

# Tikehau Fund



Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport semestriel incluant les états financiers non-révisés  
au 30/06/25**

R.C.S. Luxembourg N B186113

# Tikehau Fund

---

## Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	4
Etat combiné des actifs nets au 30/06/25	8
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/06/25	9
Compartiments :	10
Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund	10
Tikehau Fund - Tikehau Short Duration	19
Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets	32
Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit (liquidé le 11/06/25)	42
Tikehau Fund - Tikehau European Sovereignty Fund	46
Autres notes aux états financiers	52
Informations supplémentaires	56

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

# Tikehau Fund

---

## Organisation et administration

<b>Siège Social</b>	5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
<b>Société de Gestion</b>	<b>Tikehau Investment Management</b> GP-07000006 32, rue de Monceau F-75008 Paris France
<b>Agent Domiciliaire, Agent Administratif, Agent de Transfert et Teneur de Registre</b>	<b>CACEIS Bank, Luxembourg Branch</b> 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
<b>Distributeur Global</b>	<b>Tikehau Investment Management</b> GP-07000006 32, rue de Monceau F-75008 Paris France
<b>Cabinet de Révision Agrée</b>	<b>Ernst &amp; Young S.A.</b> 35E, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg Grand-Duché du Luxembourg
<b>Conseiller en Placement</b> (seulement pour le compartiment Tikehau SubFin Fund)	<b>Tikehau Investment Management Asia PTE LTD</b> 12 Marina View #23-06 Asia Square Tower2 Singapour 018961
<b>Dirigeants de la Société de Gestion</b>	M. Thomas ALAMEDDINE Directeur, Tikehau Investment Management, Luxembourg Branch  M. Jean-Marc DELFIEUX, Gestionnaire de portefeuille de fonds d'investissements, Tikehau Investment Management  M. Bertrand GIBEAU, Directeur indépendant

# Tikehau Fund

---

## Informations générales

L'attention des investisseurs suisses est attirée sur les informations suivantes :

En date du 2 octobre 2017, l'Autorité fédérale des marchés financiers FINMA a autorisé la distribution à des investisseurs non-qualifiés des parts du placement collectif de capitaux TIKEHAU FUND (le "Fonds") en ou à partir de la Suisse conformément à l'article 120 de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006. Le Fonds a été autorisé en Suisse en tant que placement collectif de capitaux étranger.

A l'heure actuelle, tous les compartiments du Fonds sont autorisés à la distribution à des investisseurs non qualifiés en ou à partir de la Suisse.

### - Informations d'ordre général

Description du Fonds	Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois
Société de gestion	Tikehau Investment Management 32 rue de Monceau 75008 Paris, France
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Grand-duché de Luxembourg
Organe de révision	Ernst & Young SA 35E, avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg, Grand-duché de Luxembourg
Agent représentant en Suisse	CACEIS (SWITZERLAND) SA Route de Signy 35, CH-1260, Nyon, Suisse
Service de paiement en Suisse	CACEIS Bank, Paris, Succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy 35, CH-1260, Nyon, Suisse

Le Prospectus pour la Suisse, les Key Investor Information Document(s), les Statuts, la Liste des achats et des ventes ainsi que les rapports annuel et semi-annuel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant Suisse.

### - Rétrocessions de commissions

Concernant la distribution en Suisse, la Société de Gestion ou ses délégataires peut verser des rétrocessions aux investisseurs qualifiés énumérés ci-après, détenant selon une appréciation économique des parts de placements collectifs pour des tiers:

- sociétés d'assurances sur la vie
- caisses de pension et autres institutions de prévoyance
- fondations de placement
- directions suisses de fonds
- directions et sociétés étrangères de fonds
- sociétés d'investissement

Lors de la distribution en Suisse, la Société de Gestion ou ses délégataires peut verser des indemnités liées aux activités de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution ci-après:

- distributeurs soumis à autorisation au sens de l'article 13, al. 2, LPCC
- distributeurs libérés de l'obligation d'obtenir une autorisation au sens de l'article 13, al. 3, LPCC et article 8, al. 2 OPCC
- partenaires de distribution qui placent les parts de placements collectifs exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel
- partenaires de distribution qui placent les parts de placements collectifs exclusivement sur la base d'un mandat écrit de gestion de fortune.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont au final intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

Conformément au droit suisse, les bénéficiaires de ces rétrocessions sont tenus de garantir une publication transparente et informent spontanément et gratuitement les investisseurs des rémunérations qu'ils pourraient recevoir pour la distribution.

Sur demande, ils sont tenus de communiquer les montants effectivement perçus pour la distribution des placements collectifs de capitaux aux investisseurs.

Tikehau Investment Management ainsi que ses mandataires ne paient aucun rabais lors de la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse pour réduire les frais et coûts revenant aux investisseurs et imputés au fonds.

# Tikehau Fund

## Informations générales

### - Publication du fonds

Toutes les publications du Fonds en Suisse sont effectuées sur le site Internet de fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)).

### - Publication des prix

Les prix des parts du Fonds seront publiés avec la mention « commissions non comprises » sur le site Internet de fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) chaque jour et à chaque émission et rachat des parts.

### - Lieu d'exécution et for

Le lieu d'exécution pour tout litige relatif à la distribution en Suisse des parts du Fonds se situe au siège du Représentant Suisse. Le for judiciaire est au siège du représentant, ou au siège ou au lieu de domicile de l'investisseur.

TER au 30 juin 2025

### Compartiment Tikehau Subfin Fund

TOTAL EXPENSE RATIO - TER\* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Actions	ISIN	Frais de fonctionnement et de gestion (en %)	Taux de surperformance (en %)	TER (en %)
RS – EUR	LU1585264176	1.27	1.00	2.27
FS – EUR	LU1805016570	0.80	0.06	0.86
I - CHF	LU2648589922	0.65	0.23	0.88
I - USD	LU2648590003	-	-	-
E – EUR	LU1585264689	0.36	0.00	0.36
I – EUR	LU1585264762	0.67	0.22	0.88
I-R – EUR	LU1585264929	0.70	0.29	0.99
S – EUR	LU1585264846	0.72	0.00	0.72
RS - USD	LU1585264333	1.27	0.09	1.36
RS – EUR	LU1585264507	1.27	1.01	2.28

