

CARMIGNAC ELTIF EVERGREEN I EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV - UCI PART II DI DIRITTO
LUSSEMBURGHESE



Periodo minimo
di investimento
consigliato:



LU3267164138

Report Mensile - 30/06/2026

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Carmignac ELTIF Evergreen⁽ⁱ⁾ è un Fondo semi-liquido, a struttura aperta, adatto a tutti gli investitori, progettato per offrire un'esposizione diversificata al private equity, principalmente attraverso investimenti secondari. Questo approccio è ulteriormente rafforzato da investimenti primari accuratamente selezionati e da co-investimenti diretti, con un focus sui mercati privati europei. Il Fondo mira a generare un rendimento assoluto positivo e una crescita del capitale nel medio-lungo termine, sulla base di un orizzonte di investimento raccomandato di 5 anni, concentrandosi sui segmenti buyout e growth e promuovendo al contempo caratteristiche ambientali e sociali.

Puoi accedere alle analisi dei gestori a pagina 2

RENDIMENTI

In base alle normative europee in vigore, non è possibile pubblicare la performance delle azioni su un periodo inferiore a un anno.

Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. Le performance sono calcolate al netto delle spese (escluse eventuali commissioni di ingresso applicate dal distributore). L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.

ALLOCATION

HOLDING BASED ALLOCATION (al 30/06/2026)

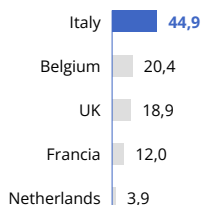
ESPOSIZIONE PER STRATEGIA/SUB ASSET CLASS (PATRIMONIO NETTO)

Co-Investimenti Secondari	48,2%
Co-Investimenti diretti	15,8%
Investimenti in Fondi Primari e Secondari	3,6%
Componente liquida di cui liquidità netta disponibile (al netto dei debiti e dei crediti identificati)	32,3%
Totale	100,0%

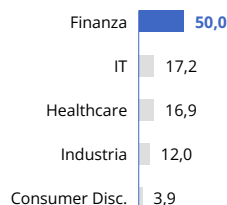
LOOK THROUGH ALLOCATION (al 31/03/2026)

Rebased weights excluding liquid sleeve.

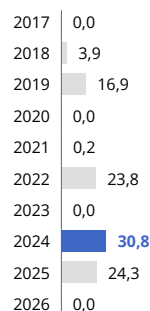
ESPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)



ESPOSIZIONE SETTORIALE (%)



VINTAGE EXPOSURE (%)



E. Boscher



A. De Chezelles



M. Chew

PROFILO

INFORMAZIONI SUI FONDI

Classificazione SFDR: Articolo 8

Domiciliazione: Lussemburgo

Tipo di Fondo: AIF

Forma giuridica: SICAV UCI PART II

Nome SICAV: Carmignac ELTIF Evergreen⁽ⁱ⁾

Chiusura dell'esercizio: 31/12

Sottoscrizione: Mensile

(Preavviso di 14 giorni di calendario)

Rimborso: Trimestrale

(Preavviso di 90 giorni di calendario)

Termine ultimo accettazione ordini: entro le ore 16:00 (CET/CEST)

Data di lancio del Fondo: 31/03/2026

Patrimonio totale del Fondo: 16M€ / 18M\$⁽¹⁾

Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione

Data primo NAV: 31/03/2026

Valuta di quotazione: EUR

Patrimonio della Classe di Azione: 14M€

NAV: 112,87€

GESTORI DEL FONDO

Edouard Boscher dal 31/03/2026

Alexis De Chezelles dal 31/03/2026

Megan Noelle Chew dal 31/03/2026

(i) Carmignac ELTIF Evergreen si riferisce al comparto ELTIF Evergreen della SICAV Carmignac S.A. SICAV - PART II UCI, registrata presso l'RCS del Lussemburgo con il numero B285278.

* Per Carmignac ELTIF Evergreen I EUR Acc. Scala di Rischio del KID (documento contenente le informazioni chiave). Il rischio 1 non significa che l'investimento sia privo di rischio. Questo indicatore può evolvere nel tempo. (1) Tasso di cambio EUR/USD al 30/06/2026.

COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.ch

ANALISI DEI GESTORI



CONTESTO DI MERCATO

- Carmignac ELTIF Evergreen è stato lanciato il 31 marzo 2026. Il Fondo è costituito come SICAV di diritto lussemburghese ai sensi della Parte II della normativa sugli OIC, una struttura regolamentata dalla CSSF. Il Fondo si qualifica come ELTIF (European Long-Term Investment Fund), risultando accessibile sia agli investitori retail sia agli investitori professionali.
- Il Fondo si concentra principalmente su co-investimenti nel mercato secondario nel segmento dei buyout mid-market gestiti da sponsor europei di primario livello. Investe inoltre in modo opportunistico in co-investimenti diretti per generare alpha e può valutare investimenti primari che offrano un vantaggio distintivo e opportunità di co-investimento.
- Il mercato del Private Equity sta attraversando una fase di evoluzione caratterizzata da un contesto più sfidante ma anche sempre più selettivo: dopo diversi anni condizionati dall'aumento dei tassi di interesse, l'attività sta gradualmente riprendendo grazie alla stabilizzazione delle condizioni di finanziamento e al ritorno delle operazioni di fusioni e acquisizioni (M&A).



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- Il mese di giugno è stato particolarmente intenso, con il trasferimento di tre operazioni: (i) Project Dorchester, che ha comportato l'acquisizione di due società, ParkingEye e LVO, gestite da MML, gestore britannico specializzato nel segmento mid-market; (ii) Project Lupo, un investimento in AlliA, uno dei maggiori broker assicurativi indipendenti focalizzati sul Benelux, insieme ad Apheon, primario gestore di Private Equity con sede in Belgio; e (iii) un investimento primario tardivo nel Fondo Apis Global Growth Fund III, un Fondo di Private Equity mid-market specializzato nel settore fintech con focus sull'Europa.
- La performance netta di Carmignac ELTIF Evergreen (classe EUR A) ha registrato un incremento dell'1,6%, riconducibile principalmente alla rivalutazione positiva di Project Dorchester.
- Le società presenti in portafoglio continuano a dimostrare una buona resilienza grazie al loro prevalente focus sui mercati regionali, nonostante un contesto ancora complesso caratterizzato dal conflitto in Iran e dall'aumento dei prezzi delle materie prime.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- La strategia mira a costruire un portafoglio altamente diversificato principalmente attraverso operazioni secondarie su quote di LP (LP-interest secondaries), offrendo un interessante profilo rischio/rendimento e beneficiando della crescita strutturale del mercato secondario nonché di un effetto J-curve attenuato.
- Il portafoglio è prevalentemente orientato verso investimenti di buyout, con un'esposizione selettiva a opportunità di growth. Gli investimenti sono effettuati principalmente al fianco di primari gestori europei, determinando un naturale orientamento verso l'Europa.
- Diverse operazioni secondarie LP-led in Europa sono attualmente in fase di analisi o di due diligence avanzata insieme al nostro partner Clipway.
- Sono inoltre in corso discussioni e attività di due diligence avanzata su un'opportunità di co-investimento diretto.

(i) Carmignac ELTIF Evergreen si riferisce al comparto ELTIF Evergreen della SICAV Carmignac S.A. SICAV - PART II UCI, registrata presso l'RCS del Lussemburgo con il numero B285278.

COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.ch

GLOSSARIO

Anno d'epoca: l'anno in cui un fondo di private equity ha iniziato a fare investimenti.

Classificazione SFDR: Regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari (SFDR) 2019/2088, un atto dell'UE che richiede agli asset manager di classificare i fondi nelle seguenti categorie: i fondi "Articolo 8" promuovono caratteristiche ambientali e sociali, i fondi "Articolo 9" hanno come obiettivo misurare gli investimenti sostenibili. I fondi "articolo 6" non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e non hanno obiettivi sostenibili. Per ulteriori informazioni, consultare il sito <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Co-investimento: Investimenti generalmente effettuati a condizioni interessanti insieme a un fondo di private equity che guida il progetto.

Componente liquida: parte del fondo detenuta in attività liquide (facilmente convertibili in contanti).

ELTIF (European Long-Term Investment Fund): Fondo di investimento europeo concepito per finanziare asset di lungo termine e offrire agli investitori, inclusi i privati, un accesso all'economia reale in un quadro regolamentato dell'Unione europea.

