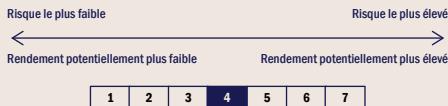


INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans selon la période de détention recommandée.

ORIENTATION DE GESTION

Tikehau Equity Selection est un fonds actions de droit français. La stratégie d'investissement consiste à gérer de manière active et discrétionnaire un portefeuille d'actions de sociétés de toute capitalisation et de tout secteur économique et géographique (y compris pays émergents) et libellées en euro ou en devises internationales. L'exposition nette sur les marchés actions est comprise entre 90% et 110%. Le fonds pourra s'exposer jusqu'à 10% de son actif en placements monétaires.

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : FR0012127389
 Ticker Bloomberg : TIKGLVP FP Equity
 Date de création du fonds : 10/12/2014
 Gérant(s) : Jean-Marc Delfieux, Clovis Couasnon
 Forme juridique : FCP
 Classification Morningstar : Actions Internationales Gdes Cap. Mixte
 Devise de référence : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Dépositaire : CACEIS Bank France

PRINCIPALES MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Frais d'entrée / de sortie : Veuillez 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 : 15,00 % de la performance annuelle nette de frais de gestion au-delà de MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index sur une période de référence de 5 ans, sous réserve que la performance de la part soit supérieure à 0 au cours de la période de référence considérée. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.

Montant minimum de souscription : 100,00 €

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Souscriptions/Rachats : Quotidiens J-1 avant 16h00

Règlement livraison : J+2

OBJECTIFS DE GESTION PROSPECTUS

Obtenir, sur la durée minimum de placement recommandée de 5 ans, une performance nette supérieure à celle de l'indicateur référence MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (libellé en Euro et calculé dividendes net réinvestis). Le Fonds est activement géré et cet indice est utilisé exclusivement en tant qu'indicateur de performance ex post et, le cas échéant, pour calculer la commission de performance.

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). Les performances antérieures au 01/01/2021 ont été réalisées dans des circonstances qui ont évolué (modification de la stratégie et de l'indice de référence). L'objectif financier peut ne pas être atteint.

RISQUES PRINCIPAUX

Perte en capital, de contrepartie, de liquidité, 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 Fonds 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 liquidative du Fonds.

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

Veuillez-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 DÉCEMBRE 2025

TIKEHAU EQUITY SELECTION – R-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

Philosophie du fonds. Tikehau Equity Selection est un fonds "long only", investi en actions cotées mondiales avec une approche active et de conviction, fondée sur la qualité des entreprises, sans contraintes sectorielles ou géographiques.

La philosophie du fonds consiste à se concentrer sur les opportunités de long terme plutôt qu'essayer d'anticiper les fluctuations à court terme, en sélectionnant un nombre restreint de sociétés de haute qualité à un prix jugé raisonnable, capables de générer un taux de rendement interne attractif à 5 ans. La stratégie du fonds est active avec des convictions fondées sur une analyse fondamentale des entreprises et une exposition à une diversité de secteurs (technologie, industrie, consommation, services, santé, etc.) au sein des grandes et moyennes capitalisations américaines et européennes.

Performance du fonds. Les indices boursiers ont terminé le mois de décembre sur une note positive, les marchés européens surperformant une nouvelle fois les marchés américains, les investisseurs ayant pris leurs bénéfices dans le secteur technologique américain. Le fonds a enregistré une performance brute de frais de +0,41 % pour le mois, légèrement supérieure à celle de l'indice de référence (MSCI World EUR hedged, +0,40 %).

Le secteur technologique a été le principal contributeur positif à la performance du portefeuille en décembre (+0,54 %), grâce notamment à notre investissement dans NVIDIA. La société a bénéficié de l'optimisme suscité par les nouveaux produits et les initiatives de monétisation d'OpenAI (ChatGPT 5.2, générateur d'images et GPT Store), renforçant ainsi la durabilité de la demande en matière d'infrastructure IA et de développement de l'écosystème. Le secteur financier a également enregistré de bonnes performances au cours du mois (+0,39 % de contribution), soutenu par nos positions dans Visa et S&P Global. Visa a présenté ses initiatives dans le domaine des technologies de paiement émergentes et agentique, tandis que la performance de S&P Global a été soutenue par l'amélioration des perspectives de reprise des émissions de dette et des activités de fusion-acquisition à l'échelle mondiale.