### Compartiment Tikehau Short Duration

TOTAL EXPENSE RATIO - TER\* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Actions	ISIN	Frais de fonctionnement et de gestion (en %)	Taux de surperformance (en %)	TER (en %)
R - EUR	LU1585265066	1.15	0.00	1.15
R - CHF	LU1585265140	1.17	0.00	1.17
R - USD	LU1585265223	1.14	0.00	1.14
R - GBP	LU1585265496	1.14	0.00	1.14
E - EUR	LU1585265579	0.44	0.00	0.44
K1 - EUR	LU1585265652	0.60	0.00	0.60
K2 - EUR	LU1585265736	1.14	0.00	1.14
I - EUR	LU1585265819	0.60	0.00	0.60
I - CHF	LU1585265900	0.62	0.00	0.62
I-R - EUR	LU1585266114	0.64	0.00	0.64
F - EUR	LU1805016810	0.74	0.00	0.74
SI - EUR	LU2098116341	0.50	0.00	0.50
I - USD	LU2098119105	0.59	0.00	0.59
SF - EUR	LU2098119287	0.65	0.00	0.65
F-CHF	LU2122902898	0.74	0.00	0.74
I-R - CHF	LU2122902971	0.64	0.00	0.64
SI-R - EUR	LU2242761257	0.55	0.00	0.55

# Tikehau Fund

## Informations générales

I - EUR	LU1590089832	0.60	0.00	0.60
R - EUR	LU2122903193	1.15	0.00	1.15
F - EUR	LU2122903276	0.75	0.00	0.75
I-R - EUR	LU2122903359	0.63	0.00	0.63
I - CHF	LU2638348289	*	*	*
I - USD	LU2988697723	**	**	**

\* TER non calculé car classe fermée

\*\*TER non calculé car classe ayant moins de 3 mois d'existence

### Compartiment Tikehau International Cross Assets

TOTAL EXPENSE RATIO - TER\* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Actions	ISIN	Frais de fonctionnement et de gestion (en %)	Taux de surperformance (en %)	TER (en %)
C-EUR	LU2147879204	0.36	0.00	0.36
E-EUR	LU2147879386	0.27	0.00	0.27
I-EUR	LU2147879469	0.98	0.00	0.98
R-EUR	LU2147879543	1.67	0.00	1.67
F-EUR	LU2147879626	1.07	0.00	1.07
I-R-EUR	LU2147879899	1.02	0.00	1.02
SI-EUR	LU2147880129	0.88	0.00	0.88

### Compartiment Tikehau Impact Crédit

Les TER ne sont pas calculés pour le compartiment Tikehau Impact Crédit car il a été liquidé en date du 11 juin 2025.

### Compartiment Tikehau European Sovereignty Fund

TOTAL EXPENSE RATIO - TER\* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Actions	ISIN	Frais de fonctionnement et de gestion (en %)	Taux de surperformance (en %)	TER (en %)
E - EUR	LU2753535744	1.34	0.00	1.34
I - EUR	LU2737749635	2.42	0.00	2.42
R - EUR	LU2737748660	1.43	0.00	1.43
F - EUR	LU2737749981	***	***	***

\*\*\* TER non calculé car non représentatif

**Tikehau Fund**  
**Etats financiers combinés**

# Tikehau Fund

## Etat combiné des actifs nets au 30/06/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
<b>Actifs</b>	<b>3.634.000.324,10</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	3.431.866.242,28
<i>Prix de revient</i>	3.403.440.706,58
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	6.253.843,54
<i>Options achetées au prix de revient</i>	5.616.509,69
Avoirs en banque et liquidités	139.280.126,21
A recevoir sur investissements vendus	3.696.740,00
A recevoir sur souscriptions	4.089.123,36
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	3.859.595,68
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres	10.049,66
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	44.944.603,37
<b>Passifs</b>	<b>76.049.491,10</b>
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	5.640.634,05
<i>Options vendues au prix de revient</i>	6.945.300,20
Découvert bancaire	15.664.041,83
A payer sur investissements achetés	44.371.930,67
A payer sur rachats	4.249.013,99
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	138.511,27
Moins-value nette non réalisée sur swaps	1.862.459,11
Commissions de gestion à payer	2.138.141,51
Commissions d'administration à payer	1.413.533,75
Commissions de performance à payer	148.846,62
Intérêts à payer sur swaps	30.555,56
Autres passifs	391.822,74
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>3.557.950.833,00</b>

# Tikehau Fund

## Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/06/25

Exprimé en EUR

<b>Revenus</b>	<b>77.517.434,30</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	1.194.905,60
Intérêts reçus sur obligations, nets	74.507.290,78
Intérêts bancaires	1.801.776,86
Autres revenus	13.461,06
<b>Dépenses</b>	<b>15.705.701,89</b>
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	12.497.652,07
Commissions de performance	149.763,30
Commissions de dépositaire	346.230,43
Commissions d'administration	931.275,45
Frais de domiciliation	7.083,22
Frais d'audit	31.550,31
Frais légaux	106.123,84
Frais de transaction	211.531,76
Rémunération administrateurs	24.506,79
Taxe d'abonnement	691.446,82
Intérêts payés sur découvert bancaire	45.050,33
Intérêts payés sur swaps	286.419,00
Frais bancaires	6.396,57
Commissions de liquidation	60.803,32
Autres dépenses	309.868,68
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>61.811.732,41</b>
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>	
- ventes d'investissements	25.057.796,35
- options	1.124.519,43
- contrats de change à terme	27.459.613,86
- contrats futures	-5.069.372,55
- swaps	1.894.541,67
- change	2.467.760,04
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>	<b>114.746.591,21</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>	
- ventes d'investissements	-57.627.077,30
- options	1.391.707,07
- contrats de change à terme	9.387.698,88
- contrats futures	502.403,91
- swaps	-1.862.459,11
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>	<b>66.538.864,66</b>
Dividendes versés	-1.565.977,30
Souscriptions d'actions de capitalisation	879.009.535,12
Souscriptions d'actions de distribution	11.892.197,64
Rachats d'actions de capitalisation	-674.557.777,30
Rachats d'actions de distribution	-17.409.832,34
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>	<b>263.907.010,48</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>	<b>3.294.043.822,52</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>3.557.950.833,00</b>

**Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund**

# Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

---

## Etat des actifs nets au 30/06/25

*Exprimé en EUR*

<b>Actifs</b>	<b>386.533.640,84</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	358.431.061,90
<i>Prix de revient</i>	<i>349.018.828,57</i>
Avoirs en banque et liquidités	20.108.049,66
A recevoir sur investissements vendus	2.198.028,00
A recevoir sur souscriptions	288.878,32
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	380.083,16
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	5.127.539,80
<b>Passifs</b>	<b>11.546.971,75</b>
Découvert bancaire	271.299,72
A payer sur investissements achetés	10.644.202,11
A payer sur rachats	95.735,85
Commissions de gestion à payer	188.729,98
Commissions d'administration à payer	178.131,25
Commissions de performance à payer	147.300,81
Autres passifs	21.572,03
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>374.986.669,09</b>

# Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

Exprimé en EUR

<b>Revenus</b>	<b>11.667.635,45</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	47.463,05
Intérêts reçus sur obligations, nets	11.462.252,31
Intérêts bancaires	155.385,94
Autres revenus	2.534,15
<b>Dépenses</b>	<b>1.561.477,06</b>
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	1.155.624,46
Commissions de performance	147.907,61
Commissions de dépositaire	44.826,90
Commissions d'administration	96.379,29
Frais de domiciliation	1.458,31
Frais d'audit	3.226,88
Frais légaux	20.369,30
Frais de transaction	10.820,53
Rémunération administrateurs	2.502,95
Taxe d'abonnement	33.765,60
Intérêts payés sur découvert bancaire	4.817,87
Intérêts payés sur swaps	307,88
Frais bancaires	1.690,40
Autres dépenses	37.779,08
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>10.106.158,39</b>
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>	
- ventes d'investissements	6.518.950,08
- contrats de change à terme	2.423.939,12
- change	499.042,72
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>	<b>19.548.090,31</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>	
- ventes d'investissements	-7.246.166,35
- contrats de change à terme	702.965,38
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>	<b>13.004.889,34</b>
Dividendes versés	-674.507,09
Souscriptions d'actions de capitalisation	40.434.764,15
Souscriptions d'actions de distribution	485.612,65
Rachats d'actions de capitalisation	-59.140.687,95
Rachats d'actions de distribution	-796.249,78
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>	<b>-6.686.178,68</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>	<b>381.672.847,77</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>374.986.669,09</b>

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

### Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>374.986.669,09</b>	<b>381.672.847,77</b>	<b>373.494.543,45</b>
<b>RS - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		149.947,545	218.534,536	230.056,162
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	187,17	181,07	164,47
<b>RS - EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions		144.744,011	147.912,675	146.156,447
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	108,53	109,61	104,48
<b>RS - USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		22.960,117	22.550,117	23.762,824
Valeur nette d'inventaire par action	USD	126,37	121,12	108,09
<b>E - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		64.216,810	67.851,935	76.820,499
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	239,91	231,03	205,73
<b>I - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		1.000.611,118	988.194,927	1.076.787,668
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	216,63	209,05	187,97
<b>I - CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		695,436	1.710,436	4.600,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	119,19	116,32	107,36
<b>I - USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		1.726,000	10.068,321	14.451,750
Valeur nette d'inventaire par action	USD	127,86	122,27	108,21
<b>S - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		589.695,770	641.596,213	658.041,893
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	140,22	135,27	120,89
<b>I-R - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		8.433,330	10.000,000	10.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	130,53	125,98	113,42
<b>FS - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		98.103,564	93.795,569	155.601,847
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	127,47	123,09	110,63

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
<b>RS - EUR - Capitalisation</b>	218.534,536	31.913,673	100.500,664	149.947,545
<b>RS - EUR - Distribution</b>	147.912,675	2.066,549	5.235,213	144.744,011
<b>RS - USD - Capitalisation</b>	22.550,117	2.360,000	1.950,000	22.960,117
<b>E - EUR - Capitalisation</b>	67.851,935	1.317,633	4.952,758	64.216,810
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	988.194,927	134.718,181	122.301,990	1.000.611,118
<b>I - CHF - Capitalisation</b>	1.710,436	0,000	1.015,000	695,436
<b>I - USD - Capitalisation</b>	10.068,321	486,000	8.828,321	1.726,000
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	641.596,213	0,000	51.900,443	589.695,770
<b>I-R - EUR - Capitalisation</b>	10.000,000	0,000	1.566,670	8.433,330
<b>FS - EUR - Capitalisation</b>	93.795,569	44.668,833	40.360,838	98.103,564

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>358.431.061,90</b>	<b>95,59</b>
<b>Obligations</b>			<b>333.396.622,98</b>	<b>88,91</b>
<b>Allemagne</b>			<b>27.634.341,79</b>	<b>7,37</b>
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.25% PERP	EUR	3.000.000	2.931.089,89	0,78
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.5% PERP	EUR	3.000.000	3.168.054,20	0,84
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.625% PERP	EUR	2.000.000	2.040.015,39	0,54
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	3.000.000	3.336.763,56	0,89
DEUTSCHE BK 4.5% PERP	EUR	4.000.000	3.903.891,89	1,04
DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	3.000.000	2.887.473,97	0,77
DEUTSCHE BK 6.75% PERP	EUR	3.000.000	3.099.011,08	0,83
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	3.000.000	3.059.695,71	0,82
DEUTSCHE BK 8.125% PERP	EUR	3.000.000	3.208.346,10	0,86
<b>Autriche</b>			<b>15.329.127,05</b>	<b>4,09</b>
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	4.000.000	3.940.020,81	1,05
ERSTE GR BK 6.375% PERP EMTN	EUR	3.000.000	3.030.343,73	0,81
ERSTE GR BK 8.5% PERP	EUR	2.000.000	2.246.144,13	0,60
KOMMUNALKREDIT 4.25% 01-04-31	EUR	3.000.000	3.043.443,87	0,81
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	3.000.000	3.069.174,51	0,82
<b>Belgique</b>			<b>3.643.424,43</b>	<b>0,97</b>
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	3.600.000	3.643.424,43	0,97
<b>Danemark</b>			<b>6.563.546,72</b>	<b>1,75</b>
JYSKE BANK DNK 4.75% PERP	EUR	3.100.000	3.072.886,31	0,82
JYSKE BANK DNK 7.0% PERP	EUR	3.300.000	3.490.660,41	0,93
<b>Espagne</b>			<b>43.674.799,73</b>	<b>11,65</b>
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	EUR	4.000.000	4.008.929,84	1,07
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	3.000.000	3.044.498,63	0,81
BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	2.000.000	2.052.308,46	0,55
BANCO DE BADELL 9.375% PERP	EUR	2.000.000	2.268.676,50	0,61
BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	EUR	3.000.000	3.044.575,59	0,81
BBVA 6.875% PERP	EUR	2.000.000	2.122.246,12	0,57
CAIXABANK 5.875% PERP	EUR	3.000.000	3.116.424,78	0,83
CAIXABANK 7.5% PERP	EUR	3.000.000	3.297.984,05	0,88
IBERCAJA 9.125% PERP	EUR	4.000.000	4.415.673,67	1,18
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	2.600.000	3.027.384,74	0,81
NCG BAN 6.0% PERP	EUR	3.400.000	3.451.009,51	0,92
NCG BAN 8.375% 23-09-33 EMTN	EUR	2.000.000	2.266.803,29	0,60
UNICAJA BANCO SA E 3.125% 19-07-32	EUR	3.000.000	2.984.117,38	0,80
UNICAJA BANCO SA E 4.875% PERP	EUR	4.600.000	4.574.167,17	1,22
<b>États-Unis</b>			<b>2.821.190,67</b>	<b>0,75</b>
DRESDNER FUNDING TRUST I 8.151% 30-06-31	USD	3.000.000	2.821.190,67	0,75
<b>Finlande</b>			<b>1.919.399,85</b>	<b>0,51</b>
NORDEA BKP 3.75% PERP	USD	2.500.000	1.919.399,85	0,51
<b>France</b>			<b>21.483.906,00</b>	<b>5,73</b>
AXA 5.75% PERP EMTN	EUR	2.225.000	2.283.253,25	0,61
BNP PAR 6.875% PERP	EUR	3.000.000	3.243.802,74	0,87
BNP PAR 7.375% PERP	EUR	3.000.000	3.309.217,93	0,88
BQ POSTALE 3.0% PERP	EUR	3.000.000	2.698.218,47	0,72
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	4.000.000	3.959.487,25	1,06
CA 6.5% PERP EMTN	EUR	3.000.000	3.164.384,75	0,84
MACIF 3.5% PERP	EUR	3.000.000	2.825.541,61	0,75

