



INFORME SEMESTRAL

DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA (FCP) DE DERECHO
FRANCÉS CARMIGNAC CREDIT 2025

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

INFORME SEMESTRAL A 29/12/2023 DE CARMIGNAC CREDIT 2025

Características de la IIC

Método de determinación y de reparto de los importes distribuibles

Participaciones	Reparto del resultado neto	Reparto de las plusvalías o minusvalías materializadas netas
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación A EUR Acc	Capitalización	Capitalización
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación A EUR Ydis	Reparto y/o traslado a remanente	Reparto, traslado a remanente y/o capitalización
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación E EUR Acc	Capitalización	Capitalización
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación E EUR Ydis	Reparto y/o traslado a remanente	Reparto, traslado a remanente y/o capitalización
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación F EUR Acc	Capitalización	Capitalización
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación F EUR Ydis	Reparto y/o traslado a remanente	Reparto, traslado a remanente y/o capitalización
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación X EUR Acc	Capitalización	Capitalización

BALANCE EN EUR DE CARMIGNAC CREDIT 2025

Partidas del balance	Saldo al cierre del periodo*
a) Valores financieros elegibles mencionados en el apartado 1 de la sección I del artículo L. 214-20 del Código Monetario y Financiero francés.	616.570.534,93
b) Bancos	17.165.126,04
c) Otros activos de la IIC	109.039.016,25
c) Activos totales de la IIC (líneas a+b+c)	742.774.677,22
e) Pasivos	-116.531.694,94
f) Valor liquidativo (líneas d+e = patrimonio neto de la IIC)	626.242.982,28

* Importes declarados

NÚMERO DE PARTICIPACIONES EN CIRCULACIÓN Y VALOR LIQUIDATIVO POR PARTICIPACIÓN DE CARMIGNAC CREDIT 2025

Participación	Clase de participación	Patrimonio neto de la Clase	Número de participaciones en circulación	Valor liquidativo por participación
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación A EUR Acc en EUR	C	522.682.276,00	5.009.199,630	104,34
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación A EUR Ydis en EUR	D	34.109.832,50	342.319,021	99,64
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación E EUR Acc en EUR	C	2.782.640,69	26.925,753	103,34
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación E EUR Ydis en EUR	D	217.445,85	2.183,373	99,59
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación F EUR Acc en EUR	C	44.523.802,35	421.390,917	105,65
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación F EUR Ydis en EUR	D	21.851.954,50	219.197,952	99,69
CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación X EUR Acc en EUR	C	75.030,39	714,483	105,01

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2025

Composición de la cartera de valores	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés.	81,05	68,33
B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.		
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	17,34	14,62
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	0,07	0,05

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase el punto d) del balance

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR DIVISA, DE CARMIGNAC CREDIT 2025

Títulos	Divisa	Importe (EUR)	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Euro	EUR	521.082.134,37	83,21	70,15
Dólar estadounidense	USD	82.011.463,43	13,10	11,04
Libra esterlina	GBP	13.069.234,46	2,09	1,76
TOTAL		616.162.832,26	98,39	82,95

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase el punto d) del balance

DESGLOSE DE LOS ACTIVOS DE LOS PUNTOS A), B), C) Y D) DE LA CARTERA DE VALORES, POR PAÍS DE RESIDENCIA DEL EMISOR, DE CARMIGNAC CREDIT 2025

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
IRLANDA	29,87	25,18
ITALIA	10,18	8,58
PAÍSES BAJOS	9,35	7,89
FRANCIA	5,70	4,80
LUXEMBURGO	5,54	4,67
ESTADOS UNIDOS	4,57	3,85
REINO UNIDO	4,47	3,77
ESPAÑA	4,00	3,37
REPÚBLICA CHECA	3,60	3,04
BERMUDAS	2,23	1,88
HUNGRÍA	2,21	1,86
NORUEGA	2,04	1,72
BÉLGICA	1,96	1,65
GRECIA	1,51	1,27
ALEMANIA	1,48	1,25
PORTUGAL	1,41	1,19
GUERNESEY	1,14	0,96
RUMANÍA	1,14	0,96
TURQUÍA	0,97	0,82
SUIZA	0,78	0,66
DINAMARCA	0,69	0,58
ISLAS CAIMÁN	0,65	0,54
CANADÁ	0,46	0,38
COREA DEL SUR	0,30	0,25
POLONIA	0,30	0,26
BRASIL	0,27	0,23
COLOMBIA	0,26	0,22

País	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
SINGAPUR	0,23	0,20
ESLOVENIA	0,21	0,17
MÉXICO	0,15	0,13
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS	0,14	0,12
AUSTRIA	0,12	0,10
PERÚ	0,11	0,09
SUECIA	0,10	0,09
INDONESIA	0,09	0,08
CROACIA	0,07	0,06
AUSTRALIA	0,06	0,05
CHILE	0,04	0,03
TOTAL	98,39	82,95

