

CARMIGNAC ELTIF EVERGREEN I EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV - UCI PART II NAAR LUXEMBURGS RECHT

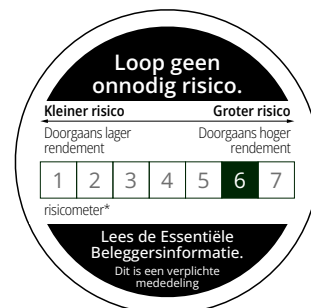
LU3267164138



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



Maandelijks rapport - 30/06/2026



BELEGGINGSDOELSTELLING

Carmignac ELTIF Evergreen⁽ⁱ⁾ is een semi-liquide, open-ended fonds voor alle beleggers, dat is ontworpen om een gediversifieerde blootstelling aan Private Assets te bieden, voornamelijk via secundaire beleggingen. Deze aanpak wordt verder versterkt door zorgvuldig geselecteerde primaire investeringen en directe co-investeringen, met een focus op Europese particuliere markten. Het fonds streeft naar een positief absoluut rendement en kapitaalgroei op middellange tot lange termijn, op basis van een aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar, waarbij de nadruk ligt op buy-out- en groeisegmenten en tegelijkertijd milieu- en sociale kenmerken worden bevorderd.

U kan de analyse van de fondsbeheerder raadplegen op pagina 2

RENDEMENT

Vanwege Europese regelgeving mogen we alleen aandelenrendementen tonen voor een periode van minimaal 1 jaar.

In het verleden behaalde resultaten zijn geen garantie voor de toekomst. De resultaten zijn netto na aftrek van kosten (inclusief mogelijke in rekening gebrachte instapkosten door de distributeur). Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

TOEWIJZING

TOEWIJZING OP BASIS VAN BEDRIJF (per 30/06/2026)

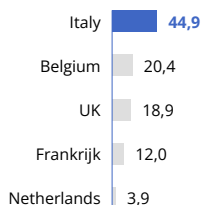
STRATEGIE/SUBBEVESTIGINGEN (NETTO VERMOGEN)

Secundaire Co-Investeringen	48,2%
Directe co-investeringen	15,8%
Primaire en Secundaire fondsen	3,6%
Liquide Middelen waarvan netto beschikbare liquide middelen (na identificatie van schulden en vorderingen)	32,3%
Totaal	100,0%

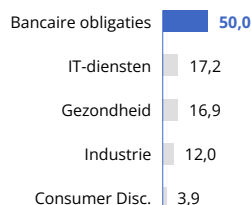
KIJK DOOR DE TOEWIJZING (per 31/03/2026)

Herberekende gewichten exclusief vloeistoffoker.

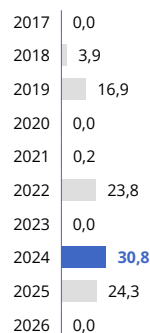
GEOGRAFISCHE BLOOTSTELLING (%)



SECTORALE BLOOTSTELLING (%)



VINTAGE BLOOTSTELLING (%)



E. Boscher



A. De Chezelles



M. Chew

PROFIEL

FONDS

SFDR-classificatie: Artikel 8

Domicilie: Luxemburg

Fondstype: AIF

Rechtsvorm: SICAV UCI PART II

Naam SICAV: Carmignac ELTIF Evergreen⁽ⁱ⁾

Einde boekjaar: 31/12

Inschrijving: Maandelijks
(14 kalenderdagen van tevoren)

Terugkoop: Driemaandelijks
(90 kalenderdagen van tevoren)

Tijdslimiet voor het plaatsen van orders: Vóór
16:00 uur

Introductiedatum van het fonds: 31/03/2026

Vermogen onder beheer: 16M€ / 18M\$⁽¹⁾

Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie

Datum eerste NIW: 31/03/2026

Waarderingsvaluta: EUR

Belegd vermogen van de klasse: 14M€

NIW: 112,87€

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Edouard Boscher sinds 31/03/2026

Alexis De Chezelles sinds 31/03/2026

Megan Noelle Chew sinds 31/03/2026

(i) Carmignac ELTIF Evergreen verwijst naar het compartiment ELTIF Evergreen van de SICAV Carmignac S.A. SICAV - PART II UCI geregistreerd bij het RCS van Luxemburg onder het nummer B285278.

* Voor de aandelenklasse Carmignac ELTIF Evergreen I EUR Acc. Risicocategorie van het KID (essentiële-informatiedocument) indicator. Risicocategorie 1 betekent niet dat een belegging risicoloos is. Deze indicator kan in de loop van de tijd veranderen. (1) EUR/USD-koers per 30/06/2026.

PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.nl

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- Carmignac ELTIF Evergreen werd op 31 maart 2026 gelanceerd. Het fonds is geregistreerd als een Luxemburgse SICAV UCI Deel II, een door de CSSF gereguleerde structuur. Het fonds voldoet aan de criteria voor een ELTIF (European Long-Term Investment Fund), waardoor het toegankelijk is voor zowel particuliere als professionele beleggers.
- Het fonds richt zich voornamelijk op secundaire mede-investeringen in de mid-market-buy-out-sector, onder leiding van vooraanstaande Europese sponsors. Het fonds belegt tevens op opportunistische wijze in directe mede-investeringen om alfa te genereren en kan primaire investeringen overwegen die een uniek voordeel bieden, evenals mogelijkheden voor mede-investeringen.
- De private-equitymarkt ontwikkelt zich momenteel in een veeleisender maar tegelijkertijd steeds selectiever wordende omgeving: na een aantal jaren waarin de markt te maken had met stijgende rentetarieven, trekt de activiteit geleidelijk weer aan dankzij stabiliserende financieringsvoorwaarden en de terugkeer van fusies en overnames.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- Juni was een drukke maand waarin drie transacties werden afgerond: (i) Project Dorchester, waarbij twee bedrijven, ParkingEye en LVO, werden overgenomen; deze transactie werd begeleid door MML, een in het Verenigd Koninkrijk gevestigde mid-market-beheerder, (ii) Project Lupo, een investering in Allia, een van de grootste onafhankelijke verzekeringsmakelaars die zich richt op de Benelux, samen met Apheon, een toonaangevende GP gevestigd in België, en (iii) een late primaire investering in Apis Global Growth Fund III, een mid-market PE-fonds dat gespecialiseerd is in de fintech-sector met een focus op Europa.
- De netto-rendementsstijging van +1,6% van Carmignac ELTIF Evergreen (EUR A) was grotendeels toe te schrijven aan de positieve herwaardering van Project Dorchester.
- De bedrijven in de portefeuille tonen zich veerkrachtig dankzij hun overwegend regionale focus, ondanks een uitdagende context met onder meer de oorlog in Iran en hogere grondstofprijzen.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- De strategie is erop gericht een sterk gediversifieerde portefeuille op te bouwen, voornamelijk via secundaire transacties in LP-belangen, die een aantrekkelijk risico-rendementsprofiel bieden en tegelijkertijd profiteren van de structurele groei van de secundaire markt en een afgezwakt J-curve-effect.
- De portefeuille richt zich voornamelijk op buy-out-investeringen, met een selectieve blootstelling aan groeikansen. Er wordt voornamelijk belegd in samenwerking met toonaangevende Europese beheerders, wat resulteert in een natuurlijke voorkeur voor Europa.
- Er worden momenteel verschillende door Europese LP's geleide secundaire transacties beoordeeld of bevinden zich in een vergevorderd due diligence-stadium, in samenwerking met onze partner Clipway.
- We bevinden ons tevens in een vergevorderd stadium van de onderhandelingen en het due diligence-onderzoek met betrekking tot een directe gezamenlijke investering.

(i) Carmignac ELTIF Evergreen verwijst naar het compartiment ELTIF Evergreen van de SICAV Carmignac S.A. SICAV - PART II UCI geregistreerd bij het RCS van Luxemburg onder het nummer B285278.

PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.nl

VERKLARENDE WOORDENLIJST

Co-investering: Beleggingen werden over het algemeen tegen aantrekkelijke voorwaarden uitgevoerd naast een private-equityfonds dat het project leidt.

Direct fonds: Een fonds dat rechtstreeks belangen verwerft in bedrijven met als doel waarde te ontsluiten door middel van operationele, bestuurlijke en/of financiële verbeteringen.

ELTIF (Europees fonds voor langetermijninvesteringen): Een Europees beleggingsfonds dat is opgezet om langetermijnactiva te financieren en beleggers, waaronder particuliere beleggers, toegang te bieden tot de reële economie binnen een gereguleerd kader van de Europese Unie.

Evergreen fondsen (ook bekend als "open-end" of "semi-liquide" fondsen): beleggingsvehikels zonder vaste einddatum die meer flexibiliteit bieden dan closed-end fondsen, waardoor beleggers periodiek kunnen beleggen in Deelnemingsrechten en deze kunnen aflossen. Evergreen fondsen bieden beleggers ook de mogelijkheid om bij inschrijving volledig belegd te zijn.

General Partner (GP): Een general partner (GP) verwijst naar de participatiemaatschappij die verantwoordelijk is voor het beheer van een private equity fonds.

