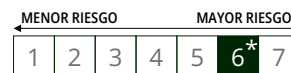


CARMIGNAC ELTIF EVERGREEN I EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV - UCI PART II DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



LU3267164138

Informe mensual - 30/06/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac ELTIF Evergreen⁽ⁱ⁾ es un fondo semi-líquido y abierto a todos los inversores, diseñado para ofrecer una exposición diversificada a los activos privados, principalmente a través de inversiones secundarias. Este enfoque se ve reforzado por inversiones primarias y coinversiones directas cuidadosamente seleccionadas, con un enfoque en los mercados privados europeos. El Fondo tiene como objetivo obtener una rentabilidad absoluta positiva y un crecimiento del capital a medio y largo plazo, basándose en un horizonte de inversión recomendado de 5 años, centrándose en los segmentos de adquisiciones y crecimiento, al tiempo que promueve características medioambientales y sociales.

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 2

RENTABILIDAD

Debido a la normativa europea, sólo se nos permite mostrar el rendimiento de la acción durante un periodo mínimo de un año.

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad es neta de comisiones (excluyendo las eventuales comisiones de entrada aplicadas por el distribuidor) El fondo no garantiza la preservación del capital.

ASIGNACIÓN

ASIGNACIÓN POR POSICIONES (a 30/06/2026)

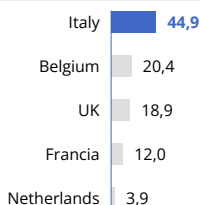
ESTRATEGIA/SUBACTIVO EXPOSICIÓN (ACTIVO NETO)

Coinversiones secundarias	48,2%
Coinversiones directas	15,8%
Inversiones del Fondo en mercados primarios y secundarios	3,6%
Inversiones con mayor liquidez de los cuales, efectivo neto disponible (después de identificar los elementos a pagar y a cobrar)	32,3%
Total	100,0%

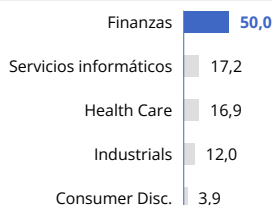
DESGLOSE DE ASIGNACIÓN (a 31/03/2026)

Exposición (rebased) excluyendo la componente de liquidez

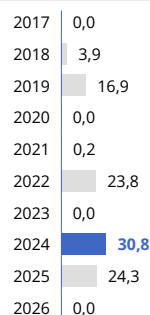
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA (%)



EXPOSICIÓN SECTORIAL (%)



EXPOSICIÓN VINTAGE (%)



E. Boscher



A. De Chezelles



M. Chew

PERFIL

FONDO

Clasificación SFDR: Artículo 8

Domicilio: Luxemburgo

Tipo de fondo: AIF

Forma jurídica: SICAV UCI PART II

Nombre de la sicav: Carmignac ELTIF Evergreen⁽ⁱ⁾

Cierre del ejercicio fiscal: 31/12

Suscripción: Mensual
(14 días naturales de preaviso)

reembolso: Trimestral
(90 días naturales de preaviso)

Hora límite para el procesamiento de la orden:
antes de las 16:00 h. (CET/CEST)

