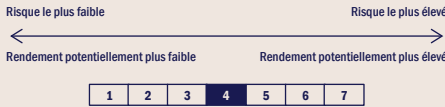


INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



ORIENTATION DE GESTION

Tikehau European Sovereignty Fund est un fonds investi en actions cotées européennes avec une approche active et de conviction. Son objectif est de surperformer le marché européen des actions sur le long terme (plus de cinq ans) en investissant dans des actions de sociétés qui bénéficient de la souveraineté européenne ou y contribuent. La stratégie du fonds consiste à construire un portefeuille d'entreprises de qualité à un prix jugé raisonnable, bénéficiant de cette dynamique séculaire. Le fonds est géré activement, sans contrainte d'indice de référence, avec des convictions fondées sur une analyse fondamentale des entreprises et une exposition à de multiples secteurs jugés pertinents à la création d'une Europe plus souveraine (défense, technologie, industrie, infrastructures, santé), au sein des grandes et moyennes capitalisations européennes.

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.

RAPPORT MENSUEL AVRIL 2026

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

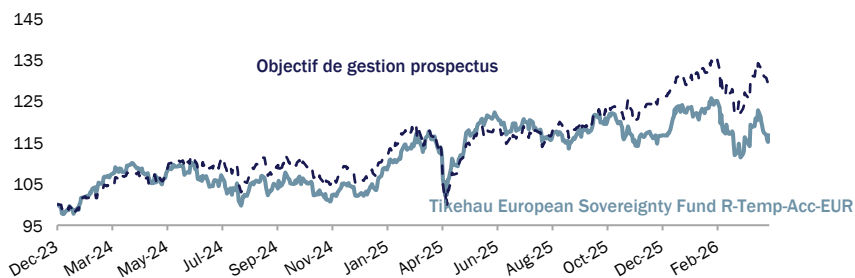
COMMENTAIRES DE GESTION

Le fonds a enregistré une performance brute de +3,6 % en avril, sous-performant l'indice MSCI Europe ex-UK (M7EUG), en hausse de +5,75 %.

Le principal contributeur positif en mars a été Siemens Energy (+83 pdb), groupe allemand spécialisé dans les technologies de production électrique, notamment les turbines et les infrastructures de réseau. Le titre a surperformé alors que la société continue de bénéficier de l'ampleur des investissements mondiaux consacrés à la modernisation des réseaux et à la transition énergétique, soutenue par un carnet de commandes à un niveau record et par la stabilisation des performances de sa division éolienne. Nexans (+74 pdb), leader mondial dans la conception et la fabrication de systèmes de câbles, a également apporté une contribution significative. Sa progression a été alimentée par une exécution opérationnelle solide et par plusieurs gains de contrats dans son activité de câbles sous-marins à haute tension, segment qui demeure essentiel au développement de l'éolien offshore et des interconnexions électriques internationales. Enfin, Schneider Electric (+55 pdb) a également bien évolué ; le spécialiste français de la gestion numérique de l'énergie et de l'automatisation bénéficie d'une demande soutenue liée à l'essor rapide des infrastructures de centres de données portées par l'intelligence artificielle, lesquelles requièrent des solutions de distribution électrique et de refroidissement toujours plus sophistiquées.

À l'inverse, BioMérieux a constitué le principal détracteur du mois (-52 pdb). Le groupe français de diagnostic, spécialisé dans les tests in vitro pour les maladies infectieuses, a subi des prises de bénéfices dans un contexte de désengagement des investisseurs du secteur du diagnostic, sur fond d'inquiétudes relatives au ralentissement de la croissance des volumes de tests cliniques et à une normalisation des marges. Ce sentiment sectoriel a également pesé sur Qiagen (-33 pdb), fournisseur de solutions de diagnostic moléculaire et de technologies d'analyse d'échantillons. La société a sous-performé après avoir communiqué des perspectives prudentes concernant les dépenses de recherche en sciences de la vie, ainsi que la poursuite du déstockage chez ses clients académiques et pharmaceutiques. Enfin, le groupe italien de défense Leonardo (-27 pdb) a connu une phase de consolidation. Malgré un carnet de commandes solide et des perspectives favorables à long terme pour les dépenses de défense, le titre a effacé une partie de ses gains récents, les investisseurs procédant à des prises de bénéfices après une période prolongée de surperformance sectorielle, dans l'attente de nouveaux catalyseurs au-delà du plan industriel actuellement en vigueur.

