

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans selon la période de détention recommandée.

ORIENTATION DE GESTION

Tikehau Equity Selection est un fonds actions de droit français. La stratégie d'investissement consiste à gérer de manière active et discrétionnaire un portefeuille d'actions de sociétés de toute capitalisation et de tout secteur économique et géographique (y compris pays émergents) et libellées en euro ou en devises internationales. L'exposition nette sur les marchés actions est comprise entre 90% et 110%. Le fonds pourra s'exposer jusqu'à 10% de son actif en placements monétaires.

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : **FR0012127371**
 Ticker Bloomberg : **TIKGLVI FP Equity**
 Date de création du fonds : **10/12/2014**
 Gérant(s) : **Jean-Marc Delfieux, Geoffroy du Boisbaudry, Christian de Roualle**
 Forme juridique : **FCP**
 Classification Morningstar : **Actions Internationales Gdes Cap. Mixte**
 Devise de référence : **EUR**
 Affectation des résultats : **Capitalisation**
 Dépositaire : **CACEIS Bank France**

PRINCIPALES MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Frais d'entrée / de sortie : **Veillez vous référer au prospectus et au DIC du Fonds pour obtenir l'ensemble des informations relatives aux modalités et fonctionnement du Fonds.**
 Frais de gestion : **0,90%**
 Frais de performance : **15,00 % de la performance annuelle nette de frais de gestion au-delà de MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index sur une période de référence de 5 ans, sous réserve que la performance de la part soit supérieure à 0 au cours de la période de référence considérée. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.**
 Montant minimum de souscription : **1.000.000,00 €**
 Fréquence de valorisation : **Quotidienne**
 Souscriptions/Rachats : **Quotidiens J-1 avant 16h00**
 Règlement livraison : **J+2**

OBJECTIFS DE GESTION PROSPECTUS

Obtenir, sur la durée minimum de placement recommandée de 5 ans, une performance nette supérieure à celle de l'indicateur référence MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index (libellé en Euro et calculé dividendes net réinvestis). Le Fonds est activement géré et cet indice est utilisé exclusivement en tant qu'indicateur de performance ex post et, le cas échéant, pour calculer la commission de performance.

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). Les performances antérieures au 01/01/2021 ont été réalisées dans des circonstances qui ont évolué (modification de la stratégie et de l'indice de référence). L'objectif financier peut ne pas être atteint.

RISQUES PRINCIPAUX

Perte en capital, de contrepartie, de liquidité, 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 Fonds 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 liquidative du Fonds.

Veillez-vous référer au prospectus du Fonds pour obtenir l'ensemble des informations relatives aux modalités et fonctionnement du Fonds.

Veillez-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 MARS 2024

TIKEHAU EQUITY SELECTION – I-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

Philosophie du fonds. Tikehau Equity Selection est un fonds "Long Only", investi exclusivement en actions avec une approche active et de conviction sans contrainte sectorielle et géographique. La philosophie du fonds consiste à se concentrer sur les opportunités de long terme plutôt qu'essayer d'anticiper les fluctuations à court terme, en sélectionnant un nombre restreint de sociétés de qualité à un prix raisonnable capable de générer un taux de rendement interne attractif à 5 ans.

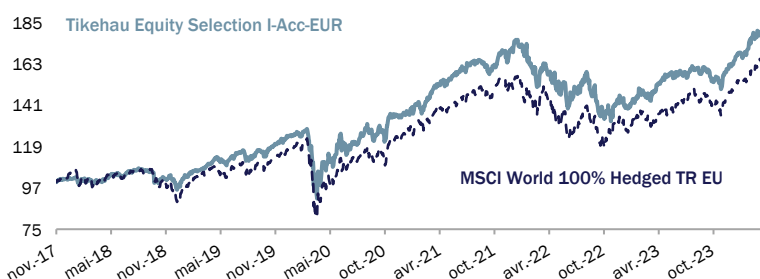
Performance globale du fonds. Après un fort rebond depuis la fin d'année 2023, les marchés actions restent à nouveau bien orientés en mars. Le fonds a terminé le mois de mars 2024 en territoire positif, les actions contribuant à hauteur de +202pb et les devises et autres de +3pb (brute de frais de gestion).

