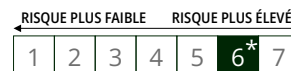


CARMIGNAC ELTIF EVERGREEN I EUR ACC

COMPARTIMENT DE SICAV - UCI PART II DE DROIT LUXEMBOURGEOIS

Durée minimum
de placement
recommandée :



LU3267164138

Reporting mensuel - 30/06/2026

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Carmignac ELTIF Evergreen⁽ⁱ⁾ est un fonds ouvert, semi-liquide destiné à tous les investisseurs, conçu pour offrir une exposition diversifiée au Private Equity, principalement à travers des investissements secondaires. Cette approche est complétée par une sélection rigoureuse d'investissements primaires et de co-investissements directs, avec une forte orientation vers les marchés européens. Le Fonds a pour objectif de générer des performances positives et une appréciation du capital à moyen et long terme, sur une période d'investissement recommandée minimum de 5 ans. Il se concentre sur les segments du capital-transmission (LBO) et du capital-développement (growth) dans les marchés développés.

Rendez-vous en Page 2 pour lire l'analyse de gestion

PERFORMANCES

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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont nettes de frais (hors éventuels frais d'entrée appliqués par le distributeur). Le Fonds présente un risque de perte en capital.

ALLOCATION

ALLOCATION BASÉE SUR LES POSITIONS (au 30/06/2026)

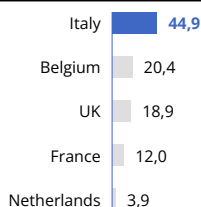
STRATEGIE/SOUS-CLASSE D'ACTIFS EXPOSITION (ACTIF NET)

Co-investissements secondaires	48,2%
Co-investissements directs	15,8%
Investissements primaires et secondaires	3,6%
Poche liquide nette des dettes et créances identifiées	32,3%
Total	100,0%

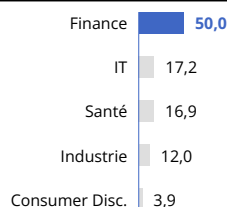
ALLOCATION EN TRANSPARENCE (au 31/03/2026)

Poids rebasés excluant la poche liquide.

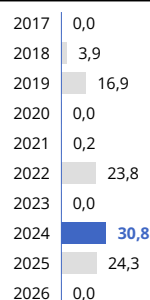
EXPOSITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE (%)



EXPOSITION PAR SECTEUR (%)



EXPOSITION PAR MILLÉSIME (%)



E. Boscher



A. De Chezelles



M. Chew

PROFIL

FONDS

Classification SFDR : Article 8

Domicile : Luxembourg

Type de fonds : FIA

Forme juridique : SICAV UCI PART II

Nom de la SICAV : Carmignac ELTIF Evergreen⁽ⁱ⁾

Fin de l'exercice fiscal : 31/12

Souscription : Mensuelle

(Préavis de 14 jours calendaires)

Rachat : Trimestrielle

(Préavis de 90 jours calendaires)

Heure limite de passation d'ordres : avant 16:00 heures (CET/CEST)

Date de lancement du Fonds : 31/03/2026

Actifs sous gestion du Fonds : 16M€ / 18M\$⁽¹⁾

Devise du Fonds : EUR

PART

Affectation des résultats : Capitalisation

Date de la 1ère VL : 31/03/2026

Devise de cotation : EUR

Encours de la part : 14M€

VL (part) : 112,87€

GÉRANT(S) DU FONDS

Edouard Boscher depuis le 31/03/2026

Alexis De Chezelles depuis le 31/03/2026

Megan Noelle Chew depuis le 31/03/2026

(i) Carmignac ELTIF Evergreen désigne le compartiment ELTIF Evergreen de la SICAV Carmignac S.A. SICAV – PART II UCI immatriculée au RCS du Luxembourg sous le numéro B285278.

* Pour la part Carmignac ELTIF Evergreen I EUR Acc. Echelle de risque du KID (Document d'Informations Clés). Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps. (1) Taux de change EUR/USD au 30/06/2026.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

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

ANALYSE DE GESTION



ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ

- Carmignac ELTIF Evergreen a été lancé le 31 mars 2026. Le Fonds est enregistré en tant que SICAV de droit luxembourgeois OPC Partie II, une structure réglementée par la CSSF. Il bénéficie du statut ELTIF (European Long-Term Investment Fund), le rendant accessible à la fois aux investisseurs particuliers et professionnels.
- Le Fonds se concentre principalement sur des co investissements secondaires dans le segment du mid market buyout, gérés par des sponsors européens de premier plan. Il investit également de manière opportuniste dans des co investissements directs afin de générer de l'alpha, et peut envisager des investissements primaires offrant un avantage différenciant et des opportunités de co investissement.
- L'environnement actuel du marché du Private Equity est exigeant mais de plus en plus sélectif : après plusieurs années marquées par la hausse des taux d'intérêt, l'activité reprend progressivement, portée par la stabilisation des conditions de financement et le retour des transactions de M&A.