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Grèce</b>			<b>24.599.157,60</b>	<b>6,56</b>
ALPHA BANK 11.875% PERP	EUR	3.000.000	3.517.535,65	0,94
ALPHA BANK 7.5% PERP	EUR	3.000.000	3.187.452,83	0,85
EFG EUROBANK 4.25% 30-04-35	EUR	3.000.000	2.977.017,53	0,79
EFG EUROBANK 6.625% PERP	EUR	3.725.000	3.755.470,56	1,00
NATL BANK OF GREECE 8.0% 03-01-34	EUR	2.000.000	2.254.843,08	0,60
PIRAEUS FINANCIAL 5.375% 18-09-35	EUR	3.000.000	3.124.286,91	0,83
PIRAEUS FINANCIAL 6.75% PERP	EUR	2.650.000	2.664.378,34	0,71
PIRAEUS FINANCIAL 8.75% PERP	EUR	3.000.000	3.118.172,70	0,83
<b>Hongrie</b>			<b>12.222.662,09</b>	<b>3,26</b>
MBH BANK 5.25% 29-01-30 EMTN	EUR	3.500.000	3.529.313,49	0,94
OTP BANK 4.25% 16-10-30 EMTN	EUR	3.000.000	3.058.310,97	0,82
OTP BANK 7.3% 30-07-35 EMTN	USD	3.000.000	2.622.046,66	0,70
RAIFFEISEN BANK ZRT 4.191% 01-07-31	EUR	3.000.000	3.012.990,97	0,80
<b>Irlande</b>			<b>12.654.675,97</b>	<b>3,37</b>
AIB GROUP 7.125% PERP	EUR	3.500.000	3.705.798,62	0,99
BANK OF CYPRUS 11.875% PERP	EUR	4.500.000	5.390.762,43	1,44
PERMANENT TSB GROUP 13.25% PERP	EUR	3.000.000	3.558.114,92	0,95
<b>Islande</b>			<b>2.396.966,00</b>	<b>0,64</b>
LANDSBANKINN HF 8.125% PERP	USD	2.800.000	2.396.966,00	0,64
<b>Italie</b>			<b>39.614.378,27</b>	<b>10,56</b>
BANCA POPOLARE DI SONDRIO 3.875% 25-02-32	EUR	2.000.000	2.012.464,84	0,54
BANCO BPM 7.25% PERP	EUR	2.000.000	2.138.764,73	0,57
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	3.000.000	3.433.610,21	0,92
BPER BANCA 3.875% 25-07-32	EUR	2.000.000	2.009.182,26	0,54
BPER BANCA 6.5% PERP	EUR	3.000.000	3.080.479,02	0,82
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	2.100.000	2.303.045,44	0,61
FINEBANK BANCA FINE 7.5% PERP	EUR	3.000.000	3.220.109,43	0,86
INTE 5.5% PERP EMTN	EUR	3.000.000	3.067.521,91	0,82
INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	EUR	3.000.000	3.253.312,39	0,87
INTE 9.125% PERP	EUR	3.000.000	3.481.957,52	0,93
MONTE PASCHI 10.5% 23-07-29	EUR	2.000.000	2.506.410,32	0,67
MONTE PASCHI 4.375% 02-10-35	EUR	3.000.000	2.999.615,53	0,80
UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	EUR	3.000.000	2.991.084,64	0,80
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	3.000.000	3.116.820,03	0,83
<b>Jersey</b>			<b>3.440.848,29</b>	<b>0,92</b>
HBOS TREASURY SERVICE 5.844% PERP	GBP	2.800.000	3.440.848,29	0,92
<b>Luxembourg</b>			<b>3.109.914,70</b>	<b>0,83</b>
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 7.25% PERP	EUR	1.600.000	1.636.958,31	0,44
GARFUNKELUX HOLDCO 3 6.75% 01-11-25	EUR	2.000.000	1.472.956,39	0,39
<b>Pays-Bas</b>			<b>29.998.539,98</b>	<b>8,00</b>
ABN AMRO BK 4.75% PERP	EUR	4.000.000	3.994.296,86	1,07
ACHMEA BV 4.625% PERP	EUR	2.000.000	1.970.469,87	0,53
AEGON NV 5.625% PERP	EUR	1.973.000	2.026.892,65	0,54
ASN BANK NV 7.0% PERP	EUR	4.000.000	4.188.331,23	1,12
ASR NEDERLAND NV 4.625% PERP	EUR	3.000.000	3.004.624,66	0,80
ATHORA NETHERLANDS NV 6.75% PERP	EUR	4.000.000	4.130.778,60	1,10
COOPERATIEVE RABOBANK UA 6.5% PERP	EUR	2.189.600	2.498.991,40	0,67
NIBC BANK NV 4.5% 12-06-35	EUR	3.000.000	3.048.982,95	0,81
TRIODOS BANK NV 2.25% 05-02-32	EUR	2.500.000	2.420.980,05	0,65
VAN LANSCHOT KEMPEN NV 8.875% PERP	EUR	2.500.000	2.714.191,71	0,72
<b>Pologne</b>			<b>12.223.977,88</b>	<b>3,26</b>
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	2.500.000	2.612.298,93	0,70

