

INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO



OBJETIVO DEL FONDO

El objetivo de inversión del Subfondo es superar la rentabilidad del mercado europeo de renta variable a largo plazo (más de 5 años) invirtiendo en valores que se beneficien de la soberanía europea o contribuyan a ella. Se entiende que la soberanía europea abarca sectores que se considera que limitan la dependencia de la economía europea, lo que implica una mayor autonomía, resiliencia y desarrollo interno.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN : LU2737749635

Ticker de Bloomberg : TIKESIA LX Equity

Lanzamiento del fondo : 29/12/2023

Gestor(es) : Jean-Marc Delfieux, Clovis Couasnon

Estatuto legal : Sicav Luxembourg

Morningstar : None

Moneda de referencia : EUR

Distribución de resultados : Capitalización

Custodio : CACEIS Bank Luxembourg

PRINCIPALES DATOS ADMINISTRATIVOS

Costes de entrada / salida : Por favor, consulte el folleto y el documento de datos fundamentales del Fondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Fondo.

Comisión de gestión : 0,50%

Comisión de rendimiento : No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.

Suscripción mínima : 1,000,000.00 €

Liquidez : Diaria

Hora de corte : Diaria antes de las 16:00 (LUX)

Liquidación : D+2

ÍNDICE DE REFERENCIA DEL FOLLETO

El objetivo de inversión de Tikehau European Sovereignty Fund (el «Subfondo») consiste en obtener una rentabilidad superior a la del mercado europeo de renta variable a largo plazo (más de cinco (5) años) mediante la inversión en valores de renta variable de emisores que se benefician de la soberanía europea o contribuyen a ella. Se gestiona activamente y no está sujeto a ningún índice de referencia. La rentabilidad del Subfondo podrá medirse con respecto al índice "MSCI Europe ex UK Net Total Return EUR" únicamente a efectos de evaluación comparativa.

RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no predice rentabilidades futuras, netas de todas las comisiones, calculado con dividendos netos reinvertidos y en la divisa del Fondo (según la divisa del Estado de residencia del inversor las rentabilidades pueden incrementarse o disminuirse como consecuencia de las fluctuaciones de la divisa). El logro del objetivo no está garantizado.

RIESGOS

Los principales riesgos del Subfondo son los riesgos de pérdida del capital, de liquidez, de contraparte, de sostenibilidad y el riesgo vinculado a la inversión en renta variable. Para una descripción de todos los riesgos, consulte el folleto del Subfondo disponible en la página web de la Sociedad gestora. Cualquiera de estos riesgos podría conllevar una disminución del valor liquidativo del Subfondo.

Por favor, consulte el folleto del Fondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del fondo y el DFI, y si fuese necesario, póngase en contacto con su asesor habitual antes de tomar cualquier decisión de inversión. definitiva

FICHA NOVIEMBRE 2025

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

VISIÓN DEL MERCADO

Filosofía del fondo. Tikehau European Sovereignty Fund es un fondo «long only» que invierte en acciones cotizadas europeas con un enfoque activo y basado en convicciones, sin restricciones sectoriales ni geográficas.

La estrategia del fondo consiste en construir una cartera de empresas de calidad a un precio considerado razonable, que contribuyan a una Europa más soberana y se beneficien de esta dinámica secular. La estrategia del fondo es activa, con convicciones basadas en un análisis fundamental de las empresas y una exposición a múltiples sectores relevantes (defensa, tecnología, industria, infraestructuras, salud, etc.) dentro de las grandes y medianas capitalizaciones europeas.

Rendimiento del fondo. El fondo registró un rendimiento bruto de -2,04 % en noviembre, mientras que el índice MSCI Europe excluyendo Reino Unido (M7EUG) mostraba una ganancia de 0,93 % en el mismo período.

Desde el punto de vista sectorial, los resultados del fondo en noviembre se vieron principalmente afectados por el sector industrial (-1,90 %) y tecnológico (-0,74 %). Por el contrario, el sector salud (+0,29 %) y de materias (+0,26 %) fueron los principales contribuyentes positivos.

Roche encabeza los contribuyentes al rendimiento bruto del fondo este mes (+0,46 %), ya que su cotización subió más del 18 % en noviembre, impulsada por resultados muy prometedores de un estudio de fase 3 en cáncer de mama en estado temprano. Kingspan (+0,24 %) y Eiffage (+0,23 %) también destacaron, apoyados por puntos de actividad favorables en las publicaciones del tercer trimestre y una dinámica operacional positiva.

La principal contribución negativa este mes proviene de Rheinmetall (-0,71 %). Las perspectivas de crecimiento disminuyeron en todo el sector defensa en Europa durante el mes de noviembre, en reacción a informaciones que sugerían una posible desescalada de la crisis ruso-ucraniana. En este contexto, el día del inversor (Capital Markets Day) de Rheinmetall, aunque marcado por mensajes positivos, no fue suficiente para provocar una revalorización en el precio de la acción, retrocediendo más por un cambio de percepción del mercado que por una evolución en la estrategia a largo plazo. Entre los demás principales detractores figuran Legrand (-0,44 %) y SAP (-0,39 %), ambos penalizados por el sentimiento negativo en torno a las inversiones en inteligencia artificial y software.

