



# Halbjahresbericht

des Investmentfonds (FCP) französischen  
Rechts Carmignac Credit 2025

(für den Berichtszeitraum zum 29. Dezember 2023)

# Halbjahresbericht zum 29.12.2023 von Carmignac Credit 2025

## Merkmale des OGA

### Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Anteil(e)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Anteile Carmignac Credit 2025 Anteil A EUR Acc	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile Carmignac Credit 2025 Anteil A EUR Ydis	Ausschüttung und/oder Vortrag	Ausschüttung, Vortrag und/oder Thesaurierung
Anteile Carmignac Credit 2025 Anteil E EUR Acc	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile Carmignac Credit 2025 Anteil E EUR Ydis	Ausschüttung und/oder Vortrag	Ausschüttung, Vortrag und/oder Thesaurierung
Anteile Carmignac Credit 2025 Anteil F EUR Acc	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile Carmignac Credit 2025 Anteil F EUR Ydis	Ausschüttung und/oder Vortrag	Ausschüttung, Vortrag und/oder Thesaurierung
Anteile Carmignac Credit 2025 Anteil X EUR Acc	Thesaurierung	Thesaurierung

# Vermögensaufstellung in EUR von Carmignac Credit 2025

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	616.570.534,93
b) Bankguthaben	17.165.126,04
c) Sonstige Aktiva des OGA	109.039.016,25
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	742.774.677,22
e) Passiva	-116.531.694,94
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	626.242.982,28

\* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

# Anzahl der Anteile im Umlauf und Nettoinventarwert pro Anteil von Carmignac Credit 2025

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert pro Anteil
Carmignac Credit 2025 Anteil A EUR Acc in EUR	C	522.682.276,00	5.009.199,630	104,34
Carmignac Credit 2025 Anteil A EUR Ydis in EUR	D	34.109.832,50	342.319,021	99,64
Carmignac Credit 2025 Anteil E EUR Acc in EUR	C	2.782.640,69	26.925,753	103,34
Carmignac Credit 2025 Anteil E EUR Ydis in EUR	D	217.445,85	2.183,373	99,59
Carmignac Credit 2025 Anteil F EUR Acc in EUR	C	44.523.802,35	421.390,917	105,65
Carmignac Credit 2025 Anteil F EUR Ydis in EUR	D	21.851.954,50	219.197,952	99,69
Carmignac Credit 2025 Anteil X EUR Acc in EUR	C	75.030,39	714,483	105,01

# Bestandteile des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025

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.	81,05	68,33
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.	17,34	14,62
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.	0,07	0,05

\* Siehe f) der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) der Vermögensaufstellung

# Vermögensallokation von a), b), c) und d) des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 nach Währung

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
Euro	EUR	521.082.134,37	83,21	70,15
US-Dollar	USD	82.011.463,43	13,10	11,04
Britisches Pfund	GBP	13.069.234,46	2,09	1,76
Gesamt		616.162.832,26	98,39	82,95

\* Siehe f) der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) der Vermögensaufstellung

# Vermögensallokation von a), b), c) und d) des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 nach Sitzland des Emittenten

Land	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
Irland	29,87	25,18
Italien	10,18	8,58
Niederlande	9,35	7,89
Frankreich	5,70	4,80
Luxemburg	5,54	4,67
Vereinigte Staaten von Amerika	4,57	3,85
Vereinigtes Königreich	4,47	3,77
Spanien	4,00	3,37
Tschechische Republik	3,60	3,04
Bermuda-Inseln	2,23	1,88
Ungarn	2,21	1,86
Norwegen	2,04	1,72
Belgien	1,96	1,65
Griechenland	1,51	1,27
Deutschland	1,48	1,25
Portugal	1,41	1,19
Guernsey	1,14	0,96
Rumänien	1,14	0,96
Türkei	0,97	0,82
Schweiz	0,78	0,66
Dänemark	0,69	0,58
Kaimaninseln	0,65	0,54
Kanada	0,46	0,38
Südkorea	0,30	0,25
Polen	0,30	0,26
Brasilien	0,27	0,23
Kolumbien	0,26	0,22

Land	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
Singapur	0,23	0,20
Slowenien	0,21	0,17
Mexiko	0,15	0,13
Vereinigte Arabische Emirate	0,14	0,12
Österreich	0,12	0,10
Peru	0,11	0,09
Schweden	0,10	0,09
Indonesien	0,09	0,08
Kroatien	0,07	0,06
Australien	0,06	0,05
Chile	0,04	0,03
Gesamt	98,39	82,95

\* Siehe f) der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) der Vermögensaufstellung



# Allokation der anderen Vermögenswerte von e) des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 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	-	-
Anderer 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	-	-
Anderer professionelle und ähnliche Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Anderer nicht europäische Organismen	-	-
<b>Sonstige Aktiva</b>		
Anderer	0,07	0,05
Gesamt	0,07	0,05

\* Siehe f) der Vermögensaufstellung

\*\* Siehe d) der Vermögensaufstellung

# Veränderung des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 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.	312.208.927,43	104.086.872,13
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.	61.323.389,66	27.189.042,32
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 Credit 2025

