

TIKEHAU EQUITY SELECTION – R-ACC-EUR



VISIÓN DEL MERCADO

El fondo invertirá en renta variable, aplicando los siguientes principios para crear valor a lo largo de los ciclos de mercado:

- Una selección concentrada de negocios que consideramos de alta calidad y que están gestionados por directivos competentes, incorporando un análisis ESG
- Un enfoque de tipo Private Equity en los mercados cotizados, con un análisis detallado de las empresas y un horizonte de inversión a largo plazo
- Nivel de inversión guiado por la cantidad de oportunidades bottom-up.

El fondo invierte con un horizonte a largo plazo en empresas que tengan las siguientes características:

- Un modelo de negocio que entendemos con una rentabilidad atractiva sobre el capital invertido y sostenible a largo plazo, gracias a ventajas competitivas sólidas
- Un equipo de gestión alineado con los accionistas que demuestre su capacidad de alocar el capital prudentemente.
- Una valoración suficientemente baja para lograr una tasa interna de retorno (TIR) atractiva con un horizonte a 5 años.

La renta variable ha generado un rendimiento de +158 bps y las divisas -39 bps.

Las principales contribuciones a la rentabilidad en renta variable fueron Arista Networks (+47 bps), Amadeus IT Group (+34 bps) y Berkshire Hathaway (+20 bps), mientras que los principales detractores fueron Domino's Pizza (-16 bps) y Intercontinental Hotels (-12 bps).

Dentro de la cartera de renta variable, el sector de Productos Domésticos y Personales, seguidos del de Media/Comunicaciones fueron los sectores más importantes.

La cartera tiene una exposición bruta a 24 valores.

A fin del mes, la exposición a la renta variable es del 90,5% con un 9,5% de efectivo, similar al mes pasado.

Las altas valoraciones en EE. UU. Nos hacen pensar que una postura defensiva es apropiada en este momento.

Durante el mes de mayo no iniciamos ninguna nueva inversión ni salimos de ninguna posición.

PERFIL DE RIESGO



La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo.

OBJETIVO DEL FONDO

El objetivo de gestión del fondo (en lo sucesivo, el «Fondo») es realizar, en el horizonte de inversión mínimo recomendado de 5 años, una rentabilidad neta superior a la del índice de referencia MSCI World 100 % Hedged to EUR Net Total Return Index. La estrategia de inversión consiste en gestionar de forma activa y discrecional una cartera de renta variable de emisores de todo tipo de capitalización y de cualquier sector económico y zona geográfica (incluidos los países emergentes), y denominado

