

CARMIGNAC PRIVATE EVERGREEN B EUR ACC

SUBFONDS VAN EEN SICAV - UCI PART II NAAR LUXEMBURGS RECHT

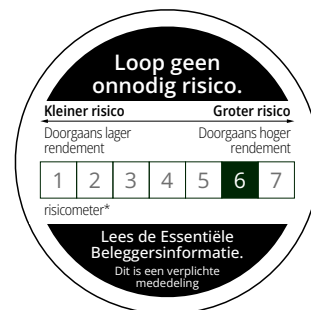
LU3300958496



Aanbevolen
minimale
beleggingstermijn:



Maandelijks rapport - 29/05/2026



BELEGGINGSDOELSTELLING

Carmignac Private Evergreen⁽ⁱ⁾ is een semi-liquide, open-ended fonds voor professionele 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 volwassen particuliere activa. Het fonds streeft naar positieve rendementen en kapitaalgroei op middellange tot lange termijn, op basis van een aanbevolen beleggingshorizon van 5 jaar, waarbij de focus ligt op buy-out- en groeisegmenten binnen ontwikkelde markten en tegelijkertijd milieu- en sociale kenmerken worden bevorderd.

U kan de analyse van de fondsbeheerder raadplegen op pagina 3

RENDEMENT

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.

ONTWIKKELING VAN HET FONDS SINDS DE CREATIE (%) (Basis 100 - na aftrek van kosten)

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

GECUMULEERDE EN JAARLIJKSE RESULTATEN (per 29/05/2026 - na aftrek van kosten)

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



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 Private Evergreen⁽ⁱ⁾

Einde boekjaar: 31/12

Inschrijving: Maandelijks
(14 kalenderdagen van tevoren)

Terugkoop: Driemaandelijks
(90 kalenderdagen van tevoren)

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

Introductiedatum van het fonds: 15/05/2024

Fonds valuta: EUR

DEELNEMINGSRECHT

Bestemming van de resultaten: Kapitalisatie

Datum eerste NIW: 31/03/2026

Waarderingsvaluta: EUR

NIW: 100,2€

BEHEERDER(S) VAN HET FONDS

Edouard Boscher sinds 15/05/2024

Alexis De Chezelles sinds 15/05/2024

Megan Noelle Chew sinds 15/05/2024

TOEWIJZING

TOEWIJZING OP BASIS VAN BEDRIJF (per 29/05/2026)

STRATEGIE/SUBBEVESTIGINGEN (NETTO VERMOGEN)

Secundaire Co-Investeringsen	68,1%
Directe co-investeringsen	14,1%
Primaire en Secundaire fondsen	2,8%
Liquide Middelen waarvan netto beschikbare liquide middelen (na identificatie van schulden en vorderingen)	14,9%
Totaal	100,0%

KIJK DOOR DE TOEWIJZING

Herberekende gewichten exclusief vloeistofkoker.

SECTORALE BLOOTSTELLING (%)

VINTAGE BLOOTSTELLING (%)

VOORNAAMSTE GENERAL PARTNER (GP) BLOOTSTELLINGEN

GEOGRAFISCHE BLOOTSTELLING (%)

(i) Carmignac Private Evergreen verwijst naar het compartiment Private 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

ANALYSE VAN DE FONDSBEHEERDER



MARKTOMGEVING

- **Transactievolume secundaire markt:** De secundaire markt voor Private Assets blijft een van de meest veerkrachtige segmenten van de particuliere markten en laat een krachtige groei zien, met een recordtransactievolume van 225 miljard dollar in 2025, wat neerkomt op een groei van +40% ten opzichte van 2024, dat volgens Evercore zelf al een recordjaar was. Dit komt neer op een indrukwekkende samengestelde jaarlijkse groei van +20% sinds 2013. Zelfs na een recordjaar vertegenwoordigt de secundaire markt nog steeds slechts minder dan 3% van de totale Private Assets-markt (ongeveer 10 biljoen dollar aan beheerd vermogen, volgens Pitchbook), wat wijst op aanzienlijke ruimte voor verdere groei in de toekomst. Door private-equityfondsen geleide secundaire transacties blijven een belangrijke motor achter deze groei en vertegenwoordigen in 2025 53% van het transactievolume (tegenover 47% voor door huisartsen geleide praktijken).
- **Prijzen voor secundaire producten:** De prijzen van door LP's geleide secundaire transacties bleven aan de hoge kant, hoewel ze licht daalden tot gemiddeld 92 cent per dollar (tegenover 94 cent in 2024), aldus Jefferies, wat onderstreept dat het van cruciaal belang is om gedisciplineerd te werk te gaan en andere, niet-prijsgerelateerde voordelen te bieden, zoals snelheid en betrouwbaarheid bij de uitvoering en structurering van transacties, om concurrerend te blijven. Overnamestrategieën blijven goed voor het grootste deel van het door LP's aangestuurde transactievolume, namelijk 70%.