	Anteil	Nettobetrag pro Anteil EUR	Steuergutschrift EUR	Bruttobetrag pro Anteil EUR
<b>Ausgeschüttete Dividenden</b>				
31.10.2023	Carmignac Credit 2025 Anteil A EUR Ydis	1,50	-	1,50
31.10.2023	Carmignac Credit 2025 Anteil E EUR Ydis	1,20	-	1,20
31.10.2023	Carmignac Credit 2025 Anteil F EUR Ydis	1,90	-	1,90
<b>Auszuschüttende Dividenden</b>				
	Carmignac Credit 2025 Anteil A EUR Ydis			
	Carmignac Credit 2025 Anteil E EUR Ydis			
	Carmignac Credit 2025 Anteil F EUR Ydis			

# Halbjahresbericht zum 29.12.2023 von Carmignac Credit 2025

## 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 Credit 2025 zum 29.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>Frankreich</b>				
ORPEA	EUR	22.794.694	385.230,33	0,06
<b>Frankreich insgesamt</b>			<b>385.230,33</b>	<b>0,06</b>
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>				
			<b>385.230,33</b>	<b>0,06</b>
<b>Nicht an einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
PARATUS ENERGY SERVICES LTD	USD	241	407.702,67	0,07
<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>			<b>407.702,67</b>	<b>0,07</b>
<b>Nicht an einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>				
			<b>407.702,67</b>	<b>0,07</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>				
			<b>792.933,00</b>	<b>0,13</b>
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>Deutschland</b>				
CMZB FRANKFURT 4.625% 21-03-28	EUR	1.000.000	1.061.098,44	0,16
CMZB FRANKFURT 6.75% 05-10-33	EUR	2.000.000	2.168.086,72	0,35
HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E E3R+1.6% 05-12-25	EUR	6.000.000	6.026.243,33	0,96
<b>Deutschland insgesamt</b>			<b>9.255.428,49</b>	<b>1,47</b>
<b>Australien</b>				
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	375.000	398.432,36	0,07
<b>Australien insgesamt</b>			<b>398.432,36</b>	<b>0,07</b>
<b>Österreich</b>				
BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	400.000	410.862,90	0,07
RAIFFEISEN BANK INTL AG 0.05% 01-09-27	EUR	400.000	349.451,76	0,05
<b>Österreich insgesamt</b>			<b>760.314,66</b>	<b>0,12</b>
<b>Belgien</b>				
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	5.020.000	5.297.161,10	0,85
CRELAN 6.0% 28-02-30 EMTN	EUR	2.000.000	2.153.219,32	0,34
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	5.000.000	4.797.892,49	0,76
<b>Belgien insgesamt</b>			<b>12.248.272,91</b>	<b>1,95</b>
<b>Bermuda-Inseln</b>				
GOLAR LNG 7.0% 20-10-25	USD	10.000.000	9.137.315,55	1,46
KOSMOS ENERGY 7.5% 01-03-28	USD	700.000	597.518,37	0,10
ODFJELL DRILLING 9.25% 31-05-28	USD	1.707.692,24	1.596.829,35	0,25
SEADRILL NEW FINANCE 8.375% 01-08-30	USD	2.100.000	2.040.319,56	0,33
VALARIS 8.375% 30-04-30	USD	600.000	564.070,75	0,09
<b>Bermuda-Inseln insgesamt</b>			<b>13.936.053,58</b>	<b>2,23</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 zum 29.12.2023 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Brasilien</b>				
AEGEA FINANCE SA RL 6.75% 20-05-29	USD	451.000	403.659,59	0,06
B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO 4.125% 20-09-31	USD	310.000	249.431,81	0,04
MC BRAZIL DOWNSTREAM TRADING SARL 7.25% 30-06-31	USD	1.521.000	1.042.195,79	0,17
<b>Brasilien insgesamt</b>			<b>1.695.287,19</b>	<b>0,27</b>
<b>Kanada</b>				
CANACOL ENERGY 5.75% 24-11-28	USD	3.376.000	2.264.330,30	0,36
ENERFLEX 9.0% 15-10-27	USD	160.000	142.985,38	0,02
VERMILION ENERGY 6.875% 01-05-30	USD	500.000	442.309,91	0,07
<b>Kanada insgesamt</b>			<b>2.849.625,59</b>	<b>0,45</b>
<b>Chile</b>				
AGROSUPER 4.6% 20-01-32	USD	300.000	240.624,03	0,04
<b>Chile insgesamt</b>			<b>240.624,03</b>	<b>0,04</b>
<b>Kolumbien</b>				
GEOPARK 5.5% 17-01-27	USD	2.000.000	1.651.873,64	0,26
<b>Kolumbien insgesamt</b>			<b>1.651.873,64</b>	<b>0,26</b>
<b>Südkorea</b>				
LG ENERGY SOLUTION 5.625% 25-09-26	USD	2.000.000	1.857.353,01	0,30
<b>Südkorea insgesamt</b>			<b>1.857.353,01</b>	<b>0,30</b>
