

CARMIGNAC PRIVATE EVERGREEN B EUR ACC

TEILFONDS SICAV - UCI PART II NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT

Empfohlene
Mindestanlage-
dauer: **5** JAHRE



LU3300958496

Monatsbericht - 29/05/2026

ANLAGEZIEL

Carmignac Private Evergreen⁽ⁱ⁾ ist ein semi-liquider, offener Fonds für professionelle Anleger, der ein diversifiziertes Engagement in Private Equity vor allem über Sekundärinvestitionen ermöglicht. Dieser Ansatz wird durch sorgfältig ausgewählte Primärinvestitionen und direkte Co-Investitionen mit Schwerpunkt auf ausgereiften privaten Vermögenswerten weiter gestärkt. Der Fonds strebt mittel- bis langfristig positive Renditen und Kapitalzuwächse an, basierend auf einem empfohlenen Anlagehorizont von fünf Jahren. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Buyout- und Wachstumssegmenten in entwickelten Märkten, wobei gleichzeitig ökologische und soziale Merkmale gefördert werden.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 3

WERTENTWICKLUNGEN

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Wertentwicklung nach Gebühren (keine Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen die durch die Vertriebsstelle erhoben werden können) Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

ENTWICKLUNG DES FONDS SEIT SEINER AUFLAGE (%) (Basis 100 – nach Abzug von Gebühren)

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.

KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE PERFORMANCE (zum 29/05/2026 - nach Abzug von Gebühren)

Aufgrund europäischer Vorschriften sind wir verpflichtet, die Wertentwicklung der Aktie über einen Zeitraum von mindestens einem Jahr darzustellen.



E. Boscher

A. De Chezelles

M. Chew

PROFIL

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8

Domizil: Luxemburg

Fondstyp: AIF

Rechtsform: SICAV UCI PART II

Name der SICAV: Carmignac Private Evergreen⁽ⁱ⁾

Geschäftsjahresende: 31/12

Zeichnung: Monatlich
(14 calendar days' notice)

Rücknahme: Quarterly
(90 calendar days' notice)

Orderannahmefrist: vor 16:00 Uhr (MEZ/MESZ)

Auflegungsdatum des Fonds: 15/05/2024

Fondswährung: EUR

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung

Datum des ersten NAV: 31/03/2026

Notierungswährung: EUR

NAV: 100,2€

FONDSMANAGER

Edouard Boscher seit 15/05/2024

Alexis De Chezelles seit 15/05/2024

Megan Noelle Chew seit 15/05/2024

ALLOKATION

EINZELITEL-ALLOKATION (zum 29/05/2026)

STRATEGIE/SUB-ASSETKLASSEN (NETTOVERMÖGENS)

Secondaries Co-Investments	68,1%
Direct Co-Investments	14,1%
Primaries- & Secondaries- Zielfonds	2,8%
Liquidität davon verfügbare Netto-Liquidität (nach identifizierten Verbindlichkeiten und Forderungen)	14,9%
Summe	100,0%

PORTFOLIO-ALLOKATION

Gewichtung (rebasierend ohne Liquidität).

EXPOSURE SEKTOR (%)

VINTAGE AUFTEILUNG (%)

TOP TEN GENERAL PARTNERS (GP) - GEWICHTUNG

EXPOSURE GEOGRAPHISCH (%)

(i) Carmignac Private Evergreen bezeichnet den Teilfonds Private Evergreen der SICAV Carmignac S.A. SICAV – PART II UCI, die im RCS Luxemburg unter der Nummer B285278 eingetragen ist.