RENDEMENT OPMERKINGEN

- In mei 2026 liet de netto-inventariswaarde van Carmignac Private Evergreen (EUR I) een stabiel rendement zien van +0,1%, nadat de meeste intrinsieke waarden over het eerste kwartaal van de onderliggende portefeuilles waren ontvangen. Over het algemeen toonden de onderliggende fondsen veerkracht: Europese strategieën boekten lichte winsten (met name FSI I en Minerva), terwijl sommige Noord-Amerikaanse fondsen een lichte daling lieten zien, met name bij secundaire transacties zoals Michigan en Roland. Deze stabiliteit is opmerkelijk gezien de meer volatiele macro-economische en geopolitieke omstandigheden in het eerste kwartaal, waaronder marktcorrecties op de openbare markten en stijgende grondstofprijzen in maart. Het onderdeel voor directe mede-investeringen blijft uitstekend presteren, dankzij de solide operationele groei bij de bedrijven in de portefeuille. Ahead, een op de Amerikaanse markt gericht IT-adviesbureau, heeft een herwaardering ondergaan, als gevolg van de beter dan verwachte rendementen sinds begin 2025.
- Onze portefeuille biedt momenteel blootstelling aan meer dan 1.000 bedrijven en is sterk gespreid over sectoren, regio's en generaties, waarbij de nadruk nog steeds ligt op ontwikkelde markten en private-equity-overnames. Het liquide deel van de portefeuille ligt dicht bij de beoogde allocatie van circa 15% en wordt actief beheerd en belegd in een zorgvuldig samengestelde reeks vastrentende en kredietfondsen van Carmignac, zonder beheervergoeding, en heeft sinds de opstart van het fonds een jaarlijks nettorendement van meer dan 5,0% opgeleverd.



VOORUITZICHTEN EN INVESTERINGSSTRATEGIE

- **Beleggingsstrategie:** Met de focus op secundaire transacties biedt Carmignac Private Evergreen een allesomvattende oplossing voor Private Assets voor beleggers die vanaf dag één een gediversifieerde positie willen opbouwen in hoogwaardige buy-outfondsen. Onze beoogde allocatie is onder meer gericht op secundaire investeringen via co-investeringen met aantrekkelijke voorwaarden, in combinatie met directe co-investeringen om alfa te genereren. In de loop van de looptijd van het fonds zal worden gekeken naar primaire investeringen. Secundaire transacties bieden een aantrekkelijk risicorendementsprofiel, dankzij de mogelijkheid om kortingen en uitgestelde betalingen overeen te komen, en bieden tal van voordelen, zoals een verminderd J-curve-effect en een lager blind-pool-risico. Het betreft een beleggingscategorie die weinig correleert met zowel publieke als andere particuliere marktstrategieën, wat nogmaals aantoont dat publieke en particuliere strategieën elkaar binnen een portfolio aanvullen.
- **Vooruitzichten:** Voor de toekomst wordt verwacht dat de overdracht van een belang in een fonds dat zich richt op financiële dienstverlening in juni zal plaatsvinden. De mogelijke beursgang van SpaceX (een van onze grootste activa) vormt een belangrijke katalysator. Tegelijkertijd bevinden twee door LP's geleide secundaire transacties zich in een vergevorderd stadium van due diligence bij Clipway. De vooruitzichten voor wereldwijde secundaire private-equity-investeringen in 2026 blijven positief, dankzij een groeiend aanbod aan kansen dat wordt aangedreven door de vraag naar liquiditeit, het beschikbaar zijn van portefeuilles en de wens om winsten te realiseren. Hoewel de prijzen concurrerend blijven, blijft de secundaire markt een kopersmarkt en biedt deze nog steeds aantrekkelijke instapmogelijkheden.

(i) Carmignac Private Evergreen verwijst naar het compartiment Private 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.

Een fonds van meerdere fondsen: Een fonds dat een portefeuille samenstelt van enkele onderliggende fondsen.

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

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

KOSTEN

Deelnemingsrechten	Enmalige kosten		Jaarlijkse kosten		Nevenkosten ⁽²⁾
	Instapkosten	Uitstapkosten	Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten	Transactiekosten	Prestatievergoedingen
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) Genomen onder bepaalde voorwaarden.

Instapkosten: Enmalige 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:** Max. van uw belegging voordat deze aan u wordt uitbetaald. 5% could be the maximum amount that may be charged to you. Voor de aandelenklassen A en I kan 5% extra het maximumbedrag zijn dat u in rekening wordt gebracht als kosten voor vervroegde terugkoop indien u om aflossing verzoekt van uw Aandelen binnen achttien (18) maanden na de lancering van het Compartiment. **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 (driemaandelijkse 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.

(i) Carmignac Private Evergreen verwijst naar het compartiment Private 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

BELANGRIJKE WETTELIJKE INFORMATIE

Bron: Carmignac 29/05/2026. **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 achtneming 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. 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.

(i) Carmignac Private Evergreen verwijst naar het compartiment Private 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