<b>Kroatien</b>				
RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD 7.875% 05-06-27	EUR	400.000	442.039,90	0,07
<b>Kroatien insgesamt</b>			<b>442.039,90</b>	<b>0,07</b>
<b>Dänemark</b>				
JYSKE BANK DNK 5.0% 26-10-28	EUR	4.133.000	4.341.266,95	0,69
<b>Dänemark insgesamt</b>			<b>4.341.266,95</b>	<b>0,69</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
FIVE 9.375% 03-10-28	USD	973.000	895.851,00	0,14
<b>Vereinigte Arabische Emirate insgesamt</b>			<b>895.851,00</b>	<b>0,14</b>
<b>Spanien</b>				
ABANCA CORPORACION BANCARIA 0.5% 08-09-27	EUR	1.500.000	1.373.502,54	0,22
ABANCA CORPORACION BANCARIA 5.5% 18-05-26	EUR	2.400.000	2.522.334,82	0,40
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	1.400.000	1.497.966,99	0,24
CAIXABANK 2.25% 17-04-30 EMTN	EUR	4.000.000	3.928.960,33	0,63
CAIXABANK 4.375% 29-11-33 EMTN	EUR	400.000	422.747,50	0,07
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	7.800.000	8.196.489,13	1,31
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	2.100.000	2.157.340,50	0,35
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	800.000	824.850,30	0,13
NCG BAN 5.875% 02-04-30 EMTN	EUR	3.800.000	4.106.349,46	0,65
<b>Spanien insgesamt</b>			<b>25.030.541,57</b>	<b>4,00</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 zum 29.12.2023 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.125% 02-09-25	EUR	1.000.000	958.985,74	0,16
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 1,75% 30-11-26	EUR	500.000	449.580,34	0,08
BORR IHC LTD BORR FINANCE LLC 10.0% 15-11-28	USD	2.600.000	2.474.396,81	0,40
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.375% 29-05-25	EUR	3.000.000	3.038.861,23	0,48
CITADEL FINANCE LLC 3.375% 09-03-26	USD	2.000.000	1.699.194,31	0,27
COMPASS DIVERSIFIED HOLDINGS LLC 5.0% 15-01-32	USD	1.000.000	841.418,43	0,13
CRED SUIS SA NEW YORK BRANCH 5.0% 09-07-27	USD	2.000.000	1.858.836,13	0,30
DRAWBRIDGE SPECIAL OPPORTUNITIES FIN CP 3.875% 15-02-26	USD	2.000.000	1.688.166,69	0,26
ERA GROUP 6.875% 01-03-28	USD	700.000	628.283,36	0,10
FORTRESS TRANSPORTATION AND INFRASTRUCT 6.5% 01-10-25	USD	127.000	116.769,41	0,02
FORTRESS TRANSPORTATION AND INFRASTRUCT 7.875% 01-12-30	USD	52.000	49.469,90	0,01
FTAI INFRA ESCROW HOLDINGS LLC 10.5% 01-06-27	USD	900.000	856.340,87	0,13
GOLUB CAPITAL BDC 2.5% 24-08-26	USD	2.000.000	1.661.437,26	0,26
LIBERTY MUTUAL GROUP 3.625% 23-05-59	EUR	5.300.000	5.301.907,13	0,85
MURPHY OIL CORPORATION 5.875% 01-12-27	USD	2.633.000	2.384.361,76	0,38
MURPHY OIL CORPORATION 6.375% 15-07-28	USD	235.000	220.217,97	0,03
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	EUR	250.000	279.225,69	0,05
SIERRACOL ENERGY ANDINA LLC 6.0% 15-06-28	USD	1.800.000	1.374.071,43	0,22
STANDARD INDUSTRIES 2.25% 21-11-26	EUR	200.000	190.183,69	0,03
TAPESTRY 5.35% 27-11-25	EUR	2.000.000	2.051.406,94	0,33
TRIPADVISOR 7.0% 15-07-25	USD	500.000	468.990,93	0,07
<b>Vereinigte Staaten von Amerika insgesamt</b>			<b>28.592.106,02</b>	<b>4,56</b>
<b>Frankreich</b>				
ACCOR 7.25% PERP	EUR	800.000	884.915,48	0,14
ACCOR SA 2.625% PERP	EUR	200.000	199.047,38	0,03
BNP PAR 6,875% PERP	EUR	1.000.000	1.043.614,56	0,17
BNP PAR 8.5% PERP	USD	1.538.000	1.507.535,79	0,24
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	800.000	862.720,77	0,14
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	1.000.000	740.046,37	0,12
BQ POSTALE 5.5% 05-03-34	EUR	800.000	874.990,45	0,14
CA 4,375% 17-03-25	USD	2.000.000	1.806.503,32	0,29
CLARIANE 2.25% 15-10-28	EUR	2.500.000	1.478.807,58	0,23
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.75% 29-11-26	EUR	1.900.000	1.939.465,02	0,31
COMPAGNIE GLE DE GEOPHYSIQUE 7.75% 01-04-27	EUR	600.000	565.291,00	0,09
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.125% 01-02-34	EUR	1.400.000	1.479.421,23	0,24
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	600.000	613.824,79	0,10

# Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 zum 29.12.2023 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermogens
FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31-03-28	EUR	457.000	444.653,57	0,07
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	366.000	363.429,46	0,05
PAPREC 6.5% 17-11-27	EUR	1.250.000	1.348.978,57	0,22
SG 4.25% 28-09-26	EUR	2.500.000	2.591.434,15	0,41
SG 4.75% 28-09-29	EUR	3.600.000	3.800.713,67	0,61
SOCIETE FONCIERE FINANCIERE ET DE PARTIC 1.875% 30-10-26	EUR	1.700.000	1.631.030,86	0,25
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	3.000.000	2.955.517,13	0,47
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	8.707.000	8.170.799,39	1,31
<b>Frankreich insgesamt</b>			<b>35.302.740,54</b>	<b>5,63</b>
<b>Griechenland</b>				
ALPHA BANK AE 6.875% 27-06-29	EUR	1.656.000	1.823.181,30	0,29
EFG EUROBANK 5.875% 28-11-29	EUR	1.333.000	1.388.717,65	0,22
NATL BANK OF GREECE 8.0% 03-01-34	EUR	1.200.000	1.278.078,00	0,20
PIRAEUS BANK 6.75% 05-12-29	EUR	3.000.000	3.169.420,08	0,51
PIRAEUS BANK 7.25% 13-07-28	EUR	1.667.000	1.806.648,28	0,29
<b>Griechenland insgesamt</b>			<b>9.466.045,31</b>	<b>1,51</b>
<b>Guernsey</b>				
PERSHING SQUARE 1,375% 01-10-27	EUR	8.000.000	7.136.371,37	1,14
<b>Guernsey insgesamt</b>			<b>7.136.371,37</b>	<b>1,14</b>
<b>Ungarn</b>				
MBH BANK 8.625% 19-10-27 EMTN	EUR	3.750.000	4.003.874,39	0,64
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	2.550.000	2.679.620,26	0,43
OTP BANK 7,35% 04-03-26 EMTN	EUR	1.772.000	1.932.560,92	0,31
OTP BANK 8.75% 15-05-33 EMTN	USD	1.558.000	1.469.210,53	0,24
OTP BANK PLC 2.875% 15-07-29	EUR	1.700.000	1.664.726,58	0,26
RAIFFEISEN BANK RT BUDAPEST 8,75% 22-11-25	EUR	2.000.000	2.097.141,97	0,33
<b>Ungarn insgesamt</b>			<b>13.847.134,65</b>	<b>2,21</b>
<b>Kaimaninseln</b>				
BANCO MERCANTILE DEL NORTE 6.625% PERP	USD	25.000	19.549,59	-
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 5.875% PERP	USD	2.100.000	1.770.452,98	0,28
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 6.75% PERP	USD	2.000.000	1.796.605,26	0,28
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 8.375% PERP	USD	500.000	455.523,69	0,08
<b>Kaimaninseln insgesamt</b>			<b>4.042.131,52</b>	<b>0,64</b>
<b>Indonesien</b>				
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK 2.8% 02-05-27	USD	700.000	581.256,61	0,09
<b>Indonesien insgesamt</b>			<b>581.256,61</b>	<b>0,09</b>
<b>Irland</b>				
AB CARVAL EURO CLO IC DAC E3R+4.05% 25-01-37	EUR	4.100.000	4.145.389,64	0,66
ADAGIO V CLO DAC E3R+0.0% 15-10-31	EUR	3.000.000	2.950.326,42	0,47



# Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 zum 29.12.2023 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
ADAGIO V CLO DAC E3R+3.2% 15-10-31	EUR	1.500.000	1.414.367,09	0,22
AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	EUR	500.000	488.587,16	0,08
AIB GROUP 3.625% 04-07-26	EUR	1.200.000	1.222.188,00	0,20
ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 8 DAC E3R+3.2% 25-07-35	EUR	1.000.000	1.022.103,50	0,16
ANCHORAGE CAPITAL EUROPE CLO 8 DAC E3R+6.1% 25-07-35	EUR	1.000.000	1.044.436,90	0,17
AQUEDUCT EUROPEAN CLO 72022 DAC E3R+3.0% 15-03-36	EUR	1.660.000	1.684.624,38	0,27
ARBOUR CLO XI DAC E3R+7.94% 15-01-36	EUR	1.700.000	1.761.089,94	0,28
ARES EUROPEAN CLO XIV DAC E3R+6.56% 21-10-33	EUR	4.000.000	4.009.958,80	0,64
AVOCA CLO XVII DAC E3R+2.0% 15-04-35	EUR	1.300.000	1.256.129,50	0,20
AVOCA STATIC CLO I DAC E3R+3.0% 15-10-30	EUR	4.500.000	4.525.507,15	0,72
AVOCA STATIC CLO I DAC E3R+4.75% 15-10-30	EUR	4.500.000	4.590.665,60	0,73
BAIN CAPITAL EURO CLO 171 DESIG ACT COM E3R+2.8% 17-10-30	EUR	4.000.000	3.913.442,13	0,62
BAIN CAPITAL EURO CLO 20201 DAC E3R+4.25% 24-01-33	EUR	1.700.000	1.730.062,97	0,28
BK IRELAND 6.75% 01-03-33 EMTN	EUR	170.000	193.645,01	0,03
BK IRELAND 7.594% 06-12-32	GBP	420.000	508.655,17	0,08
BK IRELAND GROUP 4.875% 16-07-28	EUR	432.000	462.044,15	0,07
BUSHY 1X E E3R+5.2% 15-04-36	EUR	1.560.000	1.598.847,87	0,25
BUSHY 1X E E3R+7.46% 15-04-36	EUR	2.280.000	2.362.133,19	0,37
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	504.000	525.825,57	0,09
CAIRN CLO XVI DESIGNATED ACTIVITY E3R+2.9% 15-01-37	EUR	3.000.000	3.000.000,00	0,48
CARLYLE EURO CLO 20225 DAC E3R+6.3% 25-10-35	EUR	2.170.000	2.239.885,98	0,36
CARLYLE GLB MKT STRAT EUR CLO 20162DAC E3R+2.4% 15-04-34	EUR	4.325.000	4.155.307,93	0,67
CARLYLE GLOBAL MKT STRAT EURO CLO 151 E3R+1.7% 16-01-33	EUR	1.000.000	976.433,03	0,15
CLARINDA PARK CLO DAC E3R+3.3% 22-02-34	EUR	2.000.000	1.934.722,27	0,31
CVC CORDATUS LOAN FUND III E3R+2.55% 15-08-32	EUR	1.000.000	958.183,70	0,16
GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT EUR CLO 1 E3R+2.35% 20-10-30	EUR	1.000.000	963.189,38	0,15
HARVT VIII E3R+1.15% 15-01-31	EUR	1.940.000	1.915.302,41	0,30
HARVT VIII E3R+2.55% 15-01-31	EUR	2.000.000	1.941.449,61	0,31
HAYFIN EMERALD CLO E3R+3.1% 25-01-37	EUR	6.000.000	6.000.000,00	0,96
HAYFIN EMERALD CLO E3R+4.0% 25-01-37	EUR	5.800.000	5.800.000,00	0,93
INVESCO EURO CLO E3R+3.05% 15-07-34	EUR	2.000.000	1.837.974,66	0,30
INVESCO EURO CLO E3R+6.4% 15-07-36	EUR	3.000.000	3.138.276,67	0,50
INVESCO EURO CLO E3R+7.81% 15-07-36	EUR	2.200.000	2.346.215,20	0,37
INVESCO EURO CLO III DAC E3R+4.0% 15-07-32	EUR	2.000.000	1.935.800,30	0,31
INVESCO EURO CLO IX DAC E3R+4.0% 20-04-36	EUR	5.000.000	5.135.174,92	0,82
JHXAU 3 5/8 10/01/26	EUR	300.000	298.390,17	0,05
MACKAY SHIELDS EURO CLO2 DAC E3R+4.63% 15-04-35	EUR	3.000.000	3.062.575,95	0,49
MADISON PARK EURO FUNDING XIX DAC E3R+6.2% 15-04-36	EUR	3.500.000	3.672.269,22	0,58
MADISON PARK EURO FUNDING XIX DAC E3R+7.83% 15-04-36	EUR	3.500.000	3.689.473,55	0,59

# Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 zum 29.12.2023 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
METALLOINVEST FINANCE 3.375% 22-10-28	USD	750.000	401.284,98	0,07
MONTMARTRE EURO CLO 20202 DAC E3R+1.7% 15-07-34	EUR	1.000.000	974.438,53	0,16
NASSAU EURO CLO II DAC E3R+3.68% 25-04-36	EUR	2.000.000	2.057.023,56	0,33
NASSAU EURO CLO II DAC E3R+4.68% 25-04-36	EUR	3.000.000	3.086.553,97	0,49
NASSAU EURO CLO II DAC E3R+6.4% 25-04-36	EUR	3.000.000	3.098.071,40	0,50
NASSAU EURO CLO II DAC E3R+7.95% 25-04-36	EUR	2.800.000	2.874.995,08	0,46
OAK HILL EUROPEAN CREDIT PARTN E3R+0.74% 20-10-31	EUR	5.700.000	5.651.930,70	0,90
OCP EURO 20171 DAC E3R+6.34% 15-07-32	EUR	4.250.000	4.264.631,26	0,68
OCP EURO 20171 DAC E3R+8.85% 15-07-32	EUR	1.000.000	657.003,58	0,11
OCP EURO CLO 2019 3 E3R+3.15% 25-04-36	EUR	3.800.000	3.850.902,52	0,61
OCP EURO CLO 2019 3 E3R+5.1% 25-04-36	EUR	4.000.000	4.059.204,67	0,65
OCP EURO CLO 20226 DAC E3R+4.26% 20-01-33	EUR	1.000.000	1.017.193,75	0,16
OCP EURO CLO 20226 DAC E3R+6.87% 20-01-33	EUR	4.500.000	4.601.840,63	0,73
OZLME VI DAC E3R+1.05% 15-10-34	EUR	1.000.000	994.478,74	0,16
PALMER SQUARE EUROP LOAN FDG 20232 DAC E3R+2.95% 15-01-33	EUR	3.700.000	3.821.357,16	0,61
PALMER SQUARE EUROP LOAN FDG 20232 DAC E3R+3.9% 15-01-33	EUR	6.000.000	6.170.296,60	0,99
PROVIDUS CLO IV DAC E3R+1.63% 20-04-34	EUR	3.000.000	2.934.865,45	0,47
PROVIDUS CLO V DAC E3R+1.25% 15-02-35	EUR	7.500.000	7.227.280,17	1,16
RYE HARBOUR CLO LIMITED E3R+3.25% 21-01-31	EUR	1.250.000	1.259.296,38	0,20
RYE HARBOUR CLO LIMITED E3R+7.1% 21-01-31	EUR	1.000.000	903.093,50	0,14
SEGOVIA EUROPEAN CLO 52018 DAC E3R+1.9% 18-10-31	EUR	1.000.000	977.338,17	0,16
SIGNAL HARMONIC CLO I DESIGNATED E3R+6.5% 15-07-36	EUR	1.500.000	1.579.480,55	0,25
TIKEHAU CLO DAC E3R+5.95% 20-10-35	EUR	1.500.000	1.556.182,48	0,24
TIKEHAU CLO II DAC E3R+3.4% 07-09-35	EUR	4.700.000	4.521.999,25	0,72
TIKEHAU CLO IX DAC E3R+6.4% 20-04-36	EUR	1.750.000	1.812.399,90	0,29
TIKEHAU CLO IX DAC E3R+6.91% 20-04-36	EUR	1.750.000	1.738.768,65	0,28
TIKEHAU CLO VIII DAC E3R+8.4% 25-10-34	EUR	4.000.000	4.126.199,02	0,66
TIKEHAU CLO XI DAC E3R+3.25% 15-10-36	EUR	2.700.000	2.735.450,25	0,43
TIKEHAU CLO XI DAC E3R+5.0% 15-10-36	EUR	2.600.000	2.658.295,09	0,42
TORO EUROPEAN CLO 6 DAC E3R+3.5% 12-01-32	EUR	1.130.000	1.093.235,22	0,18
TRINITAS EURO CLO III DESIGNAT E3R+7.91% 25-01-37	EUR	900.000	924.284,68	0,15
TRINITAS EURO CLO IV DAC E3R+6.0% 15-05-38	EUR	1.000.000	1.027.904,63	0,17
VESEY PARK CLO DAC E3R+4.45% 16-11-32	EUR	3.950.000	3.992.918,20	0,64
WILLOW PARK CLO DAC E3R+2.75% 15-01-31	EUR	2.000.000	1.993.597,59	0,32
<b>Irland insgesamt</b>			<b>187.054.451,40</b>	<b>29,87</b>
<b>Italien</b>				
BANCA MEDIOLANUM 5,035% 22-01-27	EUR	3.200.000	3.456.348,93	0,55
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 5.5% 26-09-28	EUR	833.000	875.247,30	0,14
BANCO BPM 4.625% 29-11-27 EMTN	EUR	511.000	529.652,94	0,09

# Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 zum 29.12.2023 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
BANCO BPM 4.875% 18-01-27 EMTN	EUR	2.854.000	3.083.523,18	0,49
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	367.000	402.178,62	0,06
CA AUTO BANK 6.0% 06-12-26	GBP	4.000.000	4.732.895,92	0,76
CEDACRI MERGE E3R+5.5% 15-05-28	EUR	500.000	502.133,05	0,08
CREDITO EMILIANO 4.875% 26-03-30	EUR	750.000	785.311,02	0,13
DAVIDE CAMPARI MILANO 1.25% 06-10-27	EUR	1.500.000	1.377.771,93	0,22
ENI 2.625% PERP	EUR	10.000.000	9.867.708,22	1,57
ENI 2.75% PERP	EUR	500.000	439.256,19	0,07
ENI 3.375% PERP	EUR	7.550.000	6.999.578,39	1,12
FINEBANK BANCA FINE 0.5% 21-10-27	EUR	7.653.000	6.990.219,04	1,12
FINEBANK BANCA FINE 5.875% PERP	EUR	800.000	797.160,87	0,13
INTE 3.75% PERP	EUR	1.000.000	959.325,38	0,15
INTE 4.0% 19-05-26 EMTN	EUR	1.250.000	1.299.946,65	0,21
INTE 4.5% 02-10-25 EMTN	EUR	5.438.000	5.605.623,23	0,89
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	888.000	987.227,44	0,16
INTE 8.505% 20-09-32 EMTN	GBP	500.000	642.351,08	0,11
INTE E3R+0.8% 16-11-25 EMTN	EUR	5.000.000	5.044.230,00	0,80
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	672.000	696.227,84	0,12
KEPLER E3R+5.75% 15-05-29	EUR	1.400.000	1.423.829,82	0,23
KEVLAR 6.5% 01-09-29	USD	2.000.000	1.668.540,56	0,26
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	4.388.000	4.555.292,86	0,72
<b>Italien insgesamt</b>			<b>63.721.580,46</b>	<b>10,18</b>
<b>Luxemburg</b>				
BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	EUR	8.000.000	8.073.500,00	1,29
BLACKROCK EUROPEAN CLO XI DAC E3R+0.98% 17-07-34	EUR	1.350.000	1.342.076,18	0,21
CARLYLE EURO CLO 20202 DAC E3R+4.25% 15-01-34	EUR	7.000.000	6.817.365,53	1,09
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	EUR	800.000	245.066,75	0,04
FAIR OAKS LOAN FUNDING III DAC E3R+1.0% 15-10-34	EUR	2.500.000	2.478.473,29	0,40
HARVEST CLO XXIV DAC E3R+6.12% 15-07-34	EUR	2.500.000	2.405.732,18	0,38
MAN GLG EURO CLO VI DAC E3R+3.5% 15-10-32	EUR	3.300.000	3.189.816,06	0,51
MARINO PARK CLO DAC E3R+3.15% 16-01-34	EUR	1.000.000	976.979,27	0,15
MILLICOM INTL CELLULAR 4.5% 27-04-31	USD	200.000	152.848,41	0,03
SANIKOS FINANCIAL HOLDINGS 1 SARL 5.625% 15-12-26	EUR	2.700.000	2.622.498,55	0,42
SBB TREASURY OYJ 0.75% 14-12-28	EUR	2.000.000	1.196.659,67	0,19
SEGOVIA EUROPEAN CLO E3R+1.85% 15-04-35	EUR	2.500.000	2.438.301,07	0,39
STENA INTL 7.25% 15-02-28	EUR	1.000	1.091,31	-
TUI CRUISES 6.5% 15-05-26	EUR	2.750.000	2.744.614,58	0,44
<b>Luxemburg insgesamt</b>			<b>34.685.022,85</b>	<b>5,54</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 zum 29.12.2023 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Mexiko</b>				
AMERICA MOVIL 5.375% 04-04-32	USD	300.000	255.740,24	0,04
BBVA BANCOMER 8.45% 29-06-38	USD	700.000	674.541,00	0,11
<b>Mexiko insgesamt</b>			<b>930.281,24</b>	<b>0,15</b>
<b>Norwegen</b>				
EXPLORER II AS 3.375% 24-02-25	EUR	190.000	176.589,56	0,03
PGS A 13.5% 31-03-27	USD	2.200.000	2.264.178,70	0,36
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-26	EUR	6.000.000	6.050.088,20	0,97
VAR ENERGI A 5.5% 04-05-29	EUR	777.000	861.364,07	0,14
VAR ENERGI A 7,5% 15-01-28	USD	3.444.000	3.426.525,13	0,54
<b>Norwegen insgesamt</b>			<b>12.778.745,66</b>	<b>2,04</b>
<b>Niederlande</b>				
ABN AMRO BK 4,375% PERP	EUR	600.000	582.521,88	0,09
ABN AMRO BK 6.339% 18-09-27	USD	6.700.000	6.312.512,68	1,00
ARCOS DORADOS BV 6.125% 27-05-29	USD	518.000	468.647,80	0,07
BARINGS EURO CLO 20181 E3R+2.3% 15-04-31	EUR	2.000.000	1.935.414,99	0,31
BNPP AM EURO CLO 2018 BV E3R+3.05% 15-04-31	EUR	1.000.000	968.588,53	0,15
CAIRN CLO VIII BV E3R+1.85% 30-10-30	EUR	2.500.000	2.428.910,58	0,38
CAIRN CLO VIII BV E3R+2.8% 30-10-30	EUR	2.200.000	2.122.741,08	0,34
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.913% 03-11-26	EUR	1.500.000	1.544.042,50	0,25
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	EUR	200.000	181.104,20	0,02
