

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



ORIENTATION DE GESTION

L'objectif d'investissement du compartiment consiste à surperformer le marché européen des actions sur le long terme (plus de 5 ans) en investissant dans des actions d'émetteurs qui bénéficient de la souveraineté européenne ou y contribuent. La souveraineté européenne s'entend comme englobant les secteurs réputés limiter la dépendance de l'économie européenne, impliquant plus d'autonomie, de résilience et de développement interne.

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : **LU2737748660**
 Ticker Bloomberg : **TIKERAE LX Equity**
 Date de création du fonds : **29/12/2023**
 Forme juridique : **Sicav Luxembourg**
 Classification Morningstar : **None**
 Devise de référence : **EUR**
 Affectation des résultats : **Capitalisation**
 Dépositaire : **CACEIS Bank Luxembourg**

PRINCIPALES MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Frais d'entrée / de sortie : **Veillez vous référer au prospectus et au DIC du Fonds pour obtenir l'ensemble des informations relatives aux modalités et fonctionnement du Fonds.**

Frais de gestion : **1,80%**

Frais de performance : **Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.**

Montant minimum de souscription : **100.00 €**

Fréquence de valorisation : **Quotidienne**

Souscriptions/Rachats : **Quotidiens avant 16h00 (LUX)**

Règlement livraison : **J+2**

OBJECTIFS DE GESTION PROSPECTUS

L'objectif d'investissement du compartiment Tikehau European Sovereignty Fund consiste à surperformer le marché européen des actions sur le long terme (plus de cinq (5) ans) en investissant dans des actions d'émetteurs qui bénéficient de la souveraineté européenne ou y contribuent. Il est activement géré et n'est pas contraint par un indice de référence. La performance du Compartiment peut être mesurée par rapport à l'indice « MSCI Europe ex UK Net Total Return EUR » à des fins de comparaison de performance uniquement.

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, présentées nettes de frais, dividendes réinvestis et dans la devise de référence du Fonds (selon la devise de l'état de résidence des investisseurs les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations monétaires). L'objectif financier peut ne pas être atteint.

RISQUES PRINCIPAUX

Les principaux risques du Compartiment sont le risque de perte du capital, risque de liquidité, risque de contrepartie, risque en matière de durabilité et le risque action. Pour une description complète et détaillée de l'ensemble des risques, veuillez-vous référer au prospectus du Compartiment disponible sur le site web de la Société de gestion. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Veillez-vous référer au prospectus du Fonds pour obtenir l'ensemble des informations relatives aux modalités et fonctionnement du Fonds.

Veillez-vous référer au prospectus et au DIC du fonds, et le cas échéant, vous rapprocher de votre conseiller financier habituel avant de prendre toute décision finale d'investissement.

LETRE D'INFORMATION AOÛT 2025

TIKEHAU EUROPEAN SOVEREIGNTY FUND – R-TEMP-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

Philosophie du fonds. Tikehau European Sovereignty Fund est un fonds "long only", investi en actions cotées européennes avec une approche active et de conviction, sans contraintes sectorielles ou géographiques.

La stratégie du fonds consiste à construire un portefeuille d'entreprises de qualité à un prix jugé raisonnable, contribuant à une Europe plus souveraine et bénéficiant de cette dynamique séculaire. La stratégie du fonds est active avec des convictions fondées sur une analyse fondamentale des entreprises et une exposition à de multiples secteurs pertinents (défense, technologie, industrie, infrastructures, santé, etc.) au sein des grandes et moyennes capitalisations européennes.

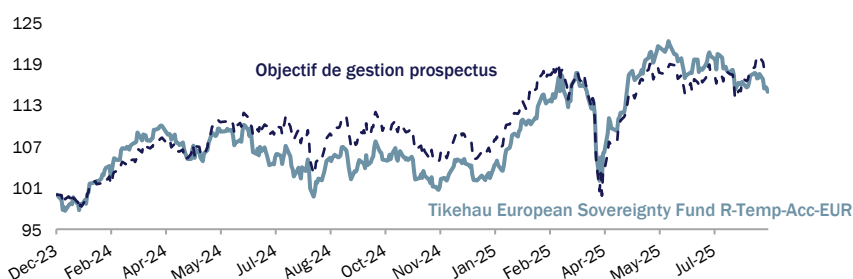
Performance du fonds. La performance brute du fonds s'affiche en baisse de 1.90% pour le mois. Les indices boursiers européens continuent leur consolidation après une très forte progression sur les deux premiers mois de l'année, l'indice MSCI Europe hors Royaume-Uni (M7EUG) s'établissant au niveau de février 2025, en hausse de 1.1% sur le mois. La performance brute du fonds depuis le début de l'année (+13.37%) demeure cependant au-dessus de la performance de son indice de référence (M7EUG, +10.7%).

La majorité des secteurs s'inscrivent en baisse et contribuent négativement à la performance en aout (Industrie -0.64%), Technologie (-0.49%), Matériels (-0.35%), Santé (-0.28%), Financières (-0.14%). Seuls les Services aux Collectivités (Utilities) contribuent positivement (+0.12%).

