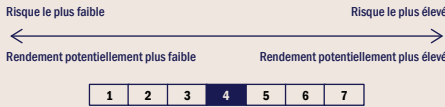


INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



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.

CARACTERISTIQUES 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 Cousanon**
 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 : **1% maximum** - à la date du présent document la société de gestion ne prélève pas de frais d'entrée cependant certains intermédiaires financiers peuvent facturer ces frais pouvant aller jusqu'au % indiqué du montant de la souscription.
 Frais de sortie : **Néant**
 Frais d'entrée acquis au fonds : **Néant**
 Frais de sortie acquis au fonds : **Néant**
 Frais de gestion maximal applicable TTC : **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.**
 Minimum de souscription initiale : **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 MARS 2026

TIKEHAU EQUITY SELECTION – R-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

Les indices actions ont enregistré des performances globalement négatives en mars. Les marchés américains ont surperformé les actions européennes, qui avaient atteint un sommet en février et ont été disproportionnellement affectées par l'escalade du conflit au Moyen-Orient. Cette dégradation géopolitique menace des infrastructures énergétiques critiques et des goulots d'étranglement logistiques dont l'Europe reste fortement dépendante. Dans ce contexte, le fonds a généré un rendement brut de -8,2 % sur le mois, sous-performant son indice de référence (MSCI World EUR couvert, -5,9 %).

Le principal contributeur positif en mars a été GTT (Gaztransport & Technigaz, +7 pnb), une société d'ingénierie française concevant les systèmes de confinement haute technologie nécessaires au transport maritime sécurisé du gaz naturel liquéfié (GNL). Nous estimons que GTT continuera de bénéficier des perturbations géopolitiques de l'approvisionnement énergétique mondial, alors que les acheteurs européens et asiatiques se tournent vers le GNL américain, augmentant ainsi fortement la capacité de transport maritime reposant sur la technologie sous licence exclusive de GTT. Novonosis (+4 pnb), un fabricant danois de biosolutions, a également surperformé, bénéficiant de son profil de croissance résilient et de perspectives améliorées dans sa branche bioénergie. Enfin, Fastenal (+2 pnb) s'est distingué après la publication d'un solide rapport de ventes en février, soulignant une forte demande industrielle aux États-Unis. Le modèle de gestion de stocks localisés et sur site de la société continue de capter des parts de marché structurelles, alors que les industriels nationaux privilégient la résilience de la chaîne d'approvisionnement dans un contexte de perturbations maritimes croissantes.

Intereck a été le principal contributeur négatif du mois (-79 pnb). La société britannique d'inspection et de certification a fait état d'un ralentissement de la croissance organique qui, combiné à une visibilité limitée à court terme, a fortement entamé la confiance des investisseurs dans des perspectives de croissance néanmoins correctes à moyen terme (2026). Alphabet (-56 pnb) a résisté au début du mois mais a finalement sous-performé l'indice de référence à la suite d'un verdict historique d'un jury américain tenant YouTube pour responsable dans une affaire d'addiction des jeunes aux réseaux sociaux. Bien que l'amende soit négligeable, ce jugement ouvre la voie à un risque de contentieux futur de plus grande ampleur visant les fonctionnalités de conception des plateformes. Le dernier contributeur négatif notable a été Schneider Electric (-54 pnb), une position que nous avons réduite à la mi-mars. Alors que le leader français de l'électrification avait surperformé en février, il a été entraîné dans une importante vague de ventes touchant les industriels et cycliques européens, dans un contexte d'inquiétudes macroéconomiques et de remontée des anticipations de taux d'intérêt en Europe.