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	3.000.000	3.245.253,18	0,87
MBANK SPOLKA AKCYJNA 0.966% 21-09-27	EUR	1.500.000	1.467.405,82	0,39
MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.7784% 25-09-35	EUR	1.700.000	1.713.451,27	0,46
MBANK SPOLKA AKCYJNA 8.375% 11-09-27	EUR	3.000.000	3.185.568,68	0,85
<b>Portugal</b>			<b>19.351.660,27</b>	<b>5,16</b>
BCP 8.125% PERP	EUR	4.000.000	4.367.409,39	1,16
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CEMG 5.625% 29-05-28	EUR	3.000.000	3.138.991,44	0,84
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CEMG 8.5% 12-06-34	EUR	4.000.000	4.498.472,19	1,20
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 4.25% 04-09-31	EUR	3.000.000	3.019.812,65	0,81
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 7.75% PERP	EUR	4.000.000	4.326.974,60	1,15
<b>République tchèque</b>			<b>2.282.174,64</b>	<b>0,61</b>
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	2.200.000	2.282.174,64	0,61
<b>Royaume-Uni</b>			<b>42.724.600,20</b>	<b>11,39</b>
BARCLAYS 8.375% PERP	GBP	2.000.000	2.412.374,03	0,64
BARCLAYS 8.5% PERP	GBP	2.800.000	3.410.991,82	0,91
BARCLAYS 8.875% PERP	GBP	2.000.000	2.461.708,28	0,66
BARCLAYS 9.25% PERP	GBP	3.000.000	3.776.585,94	1,01
BARCLAYS BK 6.278% PERP	USD	1.930.000	1.768.745,36	0,47
COVENTRY BLDG 8.75% PERP	GBP	3.000.000	3.677.865,33	0,98
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	3.000.000	3.681.258,88	0,98
LLOYDS BANKING GROUP 8.5% PERP	GBP	2.000.000	2.462.201,41	0,66
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 5.75% PERP	GBP	3.000.000	3.457.812,46	0,92
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	3.000.000	3.545.185,77	0,95
NATWEST GROUP 4.5% PERP	GBP	3.000.000	3.316.440,77	0,88
NATWEST GROUP 5.125% PERP	GBP	3.500.000	4.007.602,05	1,07
NATWEST GROUP 7.5% PERP	GBP	3.000.000	3.480.921,37	0,93
OSB GROUP 9.5% 07-09-28 EMTN	GBP	1.000.000	1.264.906,73	0,34
<b>Slovénie</b>			<b>3.211.849,81</b>	<b>0,86</b>
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 6.875% 24-01-34	EUR	3.000.000	3.211.849,81	0,86
<b>Suisse</b>			<b>2.495.481,04</b>	<b>0,67</b>
UBS GROUP AG 4.875% PERP	USD	3.000.000	2.495.481,04	0,67
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>20.532.002,14</b>	<b>5,48</b>
<b>Allemagne</b>			<b>3.119.311,89</b>	<b>0,83</b>
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	3.000.000	3.119.311,89	0,83
<b>Danemark</b>			<b>2.082.428,14</b>	<b>0,56</b>
SYDBANK EUAR10+0.2% PERP	EUR	2.400.000	2.082.428,14	0,56
<b>France</b>			<b>5.219.970,28</b>	<b>1,39</b>
BNP PAR TMOR+0.25% PERP	EUR	2.922.630	2.780.208,67	0,74
IQERA GROUP SAS E3M 30-04-30	EUR	3.201.346	2.439.761,61	0,65
<b>Italie</b>			<b>2.194.187,86</b>	<b>0,59</b>
MONTE PASCHI E12R+5.005% 18-01-28	EUR	2.000.000	2.194.187,86	0,59
<b>Luxembourg</b>			<b>2.632.765,69</b>	<b>0,70</b>
ANACAP FIN EU E3R+7.5% 15-07-30	EUR	3.000.000	1.536.259,84	0,41
GARFUNKELUX HOLDCO 3 E3R+6.25% 01-05-26	EUR	1.500.000	1.096.505,85	0,29
<b>Pays-Bas</b>			<b>2.030.769,81</b>	<b>0,54</b>
AEGON AUTRE R+0.1% PERP	EUR	2.499.500	2.030.769,81	0,54
<b>Royaume-Uni</b>			<b>3.252.568,47</b>	<b>0,87</b>
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	4.000.000	3.252.568,47	0,87
<b>Obligations convertibles</b>			<b>4.502.436,78</b>	<b>1,20</b>

## Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund

---

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Belgique</b>			<b>1.861.685,27</b>	<b>0,50</b>
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	2.000.000	1.861.685,27	0,50
<b>Luxembourg</b>			<b>2.640.751,51</b>	<b>0,70</b>
MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES BANKI E3R+4.5% 15-12-50 CV	EUR	4.500.000	2.640.751,51	0,70
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>358.431.061,90</b>	<b>95,59</b>

## **Tikehau Fund - Tikehau Short Duration**

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

---

### Etat des actifs nets au 30/06/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
<b>Actifs</b>	<b>2.857.176.554,59</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.731.707.155,19
<i>Prix de revient</i>	2.730.880.694,87
Avoirs en banque et liquidités	82.312.236,96
A recevoir sur souscriptions	3.762.359,08
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.762.639,51
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	36.632.163,85
<b>Passifs</b>	<b>43.747.475,51</b>
Découvert bancaire	13.402.200,85
A payer sur investissements achetés	23.349.963,31
A payer sur rachats	4.019.673,64
Commissions de gestion à payer	1.590.967,31
Commissions d'administration à payer	1.055.071,27
Commissions de performance à payer	1.545,81
Autres passifs	328.053,32
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>2.813.429.079,08</b>