Intrinsieke waarde: prijs van een deelnemingsrecht (in het geval van een GBF) of een aandeel (in het geval van een BEVEK/SICAV).

Limited Partners (LP's): Dit zijn de investeerders in het fonds naast de GP, meestal pensioenfondsen, verzekeringsmaatschappijen, staatsinvesteringsfondsen, schenkingen, family offices en Ultra-High-Net-Worth individuals (UHNWI's).

Liquid sleeve: Deel van het fonds dat wordt aangehouden in liquide activa (gemakkelijk converteerbaar in contanten).

Portefeuillebedrijf: Een bedrijf waarin een participatiemaatschappij heeft geïnvesteerd. Het kan zowel publiek als privaat zijn.

Private equity (PE): PE is een beleggingscategorie waarin wordt geïnvesteerd in privébedrijven. Traditioneel is PE-kapitaal voornamelijk afkomstig van institutionele beleggers en UHNWI's die ofwel rechtstreeks investeren in bedrijven, ofwel via fondsen die beheerd worden door vermogensbeheerders. In vergelijking met openbare aandelenbeleggingen, die dagelijks worden verhandeld, zijn deze niet beursgenoteerd. PE-fondsen zoeken bedrijven met groeipotentieel in verschillende sectoren. PE-fondsen bestrijken de volledige levenscyclus van bedrijven, van startende ondernemingen in een vroeg stadium tot tientallen jaren oude bedrijven van alle groottes in vele sectoren over de hele wereld.

Private markten: Dit verwijst naar beleggingen in activa en financiële instrumenten die niet op openbare beurzen worden verhandeld. De belangrijkste activaklasse is private equity.

Secundaire fondsen: Een fonds dat bestaande portefeuilles van meerdere directe fondsen verwerft van initiële beleggers die liquiditeit in dergelijke fondsen zoeken voordat ze worden beëindigd.

SFDR-classificatie: De SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) is een Europese verordening die van vermogensbeheerders verlangt dat zij hun fondsen categoriseren naar met name: 'Artikel 8', voor fondsen die ecologische of sociale kenmerken promoten, 'Artikel 9', voor fondsen die duurzaam beleggen met meetbare doelstellingen, of 'Artikel 6', voor fondsen die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en geen duurzaamheidsdoelstelling hebben. Ga voor meer informatie naar <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

Vintage jaar: het jaar waarin een private equity-fonds begon met het doen van investeringen.

KENMERKEN

Deelnemingsrechten	Datum eerste NIW	Bloomberg-code	ISIN-code	Uitkeringsbeleid	Minimale eerste inleg ⁽¹⁾
A EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEA LX	LU3267163833	Kapitalisatie	—
F EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEF LX	LU3267163916	Kapitalisatie	—
I EUR Acc	31/03/2026	ELTIFEI LX	LU3267164138	Kapitalisatie	EUR 5000000

(1) Raadpleeg de prospectus voor de hoogte van de eerste minimum inleg. De prospectus is beschikbaar op de website: www.carmignac.com

KOSTEN

Deelnemings-rechten	Enmalige kosten		Jaarlijkse kosten		Nevenkosten ⁽²⁾
	Instap-kosten	Uitstap-kosten	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Transactie-kosten	Prestatie-vergoedingen
A EUR Acc	4%	5%	2,56%	0,03%	15%
F EUR Acc	4%	5%	1,86%	0,03%	15%
I EUR Acc	—	5%	1,61%	0,03%	15%

(2) Genomen onder bepaalde voorwaarden.

Instapkosten: Eenmalige kosten die u bij uw investering moet betalen. Dit is het maximumbedrag dat u zult moeten betalen. Carmignac Gestion brengt geen instapkosten in rekening. De persoon die verantwoordelijk is voor de verkoop van het product zal u informeren over de werkelijke kosten. **Uitstapkosten:** van uw belegging voordat deze aan u wordt uitbetaald. **Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten:** Schatting op basis van de werkelijke kosten van het afgelopen jaar. **Transactiekosten:** Dit is een schatting van de kosten die worden gemaakt wanneer we de onderliggende beleggingen van het product kopen en verkopen. Het werkelijke bedrag varieert afhankelijk van de hoeveelheid die we kopen en verkopen. **Prestatievergoedingen:** van de positieve rendementen van het Compartiment met inachtneming van een Hurdle Rate van vijf procent (5%). Het werkelijke bedrag varieert naargelang de prestatie van uw belegging.