DEME INVE BV FOR 4,375% PERP	EUR	1.655.000	1.683.319,76	0,27
DE VOLKSBANK NV 4.625% 23-11-27	EUR	6.500.000	6.726.629,07	1,08
DE VOLKSBANK NV 7.0% PERP	EUR	700.000	668.054,72	0,11
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	400.000	397.742,00	0,06
ING GROEP NV 1.625% 26-09-29	EUR	5.000.000	4.900.752,46	0,79
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+1,25% 25-07-30	EUR	2.500.000	2.431.123,69	0,38
JUBILEE CLO 2017XIX BV E3R+2.6% 25-07-30	EUR	1.075.000	1.026.316,67	0,17
JUBILEE CLO 2019XXIII BV E3R+4.15% 15-06-32	EUR	2.000.000	2.020.899,83	0,32
LSEG NETHERLANDS BV 4.125% 29-09-26	EUR	2.000.000	2.074.399,34	0,33
NE PROPERTY BV 3.375% 14-07-27	EUR	300.000	288.921,86	0,05
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	2.940.000	2.562.088,06	0,41
PROSUS NV 2.031% 03-08-32 EMTN	EUR	300.000	232.680,07	0,04
REPSOL INTL FINANCE BV 2.5% PERP	EUR	2.500.000	2.392.484,56	0,38
REPSOL INTL FINANCE BV 4.247% PERP	EUR	1.300.000	1.273.374,54	0,21
STEDIN HOLDING NV 1.5% PERP	EUR	800.000	729.706,75	0,12
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	600.000	515.110,15	0,08
TIKEHAU CLO II BV E3R+0.99% 07-09-35	EUR	11.000.000	10.765.978,30	1,72
TIKEHAU CLO III BV E3R+6.55% 01-12-30	EUR	500.000	446.533,81	0,07
VITERRA FINANCE BV 5.25% 21-04-32	USD	1.000.000	895.043,08	0,15
<b>Niederlande insgesamt</b>			<b>58.575.642,96</b>	<b>9,35</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 zum 29.12.2023 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Peru</b>				
CAMPOSOL 6.0% 03-02-27	USD	1.100.000	689.719,37	0,11
<b>Peru insgesamt</b>			<b>689.719,37</b>	<b>0,11</b>
<b>Polen</b>				
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	1.788.000	1.904.489,67	0,31
<b>Polen insgesamt</b>			<b>1.904.489,67</b>	<b>0,31</b>
<b>Portugal</b>				
BCP 1.75% 07-04-28 EMTN	EUR	2.000.000	1.897.445,30	0,30
BCP 3.871% 27-03-30 EMTN	EUR	6.900.000	6.914.736,59	1,11
<b>Portugal insgesamt</b>			<b>8.812.181,89</b>	<b>1,41</b>
<b>Tschechische Republik</b>				
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	1.500.000	1.604.057,83	0,26
CESKA SPORITELNA AS 6,693% 14-11-25	EUR	8.900.000	9.164.850,14	1,46
RAIFFEISENBANK AS 7.125% 19-01-26	EUR	4.700.000	5.083.481,05	0,81
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	6.862.000	6.719.813,64	1,08
<b>Tschechische Republik insgesamt</b>			<b>22.572.202,66</b>	<b>3,61</b>
<b>Rumänien</b>				
BANCA COMERCIALA ROMANA 7.625% 19-05-27	EUR	1.500.000	1.657.272,50	0,26
BANCA TRANSILVANIA 8.875% 27-04-27	EUR	3.800.000	4.243.418,47	0,69
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMENTS 2.95% 29-07-26	EUR	950.000	796.864,72	0,13
RCS RDS SA 3.25% 05-02-28	EUR	500.000	454.388,06	0,07
<b>Rumänien insgesamt</b>			<b>7.151.943,75</b>	<b>1,15</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	5.650.000	5.409.918,16	0,87
CASTLE UK FIN 7.0% 15-05-29	GBP	2.950.000	2.937.194,14	0,47
DS SMITH PLC 08750 1926 1209A 4.375% 27-07-27	EUR	400.000	419.500,27	0,06
EC FINANCE 3.0% 15-10-26	EUR	1.112.000	1.083.490,96	0,18
ENQUEST 11.625% 01-11-27	USD	2.400.000	2.108.673,34	0,34
GATWICK AIRPORT FINANCE 4.375% 07-04-26	GBP	200.000	224.619,27	0,03
INFORMA 1.25% 22-04-28 EMTN	EUR	1.030.000	953.170,41	0,15
INVESTEC 2.625% 04-01-32 EMTN	GBP	250.000	253.119,58	0,04
INVESTEC 9.125% 06-03-33 EMTN	GBP	240.000	312.063,16	0,05
KCA DEUTAG UK FINANCE 9.875% 01-12-25	USD	3.000.000	2.782.540,47	0,44
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.5% 01-11-26	EUR	2.083.000	2.165.634,49	0,35
NATWEST GROUP 5.763% 28-02-34	EUR	2.100.000	2.316.852,59	0,37
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	1.953.000	2.015.540,49	0,33
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 5.125% PERP	GBP	222.000	230.810,93	0,03
SONGBIRD ESTATES 1.75% 07-04-26	EUR	1.000.000	816.032,65	0,13
STANDARD CHARTERED 4.3% PERP	USD	1.000.000	754.203,20	0,12
VIRGIN MONEY UK 8.25% PERP	GBP	3.000.000	3.227.525,21	0,51
<b>Vereinigtes Königreich insgesamt</b>			<b>28.010.889,32</b>	<b>4,47</b>

# Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Credit 2025 zum 29.12.2023 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
<b>Singapur</b>				
MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96% 27-04-29	USD	1.553.000	1.455.047,99	0,24
<b>Singapur insgesamt</b>			<b>1.455.047,99</b>	<b>0,24</b>
<b>Slowenien</b>				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 7.375% 29-06-26	EUR	1.200.000	1.286.931,02	0,21
<b>Slowenien insgesamt</b>			<b>1.286.931,02</b>	<b>0,21</b>
<b>Schweden</b>				
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.624% PERP	EUR	200.000	35.892,40	0,01
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.625% PERP	EUR	1.560.000	286.537,35	0,04
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN AB 2.875% PERP	EUR	700.000	131.703,80	0,02
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 6.875% PERP	USD	200.000	178.299,53	0,03
<b>Schweden insgesamt</b>			<b>632.433,08</b>	<b>0,10</b>
<b>Schweiz</b>				
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	1.000.000	780.963,81	0,12
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.625% PERP	EUR	2.454.000	2.277.431,83	0,37
JULIUS BAER GRUPPE AG 6.875% PERP	USD	2.200.000	1.814.207,51	0,29
<b>Schweiz insgesamt</b>			<b>4.872.603,15</b>	<b>0,78</b>
<b>Türkei</b>				
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	7.300.000	5.646.703,48	0,90
COCA COLA ICECEK SANAYI 4.5% 20-01-29	USD	500.000	425.981,08	0,07
<b>Türkei insgesamt</b>			<b>6.072.684,56</b>	<b>0,97</b>
<b>An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>			<b>615.777.601,93</b>	<b>98,33</b>
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt</b>			<b>615.777.601,93</b>	<b>98,33</b>
<b>Forderungen</b>			<b>109.039.016,25</b>	<b>17,41</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			<b>-116.531.694,94</b>	<b>-18,61</b>
<b>Finanzkonten</b>			<b>17.165.126,04</b>	<b>2,74</b>
				<b>100,00</b>

**Carmignac Gestion**

24, place Vendôme - 75001 Paris Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 - Von der AMF zugelassene  
Portfolioverwaltungsgesellschaft. Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 15.000.000 EUR -  
Handelsregister Paris B 349 501 676

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