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

Exprimé en EUR

<b>Revenus</b>	<b>56.465.475,05</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	250.542,26
Intérêts reçus sur obligations, nets	55.009.212,63
Intérêts bancaires	1.195.964,45
Autres revenus	9.755,71
<b>Dépenses</b>	<b>10.947.265,63</b>
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	9.057.337,84
Commissions de performance	1.594,79
Commissions de dépositaire	254.257,35
Commissions d'administration	705.629,88
Frais de domiciliation	1.458,31
Frais d'audit	18.937,56
Frais légaux	33.554,70
Frais de transaction	20.347,57
Rémunération administrateurs	18.879,89
Taxe d'abonnement	578.479,08
Intérêts payés sur découvert bancaire	26.318,86
Frais bancaires	1.931,17
Autres dépenses	228.538,63
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>45.518.209,42</b>
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>	
- ventes d'investissements	7.466.921,57
- contrats de change à terme	19.402.928,97
- change	3.361.236,39
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>	<b>75.749.296,35</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>	
- ventes d'investissements	-39.601.750,49
- contrats de change à terme	6.892.764,91
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>	<b>43.040.310,77</b>
Dividendes versés	-891.459,74
Souscriptions d'actions de capitalisation	808.313.351,49
Souscriptions d'actions de distribution	11.406.584,99
Rachats d'actions de capitalisation	-534.809.785,17
Rachats d'actions de distribution	-16.613.317,82
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>	<b>310.445.684,52</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>	<b>2.502.983.394,56</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>2.813.429.079,08</b>

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>2.813.429.079,08</b>	<b>2.502.983.394,56</b>	<b>1.996.398.752,94</b>
<b>R - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		8.649.720,849	7.295.751,791	5.820.072,970
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	130,79	128,73	123,14
<b>R - EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions		72.448,436	78.416,734	22.621,135
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,20	98,85	97,20
<b>R - CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		6.875,000	3.730,000	1.030,000
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	101,16	100,76	98,98
<b>R - USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		4.243,879	4.491,879	11.290,813
Valeur nette d'inventaire par action	USD	115,88	112,90	106,38
<b>R - GBP - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		8.822,654	9.542,777	7.282,995
Valeur nette d'inventaire par action	GBP	114,27	111,39	105,18
<b>E - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		147.947,384	15.602,059	34.069,757
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	151,05	148,10	140,52
<b>K1 - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		20.555,000	20.555,000	20.555,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	128,10	125,75	119,63
<b>K2 - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		6.306,000	6.306,000	6.306,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,16	118,27	113,13
<b>I - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		2.414.275,015	2.302.774,722	2.130.883,792
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,93	139,32	132,55
<b>I - EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions		51.857,886	39.905,972	64.434,927
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,57	91,35	89,86
<b>I - CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		47.507,908	16.310,439	14.302,496
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	105,37	104,64	102,22
<b>I - CHF - Distribution</b>				
Nombre d'actions		-	-	25.980,835
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	-	-	102,30
<b>I - USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		231.667,935	222.544,538	441.613,252
Valeur nette d'inventaire par action	USD	118,68	115,33	108,08
<b>I - USD - Distribution</b>				
Nombre d'actions		49.984,756	-	-
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,98	-	-
<b>I-R - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		2.815.153,562	2.864.408,394	2.744.495,579
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,68	139,10	132,39
<b>I-R - EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions		16.241,733	141.709,086	36.445,072
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,47	91,19	89,72
<b>I-R - CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		7.586,977	7.912,072	12.017,643
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	105,05	104,38	101,99

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
<b>F - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		444.639,439	477.936,988	495.415,090
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,46	108,50	103,37
<b>F - EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions		32.917,347	20.949,047	9.434,801
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	97,13	98,99	97,36
<b>F - CHF - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		35.549,040	33.362,000	32.053,910
Valeur nette d'inventaire par action	CHF	104,69	104,06	101,81
<b>SI - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		1.421.382,124	1.516.787,845	2.081.418,846
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	112,75	110,62	105,14
<b>SI-R - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		822.434,717	1.186.069,016	834.410,032
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,95	108,87	103,52
<b>SF - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		5.019.237,896	3.944.874,536	1.953.635,463
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,10	109,08	103,82

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
R - EUR - Capitalisation	7.295.751,791	2.704.801,664	1.350.832,606	8.649.720,849
R - EUR - Distribution	78.416,734	24.914,291	30.882,589	72.448,436
R - CHF - Capitalisation	3.730,000	3.350,000	205,000	6.875,000
R - USD - Capitalisation	4.491,879	1.144,000	1.392,000	4.243,879
R - GBP - Capitalisation	9.542,777	0,000	720,123	8.822,654
E - EUR - Capitalisation	15.602,059	135.787,996	3.442,671	147.947,384
K1 - EUR - Capitalisation	20.555,000	0,000	0,000	20.555,000
K2 - EUR - Capitalisation	6.306,000	0,000	0,000	6.306,000
I - EUR - Capitalisation	2.302.774,722	543.030,983	431.530,690	2.414.275,015
I - EUR - Distribution	39.905,972	20.764,914	8.813,000	51.857,886
I - CHF - Capitalisation	16.310,439	33.340,776	2.143,307	47.507,908
I - USD - Capitalisation	222.544,538	72.401,119	63.277,722	231.667,935
I - USD - Distribution	0,000	49.984,756	0,000	49.984,756
I-R - EUR - Capitalisation	2.864.408,394	254.575,902	303.830,734	2.815.153,562
I-R - EUR - Distribution	141.709,086	0,000	125.467,353	16.241,733
I-R - CHF - Capitalisation	7.912,072	761,542	1.086,637	7.586,977
F - EUR - Capitalisation	477.936,988	129.171,756	162.469,305	444.639,439
F - EUR - Distribution	20.949,047	27.200,280	15.231,980	32.917,347
F - CHF - Capitalisation	33.362,000	2.187,040	0,000	35.549,040
SI - EUR - Capitalisation	1.516.787,845	110.548,355	205.954,076	1.421.382,124
SI-R - EUR - Capitalisation	1.186.069,016	0,000	363.634,299	822.434,717
SF - EUR - Capitalisation	3.944.874,536	2.598.806,594	1.524.443,234	5.019.237,896

