

CARMIGNAC PRIVATE EVERGREEN A EUR ACC

TEILFONDS SICAV (RAIF) NACH LUXEMBURGISCHEM RECHT



Empfohlene
Mindestanlage-
dauer:

5 JAHRE



LU2799473124

Monatsbericht - 31/01/2025

ANLAGEZIEL

Carmignac Private Evergreen⁽ⁱ⁾ ist ein semi-liquider, offener Fonds, der professionellen Anlegern eine umfassende Private-Equity-Lösung mit einer attraktiven Anlagestruktur bietet. Der Fonds bietet Zugang zu einem diversifizierten Portfolio etablierter privater Anlagen und zielt darauf ab, mittel- bis langfristig positive Renditen durch Investitionen mit einem sozial verantwortlichen Ansatz zu erzielen. Die Investitionsmärkte sind hauptsächlich Buyout- und Wachstumssegmente in entwickelten Märkten weltweit.

Die Analyse der Fondsmanager finden Sie auf Seite 2

WERTENTWICKLUNGEN

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

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 5% 105.0 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern.

STRATEGIE/SUB-ASSETKLASSEN (nettovermögens)

Secondaries Co-Investments	42.2%
Direct Co-Investments	8.8%
Primaries & Secondaries Fund Investments	2.5%
Liquid Sleeve	46.6%
Summe	100.0%

TOP POSITIONEN (in % des nettovermögens)

Project Michigan	15.9%
Project Roland	15.1%
Project Volt	7.0%
Project Luigi	6.3%
Project Archimed	5.0%
Clipway Secondary Fund 1	2.5%
Project Nicki	1.8%
Summe	53.4%



E. Boscher



M. Chew



A. De Chezelles

PROFIL

FONDS

SFDR-Fonds-Klassifizierung: Artikel 8

Domizil: Luxemburg

Fondstyp: AIF

Rechtsform: SICAV (RAIF)

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

Verwaltetes Vermögen des Fonds: 135M€ / 141M\$⁽¹⁾

ANTEILSKLASSE

Ertragsverwendung: Thesaurierung

Datum des ersten NAV: 15/05/2024

Notierungswährung: EUR

Volumen der Anteilsklasse: 0.43M€

NAV: 124.91€

FONDSMANAGER

Edouard Boscher seit 15/05/2024

Megan Noelle Chew seit 15/05/2024

Alexis De Chezelles seit 15/05/2024

ANALYSE DER FONDSMANAGER



MARKTUMFELD

- Der Private Wealth Markt ist mit einem Volumen von weltweit ca. 200 Billionen USD an Vermögenswerten laut BNP Paribas sehr interessant, wobei die Allokation in Private Markets bei Privatanlegern bei <3 % für Privatanleger im Vergleich zu ca. 14 % für institutionelle Anleger liegt (Bain PE Report 2023), was darauf hindeutet, dass es für erstere noch erheblichen Spielraum für weitere Engagements gibt. Semiliquide Fonds haben in den letzten Jahren einen starken Zulauf erfahren und machen nach Schätzungen von iCapital bis heute weltweit etwa 400 Mrd. USD aus.
- Transaktionsvolumen bei Secondaries: Nach Angaben von Evercore wurde 2024 ein rekordverdächtiges Transaktionsvolumen von schätzungsweise 160 Mrd. USD erreicht. Dieser Meilenstein unterstreicht nicht nur das rasante Wachstum des Marktes, sondern übertrifft auch den historischen Höchststand aus dem Jahr 2021. Die anhaltende Dynamik spiegelt die Fähigkeit des Marktes wider, innovativ und anpassungsfähig zu sein, ein breiteres Spektrum von Teilnehmern anzuziehen und maßgeschneiderte Lösungen anzubieten, um den wachsenden Anforderungen an Liquidität und Portfoliomanagement gerecht zu werden. Das LP-Segment mit 56% Marktanteil behielt seine Dynamik im Jahr 2024 bei und wuchs um 41% gegenüber dem Vorjahr. Der Liquiditätsdruck in Verbindung mit einem günstigen Preisumfeld hat eine Vielzahl von Anlegern dazu veranlasst, den Sekundärmarkt als strategisches Instrument für die Verwaltung ihrer privaten Anlageportfolios zu nutzen. Das Aufkommen von Evergreen-Vehikeln hat die Nachfrage ebenfalls angekurbelt, dem Markt neue Dimensionen verliehen, die Wettbewerbsdynamik erhöht und den Käufern die Möglichkeit umfangreicherer Investitionen gegeben. Das GP-Segment mit einem Marktanteil von 44% hat 2024 ebenfalls einen neuen Höchststand erreicht, was auf die anhaltende Akzeptanz und die robuste Dynamik sowohl auf der Nachfrags- als auch auf der Angebotsseite zurückzuführen ist.
- Preisgestaltung bei Secondaries: Die Preise für LP-geführte Secondary Deals liegen auf hohem Niveau, was die Notwendigkeit unterstreicht, diszipliniert vorzugehen und auch auf nicht preisbezogene Attribute wie Schnelligkeit und Zuverlässigkeit bei der Durchführung und Strukturierung von Transaktionen zu achten, um wettbewerbsfähig zu bleiben. Die Konvergenz der Geld-Brief-Spannen scheint sich laut Evercore aufgrund der positiven Anlegerstimmung zu verstärken.