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase el punto d) del balance

DESGLOSE DEL RESTO DE ACTIVOS DEL PUNTO E) DE LA CARTERA DE VALORES, POR NATURALEZA, DE CARMIGNAC CREDIT 2025

Naturaleza de los activos	Porcentaje del patrimonio neto *	Porcentaje de los activos totales **
Instituciones de inversión colectiva		
IIC y fondos de inversión alternativos tradicionales destinados a los no profesionales y equivalentes de otros países	-	-
Otros fondos destinados a no profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la Unión Europea	-	-
Fondos profesionales tradicionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización admitidos a cotización	-	-
Otros fondos de inversión profesionales y equivalentes de otros Estados miembros de la UE y organismos de titulización no admitidos a cotización	-	-
Otros organismos no europeos	-	-
Otros activos		
Otros	0,07	0,05
TOTAL	0,07	0,05

* Consúltase el punto f) del balance

** Consúltase el punto d) del balance

MOVIMIENTOS EN EUR DURANTE EL PERIODO EN LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2025

Composición de la cartera de valores	Variación (en importe)	
	Adquisiciones	Enajenaciones
A) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en un mercado organizado en el sentido del artículo L. 422-1 del Código Monetario y Financiero francés.	312.208.927,43	104.086.872,13
B) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a negociación en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido, abierto al público y cuyo domicilio social se encuentre en un Estado miembro de la Unión Europea o en un país perteneciente al Espacio Económico Europeo.		
C) Valores financieros elegibles e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores de un país distinto de los citados, o negociados en otro mercado organizado, de funcionamiento regular, reconocido y abierto al público de un país distinto de los citados, siempre y cuando dicha bolsa o dicho mercado no figure en ninguna de las listas de la Autorité des Marchés Financiers (AMF) o la elección de dicha bolsa o dicho mercado esté prevista por una disposición legal o reglamentaria o por los estatutos de la institución de inversión colectiva.	61.323.389,66	27.189.042,32
D) Valores financieros elegibles de nueva emisión mencionados en el apartado 4 de la sección I del artículo R. 214-11 del Código Monetario y Financiero francés.	-	-
E) Resto de activos.	-	-

La cartera de la IIC puede obtenerse en:

Carmignac Gestion - 24, place Vendôme - 75001 - Paris (Francia)

DISTRIBUCIÓN DURANTE EL PERIODO DE CARMIGNAC CREDIT 2025

	Participación	Importe neto unitario EUR	Crédito fiscal EUR	Importe bruto unitario EUR
Dividendos abonados				
31/10/2023	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación A EUR Ydis	1,50	-	1,50
31/10/2023	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación E EUR Ydis	1,20	-	1,20
31/10/2023	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación F EUR Ydis	1,90	-	1,90
Dividendos pendientes de abono				
	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación A EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación E EUR Ydis			
	CARMIGNAC CREDIT 2025 Participación F EUR Ydis			

INFORME SEMESTRAL A 29/12/2023 DE CARMIGNAC CREDIT 2025

Transparencia de las operaciones de financiación de valores y la reutilización de los instrumentos financieros (Reglamento SFTR) en la moneda en la que se contabiliza la IIC (EUR)

En el transcurso del ejercicio, la IIC no ha realizado ninguna de las operaciones sujetas al Reglamento SFTR.

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC

CREDIT 2025 A 29/12/2023

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
Acciones y valores equivalentes				
Acciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
FRANCIA				
ORPEA	EUR	22.794.694	385.230,33	0,06
TOTAL FRANCIA			385.230,33	0,06
TOTAL Acciones y valores asimilados negociados en un mercado organizado o equivalente			385.230,33	0,06
Acciones y valores equivalentes no negociados en un mercado organizado o equivalente				
REINO UNIDO				
PARATUS ENERGY SERVICES LTD	USD	241	407.702,67	0,07
TOTAL REINO UNIDO			407.702,67	0,07
TOTAL Acciones y valores equivalentes no negociados en un mercado organizado o equivalente			407.702,67	0,07
TOTAL Acciones y valores equivalentes			792.933,00	0,13
Obligaciones y valores equivalentes				
Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente				
ALEMANIA				
CMZB FRANCFORT 4.625% 21-03-28	EUR	1.000.000	1.061.098,44	0,16
CMZB FRANCFORT 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
TOTAL ALEMANIA			9.255.428,49	1,47
AUSTRALIA				
APA INFRASTRUCTURE 7.125% 09-11-83	EUR	375.000	398.432,36	0,07
TOTAL AUSTRALIA			398.432,36	0,07
AUSTRIA				
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
TOTAL AUSTRIA			760.314,66	0,12
BÉLGICA				
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
TOTAL BÉLGICA			12.248.272,91	1,95
BERMUDAS				
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
TOTAL BERMUDAS			13.936.053,58	2,23

