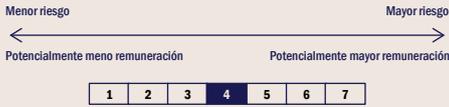


**INDICADOR RESUMIDO DE RIESGO**



El indicador de riesgo parte del supuesto de que usted mantendrá el producto durante 5 años según el periodo de mantenimiento recomendado.

**OBJETIVO DEL FONDO**

Tikehau Equity Selection es un fondo de renta variable cuya estrategia de inversión consiste en gestionar de manera activa y discrecional una cartera de acciones de empresas de todas las capitalizaciones y de todos los sectores económicos y geográficos, denominadas en euros o en monedas internacionales.

**PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL FONDO**

Código ISIN : **FR0013314796**  
 Ticker de Bloomberg : **TIKGLVF FP Equity**  
 Lanzamiento del fondo : **10/12/2014**  
 Gestor(es) : **Jean-Marc Delfieux, Geoffroy du Boisbaudry, Christian de Roualle**  
 Estatuto legal : **FCP**  
 Morningstar : **RV Global Cap. Grande Blend**  
 Moneda de referencia : **EUR**  
 Distribución de resultados : **Capitalización**  
 Custodio : **CACEIS Bank France**

**PRINCIPALES DATOS ADMINISTRATIVOS**

Costes de entrada / salida : **Por favor, consulte el folleto y el documento de datos fundamentales del Fondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Fondo.**  
 Comisión de gestión : **1,00%**  
 Comisión de rendimiento : **15,00% de la rentabilidad anual neta de comisiones de gestión por encima de la del índice MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return, durante un periodo de referencia de 5 años, siempre que la rentabilidad de la participación sea superior a cero durante el periodo de referencia en cuestión. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión.**  
 Suscripción mínima : **100.00 €**  
 Liquidez : **Diaria**  
 Hora de corte : **Diaria D-1 antes de las 16:00**  
 Liquidación : **D+2**

**ÍNDICE DE REFERENCIA DEL FOLLETO**

Rentabilidad neta superior a la del indicador de referencia, el índice MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return (denominado en euros y calculado con dividendos netos reinvertidos), neta de comisiones de gestión, durante un periodo de inversión de al menos 5 años. La gestión del Fondo nunca consistirá en reproducir la composición del índice de referencia. Este último, en cambio puede ser utilizado como un indicador de rentabilidades a posteriori.

**RENTABILIDADES**

La rentabilidad pasada no predice rentabilidades futuras, netas de todas las comisiones y en la divisa del Fondo (según la divisa del Estado de residencia del inversor las rentabilidades pueden incrementarse o disminuirse como consecuencia de las fluctuaciones de la divisa). Las rentabilidades anteriores al 01/01/2021 se obtuvieron en circunstancias que han cambiado (modificación de la estrategia y del índice de referencia). El logro del objetivo no está garantizado.

**RIESGOS**

Los principales riesgos del Fondo son los riesgos de pérdida del capital, de contraparte, de liquidez, de sostenibilidad y los riesgos vinculados a la inversión en renta variable. Para una descripción de todos los riesgos, consulte el folleto del Fondo disponible en la página web de la Sociedad gestora. Cualquiera de estos riesgos podría conllevar una disminución del valor liquidativo del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del Fondo para obtener toda la información relativa a los términos y funcionamiento del Fondo.

Por favor, consulte el folleto del fondo y el DFI, y si fuese necesario, póngase en contacto con su asesor habitual antes de tomar cualquier decisión de inversión. definitiva

**FICHA ABRIL 2024**

**TIKEHAU EQUITY SELECTION – F-ACC-EUR**

**VISIÓN DEL MERCADO**

**Filosofía del fondo.** Tikehau Equity Selection es un fondo "Long Only", invertido exclusivamente en renta variable con un enfoque activo, basado en convicciones y sin restricciones sectoriales ni geográficas. La filosofía del fondo se centra en las oportunidades a largo plazo en lugar de intentar anticiparse a las fluctuaciones en el corto, seleccionando un número limitado de empresas de calidad a un precio razonable capaces de generar una TIR atractiva a 5 años vista.