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
	+3,5%	-4,0%	-2,4%	-0,4%	+2,0%	+14,2%	+16,7%

Source : Tikehau Investment Management, données au 30/04/2026.

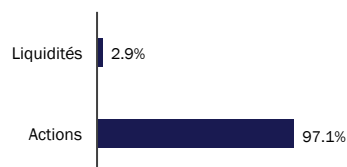
CHIFFRES-CLÉS - 30/04/2026

Valeur liquidative : **116,74 €**
Actif net du fonds : **31M €**

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : **41**

EXPOSITION BRUTE DU FONDS



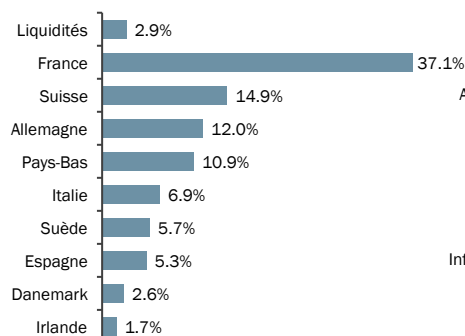
**MEILLEURS/PIRES CONTRIBUTEURS
(EN POINTS DE BASE)**

CASH EQUITY

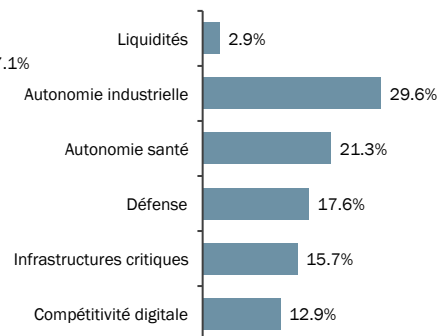
TOP 3	
SIEMENS ENERGY AG	83
NEXANS SA	74
SCHNEIDER ELECTRIC	55

PIRES 3	
BIOMERIEUX	-52
QIAGEN	-33
LEONARDO	-27

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



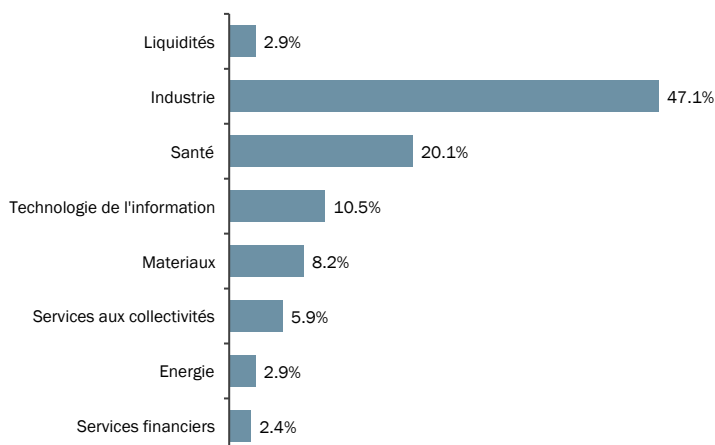
RÉPARTITION PAR THÈME



LES 10 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

ASML	6,4%
ROCHE	4,8%
RHEINMETALL	3,8%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,6%
SIEMENS ENERGY	3,6%
IBERDROLA	3,4%
ATLAS COPCO	3,3%
AIRBUS	3,1%
LEONARDO	3,0%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ	2,9%

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