Fecha de lanzamiento del Fondo: 31/03/2026

Fund AUM: 16M€ / 18M\$⁽¹⁾

Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización

Fecha del primer VL: 31/03/2026

Divisa de cotización: EUR

Activos de esta clase: 14M€

VL: 112,87€

GESTOR DEL FONDO

Edouard Boscher desde 31/03/2026

Alexis De Chezelles desde 31/03/2026

Megan Noelle Chew desde 31/03/2026

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

- El fondo Carmignac ELTIF Evergreen se lanzó el 31 de marzo de 2026. El fondo está registrado como una SICAV UCI de Luxemburgo (Parte II), una estructura regulada por la CSSF. El fondo cumple los requisitos para ser considerado un ELTIF (Fondo Europeo de Inversión a Largo Plazo), lo que lo hace accesible tanto para inversores particulares como para inversores profesionales.
- El fondo se centra principalmente en operaciones de coinversión secundarias en el segmento de mid-market buyout gestionadas por gestoras europeas de primer nivel. Asimismo, invierte de forma oportunista en coinversiones directas con el objetivo de generar alfa y puede considerar inversiones primarias que ofrezcan una ventaja diferencial y oportunidades de coinversión.
- El mercado del private equity está evolucionando actualmente en un entorno más exigente, aunque cada vez más selectivo: tras varios años marcados por la subida de los tipos de interés, la actividad se está recuperando gradualmente gracias a la estabilización de las condiciones de financiación y al resurgimiento de las operaciones de fusiones y adquisiciones.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- Junio fue un mes ajetreado en el que se cerraron tres operaciones: (i) el Proyecto Dorchester, que supuso la adquisición de dos empresas, ParkingEye y LVO, gestionadas por MML, una gestora especializada en el segmento de mid-market buyout con sede en el Reino Unido, (ii) el Proyecto Lupo, una inversión en AlliA, una de las mayores corredurías de seguros independientes centradas en el Benelux, junto con Apheon, un socio general líder con sede en Bélgica, y (iii) una inversión primaria en una fase avanzada en Apis Global Growth Fund III, un fondo de private equity del mid-market especializado en el sector fintech y centrado en Europa.
- La mejora de la rentabilidad neta del Carmignac ELTIF Evergreen (EUR A), del +1,6%, se debió en gran medida a la revalorización positiva del Proyecto Dorchester.
- Las empresas del fondo demuestran su resiliencia gracias a su orientación principalmente regional, a pesar de un contexto difícil que incluye la guerra en Irán y el aumento de los precios de las materias primas.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- La estrategia tiene como objetivo construir una cartera altamente diversificada, principalmente a través de operaciones secundarias LP-Led, ofreciendo un perfil de riesgo-rentabilidad atractivo y aprovechando al mismo tiempo el crecimiento estructural del mercado secundario y un efecto curva en J atenuado.
- La cartera se centra principalmente en inversiones de adquisición total, con una exposición selectiva a oportunidades de crecimiento. Las inversiones se realizan principalmente en colaboración con gestores europeos de primer orden, lo que da lugar a una orientación europea natural.
- Actualmente, varias operaciones secundarias LP-Led en Europa se encuentran en fase de estudio o en una fase avanzada de due diligence con nuestro socio Clipway.
- Además, nos encontramos en una fase avanzada de negociaciones y de análisis de due diligence en relación con una coinversión directa.

(i) Carmignac ELTIF Evergreen hace referencia al compartimento ELTIF Evergreen de la SICAV Carmignac S.A. SICAV – PART II UCI inscrita en el RCS luxemburgués con el número B285278.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.com

GLOSARIO

Año de creación: El año en que un fondo privado de capital inversión comenzó a hacer inversiones.

Clasificación SFDR: Reglamento de divulgación sobre sostenibilidad (SFDR) 2019/2088. Una ley de la UE que exige a los gestores de activos que clasifiquen los fondos en categorías: Los fondos del "artículo 8" promueven las características medioambientales y sociales, y los del "artículo 9" tienen como objetivo medible las inversiones sostenibles. Además de no promover características medioambientales o sociales, los fondos del "artículo 6" no tienen objetivos sostenibles. Si desea consultar información adicional, visite: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Coinversión: Inversiones realizadas generalmente en condiciones atractivas junto a un fondo de private equity que lidera el proyecto.

Compañías en cartera: Empresa en la que ha invertido una sociedad de capital inversión. Puede ser pública o privada.

Componente líquida: Porción del fondo mantenida en activos líquidos (fácilmente convertibles en efectivo).

ELTIF (Fondo Europeo de Inversión a Largo Plazo): Fondo de inversión europeo diseñado para financiar activos a largo plazo y ofrecer a los inversores, incluidos los particulares, acceso a la economía real en un marco regulado por la Unión Europea.

