

CARMIGNAC ALTS ICAV CARMIGNAC CREDIT OPPORTUNITIES B USD HDG

VÉHICULE IRLANDAIS DE GESTION D'ACTIFS COLLECTIFS (ICAV)



Durée minimum
de placement
recommandée :



IE00036VRBZ9

Reporting mensuel - 27/02/2026

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Carmignac Credit Opportunities est un fonds alternatif (FIA) qui saisit des opportunités sur les marchés du crédit à l'échelle mondiale. Sa stratégie combine une approche fondamentale axée sur la valeur relative des titres de dette d'entreprises et de titrisation, dans le but de construire une allocation optimale entre zones géographiques, secteurs et classes d'actifs. Le Fonds vise une appréciation du capital sur un horizon de placement recommandé de trois ans.

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Les rendements nets sont obtenus après déduction des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge. Le Fonds présente un risque de perte en capital.

EVOLUTION DU FONDS DEPUIS SA CRÉATION (%) (Base 100 - Net de frais)

En raison de la réglementation, nous ne pouvons publier les performances d'une part ayant une période inférieure à un an.

PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUALISÉES (au 27/02/2026 - Net de frais)

En raison de la réglementation, nous ne pouvons publier les performances d'une part ayant une période inférieure à un an.

STATISTIQUES (%)

CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE

En raison de la réglementation, nous ne pouvons publier les performances d'une part ayant une période inférieure à un an.



P. Verlé

A. Deneuille

F. Viros

CHIFFRES CLÉS

Sensibilité taux	3.5
Yield to Maturity ⁽¹⁾	6.7%
Notation moyenne	BB
Nombre d'émetteurs obligations	105
Nombre d'obligations	138
Nombre de loans	6

(1) Calculé au niveau de la poche obligataire.

FONDS

Classification SFDR : Article 6

Domicile : Irlande

Type de fonds : FIA

Forme juridique : ICAV

Fin de l'exercice fiscal : 31/12

Souscription/Rachat : Mensuelle*

Heure limite de passation d'ordres : avant 13:00 heures (CET/CEST)

Date de lancement du Fonds : 16/12/2022

Actifs sous gestion du Fonds : 173M€ / 204M\$ ⁽²⁾

Devise du Fonds : EUR

PART

Date de la 1ère VL : 30/01/2026

Devise de cotation : USD

Encours de la part : 3.1M\$

VL (part) : 100.69\$

GÉRANT(S) DU FONDS

Pierre Verlé depuis le 16/12/2022

Alexandre Deneuille depuis le 16/12/2022

Florian Viros depuis le 16/12/2022

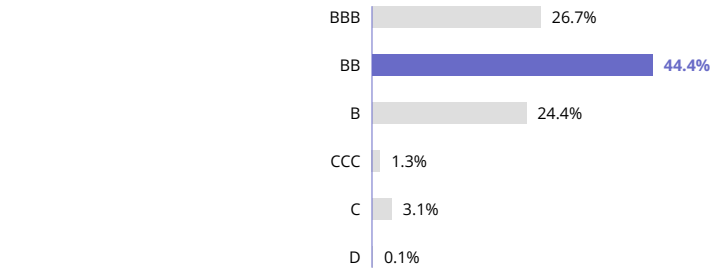
ALLOCATION D'ACTIFS

Obligations	107.1%
Emprunts privés pays développés	81.6%
Consommation Discrétionnaire	1.3%
Biens de Consommation de Base	0.4%
Energie	13.3%
Finance	43.7%
Santé	6.0%
Industrie	1.7%
Immobilier	14.2%
Communication	1.0%
Services aux Collectivités	0.2%
Emprunts privés pays émergents	12.3%
Consommation Discrétionnaire	0.9%
Energie	4.2%
Finance	2.3%
Industrie	2.2%
Matériaux	0.8%
Immobilier	1.4%
Services aux Collectivités	0.5%
Collateralized Loan Obligation (CLO)	13.1%
Actions	1.8%
Liquidités, emplois de trésorerie et opérations sur dérivés	-8.9%

