

# REPENSANDO EL PRIVATE EQUITY PARA LOS INVERSORES DE HOY

02/03/2026 | EDOUARD BOSCHER, MAXIME CARMIGNAC

**Maxime Carmignac**, directora general de Carmignac UK Ltd, y **Edouard Boscher**, Head of Private Equity, tuvieron el placer de conversar con Club Patrimoine durante el IPEM Wealth Cannes 2026 para presentar nuestra experiencia en Private Equity y compartir nuestra perspectiva sobre esta clase de activos en rápida evolución. En esta entrevista, hablan de las convicciones que han guiado nuestra expansión hacia los mercados privados, nuestro enfoque diferenciado y cómo hemos estructurado una solución diseñada para satisfacer las necesidades de los inversores actuales.



[Scan or click to view the video](#)

A continuación destacamos cinco mensajes clave que hay que tener en cuenta:

## 1. Private Equity: una extensión natural de nuestro ADN

La incorporación del private equity a nuestra oferta forma parte de una estrategia totalmente alineada con nuestro compromiso de larga data de hacer que las estrategias de nivel institucional sean accesibles a un público más amplio. Los activos privados surgieron naturalmente como una clase de activos atractiva, ya que ofrecían la oportunidad de apoyar el crecimiento de empresas no cotizadas y, al mismo tiempo, obtener una prima de iliquidez atractiva. También representa una potente herramienta de diversificación y una fuente de mejora de la rentabilidad a largo plazo para los portfolios de nuestros clientes. Nuestro enfoque sigue siendo coherente con nuestros principios fundamentales:

- Fuerte selectividad y gestión activa
- Asignación disciplinada del capital
- Un horizonte de inversión a largo plazo

## 2. Evergreen: abordar el reto de la iliquidez con la estructura adecuada

La falta de liquidez suele percibirse como la principal limitación del private equity. Creemos que se puede gestionar eficazmente mediante una estructuración cuidadosa.

Para nuestra gama, hemos optado por una estructura Evergreen, diseñada para ofrecer a los inversores una mayor flexibilidad en comparación con los fondos cerrados tradicionales. Nuestro objetivo es claro: hacer que esta clase de activos sea más accesible, al tiempo que se preserva su potencial de rentabilidad. Además, nuestra asignación estratégica al mercado secundario ayuda a mitigar el efecto tradicional de la curva J, lo que permite una visibilidad más temprana de la rentabilidad del portfolio y un perfil de despliegue de capital más fluido.

## 3. Clipway: una alianza estratégica en el centro de nuestro Enfoque

Rodearnos de los socios adecuados era esencial. Nuestra asociación estratégica con **Clipway**, especialista en el mercado secundario, desempeña un papel fundamental en el desarrollo de nuestra gama. Estar estrechamente alineados con un equipo experimentado nos proporciona acceso a oportunidades específicas y diversificadas. Esta colaboración nos permite:

- Invertir en portfolios más maduros
- Acceda a oportunidades de coinversión con comisiones más bajas.
- Aprovechando el sistema de inversión de nueva generación basado en la tecnología para ayudarnos a analizar las empresas subyacentes.

## 4. Gestión de tesorería: optimización a través de nuestros fondos de renta fija

En una estructura Evergreen, la gestión del efectivo es un componente fundamental de la rentabilidad. La dilatada experiencia de Carmignac en renta fija es una ventaja particular en este contexto. Trabajamos en estrecha colaboración con nuestros equipos de renta fija de forma continua para optimizar la gestión de la parte líquida del portfolio, con el objetivo de maximizar la rentabilidad manteniendo la disciplina y la flexibilidad.

Esta integración de la experiencia en los mercados públicos y privados es una de las características definitorias de nuestro Enfoque.

## 5. Carmignac ELTIF Evergreen: nueva incorporación a nuestra gama

El 31 de marzo lanzaremos **Carmignac ELTIF Evergreen**, el segundo fondo de nuestra gama de private equity. Nuestro primer fondo de activos privados, reservado a inversores profesionales, se lanzó en mayo de 2024. La estructura ELTIF ofrece dos ventajas principales:

- Acceso a una gama más amplia de clientes no profesionales.
- Distribución armonizada en toda Europa

Este lanzamiento marca un hito importante en nuestra ambición de conceder un acceso privilegiado a los activos privados, manteniendo al mismo tiempo el marco de inversión disciplinado que define a Carmignac.

# CARMIGNAC ELTIF EVERGREEN A EUR ACC

(ISIN: LU3267163833)

Clasificación SFDR\*\* :  
**Clasificación SFDR 8**



Duración mínima  
recomendada de la  
inversión **5 AÑOS**

## 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.

\*Escala de riesgo del KID (Documento de datos fundamentales). El riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo. \*\*Reglamento SFDR (Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, por sus siglas en inglés) 2019/2088. La clasificación SFDR de los Fondos puede evolucionar con el tiempo.

## GASTOS

**Costes de entrada :** 4.00% del importe que pagará usted al realizar esta inversión. Se trata de la cantidad máxima que se le cobrará. Carmignac Gestion no cobra costes de entrada. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.

**Costes de salida :** 5.00% de su inversión antes de que se le pague.

**Comisiones de gestión y otros costes administrativos o defuncionamiento :** 2.56% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.

**Comisiones de rendimiento :** 15.00% cuando la clase de acciones supera el indicador de referencia durante el período de rendimiento. También se pagará en caso de que la clase de acciones haya superado el indicador de referencia pero haya tenido un rendimiento negativo. El bajo rendimiento se recupera durante 5 años. La cantidad real variará según el rendimiento de su inversión. La estimación de costos agregados anterior incluye el promedio de los últimos 5 años, o desde la creación del producto si es menos de 5 años.

**Costes de operación :** 0.03% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.

**COMUNICACIÓN PUBLICITARIA. Consulte el folleto informativo antes de tomar una decisión final de inversión.**

La decisión de invertir en el fondo promocionado debe tener en cuenta todas sus características u objetivos descritos en su folleto informativo. Queda prohibida la reproducción total o parcial de este documento sin el consentimiento previo de la gestora. No constituye una oferta de suscripción ni un asesoramiento de inversión. La información aquí contenida podría no ser completa y estar sujeta a modificación sin preaviso alguno. 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 (párrafo 5): <https://www.carmignac.com/es-es/informacion-legal>. 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. Esta 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. Carmignac ELTIF Evergreen hace referencia al compartimento ELTIF Evergreen de la SICAV Carmignac S.A. SICAV – PARTE II UCI inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el número B285278. El Fondo está registrado ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España con el número: 5538. El acceso al Fondo puede estar sujeto a restricciones para determinadas personas o en determinados países. El Fondo no está registrado en Norteamérica ni en Sudamérica. No ha sido registrado de conformidad con la Ley de Títulos de EE. UU. de 1933 (US Securities Act of 1933). No puede ofrecerse ni venderse, ni directa ni indirectamente, en beneficio o por cuenta de una «persona estadounidense» (U.S. person) según la definición contenida en la normativa estadounidense «Regulation S» y/o FATCA. El fondo tiene un riesgo de pérdida de capital. Los riesgos y los gastos se describen en el KID (Documento de datos fundamentales). El folleto, el KID, los estatutos de la sociedad o el reglamento de gestión y los informes anuales del Fondo se pueden obtener a través de la página web [www.carmignac.es](http://www.carmignac.es), mediante solicitud a la sociedad. Antes de la suscripción, se debe entregar al suscriptor el KID y una copia del último informe anual.