Fondi Evergreen (noti anche come fondi "aperti" o "semi-liquidi"): veicoli d'investimento senza data di scadenza fissa che offrono una maggiore flessibilità rispetto ai fondi chiusi, consentendo agli investitori di investire e riscattare periodicamente le quote. I fondi Evergreen consentono inoltre agli investitori di essere completamente investiti al momento della sottoscrizione.

Fondi secondari: Un fondo che acquisisce portafogli esistenti di più fondi diretti da investitori iniziali che cercano liquidità in tali fondi prima della loro chiusura.

Fondo diretto: Un fondo che acquisisce direttamente partecipazioni in società con l'obiettivo di sbloccare il valore attraverso miglioramenti operativi, manageriali e/o finanziari.

General Partner (GP): Per general partner (GP) si intende la società di private equity responsabile della gestione di un fondo di private equity.

Limited Partner (LP): Sono gli investitori del fondo accanto al GP, in genere fondi pensione, compagnie di assicurazione, fondi sovrani, endowment, family office e individui con un patrimonio ultra elevato (UHNWI).

Mercati privati: Si tratta di investimenti in attività e strumenti finanziari che non sono negoziati in borse pubbliche. La sua principale asset class è il private equity.

Private Equity (PE): Il private equity è una asset class in cui vengono effettuati investimenti azionari in società private. Tradizionalmente, il capitale proviene principalmente da investitori istituzionali e UHNWI che investono direttamente nelle società o attraverso fondi gestiti da asset manager. Rispetto agli investimenti azionari pubblici, che vengono scambiati quotidianamente, questi non sono quotati. I fondi di private equity cercano aziende con un potenziale di crescita in vari settori. I fondi di private equity coprono l'intero ciclo di vita delle aziende, dalle start-up in fase iniziale alle imprese decennali di tutte le dimensioni e in molti settori industriali in tutto il mondo.

Società in portafoglio: Società in cui una società di private equity ha effettuato un investimento. Può essere pubblica o privata.

Valore patrimoniale netto (NAV): prezzo di una quota (nell'ambito di un fondo comune di investimento) o di un'azione (nell'ambito di una SICAV).

CARATTERISTICHE

Comparti	Data primo NAV	Bloomberg	ISIN	Politica di distribuzione	Sottoscrizione iniziale minima ⁽¹⁾
A EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEA LX	LU3267163833	Capitalizzazione	—
I EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEI LX	LU3267164138	Capitalizzazione	EUR 5000000

(1) Si rimanda al prospetto informativo per gli importi minimi di sottoscrizione successivi. Il prospetto informativo è disponibile sul sito internet: www.carmignac.com

COSTI

Comparti	Costi una tantum		Costi annuali		Costi accessori ⁽²⁾
	Costi di ingresso	Costi di uscita	Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	Costi di transazione	Commissioni di performance
A EUR Acc	4%	5%	2,56%	0,03%	15%
I EUR Acc	—	5%	1,61%	0,03%	15%

(2) Addebitati a condizioni specifiche.

Costi di ingresso: Costo una tantum dovuto al momento della sottoscrizione. Si tratta dell'importo massimo che può essere addebitato. Carmignac Gestion non applica alcuna commissione di sottoscrizione. Il soggetto incaricato della distribuzione del prodotto vi informerà dei costi effettivi. **Costi di uscita:** del vostro investimento prima che vi venga pagato. **Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio:** Si tratta di una stima basata sui costi effettivi sostenuti nel corso dell'anno precedente. **Costi di transazione:** Si tratta di una stima dei costi sostenuti per la compravendita degli investimenti sottostanti al prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda del volume acquistato e venduto. **Commissioni di performance:** della performance positiva del Comparto, subordinatamente a un Hurdle Rate del cinque per cento (5%). L'importo effettivo varia in funzione della performance dell'investimento.

PRINCIPALI RISCHI DEL FONDO

LIQUIDITÀ: Nel caso in cui si verificano rimborsi eccezionalmente grandi, che costringano il Fondo a vendere, la natura illiquida delle attività potrebbe richiedere al Fondo di liquidare le attività a sconto, in particolare in condizioni sfavorevoli come volumi anormalmente limitati o spread denaro-lettera insolitamente ampi.