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.at

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- **Handelsvolumen auf dem Sekundärmarkt:** Der Sekundärmarkt für Private Equity bleibt einer der widerstandsfähigsten Bereiche der Private Markets und verzeichnet ein robustes Wachstum. Im Jahr 2025 wurde ein Rekordtransaktionsvolumen von 225 Mrd. US-Dollar erreicht, ein Wachstum von +40 % gegenüber dem Vorjahr, das laut Evercore selbst ein Rekordjahr war. Dies entspricht einer beeindruckenden durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR) von +20 % seit 2013. Selbst nach einem Rekordjahr macht der Sekundärmarkt nach wie vor nur weniger als 3 % des gesamten Private Equity-Marktes aus (ca. 10 Billionen US-Dollar an verwaltetem Vermögen laut Pitchbook), was auf erhebliches Potenzial für weiteres Wachstum hindeutet. LP-geführte Sekundärtransaktionen sind weiterhin ein wichtiger Motor dieses Wachstums und machen 53 % des Transaktionsvolumens im Jahr 2025 aus (gegenüber 47 % für GP-geführte).
- **Preise für Sekundärprodukte:** Die Preise für LP-geführte Sekundärtransaktionen blieben auf hohem Niveau, gingen jedoch leicht auf durchschnittlich 92 Cent pro Dollar zurück (gegenüber 94 Cent im Jahr 2024), so Jefferies, was die Notwendigkeit unterstreicht, diszipliniert zu sein und andere nicht preisbezogene Attribute wie Geschwindigkeit und Zuverlässigkeit bei der Ausführung und Strukturierung von Geschäften anzubieten, um wettbewerbsfähig zu bleiben. Buyout-Strategien machen weiterhin den Großteil des von LPs getätigten Transaktionsvolumens aus und erreichen einen Anteil von 70 %.



KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im Mai 2026 verzeichnete der Nettoinventarwert des Carmignac Private Evergreen (EUR I) eine stabile Performance von +0,1 %, nachdem die meisten Nettoinventarwerte der zugrunde liegenden Portfolios für das erste Quartal vorlagen. Insgesamt zeigten sich die zugrunde liegenden Fonds widerstandsfähig: Europäische Strategien verzeichneten leichte Zuwächse (insbesondere FSI I und Minerva), während einige nordamerikanische Fonds geringfügige Verluste hinnehmen mussten, vor allem bei Sekundärtransaktionen wie Michigan und Roland. Diese Stabilität ist bemerkenswert angesichts der höheren Volatilität der makroökonomischen und geopolitischen Rahmenbedingungen im ersten Quartal, zu dem unter anderem Marktkorrekturen an den öffentlichen Märkten und steigende Rohstoffpreise im März gehörten. Der Bereich der direkten Co-Investitionen entwickelt sich weiterhin sehr positiv, gestützt durch ein solides operatives Wachstum in den Portfoliounternehmen. Ahead, ein auf den US-Markt spezialisiertes IT-Beratungsunternehmen, wurde neu bewertet, was die über den Erwartungen liegende Performance seit Anfang 2025 widerspiegelt.
- Unser Portfolio umfasst heute Beteiligungen an über 1.000 Unternehmen und ist hinsichtlich Sektoren, Regionen und Zeiträumen breit gestreut, wobei der Schwerpunkt weiterhin auf den Industrieländern und Private Equity-Übernahmen liegt. Der liquide Anteil des Portfolios entspricht nahezu der Zielallokation von ca. 15 %; er wird durch aktive Verwaltung ohne Gebühren in eine sorgfältig ausgewählte Palette von Carmignac-Renten- und Credit-Fonds investiert und hat seit Auflegung des Fonds eine annualisierte Nettorendite von mehr als 5,0 % erzielt.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- **Anlagestrategie:** Mit seinem Schwerpunkt auf Sekundärmarktinvestitionen ermöglicht es der „Carmignac Private Evergreen“ Anlegern, die vom ersten Tag an ein diversifiziertes Engagement in hochwertigen Buyout-Unternehmen aufbauen möchten, eine Private Equity-Lösung aus einer Hand anzubieten. Unsere Zielallokation umfasst einen Schwerpunkt auf Sekundärinvestitionen im Rahmen von Co-Investments zu attraktiven Konditionen, kombiniert mit direkten Co-Investments zur Erzielung von Alpha. Primärinvestitionen werden zu einem späteren Zeitpunkt im Lebenszyklus des Fonds in Betracht gezogen. Sekundärmarktanleihen bieten ein attraktives Rendite-Risiko-Profil, da die Möglichkeit besteht, Preisnachlässe und Zahlungsaufschübe auszuhandeln, und bieten zahlreiche Vorteile wie einen geringeren J-Curve-Effekt und ein geringeres Blind-Pool-Risiko. Es handelt sich um eine Anlageklasse, die sowohl mit Strategien für öffentliche Märkte als auch mit Strategien für andere Private Markets nur eine geringe Korrelation aufweist, was die Komplementarität von öffentlichen und privaten Strategien innerhalb eines Portfolios unterstreicht.
- **Ausblick:** Für den kommenden Juni ist die Übertragung einer Beteiligung an einem auf Finanzdienstleistungen ausgerichteten Fonds vorgesehen. Der mögliche Börsengang von SpaceX (einer unserer größten Vermögenswerte) stellt einen wichtigen Impulsfaktor dar. Parallel dazu befinden sich zwei von LP geleitete Sekundärtransaktionen bei Clipway in einer fortgeschrittenen Due Diligence-Phase. Die Aussichten für weltweite Sekundärinvestitionen im Private Equity-Bereich im Jahr 2026 bleiben positiv, gestützt durch ein wachsendes Angebot an Anlagemöglichkeiten, das durch die Nachfrage nach Liquidität, die Neugewichtung von Portfolios und den Wunsch nach Gewinnrealisierung angetrieben wird. Zwar ist das Preisniveau weiterhin wettbewerbsfähig, doch bleibt der Sekundärmarkt ein Käufermarkt und bietet nach wie vor attraktive Einstiegsmöglichkeiten.