Dans le secteur de l'Industrie les valeurs liées à la Défense et l'Aérospatial continuent également de digérer leur forte progression de début d'année pour le 3ème mois consécutif, sauf Leonardo et Airbus en hausse sur le mois. Sur rebonds, nous avons pris des profits partiels sur Thales et Safran.

Principaux contributeurs à la performance mensuelle : Novo Nordisk (Santé, +0.22%), ASML (Technologie, +1.16%), Aena (Industrie, +0.09%), Iberdrola (Services aux Collectivités, +0.09%), Nexans (Industrie, +0.09%). Les pires contributeurs à la performance : SAP (Technologie, -0.29%), Schneider (Industrie, -0.28%), Eiffage (Industrie, -0.21%), Kingspan (Industrie, -0.20%), Alcon (Santé, -0.20%).

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	2024
Tikehau European Sovereignty Fund R-Temp-Acc-EUR	+2,6%
Objectif de gestion prospectus	+6,2%

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	18 mois	Création
	-2,1%	-5,1%	+0,7%	+12,0%	+7,5%	+7,9%	+14,9%

Source : Tikehau Investment Management, données au 29/08/2025.

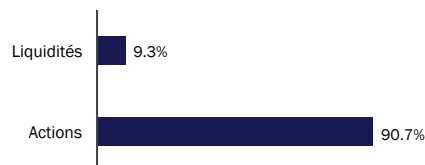
CHIFFRES-CLÉS - 29/08/2025

Valeur liquidative : **114,91 €**
Actif net du fonds : **20M €**

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : **39**

EXPOSITION BRUTE DU FONDS



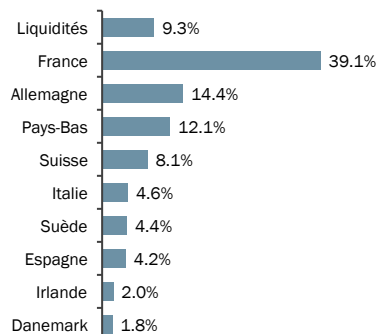
MEILLEURS/PIRES CONTRIBUTEURS (EN POINTS DE BASE)

CASH EQUITY

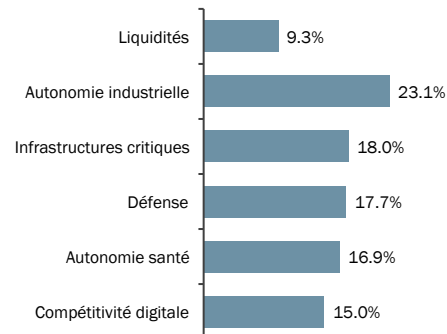
TOP 3	
NOVO NORDISK	22
ASML	16
AENA SME	9

PIRES 3	
SAP	-29
SCHNEIDER ELEC	-28
EIFFAGE	-21

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



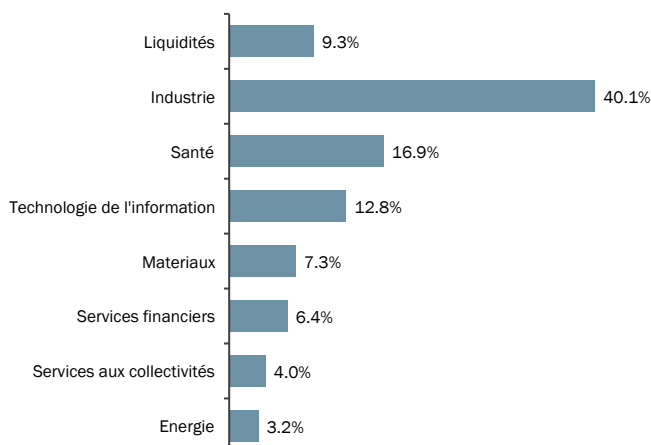
RÉPARTITION PAR THÈME



LES 10 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

RHEINMETALL	5,4%
ASML	4,6%
SAP	3,7%
AIRBUS	3,4%
SCHNEIDER ELEC	3,2%
GAZ TRANSPORT ET TECHNIGAZ	3,2%
LEGRAND	3,1%
NEXANS SA	3,0%
LONZA	2,9%
Leonardo SpA	2,7%

RÉPARTITION SECTORIELLE



AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de Tikehau Investment Management ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Le capital investi dans le fonds n'est pas garanti, l'investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement. L'accès au fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée de l'OPC sont décrits dans les DIC (documents d'information clé) et les prospectus disponibles sur le site internet de Tikehau Investment Management. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les DIC, le prospectus (incluant le règlement de gestion), ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels, sont disponibles sur le site de la société de gestion (<http://www.tikehauim.com>) et également sans frais auprès des facilités locales telles que prévu dans la documentation des fonds. Le prospectus pour la Suisse, le règlement, les Documents d'Information Clé (DIC PRIIPS) et les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès de notre Représentant et Service de Paiements en Suisse CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse. L'Agent Payeur en Suisse est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse. Le Compartiment peut être constitué d'autres types d'actions. Vous trouverez de plus amples informations concernant ces catégories d'actions dans le prospectus de la SICAV ou sur le site Internet de la société.

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
32, rue Monceau 75008 PARIS
Tél. : +33 1 53 59 05 00 - Fax : +33 1 53 59 05 20

RSC Paris 491 909 446
Numéro d'agrément AMF : GP07000006