PRINCIPALES POSITIONS - OBLIGATIONS

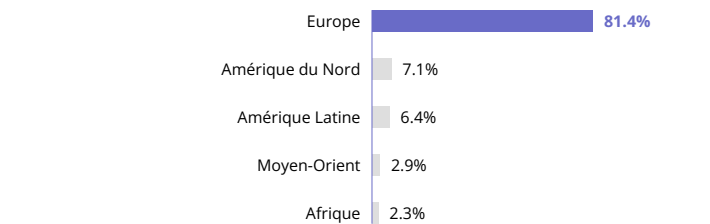
Nom	Pays	Notation	%
EMEIS 6.91% 18/12/2027	France	High Yield	4.7%
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN HOLDING 1.12% 26/07/2029	Suède	High Yield	3.7%
BREAKWATER ENERGY HOLDINGS 9.25% 15/11/2027	Luxembourg	Investment grade	2.9%
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN HOLDING 5.00% 20/07/2029	Suède	High Yield	2.8%
MURPHY OIL 6.50% 15/02/2029	Etats-Unis	High Yield	2.2%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL 15/12/2029	Autriche	High Yield	2.0%
UNICREDIT 03/12/2032	Italie	High Yield	1.9%
INTESA SANPAOLO 17/02/2032	Italie	High Yield	1.9%
ERSTE GROUP BANK 15/04/2031	Autriche	Investment grade	1.8%
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN 4.94% 30/04/2026	Suède	High Yield	1.8%
Total			25.7%

RÉPARTITION PAR NOTATION



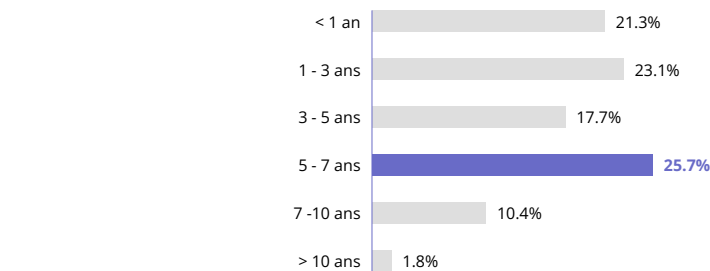
Poids rebasés

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Poids rebasés

RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE



Les dates d'échéance sont basées sur la prochaine date d'appel lorsque disponible.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veuillez vous référer au prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.be

GLOSSAIRE

Approche bottom-up : Investissement bottom-up : Investissement reposant sur l'analyse d'entreprises, où l'histoire, la gestion et le potentiel des entreprises en question sont considérés comme plus importants que les tendances générales du marché ou du secteur (contrairement à l'investissement top-down).

Catégorie de notation de crédit attribuée aux obligations ou emprunteurs jugés de bonne qualité par les agences de notation. Cela signifie que le risque de défaut de paiement est relativement faible. Les notations investment grade vont généralement de AAA à BBB- chez Standard & Poor's (ou l'équivalent chez Moody's et Fitch).

Cycle de crédit : Le cycle de crédit illustre les différentes phases d'accès au crédit pour les emprunteurs. Il alterne périodes de facilité d'accès aux fonds grâce notamment à des taux d'intérêts faibles, et périodes de contraction où les règles de prêt sont plus strictes et les taux d'intérêts plus élevés.

Gestion Active : Approche de la gestion d'investissement par laquelle un gérant entend faire mieux que le marché en s'appuyant sur des recherches, des analyses et sa propre opinion.

High Yield : Il s'agit d'une obligation ou crédit avec une notation inférieure à la catégorie « Investment grade », du fait de son risque de défaut plus élevé. Le taux de rendement de ces titres est généralement plus élevé.

Indice boursier : Panier d'actions dont les variations sont supposées refléter le plus fidèlement possible les fluctuations de l'ensemble de la bourse sur laquelle sont cotées ces valeurs.

Instruments financiers à terme : Un contrat à terme est un contrat sur mesure entre deux parties qui porte sur l'achat ou la vente d'un actif à un prix déterminé à une date ultérieure. Un contrat à terme peut servir à des fins de couverture ou de spéculation. Toutefois de par sa nature non standardisée, un contrat à terme est particulièrement adapté à des fins de couverture. À la différence des contrats à terme normalisés, les contrats à terme négociés de gré à gré peuvent être conçus sur mesure en termes de matière première, montant et date de livraison. Le règlement d'un contrat à terme peut intervenir au comptant ou à la livraison.

Non benchmarké : Construction d'un portefeuille qui résulte de l'approche de son gérant et de son analyse du marché, indépendamment d'un éventuel indice de référence.