KOMMENTAR ZUR PERFORMANCE

- Im Januar 2025 stieg der Nettoinventarwert ("NIW") von Carmignac Private Evergreen (EUR A) um +0,1%. Wie erwartet, gab es keine nennenswerten Bewegungen innerhalb des Portfolios, da die Aktualisierungen der Bewertungen erst ab Februar erwartet werden. Außerdem arbeiten wir an mehreren neuen Anlagen, die voraussichtlich im Februar übertragen werden. In den kommenden Wochen wird der Fonds in einen SICAV umgewandelt.
- OGA Teil II, eine von der CSSF (Luxemburger Behörde) regulierte Struktur, umgewandelt. Dadurch kann die Mindestzeichnungssumme gesenkt werden, was die Zugangshürden senkt. Der Fonds wird weiterhin professionellen Anlegern vorbehalten sein. Die Umwandlung hat keine Änderung der Anlagestrategie oder -bedingungen zur Folge.



AUSBLICK UND ANLAGESTRATEGIE

- Anlagestrategie: Carmignac Private Evergreen konzentriert sich auf Secondaries und bietet Anlegern, die vom ersten Tag an ein diversifiziertes Engagement in hochwertigen Buyout-Unternehmen aufbauen möchten, eine Private-Equity-Lösung aus einer Hand. Unsere Zielallokation beinhaltet einen Schwerpunkt auf Secondaries durch Co-Investments mit attraktiven Konditionen, während wir gleichzeitig opportunistisch in hoch überzeugende direkte Co-Investments investieren, um Alpha zu generieren. Primärinvestitionen werden zu einem späteren Zeitpunkt der Fondslaufzeit in Betracht gezogen. Secondaries bieten ein attraktives Risiko-Rendite-Profil dank der Möglichkeit, vorteilhafte Bedingungen und Strukturierungen wie Rabatte und aufgeschobene Zahlungen auszuhandeln, und bieten zahlreiche Vorteile wie einen geringeren J-Kurven-Effekt und ein geringeres Blind-Pool-Risiko. Es handelt sich um eine einzigartige Anlageklasse mit geringer Korrelation sowohl zu öffentlichen als auch zu anderen Private Market-Strategien, was die Ergänzung öffentlicher und privater Strategien innerhalb eines Anlageportfolios unterstreicht.
- Ausblick: Heute bietet unser Portfolio ein Engagement in mehr als 260 Unternehmen über 7 Anlagen und ist über Sektoren, Regionen und Jahrgänge hinweg stark diversifiziert, wobei der Schwerpunkt weiterhin auf entwickelten Märkten und Private-Equity-Buyouts liegt. Da sich der Fonds noch in der Aufbauphase befindet, ist der Anteil der liquiden Mittel im Portfolio viel größer als die geplante Allokation. Wir gehen davon aus, dass sich dies bis Ende 2025 normalisieren wird. Der liquide Teil des Portfolios wird aktiv verwaltet und ist in eine Palette von Carmignacs Rendite- und Kreditfonds ohne Gebührenbelastung investiert.



(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.de

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	Verwaltungsgebühr	Einstiegskosten ⁽¹⁾	Ausstiegskosten ⁽²⁾	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten ⁽³⁾	Transaktionskosten ⁽⁴⁾	Erfolgsgebühren ⁽⁵⁾	Mindestanlage bei Erstzeichnung ⁽⁶⁾
A EUR Acc	15/05/2024	A40JCG	LU2799473124	Max. 1.95%	Max. 5%	Max. 10%	2.8%	0.06%	15%	EUR 100000
F EUR Acc	15/05/2024	A40F97	LU2799473397	Max. 1.5%	—	Max. 5%	2.1%	0.06%	15%	EUR 100000
I EUR Acc	15/05/2024	A40F96	LU2799473470	Max. 1%	—	Max. 10%	1.85%	0.06%	15%	EUR 500000

(1) des Betrags, den Sie beim Einstieg in diese Anlage zahlen. Dies ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird. Carmignac Gestion erhebt keine Eintrittsgebühr. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.

(2) in % Ihrer Investition, bevor sie an Sie ausbezahlt 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.

(3) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.

(4) des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die Basiswerte für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.

(5) 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.

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

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 31/01/2025. **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 zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. 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.de