in EUR	D/R	28 009,75	275,760	101,57
Carmignac Crédit 2027 Anteile F EUR Acc in EUR	C	11 739 008,77	115 176,011	101,92
Carmignac Crédit 2027 Anteile F EUR Ydis in EUR	D/R	7 591 901,74	74 487,141	101,92

## Bestandteile des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2027

Bestandteile des Wertpapierbestands	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem regulierten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 des Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) zum Handel zugelassen sind.	75,72	61,25
B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen regulierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.		
C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen regulierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	17,32	14,01
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.	-	-
E) Sonstige Aktiva.	-	-

\* Siehe f) der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) der Vermögensaufstellung

## Vermögensallokation von a), b), c) und d) des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2027 nach Währung

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Euro	EUR	40 695 572,84	77,61	62,78
US-Dollar	USD	6 640 080,24	12,66	10,24
Britisches Pfund	GBP	1 448 589,42	2,76	2,23
Gesamt		48 784 242,50	93,03	75,26

\* Siehe f) der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) der Vermögensaufstellung

## Vermögensallokation von a), b), c) und d) des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2027 nach Sitzland des Emittenten

Land	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
Irland	29,54	23,90
Frankreich	12,34	9,98
Luxemburg	10,11	8,18
Vereinigtes Königreich	7,95	6,43
Niederlande	7,10	5,74
Italien	5,41	4,38
Türkei	2,34	1,89
Ungarn	2,27	1,84
Spanien	2,23	1,81
Guernsey	1,59	1,28
Deutschland	1,30	1,05
Norwegen	1,17	0,94
Vereinigte Staaten von Amerika	1,07	0,87
Schweden	1,00	0,81
Finnland	0,86	0,69
Brasilien	0,77	0,62
Portugal	0,76	0,61
Mexiko	0,67	0,55
Kanada	0,66	0,53
Österreich	0,65	0,53
Bermuda-Inseln	0,64	0,52
Zypern	0,49	0,40
Schweiz	0,48	0,39
Tschechische Republik	0,48	0,38
Peru	0,47	0,38
Kaimaninseln	0,36	0,29
Indonesien	0,31	0,25
Gesamt	93,03	75,26

\* Siehe f) der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) der Vermögensaufstellung

## Allokation der anderen Vermögenswerte von e) des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2027 nach ihrer Art

Art des Vermögenswertes	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>		
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	-	-
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind	-	-
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere professionelle und ähnliche Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Andere nicht europäische Organismen	-	-
<b>Sonstige Aktiva</b>		
Sonstige	-	-
Gesamt	-	-

\* Siehe f) der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) der Vermögensaufstellung

## Veränderung des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2027 im Berichtszeitraum in EUR

Bestandteile des Wertpapierbestands	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem regulierten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 des Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) zum Handel zugelassen sind.	41 510 665,15	2 226 603,76
B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen regulierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.		
C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen regulierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	10 269 265,57	917 681,48
D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I, Absatz 4 des Artikels R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.	-	-
E) Sonstige Aktiva.	-	-

Das Portfolio des OGA ist erhältlich bei:

**Carmignac Gestion – 24 place Vendôme – 75001 – Paris**

## Ausschüttungen im Berichtszeitraum für den Carmignac Crédit 2027

	<b>Anteil</b>	<b>Nettobetrag pro Anteil EUR</b>	<b>Steuergutschrift (1) EUR</b>	<b>Bruttobetrag pro Anteil (2) EUR</b>
<b>Ausgeschüttete Dividenden</b>				
	Carmignac Crédit 2027 Anteile A EUR Ydis			
	Carmignac Crédit 2027 Anteile E EUR Ydis			
	Carmignac Crédit 2027 Anteile F EUR Ydis			
<b>Auszuschüttende Dividenden</b>				
	Carmignac Crédit 2027 Anteile A EUR Ydis			
	Carmignac Crédit 2027 Anteile E EUR Ydis			
	Carmignac Crédit 2027 Anteile F EUR Ydis			

(1) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuergutschrift pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

(2) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird der Bruttobetrag pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

## **Halbjahresbericht zum 30.12.2022 von Carmignac Crédit 2027**

### **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten (SFTR-Verordnung) in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)**

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden für den OGA keine Transaktionen ausgeführt, die unter die SFTR-Verordnung fallen.

## Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2027 zum 30.12.2022

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
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
<b>Deutschland insgesamt</b>			<b>682 724,75</b>	<b>1,31</b>
<b>Österreich</b>				
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
<b>Österreich insgesamt</b>			<b>342 147,38</b>	<b>0,66</b>
<b>Bermuda-Inseln</b>				
GEOPARK 5.5% 17-01-27	USD	400 000	334 253,87	0,64
<b>Bermuda-Inseln insgesamt</b>			<b>334 253,87</b>	<b>0,64</b>
<b>Brasilien</b>				
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO 4.125% 20-09-31	USD	500 000	402 003,79	0,77
<b>Brasilien insgesamt</b>			<b>402 003,79</b>	<b>0,77</b>
<b>Kanada</b>				
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
<b>Kanada insgesamt</b>			<b>346 325,12</b>	<b>0,66</b>
<b>Zypern</b>				
GUNVOR GROUP 6.25% 30-09-26	USD	300 000	258 741,31	0,50
<b>Zypern insgesamt</b>			<b>258 741,31</b>	<b>0,50</b>
<b>Spanien</b>				
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
<b>Spanien insgesamt</b>			<b>1 171 470,61</b>	<b>2,23</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
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
<b>Vereinigte Staaten von Amerika insgesamt</b>			<b>560 921,48</b>	<b>1,07</b>
<b>Finnland</b>				
FINNAIR 4.25% 19-05-25	EUR	600 000	450 116,67	0,86
<b>Finnland insgesamt</b>			<b>450 116,67</b>	<b>0,86</b>
<b>Frankreich</b>				
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

## Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2027 zum 30.12.2022 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
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
<b>Frankreich insgesamt</b>			<b>6 472 122,05</b>	<b>12,34</b>
<b>Guernsey</b>				
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	1 000 000	832 386,10	1,58
<b>Guernsey insgesamt</b>			<b>832 386,10</b>	<b>1,58</b>
<b>Ungarn</b>				
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
<b>Ungarn insgesamt</b>			<b>1 190 404,36</b>	<b>2,27</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	200 000	190 174,46	0,36
<b>Kaimaninseln insgesamt</b>			<b>190 174,46</b>	<b>0,36</b>
<b>Indonesien</b>				
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK 2.8% 02-05-27	USD	200 000	165 113,98	0,31
<b>Indonesien insgesamt</b>			<b>165 113,98</b>	<b>0,31</b>
<b>Irland</b>				
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

## Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2027 zum 30.12.2022 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
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
<b>Irland insgesamt</b>			<b>15 491 480,63</b>	<b>29,54</b>
<b>Italien</b>				
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
<b>Italien insgesamt</b>			<b>2 837 507,67</b>	<b>5,41</b>
<b>Luxemburg</b>				
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

## Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2027 zum 30.12.2022 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Luxemburg insgesamt</b>			<b>5 302 415,46</b>	<b>10,11</b>
<b>Mexiko</b>				
CIBANCO SA INSTITUCION DE BANCA CIB3332 4.375% 22-07-31	USD	500 000	353 713,27	0,67
<b>Mexiko insgesamt</b>			<b>353 713,27</b>	<b>0,67</b>
<b>Norwegen</b>				
VAR ENERGI A 7.5% 15-01-28	USD	633 000	611 446,27	1,16
<b>Norwegen insgesamt</b>			<b>611 446,27</b>	<b>1,16</b>
<b>Niederlande</b>				
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
<b>Niederlande insgesamt</b>			<b>3 722 170,11</b>	<b>7,10</b>
<b>Peru</b>				
CAMPOSOL 6.0% 03-02-27	USD	400 000	246 853,13	0,47
<b>Peru insgesamt</b>			<b>246 853,13</b>	<b>0,47</b>
<b>Portugal</b>				
BCP 1.75% 07-04-28 EMTN	EUR	500 000	397 101,58	0,75
<b>Portugal insgesamt</b>			<b>397 101,58</b>	<b>0,75</b>
<b>Tschechische Republik</b>				
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	270 000	249 240,83	0,47
<b>Tschechische Republik insgesamt</b>			<b>249 240,83</b>	<b>0,47</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
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

## Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2027 zum 30.12.2022 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
WALDORF PRODUCTION UK 9.75% 01-10-24	USD	177 778	168 011,53	0,33
<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>			<b>4 171 112,56</b>	<b>7,96</b>
<b>Schweden</b>				
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
<b>Schweden insgesamt</b>			<b>524 333,00</b>	<b>1,00</b>
<b>Schweiz</b>				
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	300 000	252 800,19	0,49
<b>Schweiz insgesamt</b>			<b>252 800,19</b>	<b>0,49</b>
<b>Türkei</b>				
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
<b>Türkei insgesamt</b>			<b>1 225 161,87</b>	<b>2,34</b>
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>			<b>48 784 242,50</b>	<b>93,03</b>
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>			<b>48 784 242,50</b>	<b>93,03</b>
<b>Forderungen</b>			<b>7 960 313,30</b>	<b>15,18</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			<b>-10 610 082,98</b>	<b>-20,23</b>
<b>Finanzkonten</b>			<b>6 303 386,76</b>	<b>12,02</b>
<b>Nettovermögen</b>			<b>52 437 859,58</b>	<b>100,00</b>



Carmignac Gestion

24, place Vendôme – 75001 Paris

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

Portfolioverwaltungsgesellschaft (AMF-Zulassung vom 13.03.1997 unter der Nummer GP 97-08)

Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 15.000.000 EUR – Handelsregister Paris B 349 501 676

[www.carmignac.com](http://www.carmignac.com)