Dans notre portefeuille, Alphabet (Publicité digitale & cloud, +9,1% en EUR) est le meilleur contributeur ce mois, l'action effaçant entièrement sa baisse depuis fin janvier. Le cours d'Intertek (Services professionnels, +8,0% en EUR) est soutenu par des résultats solides et des perspectives jugées rassurantes sur la croissance de son chiffre d'affaires et l'expansion de ses marges. L'action Amadeus (Logiciels, +9,3%) rebondit nettement après que le groupe infirme une rumeur d'acquisition loin de son cœur de métier.

Reckitt (Consommation courante, -9,6% en euros) est le principal détracteur. L'annonce d'un risque judiciaire lié à sa division nutrition aux US a pesé sur le cours. Le recul de Zoetis (Santé, -14,7% en EUR), ajouté en portefeuille au cours du mois, reflète principalement des craintes sur l'environnement compétitif. Starbucks (Restaurants, -3,7% en EUR) baisse à la suite de signaux de ralentissement de la croissance.

Au cours du mois de mars, nous avons investi dans Zoetis (Santé). Le groupe, leader mondial de la santé animale, est selon nous bien positionné pour bénéficier de la croissance structurelle de la demande de médicaments et vaccins pour les animaux de compagnies notamment.

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Tikehau Equity Selection I-Acc-EUR	+21,1%	-20,3%	+28,2%	+9,5%	+26,2%	-3,1%
MSCI World 100% Hedged TR EU	+21,0%	-17,9%	+23,3%	+7,0%	+26,9%	-9,0%

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	18 mois	3 ans	5 ans	Création
	+2,0%	+7,5%	+17,7%	+7,5%	+19,7%	+34,5%	+23,1%	+67,3%	+81,4%

Source : Tikehau Investment Management, données au 28/03/2024.

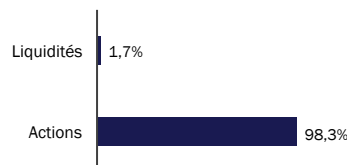
CHIFFRES-CLÉS - 28/03/2024

Valeur liquidative : **907,11 €**
Actif net du fonds : **63M €**
Volatilité (12 mois glissants) : **9,2%**
Volatilité 12 mois glissants calculée sur les données quotidiennes

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

Nombre de titres en portefeuille : **29**

EXPOSITION BRUTE DU FONDS



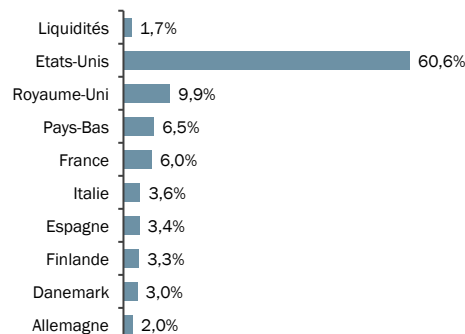
MEILLEURS/PIRES CONTRIBUTEURS (EN POINTS DE BASE)

CASH EQUITY

TOP 3	
ALPHABET	55
INTERTEK GROUP PLC	29
AMADEUS IT GROUP SA	26

PIRES 3	
RECKITT BENCKISER	-28
ZOETIS INC	-13
STARBUCKS	-12

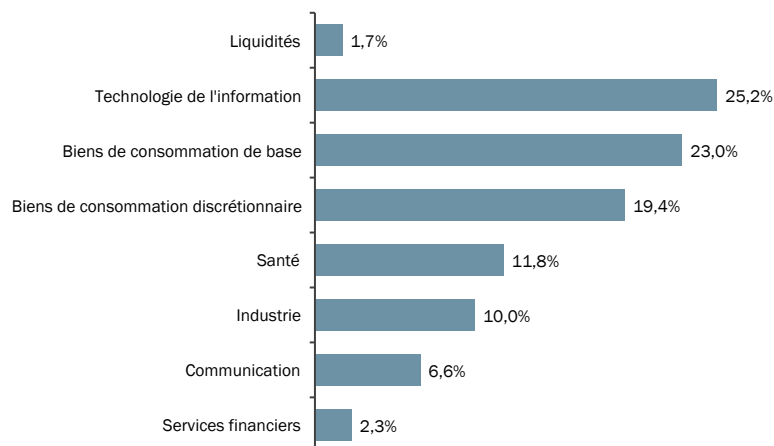
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



LES 10 PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS

ALPHABET	6,6%
MICROSOFT	6,2%
AMAZON	6,0%
VISA	4,7%
ASML HOLDING	4,5%
COCA-COLA CO/THE	3,7%
INTERTEK GROUP PLC	3,7%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	3,6%
WATERS	3,5%
NVR INC	3,5%

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.

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