Fondo directo: Fondo que adquiere directamente participaciones en empresas con el objetivo de liberar valor mediante mejoras operativas, de gestión y/o financieras.

Fondos Evergreen (también conocidos como fondos "abiertos" o "semilíquidos"): vehículos de inversión sin fecha de vencimiento fija que ofrecen más flexibilidad que los fondos cerrados, permitiendo a los inversores invertir y reembolsar participaciones periódicamente. Los fondos Evergreen también permiten a los inversores estar totalmente invertidos en el momento de la suscripción.

Fondos secundarios: Fondo que adquiere carteras existentes de múltiples fondos directos a inversores iniciales que buscan liquidez en dichos fondos antes de su terminación.

Mercados privados: Se refiere a las inversiones en activos e instrumentos financieros que no se negocian en mercados públicos. Su principal clase de activos es el capital riesgo.

Private Equity (PE): es un tipo de activo en el que se invierte en empresas privadas. Tradicionalmente, el capital de PE procede principalmente de inversores institucionales y UHNWI que invierten directamente en empresas o a través de fondos gestionados por gestores de activos. En comparación con las inversiones en acciones públicas, que cotizan diariamente, éstas no cotizan en bolsa. Los fondos de PE buscan empresas con potencial de crecimiento en diversos sectores. Los fondos de capital riesgo abarcan todo el ciclo de vida de las empresas, desde las empresas incipientes hasta los negocios de décadas de antigüedad, de todos los tamaños y en muchos sectores de todo el mundo.

Socio general (GP): Un socio general (GP) se refiere a la empresa de private equity responsable de la gestión de un fondo de capital privado.

Socios comanditarios (LP): Son los inversores en el fondo junto con el GP, normalmente fondos de pensiones, compañías de seguros, fondos soberanos, dotaciones, family offices y Ultra-High-Net-Worth individuals (UHNWIs).

Valor liquidativo: precio de una participación (en un fondo de inversión colectiva) o de una acción (en una SICAV).

CARACTERÍSTICAS

Participaciones	Fecha del primer VL	Bloomberg	ISIN	Política de reparto	Mínimo de suscripción inicial ⁽¹⁾
A EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEA LX	LU3267163833	Capitalización	—
F EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEF LX	LU3267163916	Capitalización	—
A2 EUR Acc	31/03/2026	ELTIEA2 LX	LU3267164054	Capitalización	—
I EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEI LX	LU3267164138	Capitalización	EUR 5000000
E EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEE LX	LU3267164211	Capitalización	—

(1) Consulte el folleto en relación con los importes mínimos de suscripción subsiguientes. El folleto está disponible en el sitio web www.carmignac.com

GASTOS

Participaciones	Costes puntuales		Costes anuales		Costes adicionales ⁽²⁾
	Costes de entrada	Costes de salida	Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	Costes de operación	Comisiones de rendimiento
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%
E EUR Acc	—	5%	2,86%	0,03%	15%

(2) Aplicado bajo ciertas condiciones

Costes de entrada: Coste puntual que deberá abonar en el momento de su inversión. Es el importe máximo que tendrá que pagar. Carmignac Gestion no cobra comisiones de entrada. La persona encargada de la venta del producto le informará de los gastos reales.

Costes de salida: de su inversión antes de que se le pague. **Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento:** Estimación basada en los costes reales del último año. **Costes de operación:** Es una estimación de los costes incurridos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes al producto. El importe real varía en función de la cantidad que compramos y vendemos. **Comisiones de rendimiento:** de las rentabilidades positivas del Subfondo sujeto a una Hurdle Rate del cinco por ciento (5%). El importe real varía en función de la rentabilidad de su inversión.