COMMENTAIRE DE PERFORMANCE

- Le mois de juin a été particulièrement actif avec le transfert de trois investissements : (i) Project Dorchester, comprenant l'acquisition de deux sociétés, ParkingEye et LVO, gérées par MML, un gestionnaire mid-market basé au Royaume-Uni ; (ii) Project Lupo, un investissement dans Allia, l'un des plus importants courtiers d'assurance indépendants spécialisés sur le Benelux, aux côtés d'Apheon, un fonds de Private Equity de premier plan basé en Belgique ; et (iii) un engagement primaire dans Apis Global Growth Fund III, un fonds de Private Equity mid-market spécialisé dans la fintech avec une forte exposition à l'Europe.
- Carmignac ELTIF Evergreen (part EUR A) a enregistré une performance nette de +1,6 %, principalement portée par la revalorisation positive de Project Dorchester.
- Quatre Les participations en portefeuille continuent de démontrer leur résilience grâce à leur forte orientation régionale, malgré un environnement de marché plus complexe marqué notamment par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient et la hausse des prix des matières premières.



PERSPECTIVES ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

- La stratégie vise à constituer un portefeuille hautement diversifié, principalement via des transactions secondaires "LP-led", offrant un profil rendement/risque attractif, tout en bénéficiant de la croissance structurelle du marché secondaire et d'un effet de J curve atténué.
- Le portefeuille est majoritairement investi en buyout, avec une exposition sélective à des stratégies de croissance. Les investissements sont réalisés principalement aux côtés de gestionnaires européens de premier plan, conférant au Fonds un biais européen naturel.
- Plusieurs transactions secondaires LP-led européennes sont actuellement à l'étude ou en phase avancée de due diligence avec notre partenaire Clipway.
- Nous sommes également engagés dans des discussions avancées et en due diligence sur un co-investissement direct.

(i) Carmignac ELTIF Evergreen désigne le compartiment ELTIF Evergreen de la SICAV Carmignac S.A. SICAV – PART II UCI immatriculée au RCS du Luxembourg sous le numéro B285278.

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

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

GLOSSAIRE

Capital-investissement (Private Equity) : Le capital-investissement regroupe l'ensemble des opérations qui consistent à prendre des participations au capital de sociétés généralement non cotées. Traditionnellement, les capitaux du capital-investissement proviennent principalement d'investisseurs institutionnels et de particuliers qui investissent directement dans les entreprises ou par l'intermédiaire de fonds gérés par des General Partners. Contrairement aux investissements cotés, qui sont négociés quotidiennement, le capital-investissement ne l'est pas. Les fonds de capital-investissement recherchent des entreprises ayant un potentiel de croissance dans différents secteurs et couvrent l'ensemble du cycle de vie des entreprises, depuis les start-ups jusqu'aux entreprises existantes depuis plusieurs dizaines d'années, de toutes tailles et dans de nombreux secteurs d'activité à travers le monde.

Classification SFDR : Le Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), est un règlement européen qui demande aux gestionnaires d'actifs de classer leurs fonds parmi notamment ceux dits : «Article 8» qui promeuvent les caractéristiques environnementales et sociales, ou «Article 9» qui font de l'investissement durable avec des objectifs mesurables ou encore «Article 6» qui ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et qui n'ont pas d'objectif durable. Pour plus d'informations, visitez <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Co-investissement : Investissements généralement réalisés à des conditions préférentielles aux côtés d'un fonds de capital-investissement qui porte le projet.

ELTIF (European Long-Term Investment Fund) : Fonds d'investissement européen conçu pour financer des actifs de long terme et offrir aux investisseurs, y compris particuliers, un accès à l'économie réelle dans un cadre réglementé de l'Union européenne.

Fonds direct : Un fonds qui acquiert directement des participations dans des entreprises avec l'objectif de générer de la valeur grâce à des améliorations opérationnelles, managériales et/ou financières.

Fonds Evergreen (également connus sous le nom de fonds "ouverts" ou "semi-liquides") : véhicules d'investissement sans durée limitée qui offrent une plus grande flexibilité que les fonds fermés, permettant aux investisseurs de souscrire ou racheter des parts périodiquement. Les fonds Evergreen permettent également d'être entièrement investis dès la souscription.

Fonds secondaires : Fonds qui acquiert des portefeuilles de participations dans plusieurs fonds fermés déjà existants auprès d'investisseurs initiaux recherchant des liquidités dans ces fonds avant leur terme.

General Partner (GP) : Un GP désigne la société de capital-investissement chargée de gérer un fonds.

Limited Partners (LPs) : Ils désignent les investisseurs dans un fonds aux côtés du GP, généralement des fonds de pension, des compagnies d'assurance, des fonds souverains, des family offices ou des investisseurs individuels.

Marchés privés : Il s'agit des investissements dans des actifs et des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur des marchés publics. La principale classe d'actifs est le capital-investissement.

Millésime : L'année au cours de laquelle un fonds de capital-investissement a commencé à effectuer des investissements.

Poche liquide : Partie du fonds détenue en actifs convertibles immédiatement en liquidités.

Société en portefeuille : Entreprise dans laquelle une société de capital-investissement a investi. Elle peut être publique ou privée.

