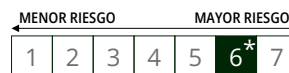


CARMIGNAC PRIVATE EVERGREEN B EUR ACC

COMPARTIMENTO DE SICAV - UCI PART II DE DERECHO LUXEMBURGUÉS

Duración mínima
recomendada de
la inversión:

5 AÑOS



LU3300958496

Informe mensual - 29/05/2026

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Carmignac Private Evergreen⁽ⁱ⁾ es un fondo semi-líquido y abierto para inversores profesionales, diseñado para proporcionar una exposición diversificada al capital privado, principalmente a través de inversiones secundarias. Este enfoque se ve reforzado por inversiones primarias y coinversiones directas cuidadosamente seleccionadas, con un enfoque en activos privados maduros. El Fondo tiene como objetivo obtener rendimientos positivos y una revalorización 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 dentro de los mercados desarrollados, al tiempo que promueve características medioambientales y sociales.

Puede leer el análisis de los Gestores de Fondos en la página 3

RENTABILIDAD

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.

EVOLUCIÓN DEL FONDO DESDE SU CREACIÓN (Base 100 - Neta de comisiones)

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

RENTABILIDAD ACUMULADA Y ANUALIZADA (a 29/05/2026 - Neta de comisiones)

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



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 Private 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: 15/05/2024

Moneda de Fondo: EUR

CLASE DE ACCIONES

Política de dividendos: Capitalización

Fecha del primer VL: 31/03/2026

Divisa de cotización: EUR

VL: 100,2€

GESTOR DEL FONDO

Edouard Boscher desde 15/05/2024

Alexis De Chezelles desde 15/05/2024

Megan Noelle Chew desde 15/05/2024

ASIGNACIÓN

ASIGNACIÓN POR POSICIONES (a 29/05/2026)

ESTRATEGIA/SUBACTIVO EXPOSICIÓN (ACTIVO NETO)

Coinversiones secundarias	68,1%
Coinversiones directas	14,1%
Inversiones del Fondo en mercados primarios y secundarios	2,8%
Inversiones con mayor liquidez de los cuales, efectivo neto disponible (después de identificar los elementos a pagar y a cobrar)	14,9%
Total	100,0%

DESGLOSE DE ASIGNACIÓN

Exposición (rebased) excluyendo la componente de liquidez

EXPOSICIÓN SECTORIAL (%)

EXPOSICIÓN VINTAGE (%)

PRINCIPALES EXPOSICIONES DE GENERAL PARTNERS

EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA (%)

(i) Carmignac Private Evergreen hace referencia al compartimento Private 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

ANÁLISIS DE LOS GESTORES DE FONDOS



ENTORNO DE MERCADO

- Volumen de operaciones en el mercado secundario: El mercado secundario de activos privados sigue siendo uno de los sectores más resistentes de los mercados privados, con un crecimiento sólido, y alcanzará un volumen de operaciones récord de 225 000 millones de dólares en 2025, lo que supone un crecimiento del 40 % respecto a 2024, que ya de por sí fue un año récord, según Evercore. Esto se traduce en una impresionante tasa de crecimiento anual compuesto del 20 % desde 2013. A pesar de haber sido un año récord, el mercado secundario sigue representando menos del 3 % del mercado total de activos privados (unos 10 billones de dólares en activos bajo gestión, según Pitchbook), lo que indica que aún hay un amplio margen para seguir creciendo en el futuro. Las operaciones secundarias impulsadas por los fondos de capital riesgo siguen siendo un motor clave de este crecimiento, ya que representarán el 53 % del volumen de transacciones en 2025 (frente a (47 % en el caso de los centros dirigidos por médicos de cabecera).
- Precios en el mercado secundario: Los precios de las operaciones secundarias lideradas por fondos de capital riesgo se mantuvieron en niveles elevados, aunque descendieron ligeramente hasta una media de 92 céntimos por dólar (frente a (94 céntimos en 2024), según Jefferies, lo que pone de relieve la necesidad de actuar con disciplina y ofrecer otras ventajas que no sean el precio, como la rapidez y la fiabilidad en la ejecución y la estructuración de las operaciones, para seguir siendo competitivos. Las estrategias de compra total siguen representando la mayor parte del volumen de operaciones impulsadas por socios comanditarios, alcanzando el 70 %.



