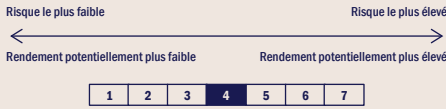


INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



ORIENTATION DE GESTION

L'objectif d'investissement du compartiment consiste à surperformer le marché européen des actions sur le long terme (plus de 5 ans) en investissant dans des actions d'émetteurs qui bénéficient de la souveraineté européenne ou y contribuent. La souveraineté européenne s'entend comme englobant les secteurs réputés limiter la dépendance de l'économie européenne, impliquant plus d'autonomie, de résilience et de développement interne.

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : **LU2737748660**
 Ticker Bloomberg : **TIKERAE LX Equity**
 Date de création du fonds : **29/12/2023**
 Gérant(s) : **Jean-Marc Delfieux, Clovis Couasnon**
 Forme juridique : **Sicav Luxembourg**
 Classification Morningstar : **None**
 Devise de référence : **EUR**
 Affectation des résultats : **Capitalisation**
 Dépositaire : **CACEIS Bank Luxembourg**

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 : **1,80%**
 Frais de performance : **Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.**
 Minimum de souscription initiale : **100.00 €**
 Fréquence de valorisation : **Quotidienne**
 Souscriptions/Rachats : **Quotidiens avant 16h00 (LUX)**
 Règlement livraison : **J+2**

OBJECTIFS DE GESTION PROSPECTUS

L'objectif d'investissement du compartiment Tikehau European Sovereignty Fund consiste à surperformer le marché européen des actions sur le long terme (plus de cinq (5) ans) en investissant dans des actions d'émetteurs qui bénéficient de la souveraineté européenne ou y contribuent. Il est activement géré et n'est pas contraint par un indice de référence. La performance du Compartiment peut être mesurée par rapport à l'indice « MSCI Europe ex UK Net Total Return EUR » à des fins de comparaison de performance uniquement.

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). L'objectif financier peut ne pas être atteint.

RISQUES PRINCIPAUX

Les principaux risques du Compartiment sont le risque de perte du capital, risque de liquidité, risque de contrepartie, risque 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 Compartiment 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 nette d'inventaire du Compartiment.

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 FÉVRIER 2026

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

COMMENTAIRES DE GESTION

Philosophie du fonds. Tikehau European Sovereignty Fund est un fonds "long only", investi en actions cotées européennes avec une approche active et de conviction, sans contraintes sectorielles ou géographiques.

La stratégie du fonds consiste à construire un portefeuille d'entreprises de qualité à un prix jugé raisonnable, contribuant à une Europe plus souveraine et bénéficiant de cette dynamique séculaire. La stratégie du fonds est active avec des convictions fondées sur une analyse fondamentale des entreprises et une exposition à de multiples secteurs pertinents (défense, technologie, industrie, infrastructures, santé, etc.) au sein des grandes et moyennes capitalisations européennes.

Performance du fonds. Le fonds a affiché une performance brute de +2,91 % en février, sous-performant l'indice MSCI Europe hors Royaume-Uni (M7EUG), qui a enregistré une performance de +3,51 %.

Siemens Energy (+56 points de base) a été l'un des principaux contributeurs sur le mois, portée par une forte croissance des commandes et une réduction significative des pertes dans sa division éolienne, renforçant ainsi la confiance dans la trajectoire de rentabilité de ce segment. Schneider Electric (+53 points de base) a également enregistré une solide performance après avoir communiqué de robustes perspectives pour 2026. Ces prévisions reposent sur une dynamique soutenue des dépenses d'investissement de sa clientèle, notamment grâce au développement des centres de données dédiés à l'IA. De plus, Safran (+44 points de base) a été un contributeur clé après avoir publié une forte progression de ses revenus de services et relevé substantiellement ses objectifs de bénéfice pour 2028, soulignant le pouvoir de fixation des prix et la résilience de son modèle économique à forte marge dans l'aftermarket civil.

