

Halbjahresbericht

des Investmentfonds (Fonds Commun
de Placement – FCP) französischen
Rechts
Carmignac Crédit 2025

(für den Berichtszeitraum
zum 31. Dezember 2021)

31. Dezember 2021)

Halbjahresbericht 2021 von Carmignac Crédit 2025

Merkmale des OGA

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Ausschüttungsfähige Beträge	Anteile „Acc“	Anteile „Dis“
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Ausschüttung oder Vortrag der gesamten oder eines Teils der Erträge auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung (Verbuchung nach der Methode der angefallenen Erträge)	Ausschüttung oder Vortrag der gesamten oder eines Teils der Erträge auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft, und/oder Thesaurierung

Vermögensaufstellung in EUR von Carmignac Crédit 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	93.128.490,35
b) Bankguthaben	1.259.058,03
c) Sonstige Aktiva des OGA	24.877.149,16
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	119.264.697,54
e) Passiva	-21.439.075,86
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	97.825.621,68

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

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

Anteil	Anteilstyp	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl der Anteile im Umlauf	Nettoinventarwert pro Anteil
Carmignac Crédit 2025 Anteil A EUR Acc	C	45.758.519,99	416.885,976	109,76
Carmignac Crédit 2025 Anteil A EUR Ydis	D	6.130.138,34	56.623,119	108,26
Carmignac Crédit 2025 Anteil E EUR Acc	C	211.323,30	1.932,169	109,37
Carmignac Crédit 2025 Anteil E EUR Ydis	D	107.220,26	991.212	108,17
Carmignac Crédit 2025 Anteil F EUR Acc	C	10.613.942,58	96.250,180	110,27
Carmignac Crédit 2025 Anteil F EUR Ydis	D	13.089.639,93	120.783,812	108,37
Carmignac Crédit 2025 Anteil X EUR Acc	C	21.914.837,28	200.000,000	109,57

Bestandteile des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 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.	71,27	58,46
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.	23,92	19,62
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.	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

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

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
Euro	EUR	71.604.419,80	73,20	60,04
US-Dollar	USD	20.715.804,08	21,18	17,37
Britisches Pfund	GBP	808.266,47	0,83	0,68
Gesamt		93.128.490,35	95,20	78,09

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

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

Land	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
Irland	24,70	20,26
Luxemburg	16,00	13,12
Niederlande	14,63	12,00
Vereinigte Staaten von Amerika	9,61	7,88
Vereinigtes Königreich	6,51	5,34
Italien	3,63	2,98
Frankreich	3,40	2,79
Bermuda-Inseln	3,06	2,51
Schweden	1,59	1,30
Rumänien	1,55	1,27
Portugal	1,26	1,03
Panama	1,23	1,01
Türkei	1,08	0,89
Finnland	1,01	0,83
Tschechische Republik	0,99	0,81
Zypern	0,89	0,73
Ungarn	0,75	0,62
Brasilien	0,75	0,61
Indonesien	0,62	0,51
Belgien	0,50	0,41
Schweiz	0,29	0,24
Peru	0,29	0,23
Singapur	0,28	0,23
Norwegen	0,20	0,16
Spanien	0,18	0,15
Kanada	0,18	0,15
Kaimaninseln	0,02	0,02
Gesamt	95,20	78,09

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

Allokation der anderen Vermögenswerte von e) des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2025 nach ihrer Art

Art des Vermögenswertes	% des Nettovermögens*	% des Gesamtvermögens**
Organismen für gemeinsame Anlagen		
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	-	-
Sonstige Aktiva		
Sonstige	-	-
Gesamt	-	-

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

Veränderung des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 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.	65.315.684,70	48.665.559,79
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.	38.133.896,56	36.236.559,60
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 2025

	Anteil	Nettobetrag pro Anteil EUR	Steuerzugschrift (1) EUR	Bruttobetrag pro Anteil (2) EUR
Ausgeschüttete Dividenden				
29.10.2021	Carmignac Crédit 2025 Anteil A EUR Ydis	1,50	-	1,50
29.10.2021	Carmignac Crédit 2025 Anteil E EUR Ydis	1,20	-	1,20
29.10.2021	Carmignac Crédit 2025 Anteil F EUR Ydis	1,90	-	1,90
Auszuschüttende Dividenden				
	Carmignac Crédit 2025 Anteil A EUR Ydis			
	Carmignac Crédit 2025 Anteil E EUR Ydis			
	Carmignac Crédit 2025 Anteil F EUR Ydis			

(1) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuerzugschrift 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 2021 von Carmignac Crédit 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 Crédit 2025 zum 31.12.2021

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

Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2025 zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

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

Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2025 zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

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

Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2025 zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

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

Aufstellung des Wertpapierbestands von Carmignac Crédit 2025 zum 31.12.2021 (Fortsetzung)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Schweiz				
EFG FINANCIAL INTERNANTIONAL 5.5% PERP	USD	300.000	284.654,26	0,29
Schweiz insgesamt			284.654,26	0,29
Türkei				
ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYI AS 3.375% 29-06-28	USD	500.000	428.510,27	0,44
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS 9.25% 30-04-26	USD	700.000	630.695,23	0,64
Türkei insgesamt			1.059.205,50	1,08
An einem regulierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt			93.128.490,35	95,20
Anleihen und ähnliche Wertpapiere insgesamt			93.128.490,35	95,20
Forderungen			24.877.149,16	25,43
Verbindlichkeiten			-	-21,92
Finanzkonten			1.259.058,03	1,29
Nettovermögen			97.825.621,68	100,00



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