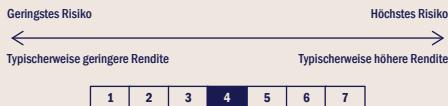


ZUSAMMENGESETZER RISIKOINDIKATOR



ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Teifonds ist es, den europäischen Aktienmarkt langfristig (über mehr als 5 Jahre) zu übertreffen, indem in Wertpapiere von Emittenten investiert wird, die von der europäischen Souveränität profitieren oder zu ihr beitragen. Europäische Souveränität umfasst dabei Sektoren, die als geeignet angesehen werden, die Abhängigkeit der europäischen Wirtschaft zu verringern, was größere Autonomie, Resilienz und interne Entwicklung impliziert.

HAUPTMERKMALE DES FONDS

ISIN-Code : LU2737749635
 Bloomberg-Ticker : TIKESSIA LX Equity
 Fondsaufgabe : 29/12/2023
 Portfoliomanager : Jean-Marc Delfieux, Clovis Couasnon
 Rechtsform : Sicav Luxembourg
 Morningstar-Klassifizierung : None
 Referenzwährung : EUR
 Ergebnisverwendung : Thesaurierung
 Verwahrstelle : CACEIS Bank Luxembourg

WICHTIGE ADMINISTRATIVE MERKMAL

Ausgabe-/Rücknahmegebühren : Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und das KID des Fonds, um alle Informationen zu den Bedingungen und der Funktionsweise des Fonds zu erhalten.
 Verwaltungsgebühren : 0,50%
 Performancegebühren : Für dieses Produkt wird keine Performancegebühr erhoben.
 Mindestzeichnung : 1,000,000.00 €
 Liquidität : Täglich
 Zeichnung/Rücknahme : Täglich vor 16:00 Uhr (Luxemburg)
 Zahlungsabwicklung : D+2

PROSPEKT-BENCHMARK

Das Anlageziel des Tikehau European Sovereignty Fund (der „Teifonds“) besteht darin, langfristig (mehr als fünf (5) Jahre) eine bessere Wertentwicklung als der europäische Aktienmarkt zu erzielen, indem er in Aktien von Emittenten investiert, die der europäischen Souveränität zugute kommen oder zu ihr beitragen. Er wird aktiv verwaltet und ist nicht an einen Referenzindex gebunden. Die Wertentwicklung des Teifonds kann ausschließlich zu Vergleichszwecken am „MSCI Europe ex UK Net Total Return EUR“-Index gemessen werden.

WERTENTWICKLUNG

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für künftige Ergebnisse. Sie wird nach Abzug der Verwaltungsgebühren angezeigt und jedes Jahr mit wiederangelegten Dividenden in der Referenzwährung des Fonds berechnet (je nach der Währung des Wohnsitzstaates der Anleger können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen). Das Erreichen des Anlageziels wird nicht garantiert.

RISIKEN

Die Hauptrisiken des Teifonds sind das Verlustrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko und Aktienrisiko. Eine vollständige und detaillierte Beschreibung aller Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt des Teifonds auf der Website der Gesellschaft. Das Eintreten eines dieser Risiken kann zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Teifonds führen.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt des Fonds, um alle Informationen zu den Bedingungen und der Funktionsweise des Fonds zu erhalten.

Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und das KID des Fonds und wenden Sie sich gegebenenfalls an Ihren Berater, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

NEWSLETTER NOVEMBER 2025

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

MARKTAUSBlick

Philosophie des Fonds. Der Tikehau European Sovereignty Fund ist ein „Long Only“-Fonds, der in europäische börsennotierte Aktien mit einem aktiven und überzeugungsbasierten Ansatz investiert – ohne sektorale oder geografische Einschränkungen.

Die Strategie des Fonds besteht darin, ein Portfolio von Qualitätsunternehmen zu einem als angemessen erachteten Preis aufzubauen, die zu einem souveränen Europa beitragen und von dieser säkularen Dynamik profitieren. Die Strategie des Fonds ist aktiv, mit Überzeugungen, die auf einer fundamentalen Analyse der Unternehmen basieren und einer Diversifizierung auf zahlreiche relevante Sektoren (Verteidigung, Technologie, Industrie, Infrastruktur, Gesundheit, usw.) im Bereich großer und mittelgroßer europäischer Marktkapitalisierungen.