VALUTAZIONE: Il metodo di valutazione, che si basa in parte su dati contabili (calcolati trimestralmente o semestralmente), e la differenza di tempistiche con cui i NAV vengono ricevuti dai Partner Generali, potrebbero impattare sul NAV con un ritardo. Inoltre, il NAV è sensibile alla metodologia di valutazione adottata.

GESTIONE DISCREZIONALE: Gli investitori si basano esclusivamente sulla discrezione dei Gestori e sul livello di trasparenza delle informazioni disponibili per selezionare e realizzare investimenti adeguati. Non vi è alcuna garanzia del risultato finale degli investimenti. **CONTROLLO LIMITATO SUGLI INVESTIMENTI**

SECONDARI: Quando il Fondo effettua un investimento nel secondario, in genere non si ha la possibilità di negoziare le modifiche ai documenti costitutivi di un fondo sottostante, stipulare accordi separati o negoziare in altro modo i termini legali o economici nel fondo sottostante che viene acquisito. I fondi sottostanti in cui il Fondo investirà generalmente investono in modo completamente indipendente.

L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale.

INFORMAZIONI LEGALI IMPORTANTI

Fonte: Carmignac al 30/06/2026. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto. **Il presente documento è destinato unicamente ai clienti professionali.** Copyright: i dati pubblicati su questa presentazione sono di esclusiva proprietà dei titolari menzionati su ogni pagina. Dall'1/01/2013, gli indici azionari di riferimento dei nostri fondi sono calcolati con i dividendi netti reinvestiti. Il presente documento non può essere riprodotto, totalmente o parzialmente, senza la previa autorizzazione della società di gestione. Non si tratta né di un'offerta di sottoscrizione né di una consulenza d'investimento. Alcuni soggetti o paesi potrebbero subire restrizioni di accesso al Fondo. Il presente Fondo non può essere offerto o venduto, in maniera diretta o indiretta, a beneficio o per conto di una U.S. Person secondo la definizione della normativa americana Regulation S e/o FATCA. L'investimento nel Fondo potrebbe comportare un rischio di perdita di capitale. I rischi e le spese sono descritti nel KID (documento contenente le informazioni chiave). Prima dell'adesione leggere il prospetto. La Società di gestione può interrompere la promozione nel Suo paese in qualsiasi momento. Per l'Italia: I prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui del Fondo sono disponibili sul sito www.carmignac.it e su semplice richiesta presso la Società di Gestione. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5: https://www.carmignac.it/it_IT/informazioni-sulla-regolamentazione. In Svizzera, i prospetti, il KID e i rapporti di gestione annui sono disponibili sul sito internet www.carmignac.ch e presso il nostro rappresentante di gestione in Svizzera, CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Il soggetto incaricato dei pagamenti è CACEIS Bank, Montrouge, succursale a Nyon / Svizzera Route de Signy 35, 1260 Nyon. Prima dell'adesione leggere il prospetto. Gli investitori possono accedere a un riepilogo dei loro diritti in italiano al seguente link sezione 5: https://www.carmignac.ch/it_CH/informazioni-sulla-regolamentazione. Il riferimento a titoli o strumenti finanziari specifici è riportato a titolo meramente esemplificativo per illustrare titoli attualmente o precedentemente presenti nei portafogli dei Fondi della gamma Carmignac. Tale riferimento non è volto pertanto a promuovere l'investimento diretto in detti strumenti né costituisce una consulenza di investimento. La Società di Gestione ha la facoltà di effettuare transazioni con tali strumenti prima della pubblicazione della comunicazione. I portafogli dei Fondi Carmignac possono essere modificati in qualsiasi momento.

(i) Carmignac ELTIF Evergreen si riferisce al comparto ELTIF Evergreen della SICAV Carmignac S.A. SICAV - PART II UCI, registrata presso l'RCS del Lussemburgo con il numero B285278.

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

Società di gestione di portafogli autorizzata dall'AMF - S.A. con capitale di 13500 000 € - RCS di Parigi B 349 501 676

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

Filiale di Carmignac Gestion - Investment fund management company approved by the CSSF - S.A. con capitale di 23 000 000 € - RCS Lussemburgo B 67 549

COMUNICAZIONE DI MARKETING

Si prega di consultare il KID/prospetto prima di prendere una decisione finale di investimento. Per ulteriori informazioni consultare il sito www.carmignac.ch