**Rentabilidad global del fondo.** Tras una subida ininterrumpida desde finales de octubre de 2023, los mercados de renta variable sufrieron un retroceso generalizado desde el mes de abril, encabezados por el índice MSCI World, -4%. El fondo cerró abril de 2024 en terreno negativo (-295 pb), donde la renta variable arrojó un resultado negativo de -306 pb y las divisas +11 pb (brutos de comisiones de gestión).

Alphabet (Publicidad digital y nube, +9,0% en EUR) ha sido la principal aportación de nuestra cartera. Los resultados, muy por encima del consenso del mercado en términos de crecimiento y rentabilidad, reafirman nuestra convicción sobre la competitividad de sus productos y servicios. La mejora de la remuneración a los accionistas mediante el reparto de dividendos también ha favorecido su cotización. Kone (Ascensores, +6,2% en EUR) se benefició de unos resultados favorables, impulsados por el crecimiento de su oferta de servicios y de su cartera de pedidos. Beiersdorf (Bienes de consumo básico, +4,2% en EUR) impulsada por unos buenos resultados que reflejan un crecimiento de doble dígito de las ventas en su división de consumo (Nivea, Eucerin, etc.).

Microsoft (Nube y software, -6,5% en euros) es el principal detractor. A pesar de los buenos resultados y el aumento de la demanda de soluciones en la nube y un aumento de la contribución de la inteligencia artificial a las ventas, sus acciones retrocedieron. Tras unos sólidos resultados en el primer trimestre, la cotización de Arista Networks (equipos de red, -10,6% en euros) sufrió una fuerte caída en un contexto de contracción de los títulos de tecnológicas. Fastenal (equipos industriales, -11,0% en EUR) cayó tras anunciar unos resultados inferiores al consenso en un contexto de ralentización de la demanda.

Durante el mes de abril, hemos desecho nuestras posiciones en Colgate y Reckitt. Tras los buenos resultados de Colgate, decidimos reinvertir en otros valores de la cartera que ofrecen un perfil de riesgo/rentabilidad más atractivo. Vendimos Reckitt como consecuencia de la falta de visibilidad tras vislumbrar un riesgo jurídico que amenaza a su división de nutrición.

**EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO**



**RENTABILIDADES**

La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de la rentabilidad futura.

RENDIMIENTOS ANUALES	2023	2022	2021	2020
Tikehau Equity Selection F-Acc-EUR	+21,0%	-20,3%	+28,0%	+9,1%
MSCI World 100% Hedged TR EU	+21,0%	-17,9%	+23,3%	+7,0%

RENDIMIENTO ACUMULADO	1 meses	3 meses	6 meses	YTD	1 año	18 meses	3 años	5 años	Creación
	-3,0%	+1,4%	+15,5%	+4,2%	+11,8%	+28,1%	+14,7%	+53,7%	+64,0%

Source : Tikehau Investment Management, datos del 30/04/2024.

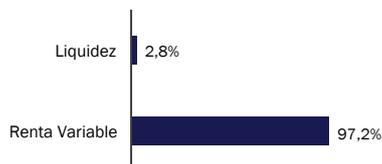
### CIFRAS PRINCIPALES - 30/04/2024

Valor Liquidativo : **820,06 €**  
Patrimonio : **58M €**  
Volatilidad (Ultimos 12 meses) : **9,4%**  
*Volatilidad de 12 meses calculada de datos diarios*

