

CARMIGNAC PRIVATE EVERGREEN B EUR ACC

COMPARTO DELLA SICAV - UCI PART II DI DIRITTO
LUSSEMBURGHESE



Periodo minimo
di investimento
consigliato:

5 ANNI



LU3300958496

Report Mensile - 29/05/2026

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Carmignac Private Evergreen⁽ⁱ⁾ è un fondo aperto semi-liquido destinato a investitori professionali, progettato per offrire un'esposizione diversificata al Private Equity, principalmente attraverso investimenti secondari. Questo approccio è integrato da investimenti primari e co-investimenti diretti accuratamente selezionati, orientati verso asset privati maturi. Il Fondo mira a generare rendimenti positivi e un apprezzamento del capitale nel medio-lungo termine, su un orizzonte di investimento raccomandato di almeno cinque anni, concentrandosi sui segmenti del buyout (LBO) e della crescita nei mercati sviluppati, promuovendo al contempo caratteristiche ambientali e sociali.

Puoi accedere alle analisi dei gestori a pagina 3

RENDIMENTI

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.

ANDAMENTO DEL FONDO DALLA COSTITUZIONE (%) (Base 100 - al netto delle commissioni)

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

PERFORMANCE CUMULATE E ANNUALIZZATE (al 29/05/2026 - al netto delle commissioni)

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



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 Private 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: 15/05/2024

Valuta del Fondo: EUR

INFORMAZIONI SULLA CLASSE DI AZIONE

Destinazione dei proventi: Capitalizzazione

Data primo NAV: 31/03/2026

Valuta di quotazione: EUR

NAV: 100,2€

GESTORI DEL FONDO

Edouard Boscher dal 15/05/2024

Alexis De Chezelles dal 15/05/2024

Megan Noelle Chew dal 15/05/2024

ALLOCATION

HOLDING BASED ALLOCATION (al 29/05/2026)

ESPOSIZIONE PER STRATEGIA/SUB ASSET CLASS (PATRIMONIO NETTO)

| | |
|--|--------|
| Co-Investimenti Secondari | 68,1% |
| Co-Investimenti diretti | 14,1% |
| Investimenti in Fondi Primari e Secondari | 2,8% |
| Componente liquida di cui liquidità netta disponibile (al netto dei debiti e dei crediti identificati) | 14,9% |
| Totale | 100,0% |

LOOK THROUGH ALLOCATION

Rebased weights excluding liquid sleeve.

ESPOSIZIONE SETTORIALE (%)

VINTAGE EXPOSURE (%)

PRIME 10 POSIZIONI PER GENERAL PARTNERS (GP)

ESPOSIZIONE GEOGRAFICA (%)

(i) Carmignac Private Evergreen si riferisce al comparto Private 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

ANALISI DEI GESTORI



CONTESTO DI MERCATO

- Mercato secondario del Private Equity: il mercato secondario continua a registrare una crescita sostenuta, con un volume record di 225 miliardi di dollari nel 2025 (+40% rispetto al 2024, fonte Evercore). Nonostante questa crescita, rappresenta ancora meno del 3% del mercato globale del Private Equity, evidenziando un significativo potenziale di sviluppo. Le operazioni LP-led hanno rappresentato il 53% dei volumi transati nel 2025.
- Valutazioni sul mercato secondario: i prezzi delle operazioni secondarie LP-led si sono mantenuti su livelli elevati, pur registrando una lieve flessione a una media di 92 centesimi per dollaro (rispetto ai 94 centesimi del 2024), secondo Jefferies. Questo contesto evidenzia l'importanza di mantenere disciplina negli investimenti e di offrire elementi distintivi diversi dal prezzo, come rapidità e affidabilità nell'esecuzione delle operazioni e capacità di strutturazione delle transazioni, per restare competitivi. Le strategie di buyout continuano a rappresentare la maggior parte dei volumi delle operazioni LP-led, raggiungendo il 70%.