VOORNAAMSTE RISICO'S VAN HET FONDS

LIQUIDITEIT: Mochten er uitzonderlijk grote aflossingen plaatsvinden, waardoor het Fonds gedwongen wordt om te verkopen, dan kan de illiquide aard van de activa het Fonds verplichten om activa met een korting te liquideren, in het bijzonder onder ongunstige omstandigheden zoals abnormaal beperkte volumes of ongewoon grote bid-ask spreads. **WAARDERING:** De waarderingsmethode, die gedeeltelijk gebaseerd is op boekhoudkundige gegevens (driemaandelijks of halfjaarlijks berekend), en het verschil in vertraging waarmee de NIW's van de Algemene Partners worden ontvangen, kunnen een vertraagde impact hebben op de NIW. Bovendien is de NIW gevoelig voor de gebruikte waarderingsmethode. **DISCRETIONAIR BEHEER:** Beleggers vertrouwen uitsluitend op de discretie van de Portefeuillebeheerders en de mate van transparantie van de beschikbare informatie om geschikte beleggingen te selecteren en te realiseren. Er is geen garantie voor het uiteindelijke succes van de Beleggingen. **BEPERKTE CONTROLE OVER SECUNDAIRE BELEGGINGEN:** Als het Fonds op secundaire basis belegt, zal het Fonds over het algemeen niet de mogelijkheid hebben om te onderhandelen over wijzigingen in de statuten van een onderliggend fonds, side letters af te sluiten of anderszins te onderhandelen over de juridische of economische voorwaarden van het belang in het onderliggende fonds dat verworven wordt. De onderliggende fondsen waarin het Fonds belegt, beleggen over het algemeen volledig onafhankelijk.

Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in.

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 30/06/2026. Bij de beslissing om in het gepromote fonds te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen ervan zoals beschreven in het prospectus. **Dit document is bestemd voor professionele cliënten.** Auteursrechten: de in deze presentatie opgenomen gegevens zijn het exclusieve eigendom van de op elke pagina vermelde rechthebbende. Sinds 01/01/2013 worden de aandelenindexen berekend met in achtname van de herinvestering van de nettodividenden. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd, verspreid of doorgegeven zonder voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij. Het is geen beleggingsadvies. De toegang tot het fonds kan beperkt zijn voor bepaalde personen of in bepaalde landen. Dit fonds mag met name direct noch indirect aangeboden of verkocht worden ten gunste of voor rekening van een 'U.S. person', zoals gedefinieerd in de Amerikaanse 'Regulation S' en/of de FATCA. Het fonds houdt een risico op kapitaalverlies in. De risico's en kosten staan beschreven in het essentiële-informatiedocument. Het prospectus, het essentiële-informatiedocument en de jaarverslagen van het fonds zijn te vinden op de website www.carmignac.nl of kunnen worden aangevraagd bij de beheermaatschappij. De belegger dient over het essentiële-informatiedocument te beschikken voordat hij op het fonds inschrijft. De beheermaatschappij kan de verkoop in uw land op elk moment stopzetten. Beleggers kunnen via de volgende link een samenvatting van hun rechten in het Nederlands raadplegen in sectie 5 getiteld Samenvatting van de beleggersrechten: https://www.carmignac.nl/nl_NL/wettelijke-informatie. Verwijzingen naar bepaalde waarden of financiële instrumenten zijn voorbeelden van beleggingen die in de portefeuilles van de fondsen van Carmignac aanwezig zijn of waren. Deze verwijzingen hebben niet tot doel om directe beleggingen in die instrumenten aan te moedigen en zijn geen beleggingsadvies. De Beheermaatschappij is niet onderworpen aan het verbod op het uitvoeren van transacties met deze instrumenten voorafgaand aan de verspreidingsdatum van de informatie. De portefeuilles van de fondsen van Carmignac kunnen op ieder moment worden gewijzigd.

(i) Carmignac ELTIF Evergreen verwijst naar het compartiment ELTIF Evergreen van de SICAV Carmignac S.A. SICAV - PART II UCI geregistreerd bij het RCS van Luxemburg onder het nummer B285278.

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

Door de AMF goedgekeurde maatschappij voor portefeuillebeheer

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 13 500 000 € - Parijs Handelsregister B 349 501 676

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

Filiaal van Carmignac Gestion - Door de CSSF goedgekeurde beheermaatschappij van beleggingsfondsen

Naamloze Vennootschap met een kapitaal van 23 000 000 € - Luxemburg Handelsregister B 67 549

PUBLICITAIRE MEDEDELING

Raadpleeg het document essentiële-informatiedocument/prospectus voordat u een beleggingsbeslissing neemt. Voor meer informatie, www.carmignac.nl