COMENTARIO DE RENDIMIENTO

- En mayo de 2026, el valor liquidativo de Carmignac Private Evergreen (EUR I) registró una rentabilidad estable del +0,1 %, tras recibir la mayoría de los valores liquidativos del primer trimestre de las carteras subyacentes. En general, los fondos subyacentes demostraron su solidez: Las estrategias europeas registraron ligeras subidas (sobre todo FSI I y Minerva), mientras que algunos fondos norteamericanos registraron caídas mínimas, especialmente en operaciones secundarias como las de Michigan y Roland. Esta estabilidad es digna de mención, teniendo en cuenta el contexto macroeconómico y geopolítico más volátil del primer trimestre, que incluyó correcciones de mercado y el aumento de los precios de las materias primas en marzo. La línea de coinversión directa sigue registrando una buena rentabilidad, gracias al sólido crecimiento operativo de las empresas del portfolio. Ahead, una empresa de consultoría IT centrada en el mercado estadounidense, ha sido revalorizada, lo que refleja una rentabilidad superior a lo esperado desde principios de 2025.
- En la actualidad, nuestro portfolio ofrece exposición a más de 1.000 empresas y está muy diversificado en cuanto a sectores, zonas geográficas y años de constitución, sin dejar de centrarse en los mercados desarrollados y las adquisiciones de activos privados. La cartera de activos líquidos se aproxima a la asignación objetivo de aproximadamente el 15 %; se gestiona de forma activa y se invierte en una selección de fondos de renta fija y de crédito de Carmignac sin comisiones, y ha generado una rentabilidad neta anualizada superior al 5,0 % desde el lanzamiento del fondo.



PERSPECTIVAS Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

- Estrategia de inversión: Centrado en el mercado secundario, Carmignac Private Evergreen nos permite ofrecer una solución integral de activos privados a los inversores que deseen diversificar su exposición a sociedades de adquisición de alta calidad desde el primer día. Nuestra estrategia de inversión se centra en el mercado secundario a través de coinversiones con condiciones atractivas, combinadas con coinversiones directas para generar alfa. Las inversiones principales se considerarán en una fase posterior de la vida del fondo. Los mercados secundarios ofrecen un perfil de riesgo-rentabilidad atractivo, gracias a la posibilidad de negociar descuentos y pagos aplazados, y presentan numerosas ventajas, como un efecto curva J reducido y un menor riesgo de «blind pool». Se trata de una clase de activos con una baja correlación tanto con las estrategias del mercado público como con otras estrategias del mercado privado, lo que pone de manifiesto la complementariedad de las estrategias públicas y privadas dentro de un portfolio de inversión.
- Perspectivas: De cara al futuro, se prevé que en junio se produzca la cesión de una participación en un fondo especializado en servicios financieros. La posible salida a bolsa de SpaceX (uno de nuestros activos más importantes) constituye un factor clave. Paralelamente, dos operaciones secundarias impulsadas por socios comanditarios se encuentran en una fase avanzada de diligencia debida con Clipway. Las perspectivas para las inversiones secundarias en activos privados a nivel mundial en 2026 siguen siendo positivas, respaldadas por una oferta creciente de oportunidades impulsada por la demanda de liquidez, el reequilibrio de portfolios y el deseo de materializar ganancias. Aunque los precios siguen siendo competitivos, el mercado secundario sigue siendo un mercado favorable para los compradores y continúa ofreciendo oportunidades de inversión atractivas.

(i) Carmignac Private Evergreen hace referencia al compartimento Private 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).

Fondo de fondos primario: Fondo que construye una cartera de múltiples fondos directos.

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	15/05/2024	CAPSRAX LX	LU2799473124	Capitalización	EUR 10000
F EUR Acc	15/05/2024	CAPSRFX LX	LU2799473397	Capitalización	EUR 10000
I EUR Acc	15/05/2024	CAPSRYX LX	LU2799473470	Capitalización	EUR 5000000
B EUR Acc	31/03/2026	CAPUPBX LX	LU3300958496	Capitalización	EUR 10000000

(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	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) 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: Max. de su inversión antes de que reembolse. El 5% podría ser la cantidad máxima que se te puede cobrar. En el caso de las clases de acciones A e I, el 5% adicional podría ser el importe máximo que se le podría cobrar en concepto de comisiones de reembolso anticipado si solicita el reembolso de sus acciones en los dieciocho (18) meses siguientes al lanzamiento del Subfondo.

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 Private Evergreen hace referencia al compartimento Private 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 29/05/2026. **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 5538. 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. La decisión de invertir en el fondo debe tomarse teniendo en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto.

(i) Carmignac Private Evergreen hace referencia al compartimento Private 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