

## INDICATORE SINTETICO DI RISCHIO



## OBIETTIVO D'INVESTIMENTO

L'obiettivo d'investimento del Comparto è quello di sovraperformare il mercato azionario europeo nel lungo periodo (oltre 5 anni) investendo in azioni di emittenti che beneficiano o contribuiscono alla sovranità europea. Per sovranità europea si intende l'insieme dei settori considerati in grado di limitare la dipendenza dell'economia europea, implicando una maggiore autonomia, resilienza e sviluppo interno.

## CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEL FONDO

Codice ISIN : **LU2737750211**  
 Ticker Bloomberg : **TIKEFDR LX Equity**  
 Data lancio : **29/12/2023**  
 Gestore(i) : **Jean-Marc Delfieux, Clovis Couasnon**  
 Forma giuridica : **Sicav Luxembourg**  
 Categoria Morningstar : **None**  
 Valuta : **EUR**  
 Politica di distribuzione : **Distribuzione**  
 Banca depositaria : **CACEIS Bank Luxembourg**

## PRINCIPALI DATI AMMINISTRATIVI

Costi di ingresso / uscita : **Si prega di consultare il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave del Fondo per ottenere tutte le informazioni relative alle modalità e al funzionamento del Fondo.**  
 Commissioni di gestione : **1,80%**  
 Commissioni di performance : **Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.**  
 Sottoscrizione minima : **100.00 €**  
 Liquidità : **Giornaliero**  
 Sottoscrizioni/Rimborsi : **Giornalieri, con cutoff alle ore 16.00 (LUX)**  
 Pagamento : **D+2**

## OBIETTIVO D'INVESTIMENTO DEL PROSPETTO

L'obiettivo d'investimento di Tikehau European Sovereignty Fund (il "Comparto") è di sovraperformare il mercato azionario europeo nel lungo periodo (oltre cinque (5) anni) investendo in azioni di emittenti che giovano o contribuiscono alla sovranità europea. Il Comparto è gestito attivamente e non è vincolato da alcun benchmark. La performance del Comparto può essere misurata rispetto all'indice "MSCI Europe ex UK Net Total Return EUR" solo a scopo di benchmarking.

## PERFORMANCE

Le performance passate non pregiudicano le performance future, presentate nette delle spese, con reinvestimento dei dividendi e nella valuta di riferimento del Fondo (a seconda della valuta del paese di residenza degli investitori, i rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie). L'obiettivo finanziario potrebbe non essere raggiunto.

## PRINCIPALI RISCHI

Rischio di perdita di capitale, rischio di liquidità, rischio di controparte, rischio di sostenibilità e rischio azionario. Per una descrizione completa e dettagliata di tutti i rischi, si prega di fare riferimento al prospetto del Comparto disponibile sul sito web della Società di gestione. L'occorrenza di uno di questi rischi potrebbe comportare una diminuzione del valore patrimoniale del Comparto.

Si prega di consultare il prospetto del Fondo per ottenere tutte le informazioni relative alle modalità e al funzionamento del Fondo.

Si prega di consultare il Prospetto ed il KID del fondo e, se necessario, di contattare il proprio consulente prima di prendere una decisione di investimento

## NEWSLETTER NOVEMBRE 2025

# TIKEHAU EUROPEAN SOVEREIGNTY FUND – R-TEMP-DIS-EUR

## STRATEGIA DI INVESTIMENTO

**Filosofia del fondo.** Tikehau European Sovereignty Fund è un fondo "long only" che investe in azioni quotate europee con un approccio attivo e basato sulle convinzioni, senza vincoli settoriali o geografici.

La strategia del fondo consiste nel costruire un portafoglio di società di qualità a un prezzo ritenuto ragionevole, contribuendo a un'Europa più sovrana e beneficiando di questa dinamica secolare. La strategia del fondo è attiva, con convinzioni basate su un'analisi fondamentale delle società e un'esposizione a diversi settori rilevanti (difesa, tecnologia, industria, infrastrutture, sanità, ecc.) all'interno delle grandi e medie capitalizzazioni europee.

**Performance del fondo.** Il fondo ha registrato una performance lorda di -2,04% a novembre, mentre l'indice MSCI Europe escluso Regno Unito (M7EUG) ha mostrato un guadagno dello 0,93% nello stesso periodo.

Da un punto di vista settoriale, i risultati del fondo a novembre sono stati principalmente influenzati dall'industria (-1,90%) e dalla tecnologia (-0,74%). Al contrario, sanità (+0,29%) e materiali (+0,26%) sono stati i principali contributori positivi.

Roche si posiziona in cima ai contributori alla performance lorda del fondo questo mese (+0,46%), con il suo corso che è aumentato di oltre il 18% a novembre, sostenuto da risultati molto promettenti di uno studio di fase 3 sul cancro al seno in fase precoce. Anche Kingspan (+0,24%) ed Eiffage (+0,23%) si sono distinti, sostenuti da dati favorevoli annunciati nelle pubblicazioni del terzo trimestre e da una dinamica operativa positiva.

