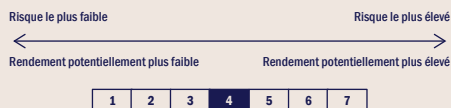


INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



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 : TIKERAEX 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'à 10% 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 JUIN 2026

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

COMMENTAIRES DE GESTION

Le Fonds a enregistré une performance brute de +2,5 % en juin, sous-performant l'indice MSCI Europe ex-UK (M7EUG), qui a progressé de +3,5 %. Cette sous-performance s'explique principalement par un effet négatif de sélection de titres (-90 pnb), concentré dans le secteur des industries, qui comprend l'exposition du Fonds à la défense.

Le principal contributeur positif du mois a été ASML (+178 pnb), leader néerlandais des équipements pour semi-conducteurs. Le titre a bénéficié d'un regain de hausse des valeurs liées à l'intelligence artificielle en fin de mois de juin, soutenu par une amélioration du sentiment sur les dépenses d'investissement dans les semi-conducteurs et par l'anticipation que les investissements des fonderies de pointe et de la mémoire continueraient de soutenir la demande pour les équipements de lithographie EUV. Les commentaires de marché ont également mis en avant les plans d'investissement de la Corée du Sud dans les semi-conducteurs comme catalyseur pour les valeurs du secteur, ASML figurant parmi les plus fortes progressions en fin de mois.

Iberdrola (+40 pnb), groupe espagnol actif dans les services aux collectivités régulés et les énergies renouvelables, a également figuré parmi les principaux contributeurs. Iberdrola a conforté ses perspectives de croissance grâce à l'émission de 1,5 milliard d'euros d'obligations vertes et au lancement de son premier projet de batteries à grande échelle aux États-Unis, positionnant le groupe au cœur du « trilemme énergétique » : décarbonation, sécurité et accessibilité.

Safran (+38 pnb), équipementier français de l'aéronautique et de la défense, a aussi contribué positivement, soutenu par la confiance persistante dans la croissance des activités de maintenance aéronautique civile, après la baisse des prix du pétrole consécutive à la réouverture du détroit d'Ormuz.

À l'inverse, Rheinmetall a été le principal contributeur négatif du mois (-83 pnb). Le groupe allemand de défense a subi des pressions alors que les investisseurs réévaluaient la solidité du thème du réarmement européen, à la suite de la décision de l'Allemagne d'abandonner le programme de frégates F126, un projet emblématique qui devait bénéficier à Rheinmetall et à ses partenaires. Cette décision a ravivé les inquiétudes quant au fait que, même dans un contexte de demande structurellement porteuse, le secteur de la défense demeure exposé aux risques politiques et aux aléas des processus d'achat publics.

Leonardo (-42 pnb), groupe italien de l'aéronautique et de la défense, a également souffert. Le titre a reculé avec l'ensemble du secteur, le sentiment s'étant détérioré sous l'effet des mêmes préoccupations en matière de marchés publics que celles ayant pesé sur Rheinmetall.

Enfin, SAP (-42 pnb) a également pesé sur la performance, les investisseurs continuant d'attendre des preuves claires d'une monétisation concrète de l'intelligence artificielle, ainsi qu'une confirmation que cette monétisation puisse être suffisamment significative, au regard d'une base de revenus déjà élevée, pour influencer réellement sur la trajectoire de croissance du groupe. Oracle avait d'ailleurs indiqué plus tôt dans le mois qu'une grande partie de ses innovations en IA dans ses applications cœur de métier restait incluse sans surcoût, ce qui a renforcé l'idée que la monétisation pourrait prendre du temps à se matérialiser.

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
	+2,4%	+8,6%	+4,6%	+4,6%	+2,5%	+19,4%	+22,6%

Source : Tikehau Investment Management, données au 30/06/2026.

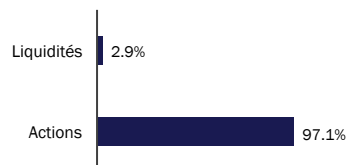
CHIFFRES-CLÉS - 30/06/2026

Valeur liquidative : **122,58 €**
Actif net du fonds : **33M €**

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : **40**

EXPOSITION BRUTE DU FONDS



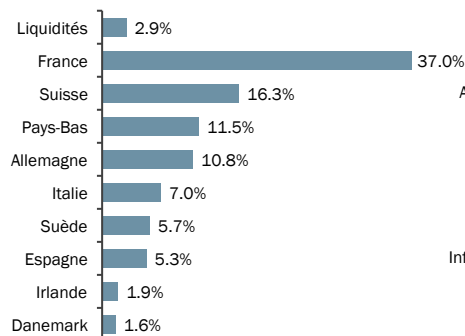
MEILLEURS/PIRES CONTRIBUTEURS (EN POINTS DE BASE)

CASH EQUITY

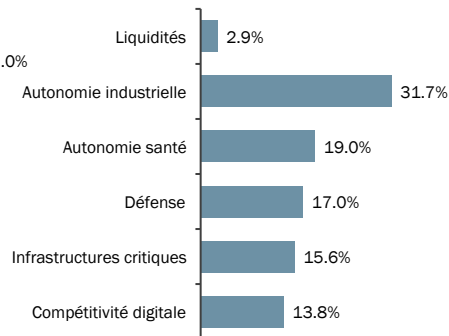
TOP 3	
ASML	178
IBERDROLA	40
SAFRAN	38

PIRES 3	
RHEINMETALL	-83
SAP	-42
LEONARDO	-42

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



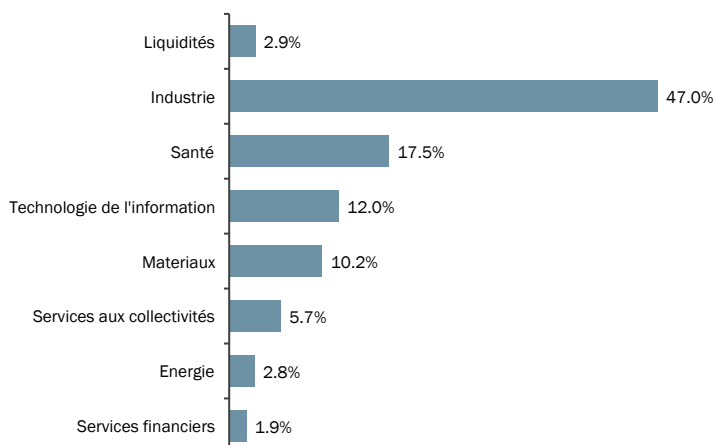
RÉPARTITION PAR THÈME



LES 10 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

ASML	8,0%
ROCHE	4,6%
SIEMENS ENERGY	3,8%
SCHNEIDER ELECTRIC	3,8%
IBERDROLA	3,4%
AIR LIQUIDE	3,3%
AIRBUS	3,2%
SAFRAN	3,2%
ATLAS COPCO	3,2%
LEONARDO	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