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC

CREDIT 2025 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
BRASIL				
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
TOTAL BRASIL			1.695.287,19	0,27
CANADÁ				
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
TOTAL CANADÁ			2.849.625,59	0,45
CHILE				
AGROSUPER 4.6% 20-01-32	USD	300.000	240.624,03	0,04
TOTAL CHILE			240.624,03	0,04
COLOMBIA				
GEPARK 5.5% 17-01-27	USD	2.000.000	1.651.873,64	0,26
TOTAL COLOMBIA			1.651.873,64	0,26
COREA DEL SUR				
LG ENERGY SOLUTION 5.625% 25-09-26	USD	2.000.000	1.857.353,01	0,30
TOTAL COREA DEL SUR			1.857.353,01	0,30
CROACIA				
RAIFFEISENBANK AUSTRIA DD 7.875% 05-06-27	EUR	400.000	442.039,90	0,07
TOTAL CROACIA			442.039,90	0,07
DINAMARCA				
JYSKE BANK DNK 5.0% 26-10-28	EUR	4.133.000	4.341.266,95	0,69
TOTAL DINAMARCA			4.341.266,95	0,69
EMIRATOS ÁRABES UNIDOS				
FIVE 9.375% 03-10-28	USD	973.000	895.851,00	0,14
TOTAL EMIRATOS ÁRABES UNIDOS			895.851,00	0,14
ESPAÑA				
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
TOTAL ESPAÑA			25.030.541,57	4,00

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC

CREDIT 2025 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
ESTADOS UNIDOS				
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
TOTAL ESTADOS UNIDOS			28.592.106,02	4,56
FRANCIA				
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

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC

CREDIT 2025 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
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
TOTAL FRANCIA			35.302.740,54	5,63
GRECIA				
ALPHA BANK AE 6.875% 27-06-29	EUR	1.656.000	1.823.181,30	0,29
EFG EURO BANK 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
TOTAL GRECIA			9.466.045,31	1,51
GUERNESEY				
PERSHING SQUARE 1.375% 01-10-27	EUR	8.000.000	7.136.371,37	1,14
TOTAL GUERNESEY			7.136.371,37	1,14
HUNGRÍA				
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
TOTAL HUNGRÍA			13.847.134,65	2,21
ISLAS CAIMÁN				
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
TOTAL ISLAS CAIMÁN			4.042.131,52	0,64
INDONESIA				
PT TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE TBK 2.8% 02-05-27	USD	700.000	581.256,61	0,09
TOTAL INDONESIA			581.256,61	0,09
IRLANDA				
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

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC

CREDIT 2025 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
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

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC

CREDIT 2025 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
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
TOTAL IRLANDA			187.054.451,40	29,87
ITALIA				
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

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC

CREDIT 2025 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
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
TOTAL ITALIA			63.721.580,46	10,18
LUXEMBURGO				
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
TOTAL LUXEMBURGO			34.685.022,85	5,54

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC

CREDIT 2025 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
MÉXICO				
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
TOTAL MÉXICO			930.281,24	0,15
NORUEGA				
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
TOTAL NORUEGA			12.778.745,66	2,04
PAÍSES BAJOS				
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
TOTAL PAÍSES BAJOS			58.575.642,96	9,35

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC

CREDIT 2025 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
PERÚ				
CAMPOSOL 6.0% 03-02-27	USD	1.100.000	689.719,37	0,11
TOTAL PERÚ			689.719,37	0,11
POLONIA				
PKO BANK POLSKI 5.625% 01-02-26	EUR	1.788.000	1.904.489,67	0,31
TOTAL POLONIA			1.904.489,67	0,31
PORTUGAL				
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
TOTAL PORTUGAL			8.812.181,89	1,41
REPÚBLICA CHECA				
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
TOTAL REPÚBLICA CHECA			22.572.202,66	3,61
RUMANÍA				
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
TOTAL RUMANÍA			7.151.943,75	1,15
REINO UNIDO				
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
TOTAL REINO UNIDO			28.010.889,32	4,47

DETALLE DE LA CARTERA DE VALORES DE CARMIGNAC CREDIT 2025 A 29/12/2023 (continuación)

Denominación de los valores	Divisa	Cantidad o nominal	Valor actual	% del patrimonio neto
SINGAPUR				
MEDCO MAPLE TREE PTE 8.96% 27-04-29	USD	1.553.000	1.455.047,99	0,24
TOTAL SINGAPUR			1.455.047,99	0,24
ESLOVENIA				
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 7.375% 29-06-26	EUR	1.200.000	1.286.931,02	0,21
TOTAL ESLOVENIA			1.286.931,02	0,21
SUECIA				
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
TOTAL SUECIA			632.433,08	0,10
SUIZA				
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
TOTAL SUIZA			4.872.603,15	0,78
TURQUÍA				
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
TOTAL TURQUÍA			6.072.684,56	0,97
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes negociados en un mercado organizado o equivalente			615.777.601,93	98,33
TOTAL Obligaciones y valores equivalentes			615.777.601,93	98,33
Créditos			109.039.016,25	17,41
Deudas			-116.531.694,94	-18,61
Cuentas financieras			17.165.126,04	2,74
				100,00

CARMIGNAC GESTION

24, place Vendôme 75001 Paris (Francia) - Tel.: (+33) 01 42 86 53 35 - Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF. SA con un capital de 15.000.000 EUR - Inscrita en el Registro Mercantil (RCS) de París con el n.º B 349 501 676

www.carmignac.com