La directive « AIFM 2 » impose aux sociétés de gestion dès avril 2026 l'introduction d'au moins deux outils de gestion de liquidité, visant à renforcer la résilience des fonds et la protection des investisseurs. Le fonds bénéficie déjà d'un mécanisme de « gates » ou plafonnement des rachats. Tikehau IM/La société de Gestion prévoit d'introduire le « swing-pricing » comme second outil de gestion de liquidité du fonds. C'est un mécanisme par lequel les coûts totaux de réaménagement du portefeuille induits par les flux nets de souscription et de rachat sont affectés à la valeur liquidative du fonds qui servira de référence au règlement desdits flux. Il vise à réduire les coûts de réaménagement de portefeuille liés aux souscriptions ou aux rachats pour les porteurs. Les coûts pris en compte peuvent inclure les frais de transactions, les taxes associées et le coût de la liquidité. L'ajustement pour les investisseurs entrants ou sortants prennent la forme d'un ajustement de la valeur liquidative et non d'une commission. Hormis certains coûts administratifs mineurs pouvant être engendrés par l'introduction du swing-pricing ne génère pas de coûts supplémentaires pour le fonds et se traduit uniquement par une répartition des coûts différente entre les porteurs. Les modalités de ce mécanisme et de son application seront détaillées dans le prospectus du fonds.

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
	-8,4%	-9,7%	-7,0%	-9,7%	-2,7%	-9,7%	+9,9%	+11,1%	+85,9%	+93,6%

Source : Tikehau Investment Management, données au 31/03/2026.

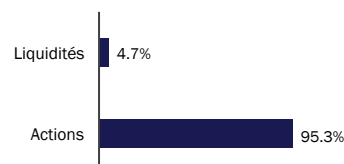
CHIFFRES-CLÉS - 31/03/2026

Valeur liquidative : **968,11 €**
Actif net du fonds : **19M €**
Volatilité (12 mois glissants) : **13,9%**
Volatilité 12 mois glissants calculée sur les données quotidiennes

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : **36**

EXPOSITION BRUTE DU FONDS



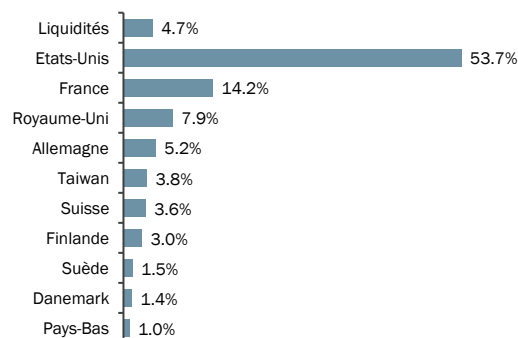
MEILLEURS/PIRES CONTRIBUTEURS (EN POINTS DE BASE)

CASH EQUITY

TOP 3	
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	7
NOVONESIS	4
FASTENAL	2

PIRES 3	
INTERTEK	-79
ALPHABET	-56
SCHNEIDER ELECTRIC	-54

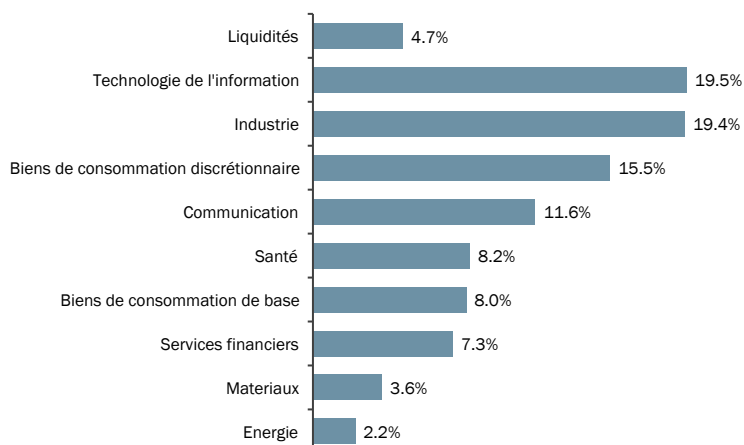
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

NVIDIA	7,4%
ALPHABET	7,4%
AMAZON	6,6%
MICROSOFT	6,4%
META	4,2%
VISA	4,1%
TSMC	3,9%
COCA-COLA	3,1%
S&P GLOBAL	3,1%
KONE	3,0%

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 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.

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