Fondspersonal. Der Fonds erzielte im November eine Bruttoperformance von -2,04%, während der MSCI Europe ex UK (M7EUG) im gleichen Zeitraum um 0,93% zulegte.

Aus sektoraler Sicht wurden die Ergebnisse des Fonds im November hauptsächlich durch die Bereiche Industrie (-1,90%) und Technologie (-0,74%) beeinflusst. Im Gegensatz dazu trugen Gesundheit (+0,29%) und Materialien (+0,26%) am meisten positiv bei.

Die Roche-Aktie trug im Berichtsmonat am Meisten zur positiven Performance bei (+0,46%), nachdem sie im November um mehr als 18% zulegen konnte. Ausschlaggebend hierfür waren sehr vielversprechende Ergebnisse einer Phase-3-Studie zum Brustkrebs im Frühstadium. Auch Kingspan (+0,24%) und Eiffage (+0,23%) überzeugten, gestützt durch günstige Entwicklungen bei den Veröffentlichungen zum dritten Quartal und eine positive operative Dynamik.

Den größten negativen Beitrag in diesem Monat lieferte die Rheinmetall-Aktie (-0,71%). Die Stimmung im europäischen Verteidigungssektor verschlechterte sich im November, als Reaktion auf Berichte, die auf eine mögliche Deeskalation der russisch-ukrainischen Krise hindeuteten. In diesem Zusammenhang reichte der Rheinmetall-Investorentag (Capital Markets Day), der zwar von positiven Botschaften geprägt war, nicht aus, um eine Neubewertung des Aktienkurses herbeizuführen. Dieser fiel mehr aufgrund einer veränderten Marktmeinung als auf fundamentale Veränderungen der langfristigen Strategie. Zu den weiteren wichtigsten negativen Beiträgen zählen Legrand (-0,44%) und SAP (-0,39%), die beide unter der negativen Stimmung hinsichtlich Investitionen in Künstliche Intelligenz und Software litten.

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTS



WERTENTWICKLUNG

Frühere Wertentwicklung sind kein Indikator für zukünftige Ergebnisse

Wertentwicklung pro Jahr	2024						
Tikehau European Sovereignty Fund I-Temp-Acc-EUR	+3,6%						
Prospekt-Benchmark	+6,2%						
Rollernde Wertentwicklung	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	18 Monate	Auflegung
	-2,1%	+2,1%	-2,8%	+15,3%	+15,0%	+10,6%	+19,5%

Quelle: Tikehau Investment Management, Daten per 28/11/2025.

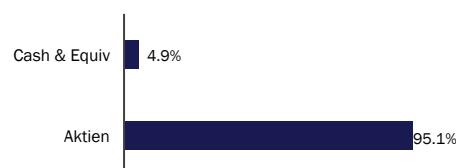
KENNZAHLEN - 28/11/2025

Nettoinventarwert : 119,49 €
Verwaltetes Vermögen (AuM) : 25M €

RISIKOINDIKATOREN & AKTIENDATEN

Anzahl der Aktien im Portfolio : 40

BRUTTO EXPOSITION

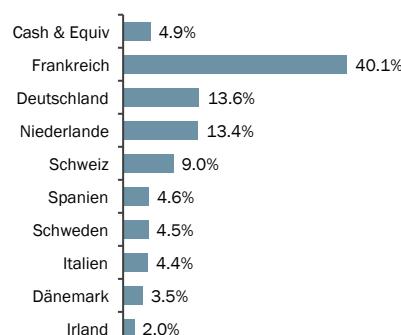


BESTE - SCHLECHTESTE POSITIONEN (IN BASISPUNKTEN)