En revanche, Novo Nordisk (-61 points de base) et Adyen (-47 points de base) ont figuré parmi les principaux détracteurs. Novo Nordisk a fléchi, le sentiment étant affecté par des craintes quant à une détérioration du pouvoir de fixation des prix et une intensification de la concurrence sur le marché du traitement de l'obésité. Adyen a reculé après la publication de ses résultats du quatrième trimestre, pénalisée par des prévisions prudentes de chiffre d'affaires et par la perception d'un ralentissement de l'intégration de nouveaux clients à sa plateforme de commerce unifié. Enfin, nous avons cédé notre petite position sur Dassault Systèmes (-36 points de base). Le titre a sous-performé en raison de la faiblesse observée chez ses clients du secteur automobile et de frictions persistantes dans la transition de sa clientèle industrielle vers des modèles d'abonnement cloud.

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024
Tikehau European Sovereignty Fund R-Temp-Acc-EUR	+14,2%	+2,6%
Objectif de gestion prospectus	+19,5%	+6,2%

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	18 mois	Création
	+2,8%	+6,9%	+8,8%	+6,7%	+9,6%	+16,9%	+25,0%

Source : Tikehau Investment Management, données au 27/02/2026.

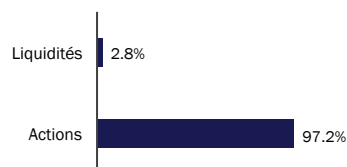
CHIFFRES-CLÉS - 27/02/2026

Valeur liquidative : 125,02 €
 Actif net du fonds : 32M €

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : 40

EXPOSITION BRUTE DU FONDS



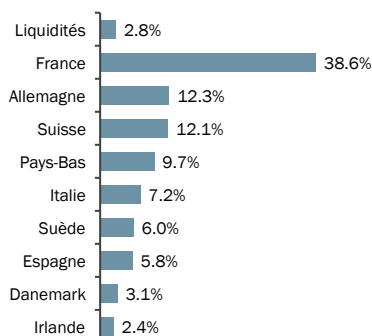
**MEILLEURS/PIRES CONTRIBUTEURS
 (EN POINTS DE BASE)**

CASH EQUITY

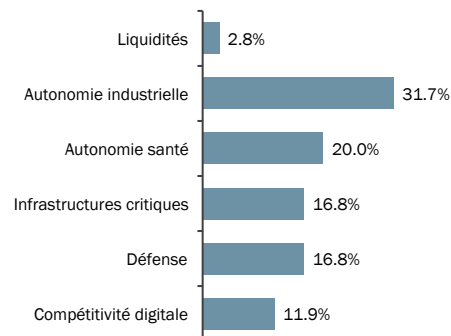
TOP 3	
SIEMENS ENERGY AG	56
SCHNEIDER ELEC	53
SAFRAN	44

PIRES 3	
NOVO NORDISK	-61
ADYEN	-47
DASSAULT SYSTEMES	-36

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



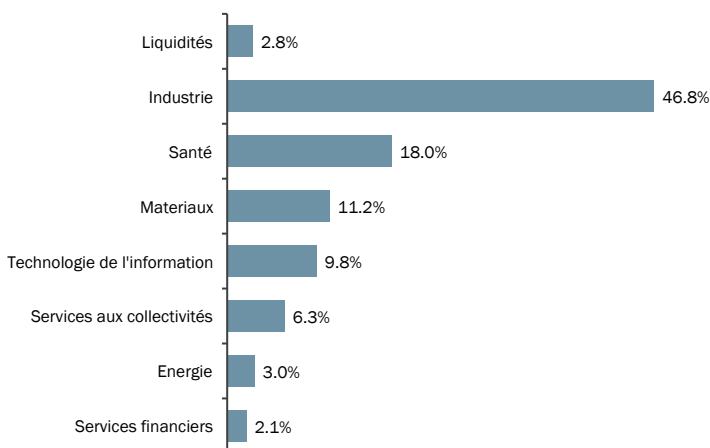
RÉPARTITION PAR THÈME



LES 10 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

ASML	4,8%
ROCHE HOLDING	4,6%
SIEMENS ENERGY	3,8%
RHEINMETALL	3,8%
SCHNEIDER ELEC	3,6%
SAFRAN	3,6%
AIR LIQUIDE	3,6%
IBERDROLA	3,6%
ATLAS COPCO	3,3%
GAZ TRANSPORT ET TECHNIGAZ	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 Compartiment 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