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

CARACTÉRISTIQUES

Parts	Date de la 1ère VL	Code Bloomberg	ISIN	Politique de distribution	Minimum de souscription initiale ⁽¹⁾
A EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEA LX	LU3267163833	Capitalisation	—
F EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEF LX	LU3267163916	Capitalisation	—
A2 EUR Acc	31/03/2026	ELTIEA2 LX	LU3267164054	Capitalisation	—
I EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEI LX	LU3267164138	Capitalisation	EUR 5000000

(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
A EUR Acc	4%	5%	2,56%	0,03%	15%
F EUR Acc	4%	5%	1,86%	0,03%	15%
A2 EUR Acc	—	6,5%	2,56%	0,03%	15%
I EUR Acc	—	5%	1,61%	0,03%	15%

(2) Prélevés sous certaines conditions.

Coûts d'entrée : Coût ponctuel à payer au moment de votre investissement. Il s'agit du maximum que vous serez amené à payer. Carmignac Gestion ne facture pas de frais d'entrée. La personne en charge de la vente du produit vous informera des frais réels. **Coûts de sortie :** de votre investissement avant qu'il ne vous soit versé. **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. **Commissions liées aux résultats :** des rendements positifs du compartiment, sous réserve d'un Hurdle Rate de cinq pour cent (5%). Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.

PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS

LIQUIDITÉ : Si des rachats exceptionnellement importants sont effectués et que ces derniers obligent le Fonds à vendre des actifs, alors la nature illiquide des actifs pourrait obliger le fonds à les liquider avec une décote, notamment en cas de conditions défavorables telles que des volumes anormalement limités ou des écarts inhabituellement importants entre les cours acheteur et vendeur. **VALORISATION :** La méthode de valorisation, qui repose en partie sur des données comptables (calculées trimestriellement ou semestriellement), et le décalage dans le temps avec lequel les VL sont reçues des General Partners, pourraient avoir des impacts sur les VL avec un certain retard. De plus, la VL est sensible à la méthodologie de valorisation adoptée. **GESTION DISCRÉTIONNAIRE :** Les investisseurs s'en remettent exclusivement au pouvoir discrétionnaire des gérants et au niveau de transparence des informations disponibles pour sélectionner et réaliser des investissements appropriés. Il n'y a aucune garantie quant au résultat final des investissements. **CONTRÔLE LIMITÉ SUR LES INVESTISSEMENTS SECONDAIRES :** Lorsque le Fonds effectue un investissement secondaire, il n'a généralement pas la possibilité de négocier les modifications des documents constitutifs d'un fonds sous-jacent, de conclure des lettres d'accompagnement ou de négocier les conditions juridiques ou économiques de la participation dans le fonds sous-jacent ciblé. Une fois acquis par le Fonds, les fonds sous-jacents investissent généralement de manière totalement indépendante.

Le Fonds présente un risque de perte en capital.

INFORMATIONS LÉGALES IMPORTANTES

Source: Carmignac au 30/06/2026. 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. **Ce document est destiné à des clients professionnels.** Copyright: Les données publiées sur cette présentation sont la propriété exclusive de leurs titulaires tels que mentionnés sur chaque page. Depuis le 01.01.2013, les indicateurs de référence actions sont calculés dividendes nets réinvestis. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations contenues dans ce document peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. L'accès au fonds peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Il ne peut notamment être offert ou vendu, directement ou indirectement, au bénéfice ou pour le compte d'une «U.S. person» selon la définition de la réglementation américaine «Regulation S» et/ou FATCA. Le fonds présente un risque de perte en capital. Les risques et frais sont décrits dans le KID (Document d'Informations Clés). Le prospectus, KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.com et sur demande auprès de la société de gestion. Le KID doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La société de gestion peut décider à tout moment de cesser la commercialisation dans votre pays. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 5 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.fr/fr_FR/informations-reglementaires. En Suisse : Le prospectus, le KID, et les rapports annuels du fonds sont disponibles sur le site www.carmignac.ch et auprès de notre représentant en Suisse (Switzerland) S.A., Route de Signy 35, P.O. Box 2259, CH-1260 Nyon. Le Service de Paiement est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon. Les investisseurs peuvent avoir accès à un résumé de leurs droits en français sur le lien suivant à la section 5 intitulée Résumé des droits des investisseurs : https://www.carmignac.ch/fr_CH/informations-reglementaires. La référence à certaines valeurs ou instruments financiers est donnée à titre d'illustration pour mettre en avant certaines valeurs présentes ou qui ont été présentes dans les portefeuilles des Fonds de la gamme Carmignac. Elle n'a pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces instruments, et ne constitue pas un conseil en investissement. La Société de Gestion n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur ces instruments avant la diffusion de la communication. Les portefeuilles des Fonds Carmignac sont susceptibles de modification à tout moment.

(i) Carmignac ELTIF Evergreen désigne le compartiment ELTIF Evergreen de la SICAV Carmignac S.A. SICAV – PART II UCI immatriculée au RCS du Luxembourg sous le numéro B285278.

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 KID/prospectus avant de prendre toute décision finale d'investissement. Pour de plus amples informations, veuillez visiter www.carmignac.fr