Valeur liquidative : Prix d'une part (dans le cadre d'un FCP) ou d'une action (dans le cadre d'une SICAV).

Yield to Maturity : Le Yield To Maturity correspond au taux de rendement annuel estimé d'une obligation dans l'hypothèse où celle-ci serait conservée jusqu'à l'échéance et en supposant que tous les paiements soient effectués comme prévu et réinvestis à ce taux. Pour les obligations perpétuelles, la prochaine date de remboursement est utilisée pour le calcul. Il convient de noter que le rendement indiqué ne tient pas compte du portage sur le marché des changes, ni des frais et dépenses du portefeuille. Le taux de rendement du portefeuille est la moyenne pondérée des taux de rendement des obligations individuelles au sein du portefeuille.

CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Minimum de souscription initiale ⁽¹⁾
B USD Acc Hdg	16/12/2022	CACRUSB ID	IE000491EN86	Capitalisation	USD 100000
I USD Acc Hdg	16/12/2022	CACRUSI ID	IE00084T1EH2	Capitalisation	USD 1000000
I EUR Acc	16/12/2022	CACREUI ID	IE000EFWQJR9	Capitalisation	EUR 1000000
B CHF Acc Hdg	16/12/2022	CACRCHB ID	IE000JQKKF49	Capitalisation	CHF 100000
B EUR Acc	16/12/2022	CACROEB ID	IE000L20NS05	Capitalisation	EUR 100000
I CHF Acc Hdg	16/12/2022	CACRCHI ID	IE000NNU0CA7	Capitalisation	CHF 1000000
B USD Hdg	30/01/2026	CARCOBY ID	IE00036VRBZ9	Distribution	USD 100000
B EUR Yinc	30/01/2026	CARCOBE ID	IE000DNHQB7	Distribution	EUR 100000

(1) Merci de vous référer au prospectus pour les montants minimum de souscriptions ultérieures. Le prospectus est disponible sur le site internet : www.carmignac.com

FRAIS

Parts	Coûts ponctuels		Coûts annuels		Coûts accessoires ⁽²⁾
	Coûts d'entrée	Coûts de sortie	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Coûts de transaction	Commissions liées aux résultats
B USD Acc Hdg	—	—	1.11%	0.74%	20%
I USD Acc Hdg	—	—	1.82%	0.74%	20%
I EUR Acc	—	—	1.82%	0.74%	20%
B CHF Acc Hdg	—	—	1.11%	0.74%	20%
B EUR Acc	—	—	1.12%	0.74%	20%
I CHF Acc Hdg	—	—	1.83%	0.74%	20%
B USD Hdg	—	—	1.13%	0.74%	20%
B EUR Yinc	—	—	1.13%	0.74%	20%

(2) Prélevés sous certaines conditions.

Coûts d'entrée : Nous ne facturons pas de frais d'entrée. **Coûts de sortie :** Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce produit. **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** Estimation basée sur les coûts réels au cours de l'année dernière. **Coûts de transaction :** Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

CRÉDIT : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. **TAUX D'INTÉRÊT :** Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt. **LIQUIDITÉ :** Les dérèglements de marché ponctuels peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le Fonds sera amené à liquider, initier ou modifier ses positions. **GESTION DISCRÉTIONNAIRE :** L'anticipation de l'évolution des marchés financiers faite par la société de gestion a un impact direct sur la performance du Fonds qui dépend des titres sélectionnés.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 27/02/2026. **Ce document n'a pas été soumis à la validation de la FSMA. Il est destiné aux professionnels uniquement.** La décision d'investir dans le fonds promu devrait tenir compte de toutes ses caractéristiques et de tous ses objectifs, tels que décrits dans son prospectus/KID.

CARMIGNAC GESTION, 24, place Vendôme - F - 75001 Paris - Tél : (+33) 01 42 86 53 35

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF. SA au capital de 13 500 000 € - RCS Paris B 349 501 676

CARMIGNAC GESTION Luxembourg, City Link - 7, rue de la Chapelle - L-1325 Luxembourg - Tel : (+352) 46 70 60 1

Filiale de Carmignac Gestion - Société de gestion de fonds d'investissement agréée par la CSSF. SA au capital de 23 000 000 € - RCS Luxembourg B67549

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Veillez vous référer au prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.be