(i) Carmignac Private Evergreen bezeichnet den Teilfonds Private Evergreen der SICAV Carmignac S.A. SICAV – PART II UCI, die im RCS Luxemburg unter der Nummer B285278 eingetragen ist.

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.at

GLOSSAR

Co-Investment: Investition, die zu attraktiven Bedingungen zusammen mit einem Private-Equity-Fonds, der das Projekt leitet, getätigt wird.

Dachfonds: Ein Fonds, der ein Portfolio aus mehreren Einzelwerte-Fonds (Direktfonds) aufbaut.

Einzelwerte-Fonds: Ein Fonds, der Vermögenswerte erwirbt, indem er sich direkt an Unternehmen beteiligt, mit dem Ziel, durch betriebliche, verwaltungstechnische und/oder finanzielle Verbesserungen einen Vermögenszuwachs zu erzielen. Wird auch als Direktfonds bezeichnet.

Evergreen-Fonds (auch als "offene" oder "semi-liquide" Fonds bezeichnet): Anlageinstrumente ohne festes Enddatum, die mehr Flexibilität als geschlossene Fonds bieten und es den Anlegern ermöglichen, in regelmäßigen Abständen in Anteile zu investieren und diese zurückzugeben. Bei Evergreen-Fonds können die Anleger bei der Zeichnung auch bereits vollständig investiert sein.

General Partner (GP): Ein General Partner (GP) ist das Private Equity-Unternehmen, das für die Verwaltung eines Private Equity-Fonds verantwortlich ist.

Jahrgang: Das Jahr, in dem ein Private-Equity-Fonds mit der Anlage begann.

Limited Partner (LPs): Die Investoren in einen Private Equity-Fonds neben dem GP, in der Regel Pensionsfonds, Versicherungsgesellschaften, Staatsfonds, Stiftungen, Family Offices und sehr vermögende Privatpersonen (UHNWI).

Liquid Sleeve: Teil des Fonds, der in liquiden Mitteln gehalten wird und dadurch leicht in Bargeld umwandelbar ist. Wird auch als Cash-Anteil oder Bar-Reserve bezeichnet.

Nettoinventarwert: Preis eines Anteils (bei einem FCP) oder einer Aktie (bei einer SICAV).

Portfolio-Unternehmen: Ein Unternehmen, in das eine Private Equity-Firma eine Investition getätigt hat. Es kann entweder öffentlich oder privat sein.