### PRINCIPALES INDICADORES RENTA VARIABLE

Número de emisores en cartera : **27**

### EXPOSICIÓN BRUTA DEL FONDO



### MEJOR - PEOR POSICIONES (IN PBS)

#### CASH EQUITY

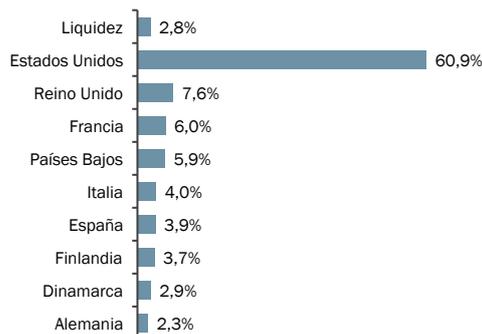
##### 3 PRIMEROS

ALPHABET	50
KONE OYJ	21
BEIERSDORF AG	11

##### PEORES 3

MICROSOFT	-50
ARISTA NETWORKS INC	-39
FASTENAL	-38

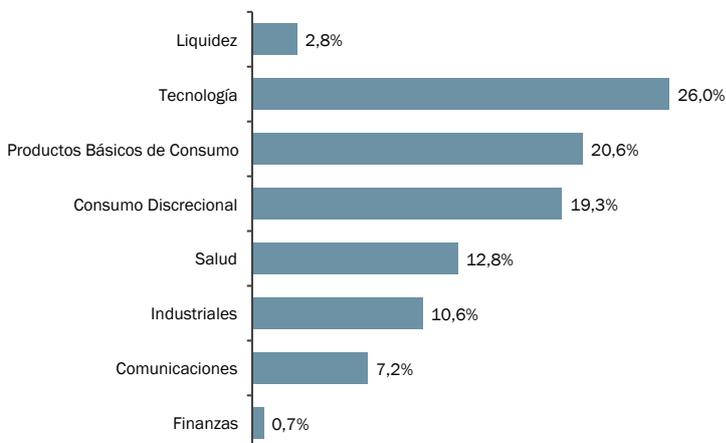
### DISTRIBUCIÓN POR PAÍS



### LAS 10 PRINCIPALES INVERSIONES

ALPHABET	7,1%
MICROSOFT	6,2%
AMAZON	6,1%
VISA	4,8%
ASML HOLDING	4,2%
COCA-COLA CO/THE	4,1%
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	4,0%
INTERTEK GROUP PLC	4,0%
AMADEUS IT GROUP SA	3,9%
S&P GLOBAL INC	3,8%

### DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



ADVERTENCIA La información incluida en este documento reviste un carácter confidencial y no es contractualmente vinculante ni está certificada por auditores. El contenido de este documento es meramente informativo y se refiere a organismos de inversión colectiva (OIC) gestionados por Tikehau Investment Management (TIM), además de no constituir asesoramiento en materia de inversión. La rentabilidad pasada no constituye un indicador fiable de rentabilidades futuras. Los inversores podrían perder parte o la totalidad de su capital, ya que este no está garantizado. TIM no se hace responsable de ninguna decisión de inversión basada en este documento. El acceso a los productos y servicios que figuran en el presente documento podrían quedar restringidos a algunas personas o algunos países. El régimen fiscal depende de la situación de la persona. Los riesgos, las comisiones y el periodo de inversión recomendado para el OIC que se indican se detallan en el documento de datos fundamentales (KID) y en los folletos disponibles en el sitio web de Tikehau Investment Management. Dicho KID debe ponerse a disposición del suscriptor antes de procederse a la compra. Los principales factores de riesgo del Fondo son los siguientes: riesgo de pérdida de capital, riesgo de liquidez, riesgo de renta variable, riesgo de invertir en títulos especulativos de alto rendimiento, riesgo de tipos de interés, riesgo de participar en instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte y riesgo de cambio. El KID, el folleto, así como los últimos informes anuales y semestrales, están disponibles en el sitio web de la sociedad gestora (<http://www.tikehauim.com>) y también de forma gratuita en las instalaciones locales, tal como se establece en la documentación del OIC.

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  
Número d'agrément AMF : GP07000006