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>2.619.446.435,94</b>	<b>93,11</b>
<b>Obligations</b>			<b>2.262.589.892,20</b>	<b>80,42</b>
<b>Allemagne</b>			<b>138.409.851,19</b>	<b>4,92</b>
ALLIANZ SE 3.875% PERP EMTN	USD	3.400.000	1.876.212,01	0,07
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 2.625% 08-12-28	EUR	2.800.000	2.801.042,57	0,10
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.125% PERP	EUR	17.200.000	17.345.698,66	0,62
CONTINENTAL 2.875% 22-11-28	EUR	9.800.000	9.807.913,01	0,35
DEUTSCHE BK 3.0% 16-06-29 EMTN	EUR	2.500.000	2.500.128,95	0,09
DEUTSCHE BK 4.0% 12-07-28 EMTN	EUR	4.000.000	4.100.228,64	0,15
DEUTSCHE BK 5.0% 26-02-29	GBP	12.700.000	14.860.209,85	0,53
DEUTSCHE BK 5.625% 19-05-31	EUR	5.000.000	5.086.394,56	0,18
DEUTSCHE BK 6.0% PERP	USD	7.000.000	5.949.251,63	0,21
DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-26	EUR	10.000.000	10.178.147,38	0,36
JEFFERIES 3.365% 06-02-28 EMTN	EUR	12.000.000	12.074.966,02	0,43
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	14.000.000	14.213.373,36	0,51
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 674 MBH 6.0% 04-07-25	EUR	17.583.957	17.604.129,36	0,63
VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	EUR	20.000.000	20.012.155,19	0,71
<b>Autriche</b>			<b>17.074.363,32</b>	<b>0,61</b>
BAWAG GROUP 5.125% PERP	EUR	4.200.000	4.210.616,69	0,15
ERSTE GR BK 5.125% PERP EMTN	EUR	12.800.000	12.863.746,63	0,46
<b>Canada</b>			<b>3.350.090,09</b>	<b>0,12</b>
1011778 BC UNLIMITED LIABILITY 4.375% 15-01-28	USD	4.000.000	3.350.090,09	0,12
<b>Chine</b>			<b>24.729.242,29</b>	<b>0,88</b>
HAIDILAO INTL 2.15% 14-01-26	USD	10.000.000	8.393.696,82	0,30
LENOVO GROUP 5.831% 27-01-28	USD	7.000.000	6.141.517,48	0,22
MEITUAN 2.125% 28-10-25	USD	5.000.000	4.227.790,41	0,15
MEITUAN 4.5% 02-04-28	USD	7.000.000	5.966.237,58	0,21
<b>Corée du Sud</b>			<b>10.335.109,50</b>	<b>0,37</b>
SK HYNIX 5.5% 16-01-27	USD	4.000.000	3.455.573,08	0,12
SK HYNIX 6.25% 17-01-26	USD	8.000.000	6.879.536,42	0,24
<b>Danemark</b>			<b>59.211.542,52</b>	<b>2,10</b>
DANSKE BK 1.5% 02-09-30 EMTN	EUR	5.000.000	4.986.391,47	0,18
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 2.375% 27-05-28	EUR	20.000.000	19.982.577,93	0,71
NYKREDIT 0.25% 13-01-26	EUR	7.000.000	6.925.144,72	0,25
NYKREDIT 0.875% 28-07-31	EUR	5.000.000	4.906.413,31	0,17
NYKREDIT 3.875% 05-07-27 EMTN	EUR	8.100.000	8.333.045,05	0,30
NYKREDIT 4.125% PERP	EUR	3.000.000	3.002.688,26	0,11
SYDBANK 4.125% 30-09-27 EMTN	EUR	10.850.000	11.075.281,78	0,39
<b>Espagne</b>			<b>239.819.321,26</b>	<b>8,52</b>
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	14.400.000	14.898.909,62	0,53
BANCO DE BADELL 5.75% PERP	EUR	20.000.000	20.296.657,53	0,72
BANCO DE CREDITO SOCIAL 1.75% 09-03-28	EUR	4.800.000	4.725.965,23	0,17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	7.600.000	7.695.485,33	0,27
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.375% PERP	EUR	17.200.000	17.221.645,26	0,61
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	2.400.000	2.445.043,03	0,09
BBVA 6.0% PERP	EUR	18.000.000	18.236.858,47	0,65
CAIXABANK 5.25% PERP	EUR	20.000.000	20.187.886,28	0,72
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 1.5% 08-06-28	EUR	13.000.000	12.555.969,04	0,45
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 2.25% 12-04-26	EUR	12.000.000	11.983.389,95	0,43
FOOD SERVICE PROJECT SL 5.5% 21-01-27	EUR	15.700.000	15.796.262,70	0,56
GESTAMP AUTOMOCION 3.25% 30-04-26	EUR	10.000.000	9.997.818,00	0,36
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	7.100.000	7.347.729,78	0,26
IBERCAJA 5.625% 07-06-27	EUR	15.000.000	15.422.750,89	0,55