Private Equity (PE): Anlageklasse, bei der Eigenkapitalinvestitionen in private Unternehmen getätigt werden. Traditionell stammt PE-Kapital vor allem von institutionellen Investoren oder UHNWI, die entweder direkt in Unternehmen oder über von Vermögensverwaltern verwaltete Fonds investieren. Im Gegensatz zu öffentlichen Aktien-Investments, die täglich gehandelt werden, sind diese nicht börsennotiert oder handelbar. PE-Fonds suchen nach Unternehmen mit Wachstumspotenzial in verschiedenen Sektoren und decken den gesamten Lebenszyklus von Unternehmen ab, von Start-ups in der Frühphase bis hin zu jahrzehntealten Unternehmen jeder Größe in vielen Branchen weltweit.

Private Markets: Auch Privatmärkte genannt, sind Investitionen in Vermögenswerte und Finanzinstrumente, die nicht an öffentlichen Börsen gehandelt werden. Die wichtigste Anlageklasse ist Private Equity.

Sekundärfonds: Ein Fonds, der bestehende Portfolios mehrerer Einzelwertefonds (Direktfonds) von Erstanlegern erwirbt, die durch den Verkauf ihrer Anteile Liquidität schaffen wollen.

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Gemäß der EU Verordnung 2019/2088 zur nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflicht im Finanzdienstleistungssektor, kategorisieren Asset Manager ihre Fonds nach „Artikel 6“ in konventionelle Fonds, nach „Artikel 8“ in Fonds mit sozialen und ökologischen Nachhaltigkeitsmerkmalen und „Artikel 9“ in Fonds mit messbarer Nachhaltigkeitswirkung. Weitere Informationen, erhalten Sie auf: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>

MERKMALE

Anteile	Datum des ersten NAV	WKN	ISIN	Ausschüttungsart	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽¹⁾
A EUR Acc	15/05/2024	A40JCG	LU2799473124	Thesaurierung	EUR 10000
F EUR Acc	15/05/2024	A40F97	LU2799473397	Thesaurierung	EUR 10000
I EUR Acc	15/05/2024	A40F96	LU2799473470	Thesaurierung	EUR 5000000
B EUR Acc	31/03/2026	A427HG	LU3300958496	Thesaurierung	EUR 10000000

(1) Bitte nutzen Sie den Verkaufsprospekt für nähere Angaben zu den Mindestfolgezeichnungsbeträgen. Der Verkaufsprospekt ist auf folgender Website erhältlich: www.carmignac.com.

KOSTEN

Anteile	Ausgabeaufschlag		Jährliche Gebühren		Erfolgsabhängige Gebühren ⁽²⁾
	Einstiegs-kosten	Ausstiegs-kosten	Verwaltungs-gebühren und sonstige Verwaltungs-oder Betriebskosten	Transaktions-kosten	Erfolgs-gebühren
A EUR Acc	Max. 4%	5%	2,42%	0,03%	15%
F EUR Acc	Max. 4%	5%	1,71%	0,03%	15%
I EUR Acc	—	5%	1,47%	0,03%	15%
B EUR Acc	4%	5%	1,21%	0,03%	10%

(2) Fällt nur unter bestimmten Bedingungen an.

Einstiegskosten: Einmalige Kosten, die Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keinen Ausgabeaufschlag. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

Ausstiegskosten: Max. in % Ihrer Investition, bevor sie an Sie ausgezahlt wird. 5% könnte der maximale Betrag sein, der Ihnen in Rechnung gestellt werden kann. Bei den Anteilsklassen A und I können zusätzlich 5 % der Höchstbetrag sein, der Ihnen als Vorfälligkeitsentschädigung in Rechnung gestellt werden kann, wenn Sie Ihre Anteile innerhalb von achtzehn (18) Monaten nach Auflegung des Teilfonds zurückgeben möchten.

Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten: Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

Transaktionskosten: Dies ist eine Schätzung der Kosten, die entstehen, wenn wir für das Produkt Anlagen kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag variiert je nach der Menge, die wir kaufen und verkaufen.

Erfolgsgebühren: in % der positiven Performance des Teilfonds unter Berücksichtigung einer Hurdle Rate von fünf Prozent (5%). Der tatsächliche Betrag variiert je nach der Performance Ihrer Investition.