COMMENTO SULLA PERFORMANCE

- Nel mese di maggio 2026, il Valore Patrimoniale Netto (NAV) di Carmignac Private Evergreen (EUR) I ha registrato una performance stabile pari a +0,1%, a seguito della ricezione della maggior parte dei NAV relativi al primo trimestre dai portafogli sottostanti. Nel complesso, i fondi in portafoglio hanno mostrato resilienza: le strategie europee hanno registrato lievi progressi (in particolare FSI I e Minerva), mentre alcuni fondi nordamericani hanno evidenziato una lieve flessione, soprattutto nelle strategie secondarie come Michigan e Roland. Questa stabilità è particolarmente significativa considerando il contesto macroeconomico e geopolitico più volatile registrato nel primo trimestre, caratterizzato da correzioni dei mercati quotati e rialzo dei prezzi delle materie prime nel mese di marzo. La componente di co-investimenti diretti continua a registrare una solida performance, sostenuta dalla crescita operativa delle società in portafoglio. Inoltre, Ahead, società statunitense specializzata nella consulenza IT, è stata rivalutata positivamente, riflettendo risultati superiori alle attese dall'inizio del 2025.
- Oggi il portafoglio offre esposizione a oltre 1.000 società ed è altamente diversificato per settore, area geografica e anno di investimento, mantenendo al contempo un focus sui mercati sviluppati e sulle operazioni di buyout. La componente liquida del portafoglio è prossima all'allocazione target di circa 15% ed è gestita attivamente attraverso una selezione di Fondi obbligazionari e creditizi di Carmignac, senza applicazione di commissioni, contribuendo a generare un rendimento netto annualizzato superiore al 5,0% dal lancio del Fondo.



PROSPETTIVE E STRATEGIA D'INVESTIMENTO

- Strategia di investimento: focalizzato sul mercato secondario, Carmignac Private Evergreen offre una soluzione completa di Private Equity ("one-stop-shop") per gli investitori che desiderano costruire sin dal primo giorno un'esposizione diversificata a società di buyout di elevata qualità. L'allocazione target privilegia le operazioni secondarie e i co-investimenti, che offrono condizioni interessanti, integrate da investimenti diretti finalizzati alla generazione di alpha. Gli investimenti primari saranno considerati in una fase successiva della vita del Fondo. Le operazioni secondarie presentano un interessante profilo rischio/rendimento grazie alla possibilità di negoziare sconti e pagamenti differiti, oltre a offrire numerosi vantaggi quali una riduzione dell'effetto J-curve e del rischio di blind pool. Si tratta inoltre di un'asset class caratterizzata da una bassa correlazione sia con i mercati quotati sia con altre strategie di private market, confermando la complementarità tra investimenti pubblici e privati all'interno di un portafoglio diversificato.
- Prospettive: guardando ai prossimi mesi, il trasferimento di una partecipazione in un Fondo focalizzato sui servizi finanziari è previsto per giugno. La potenziale quotazione in borsa di SpaceX (uno dei principali asset in portafoglio) rappresenta un importante catalizzatore di valore. Parallelamente, due operazioni secondarie LP-led sono in fase avanzata di due diligence con Clipway. Le prospettive per il mercato globale del Private Equity secondario nel 2026 rimangono favorevoli, sostenute da un'offerta crescente di opportunità derivanti dalla domanda di liquidità, dal riequilibrio dei portafogli e dal desiderio degli investitori di cristallizzare i guadagni. Sebbene le valutazioni rimangano competitive, il mercato secondario continua a favorire gli acquirenti e a offrire interessanti punti di ingresso.

(i) Carmignac Private Evergreen si riferisce al comparto Private Evergreen della SICAV Carmignac S.A. SICAV - PART II UCI, registrata presso l'IRCS 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 misurabile 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).

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 di fondi primario: Un fondo che costruisce un portafoglio di più fondi diretti.

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 | 15/05/2024 | CAPSRAE LX | LU2799473124 | Capitalizzazione | EUR 10000 |
| F EUR Acc | 15/05/2024 | CAPSFE LX | LU2799473397 | Capitalizzazione | EUR 10000 |
| I EUR Acc | 15/05/2024 | CAPSRIE LX | LU2799473470 | Capitalizzazione | EUR 5000000 |
| B EUR Acc | 31/03/2026 | CAPUPBE LX | LU3300958496 | Capitalizzazione | EUR 10000000 |

(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 | 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) 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:** Max. del vostro investimento prima che vi venga pagato. Il 5% potrebbe essere l'importo massimo che potrebbe essere addebitato a te. Per le classi d'azione A e I, un ulteriore 5% potrebbe essere l'importo massimo che potrebbe esservi addebitato come Commissione di rimborso anticipato se chiedete di riscattare le vostre Azioni entro diciotto (18) mesi dal lancio del Comparto. **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 29/05/2026. **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 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. La decisione di investire in detto fondo dovrebbe tenere conto di tutti i suoi obiettivi e le sue caratteristiche descritte nel relativo prospetto.

(i) Carmignac Private Evergreen si riferisce al comparto Private 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