CIFRAS PRINCIPALES – 31.05.2021

Valor Liquidativo: 912,60 €

Patrimonio: 106M€

Volatilidad (Últimos 12 meses): 16,2%

Volatilidad de 12 meses calculada de datos semanales

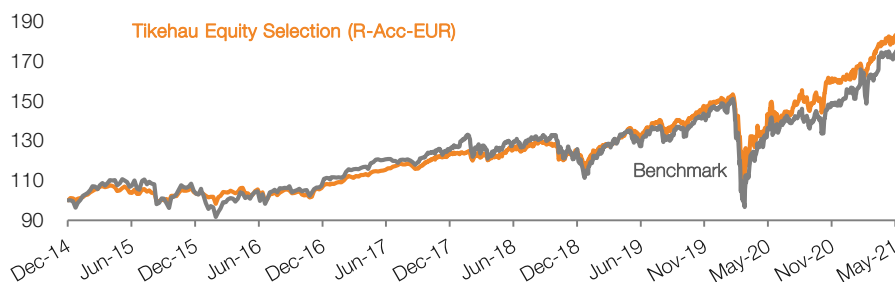
Volatilidad (Últimos 90 días): 11,4%

Volatilidad de 90 días calculada con datos de días laborales

PRINCIPALES RATIOS ACCIÓN

Los valores en cartera: 24

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO



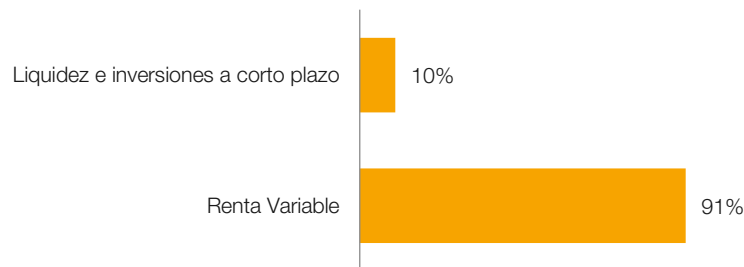
RENTABILIDADES MENSUALES/ANUALES

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2016	-2,2%	0,4%	1,9%	2,1%	-1,5%	-5,0%	4,6%	1,3%	-1,1%	-1,3%	2,5%	2,3%	3,7%
2017	1,1%	2,6%	0,8%	1,0%	0,9%	1,6%	1,1%	-1,9%	2,8%	2,3%	0,7%	0,8%	14,8%
2018	0,5%	-1,4%	-0,7%	0,7%	2,0%	0,0%	2,0%	1,2%	-0,8%	-4,0%	1,5%	-4,7%	-3,9%
2019	5,9%	1,1%	2,5%	4,3%	-3,3%	3,8%	1,6%	-1,0%	1,5%	2,0%	3,4%	1,3%	25,2%
2020	-0,3%	-5,9%	-11,4%	9,7%	3,6%	-1,7%	3,0%	6,5%	-2,2%	-2,5%	10,2%	1,2%	8,4%
2021	0,0%	0,0%	7,9%	3,7%	1,0%								13,0%

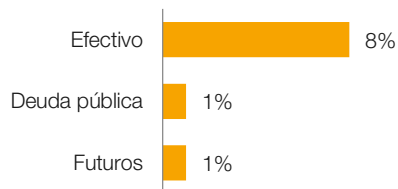
RENTABILIDADES POR PERIODO

3 meses	+13,1%
6 meses	+14,3%
YTD 2021	+13,0%
1 año	+29,6%
18 meses	+24,1%
3 años	+45,9%
5 años	+74,3%
Creación 16/12/2014	+82,5%

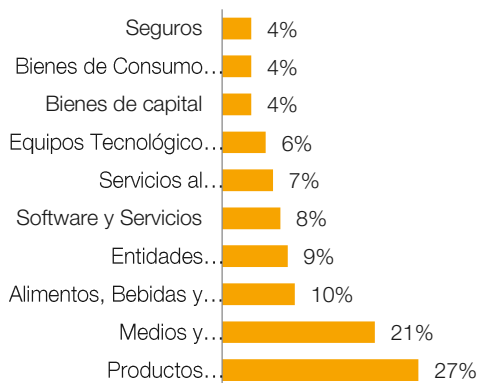
CARTERA DE INVERSIÓN



DISTRIBUCIÓN EFECTIVA Y EQUIV.



DISTRIBUCIÓN POR SECTORES - ACCION



PRIMERAS DIEZ POSICIONES

FACEBOOK	9,7%
ALPHABET INC-CL A	9,0%
ARISTA NETWORKS INC	5,9%
UNILEVER	4,8%
FACSET RESEARCH	4,7%
AMADEUS IT HOLDING SA-A	4,2%
SHS	
BEIRSDORF AG	4,1%
NVR INC	4,0%
RECKITT BENCKISER GRP	3,8%
DOMINO S PIZZA	3,7%

DISTRIBUCIÓN POR PAÍSES



MEJOR – PEOR POSICIONES (in bps)

CASH EQUITY	
TOP 3	
ARISTA NETWORKS	47
AMADEUS IT	34
BERKSHIRE HATHAWAY	20
WORST 3	
DOMINO S PIZZA GROUP PLC	-16
NVR	-12
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	-12

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Código ISIN: FR0012127389
 Ticker de Bloomberg: TIKGLVP:FP EQUITY
 Lanzamiento del fondo: 15/12/2014
 Gestor(es): Vincent Mercadier y Geoffroy Du Boisbaudry
 Estatuto legal: Fondo de inversión regulado por la legislación francesa (OICVM IV)
 Morningstar: RV Global Cap. Grande Blend
 Moneda de referencia: EUR
 Distribución de resultados:
 Custodio: CACEIS Bank France
 Benchmark: MSCI Wrlid 100% Hdg TR EU
 Registro extranjero del fondo: FR, ES

DATOS ADMINISTRATIVOS

Comisión de gestión: 1,80% max
 Comisión de rendimiento: 15% de la rentabilidad superior a la del índice MCSI World 100% Hedged to EUR Net Total Return con High Water Mark
 Comisión de suscripción: 1% max
 Suscripción mínima: 100 €
 Liquidez: Diaria
 Hora de corte: Diaria D-1 antes de las 16:00
 NAV: Desconocida
 Liquidación: D+2