HAUPT RISIKEN DES FONDS

LIQUIDITÄTSRISIKO: Sollte es zu außergewöhnlich hohen Rücknahmen kommen, die den Fonds zum Verkauf zwingen, könnte der Fonds aufgrund der Illiquidität der Vermögenswerte gezwungen sein, die Vermögenswerte mit einem Abschlag zu liquidieren, insbesondere unter ungünstigen Bedingungen wie ungewöhnlich geringen Volumina oder ungewöhnlich großen Bid-Ask Spreads. **BEWERTUNGSRISIKO:** Die Bewertungsmethode, die teilweise auf buchhalterischen Daten (viertel- oder halbjährlich berechnet) beruht, und die unterschiedlichen Reportingzeitpunkte, mit denen die NAVs von den General Partners eingehen, können sich mit Verzögerung auf den NAV auswirken. Darüber hinaus ist der ausgewiesene NAV von der gewählten Bewertungsmethode abhängig, unterschiedliche Bewertungsmethoden können zu abweichenden Ergebnissen führen. **RISIKO IN VERBINDUNG MIT DER VERWALTUNG MIT ERMESSENSSPIELRAUM:** Anleger verlassen sich bei der Auswahl und Realisierung geeigneter Anlagen ausschließlich auf das Ermessen der Portfoliomanager und den Grad der Transparenz der verfügbaren Informationen. Es gibt keine Garantie für den letztendlichen Erfolg der Anlagen. **RISIKO DER BEGRENZTEN KONTROLLE ÜBER SEKUNDÄRINVESTITIONEN:** Wenn der Fonds eine Anlage auf sekundärer Basis tätigt, hat der Fonds in der Regel nicht die Möglichkeit, die Änderungen der Gründungsdokumente eines zugrunde liegenden Fonds auszuhandeln, Nebenabreden zu treffen oder anderweitig die rechtlichen oder wirtschaftlichen Bedingungen der Beteiligung an dem erworbenen zugrunde liegenden Fonds auszuhandeln. Die zugrundeliegenden Fonds, in die der Fonds investieren wird, investieren im Allgemeinen völlig unabhängig.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

WICHTIGE RECHTLICHE INFORMATIONEN

Quelle: Carmignac, Stand 29/05/2026. **Dieses Dokument ist für professionelle Anleger bestimmt.** Copyright: In dieser Präsentation enthaltene Daten sind ausschließliches Eigentum der jeweiligen Eigentümer laut Angabe auf jeder Seite. Seit dem 01/01/2013 werden die Referenzindikatoren für Aktien inklusive reinvestierender Dividenden berechnet. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Basisinformationsblatt (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Vertrieb in Ihrem Land jederzeit einstellen. Für Deutschland: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.de/de_DE/verfahrenstechnische-informationen. Für Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.at/de_AT/verfahrenstechnische-informationen. In der Schweiz, die Prospekte, KID und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz Route de Signy 35, 1260 Nyon. Die Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte auf Deutsch unter dem folgenden Link abrufen Absatz 5: https://www.carmignac.ch/de_CH/verfahrenstechnische-informationen. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden. Bei der Entscheidung, in den beworbenen Fonds zu investieren, alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in seinem Prospekt oder in den Informationen beschrieben sind.

(i) Carmignac Private Evergreen bezeichnet den Teilfonds Private Evergreen der SICAV Carmignac S.A. SICAV – PART II UCI, die im RCS Luxemburg unter der Nummer B285278 eingetragen ist.

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

Von der AMF zugelassene Portfolioverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 13.500.000 Euro - Handelsregister Paris B 349 501 676

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

Tochtergesellschaft der Carmignac Gestion - Von der CSSF zugelassene Investmentfondsverwaltungsgesellschaft

Aktiengesellschaft mit einem Grundkapital von 23.000.000 Euro - Handelsregister Luxembourg B67549

MARKETING-ANZEIGE

Bitte lesen Sie das KID/BIB bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.carmignac.at