La performance a été contrebalancée par Alphabet (-0,17 %), qui a subi la pression concurrentielle suite aux annonces d'OpenAI mentionnées ci-dessus. Microsoft (-0,14 %) a également pesé sur la performance, son cours ayant baissé suite à des informations faisant état d'une adoption plus lente que prévu de son agent IA, Copilot. Enfin, Waters (-0,12 %) a reculé, à l'instar de l'ensemble du sous-secteur des sciences de la vie et des dispositifs médicaux.

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Tikehau Equity Selection R-Acc-EUR	+2,7%	+7,1%	+20,1%	-21,0%	+27,2%	+8,4%	+25,2%	-3,9%	+14,8%	+3,7%
Objectif de gestion prospectus	+16,7%	+19,9%	+21,0%	-17,9%	+23,3%	+7,0%	+26,9%	-9,0%	+15,3%	+7,8%
PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	18 mois	3 ans	5 ans	10 ans	Création
	+0,3%	+3,0%	+3,7%	+2,7%	+2,7%	+3,0%	+32,1%	+32,7%	+106,1%	+114,4%

Source : Tikehau Investment Management, données au 31/12/2025.

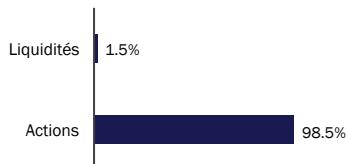
CHIFFRES-CLÉS - 31/12/2025

Valeur liquidative : 1,071,98 €
Actif net du fonds : 22M €
Volatilité (12 mois glissants) : 13.1%
Volatilité 12 mois glissants calculée sur les données quotidiennes

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : 37

EXPOSITION BRUTE DU FONDS



MEILLEURS/PIRES CONTRIBUTEURS (EN POINTS DE BASE)

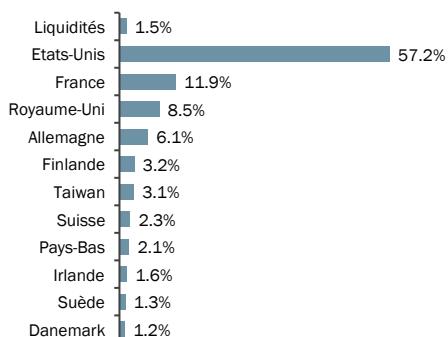
CASH EQUIITY

TOP 3	
NVIDIA	41
VISA	22
S&P	18

PIRES 3

ALPHABET	-17
MICROSOFT	-14
WATERS	-13

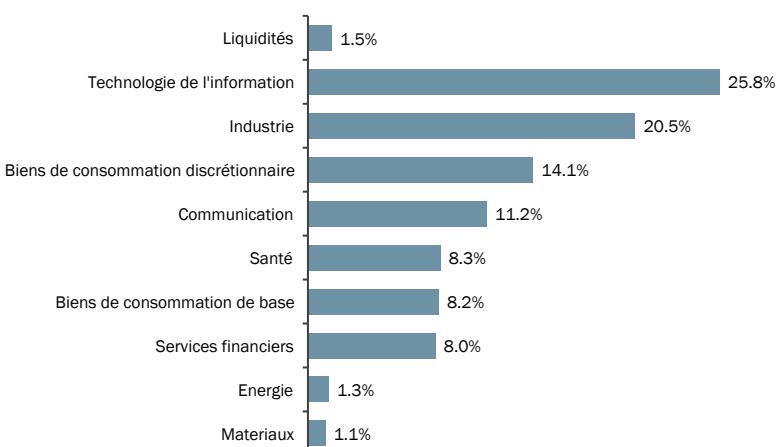
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

MICROSOFT	8,7%
NVIDIA	7,9%
ALPHABET	7,6%
AMAZON	7,1%
VISA	4,1%
S&P	3,9%
SAP	3,6%
META	3,6%
SCHNEIDER ELEC	3,4%
INTERTEK	3,2%

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 Payout en Suisse est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse. Le Fonds 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.

TIKEHOU 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