Il principale contributo negativo di questo mese proviene da Rheinmetall (-0,71%). Il sentiment su tutto il settore della difesa in Europa è diminuito a novembre, in reazione a notizie che lasciavano pensare a una possibile de-escalation della crisi russo-ucraina. In questo contesto, l'Investor Day ("Capital Markets Day") di Rheinmetall, sebbene punteggiato da messaggi positivi, non è stato sufficiente a generare una rivalutazione del titolo. Quest'ultimo è diminuito, più per un cambiamento di percezione del mercato che per una evoluzione della strategia di lungo termine. Tra gli altri principali detrattori figurano Legrand (-0,44%) e SAP (-0,39%), entrambi penalizzati dal sentimento negativo che circonda gli investimenti in intelligenza artificiale e software.

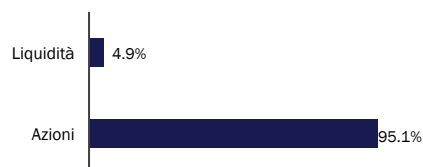
## INFORMAZIONI GENERALI - 28/11/2025

NAV : €  
AUM : 25M €

## DATI DI AZIONARIA

Numero di titoli in portafoglio : 40

## ESPOSIZIONE LORDA DELLE COPERTURE



## MIGLIORI - PEGGIORI INVESTIMENTI (IN BPS)

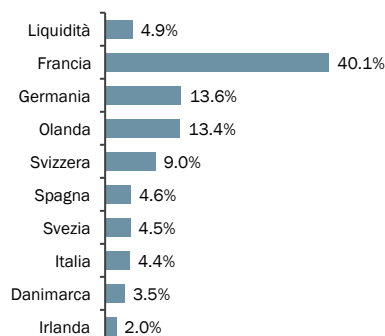
### CASH EQUITY

TOP 3	
ROCHE HOLDING	46
Kingspan Group PLC	24
EIFFAGE	23

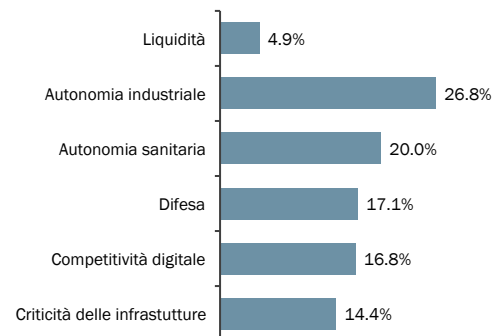
### PEGGIORE 3

RHEINMETALL	-71
LEGRAND	-44
SAP	-39

## RIPARTIZIONE PER PAESE



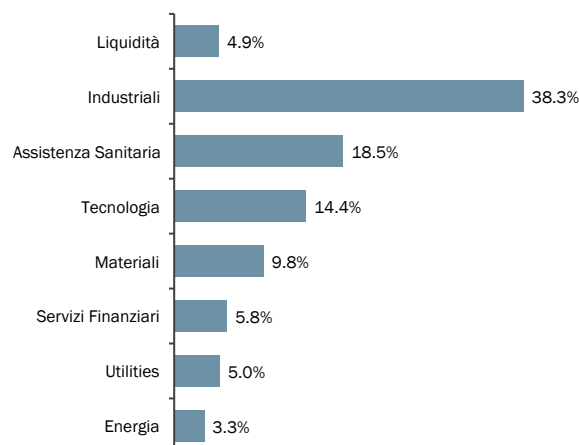
## RIPARTIZIONE PER TEMA



## I 10 PRINCIPALI INVESTIMENTI

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%

## RIPARTIZIONE PER SETTORE



**AVVERTENZA** Le informazioni contenute nel presente documento sono confidenziali e non sono contrattualmente vincolanti né certificate da una società di revisione. I contenuti del presente documento hanno scopo puramente informativo, si riferiscono a organismi d'investimento collettivo del risparmio (OICR) gestiti da Tikehau Investment Management (TIM) e non costituiscono una consulenza in materia di investimenti. I risultati ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Gli investitori potrebbero perdere parte o la totalità del loro capitale in quanto il capitale nell'OICR non è garantito. TIM non può essere ritenuta responsabile di qualsivoglia decisione di investimento basata sul presente documento. L'accesso ai prodotti e a i servizi illustrati nel presente può essere soggetto a restrizioni per taluni individui o paesi. La tassazione dipende dalla situazione di ciascun individuo. I rischi, le commissioni e il periodo di investimento raccomandato per l'OICR riportati nel presente sono illustrati nel dettaglio nel KID e nei prospetti disponibili sul sito web di Tikehau Investment Management. Il KID deve essere messo a disposizione del sottoscrittore prima dell'acquisto. I principali fattori di rischio del Fondo sono: rischio di perdita del capitale, rischio di liquidità, rischio azionario, rischio connesso all'investimento in titoli speculativi ad alto rendimento, rischio di tasso d'interesse, rischio connesso all'utilizzo di strumenti finanziari a termine, rischio di controparte, rischio valutario. Il KID, il prospetto e le ultime relazioni annuali e semestrali sono disponibili sul sito web della società di gestione (<http://www.tikehauim.com>) e gratuitamente nelle sue sedi locali come indicato nella documentazione dell'OICR. 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