PRINCIPALES RIESGOS DEL FONDO

LIQUIDEZ: Si se efectuaran reembolsos excepcionalmente importantes que obligaran al Fondo a vender, la naturaleza ilíquida de los activos podría obligarle a liquidarlos con descuento, en particular en condiciones desfavorables como volúmenes anormalmente limitados o diferenciales entre precio de compra y precio de venta inusualmente amplios. **VALORACIÓN:** El método de valoración, que se basa en parte en datos contables (computados trimestral o semestralmente), y la diferencia de intervalo de tiempo con la que se reciben los VL de los socios generales, podrían reflejar impactos en el VL con retraso. Además, el VL es sensible a la metodología de valoración adoptada. **GESTIÓN DISCRECIONAL:** Los inversores se basan únicamente en la discreción de los Gestores y en el nivel de transparencia de la información disponible para seleccionar y realizar las inversiones adecuadas. No existe ninguna garantía en el resultado final de las inversiones. **CONTROL LIMITADO DE LAS INVERSIONES EN EL MERCADO SECUNDARIO:** Cuando el Fondo realice una inversión en el mercado secundario, por lo general no tendrá capacidad para negociar las modificaciones de los documentos constitutivos de un fondo subyacente, suscribir cartas complementarias o negociar de otro modo las condiciones jurídicas o económicas de la participación en el fondo subyacente que se adquiere. Los fondos subyacentes en los que invertirá el Fondo suelen invertir de forma totalmente independiente.

El fondo no garantiza la preservación del capital.

(i) Carmignac ELTIF Evergreen hace referencia al compartimento ELTIF Evergreen de la SICAV Carmignac S.A. SICAV – PART II UCI inscrita en el RCS luxemburgués con el número B285278.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.com

INFORMACIÓN LEGAL IMPORTANTE

Fuente: Carmignac a 30/06/2026. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto. **El presente documento está dirigido a clientes profesionales.** Derechos de autor: Los datos publicados en esta presentación pertenecen exclusivamente a sus titulares, tal y como se mencionan en cada página. Desde el 01/01/2013, los indicadores de renta variable se calculan con los dividendos netos reinvertidos. Este documento no puede reproducirse ni total ni parcialmente sin la autorización previa de la sociedad gestora. La información contenida en él puede ser parcial y puede modificarse sin previo aviso. No constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. El acceso a los Fondos puede ser objeto de restricciones para determinadas personas o en determinados países. Los Fondos no están registrados en Norteamérica ni en Sudamérica. No han sido registrados de conformidad con la US Securities Act of 1933 (ley estadounidense sobre valores). No pueden ofrecerse o venderse ni directa ni indirectamente a beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. Los fondos tienen un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el documento de datos fundamentales (KID). El folleto, el KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales de los Fondos se pueden obtener a través de la página web www.carmignac.com/es, mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe hacer entrega al suscriptor del KID y una copia del último informe anual. La Sociedad gestora puede cesar la promoción en su país en cualquier momento. Los inversores pueden acceder a un resumen de sus derechos en español en el siguiente enlace sección 5: https://www.carmignac.es/es_ES/informacion-legal. Para España : Los Fondo se encuentran registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, con los números . La mención a determinados valores o instrumentos financieros se realiza a efectos ilustrativos, para destacar determinados títulos presentes o que han figurado en las carteras de los Fondos de la gama Carmignac. Ésta no busca promover la inversión directa en dichos instrumentos ni constituye un asesoramiento de inversión. La Gestora no está sujeta a la prohibición de efectuar transacciones con estos instrumentos antes de la difusión de la información.

(i) Carmignac ELTIF Evergreen hace referencia al compartimento ELTIF Evergreen de la SICAV Carmignac S.A. SICAV – PART II UCI inscrita en el RCS luxemburgués con el número B285278.

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

Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF

Sociedad Anónima con un capital de 13 500 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) París B 349 501 676

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

Filial de Carmignac Gestion - Sociedad gestora de fondos de inversión autorizada por la CSSF

Sociedad Anónima con un capital de 23 000 000 euros - Número de registro mercantil (RCS) Luxembourg B 67 549

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

Consulte el KID/folleto antes de tomar una decisión final de inversión. Para más información, visite www.carmignac.com