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



RENTABILIDADES

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura.

RENDIMIENTOS ANUALES	2024
Tikehau European Sovereignty Fund I-Temp-Acc-EUR	+3,6%
Índice de referencia del folleto	+6,2%

RENDIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	18 meses	Creación
	-2,1%	+2,1%	-2,8%	+15,3%	+15,0%	+10,6%	+19,5%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 28/11/2025.

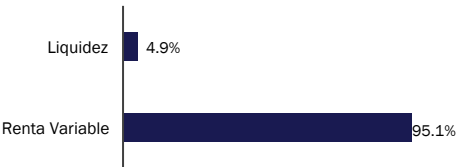
CIFRAS PRINCIPALES - 28/11/2025

Valor Liquidativo : 119,49 €
Patrimonio : 25M €

PRINCIPALES INDICADORES RENTA VARIABLE

Número de emisores en cartera : 40

EXPOSICIÓN BRUTA DEL FONDO



MEJOR - PEOR POSICIONES (IN PBS)

CASH EQUITY

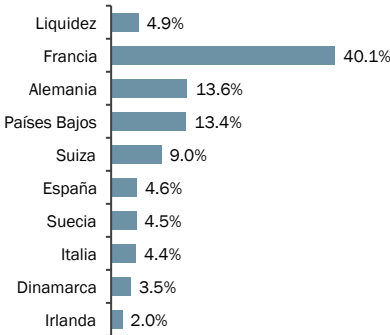
3 PRIMEROS

ROCHE HOLDING	46
Kingspan Group PLC	24
EIFFAGE	23

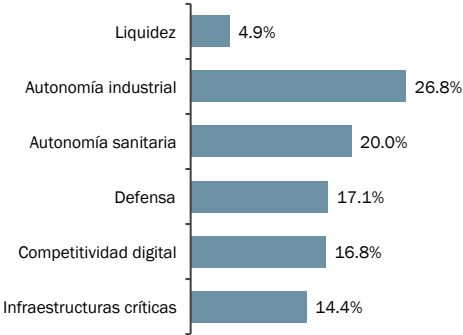
PEORES 3

RHEINMETALL	-71
LEGRAND	-44
SAP	-39

DISTRIBUCIÓN POR PAÍS



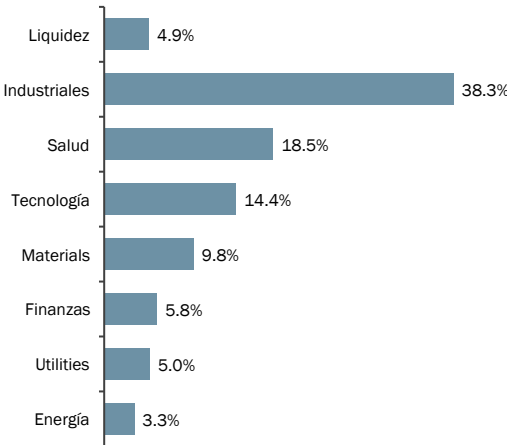
DISTRIBUCIÓN POR TEMAS



LAS 10 PRINCIPALES INVERSIONES

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%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



ADVERTENCIA La información incluida en este documento reviste un carácter confidencial y no es contractualmente vinculante ni está certificada por auditores. El contenido de este documento es meramente informativo y se refiere a organismos de inversión colectiva (OIC) gestionados por Tikehau Investment Management (TIM), además de no constituir asesoramiento en materia de inversión. La rentabilidad pasada no constituye un indicador fiable de rentabilidades futuras. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, ya que este no está garantizado. TIM no se hace responsable de ninguna decisión de inversión basada en este documento. El acceso a los productos y servicios que figuran en el presente documento podrían quedar restringidos a algunas personas o algunos países. El régimen fiscal depende de la situación de la persona. Los riesgos, las comisiones y el periodo de inversión recomendado para el OIC que se indican se detallan en el documento de datos fundamentales (KID) y en los folletos disponibles en el sitio web de Tikehau Investment Management. Dicho KID debe ponerse a disposición del suscriptor antes de proceder a la compra. Los principales factores de riesgo del Fondo son los siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo de liquidez, riesgo de renta variable, riesgo de invertir en títulos especulativos de alto rendimiento, riesgo de tipos de interés, riesgo de participar en instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte y riesgo de cambio. El KID, el folleto, así como los últimos informes anuales y semestrales, están disponibles en el sitio web de la sociedad gestora (<http://www.tikehauim.com>) y también de forma gratuita en las instalaciones locales, tal como se establece en la documentación del OIC. Prospectus for Switzerland, Articles of Association, PRIIPS KID and annual and semi-annual reports are available free of charge from our Swiss Representative CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Switzerland. Payment Service in Switzerland is CACEIS Bank, Montrouge, Nyon branch / Switzerland, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Switzerland. The Sub-Fund may be made up of other types of share classes. You will be able to find more information on these share classes in the SICAV's prospectus or on the company's website.

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