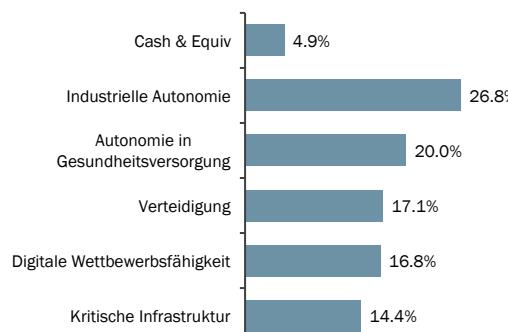
CASH EQUITY

Top 3	
ROCHE HOLDING	46
Kingspan Group PLC	24
EIFFAGE	23
Schlechteste 3	
RHEINMETALL	-71
LEGRAND	-44
SAP	-39

AUFSCHLÜSSELUNG NACH LAND



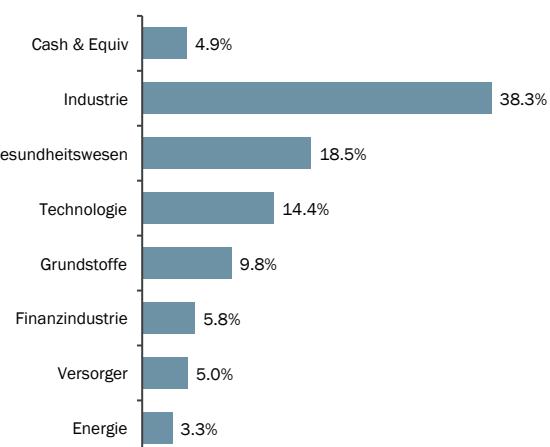
AUFSCHLÜSSELUNG NACH THEMA



TOP 10 HAUPTINVESTITIONEN

ASML	5,7%
SAP	4,8%
RHEINMETALL	4,7%
SCHNEIDER ELEC	4,0%
AIRBUS	3,4%
GAZ TRANSPORT ET TECHNIGAZ	3,3%
ROCHE HOLDING	3,1%
SAFRAN	3,0%
LEGRAND	2,9%
IBERDROLA	2,9%

AUFSCHLÜSSELUNG NACH SEKTOR



WARNUNG Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind vertraulich und sind weder vertraglich bindend noch von Wirtschaftsprüfern bestätigt. Der Inhalt dieses Dokuments dient nur zu Informationszwecken und bezieht sich auf die von Tikehau Investment Management (TIM) verwalteten Organisationen für gemeinsame Anlagen (OGA) und stellt keine Anlageberatung dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Anleger können ihr Kapital ganz oder teilweise verlieren, da das Kapital der OGA nicht garantiert ist. TIM kann für Anlageentscheidungen, die auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden, nicht haftbar gemacht werden. Der Zugang zu den hier vorgestellten Produkten und Dienstleistungen kann für einige Personen oder Länder eingeschränkt sein. Die Besteuerung hängt von der Situation des Einzelnen ab. Die Risiken, Gebühren und der empfohlene Anlagezeitraum für die vorgestellten OGA sind im KID und in den Prospekten, die auf der Website von Tikehau Investment Management zur Verfügung stehen, ausführlich beschrieben. Das KID muss dem Zeichner vor dem Kauf zur Verfügung gestellt werden. Die wichtigsten Risikofaktoren des Fonds sind: Kapitalverlustrisiko, Liquiditätsrisiko, Aktienrisiko, Risiko von Anlagen in spekulativen hochverzinsslichen Wertpapieren, Zinsrisiko, Risiko von Termingeschäften, Kontrahentenrisiko, Währungsrisiko. Das Basisinformationsblatt, der Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.tikehauim.com>) sowie kostenlos in den lokalen Einrichtungen gemäß den Unterlagen des OGA erhältlich. Der Prospekt für die Schweiz, die Statuten, das PRIIPS-KID sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei unserem Schweizer Vertreter CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Schweiz, erhältlich. Zahlungsdienst in der Schweiz ist die CACEIS Bank, Montrouge, Niederlassung Nyon / Schweiz, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Schweiz. Der Teilfonds kann aus weiteren Anteilklassen bestehen. Weitere Informationen zu diesen Anteilklassen finden Sie im Prospekt der SICAV oder auf der Website des Unternehmens.

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