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	10.000.000	10.009.688,14	0,36
NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	EUR	15.900.000	15.642.421,26	0,56
NCG BAN 5.25% 14-09-28 EMTN	EUR	8.600.000	9.087.514,90	0,32
NCG BAN 6.0% PERP	EUR	20.000.000	20.300.055,96	0,72
UNICAJA BANCO SA E 3.125% 19-07-32	EUR	3.000.000	2.984.117,38	0,11
UNICAJA BANCO SA E 4.875% PERP	EUR	3.000.000	2.983.152,51	0,11
<b>Estonie</b>			<b>21.320.229,36</b>	<b>0,76</b>
AKTSIASELTS LUMINOR BANK 3.551% 12-06-29	EUR	8.900.000	8.926.494,79	0,32
AKTSIASELTS LUMINOR BANK 4.042% 10-09-28	EUR	4.900.000	4.980.406,73	0,18
AKTSIASELTS LUMINOR BANK 7.75% 08-06-27	EUR	7.100.000	7.413.327,84	0,26
<b>États-Unis</b>			<b>146.852.437,24</b>	<b>5,22</b>
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	10.000.000	10.036.756,53	0,36
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	12.000.000	12.002.690,52	0,43
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	8.400.000	8.551.500,09	0,30
COTY 5.0% 15-04-26	USD	1.848.000	1.574.359,10	0,06
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	3.000.000	3.101.617,75	0,11
DELTA AIR LINES INC SKYMILES IP 4.5% 20-10-25	USD	1.750.000	1.491.709,79	0,05
DRESDNER FUNDING TRUST I 8.151% 30-06-31	USD	5.000.000	4.701.984,46	0,17
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.25% 19-05-29	EUR	20.000.000	20.117.784,58	0,72
FORTIVE 3.7% 13-02-26	EUR	10.350.000	10.434.412,72	0,37
GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	GBP	10.000.000	12.551.205,14	0,45
IQVIA 2.875% 15-09-25	EUR	10.000.000	9.994.598,56	0,36
IQVIA 5.0% 15-05-27	USD	7.000.000	5.954.070,87	0,21
MINERALS TECHNOLOGIES 5.0% 01-07-28	USD	4.000.000	3.355.833,87	0,12
NABORS INDUSTRIES 7.375% 15-05-27	USD	10.000.000	8.438.671,36	0,30
SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 4.375% 01-11-26	EUR	10.000.000	10.029.742,27	0,36
VI 2.25% 15-05-28	EUR	16.800.000	16.685.740,72	0,59
WMG ACQUISITION 2.75% 15-07-28	EUR	7.900.000	7.829.758,91	0,28
<b>Finlande</b>			<b>40.498.825,73</b>	<b>1,44</b>
NORDEA BK 6.625% PERP	USD	10.000.000	8.575.721,60	0,30
NORDEA BKP 4.375% 06-09-26	EUR	13.800.000	13.847.617,99	0,49
STORA ENSO OYJ 2.5% 07-06-27	EUR	3.100.000	3.095.694,00	0,11
STORA ENSO OYJ 2.5% 21-03-28	EUR	15.000.000	14.979.792,14	0,53
<b>France</b>			<b>372.453.988,06</b>	<b>13,24</b>
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	7.000.000	7.287.713,65	0,26
AIR FR KLM 7.25% 31-05-26 EMTN	EUR	15.000.000	15.551.568,30	0,55
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.25% 11-11-25	EUR	15.000.000	15.078.988,25	0,54
AYVENS 3.875% 22-02-27	EUR	7.900.000	8.082.486,70	0,29
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	3.000.000	3.088.021,61	0,11
AYVENS 4.375% 23-11-26	EUR	7.800.000	7.991.603,95	0,28
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.625% 31-03-27	EUR	13.000.000	12.979.898,44	0,46
BNP PAR 2.0% 24-05-31 EMTN	GBP	1.900.000	2.160.667,52	0,08
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	5.000.000	4.993.611,92	0,18
BNP PAR 7.375% PERP	USD	7.000.000	5.982.166,09	0,21
BPCE 3.625% 17-04-26 EMTN	EUR	4.900.000	4.956.870,80	0,18
BQ POSTALE 3.875% PERP	EUR	12.000.000	11.878.461,73	0,42
CA 7.5% PERP	GBP	9.907.000	11.711.909,14	0,42
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.625% 10-08-25	EUR	4.000.000	3.997.052,43	0,14
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.75% 29-11-26	EUR	8.800.000	8.955.198,95	0,32
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	7.600.000	7.727.439,12	0,27
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	15.000.000	14.539.806,83	0,52
ESSILORLUXOTTICA 2.625% 10-01-30	EUR	17.800.000	17.702.962,01	0,63
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	10.000.000	10.212.610,91	0,36
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	12.025.000	12.265.650,90	0,44
KERING 3.625% 05-09-27 EMTN	EUR	11.200.000	11.441.861,20	0,41
KERING 5.125% 23-11-26 EMTN	GBP	8.800.000	10.318.270,07	0,37

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
L OREAL S A 3.375% 23-01-27	EUR	9.800.000	9.970.751,67	0,35
LOXAM SAS 2.875% 15-04-26	EUR	9.000.000	8.994.983,63	0,32
LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	EUR	2.900.000	2.998.534,50	0,11
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	10.000.000	9.862.733,55	0,35
ORANGE 5.0% PERP EMTN	EUR	3.750.000	3.855.187,34	0,14
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	9.300.000	9.347.551,42	0,33
PSA BANQUE FRANCE 4.0% 21-01-27	EUR	13.000.000	13.284.117,78	0,47
RCI BANQUE 0.5% 14-07-25 EMTN	EUR	5.000.000	4.996.870,12	0,18
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	3.450.000	3.503.146,43	0,12
RCI BANQUE 3.75% 04-10-27	EUR	7.000.000	7.139.043,22	0,25
RCI BANQUE 4.625% 02-10-26	EUR	3.900.000	3.981.818,52	0,14
RCI BANQUE 4.625% 13-07-26	EUR	7.000.000	7.118.107,91	0,25
SCOR 3.0% 08-06-46	EUR	14.700.000	14.724.606,64	0,52
SG 3.0% 12-02-27	EUR	12.800.000	12.920.312,35	0,46
SOGECAP 4.125% PERP	EUR	13.000.000	13.129.187,49	0,47
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	17.800.000	17.845.797,05	0,63
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	20.000.000	19.876.417,92	0,71
<b>Grèce</b>			<b>46.800.847,88</b>	<b>1,66</b>
ALPHA BANK 5.5% 11-06-31	EUR	8.237.000	8.360.591,93	0,30
ALPHA BANK 7.5% 16-06-27 EMTN	EUR	7.000.000	7.324.878,57	0,26
EFG EUROBANK 2.875% 07-07-28	EUR	8.950.000	8.946.062,00	0,32
PIRAEUS BANK 3.0% 03-12-28	EUR	4.500.000	4.499.670,07	0,16
PIRAEUS FINANCIAL 8.75% PERP	EUR	17.000.000	17.669.645,31	0,63
<b>Hong-Kong</b>			<b>6.310.125,78</b>	<b>0,22</b>
STUDIO CITY FINANCE 6.5% 15-01-28	USD	7.500.000	6.310.125,78	0,22
<b>Hongrie</b>			<b>10.320.059,42</b>	<b>0,37</b>
OTP BANK 4.75% 12-06-28 EMTN	EUR	4.000.000	4.105.292,27	0,15
OTP BANK 6.125% 05-10-27 EMTN	EUR	6.000.000	6.214.767,15	0,22
<b>Îles Caïmans</b>			<b>13.618.272,59</b>	<b>0,48</b>
MELCO RESORTS FINANCE 5.625% 17-07-27	USD	7.000.000	5.961.671,61	0,21
WYNN MACAU 5.5% 01-10-27	USD	3.000.000	2.546.220,95	0,09
WYNN MACAU 5.5% 15-01-26	USD	6.000.000	5.110.380,03	0,18
<b>Inde</b>			<b>4.299.164,88</b>	<b>0,15</b>
DELHI INTL AIRPORT PTE 6.125% 31-10-26	USD	5.000.000	4.299.164,88	0,15
<b>Indonésie</b>			<b>8.450.173,39</b>	<b>0,30</b>
JPAFA COMFEED INDONESIA TBK 5.375% 23-03-26	USD	10.000.000	8.450.173,39	0,30
<b>Irlande</b>			<b>108.733.196,34</b>	<b>3,86</b>
BANK OF CYPRUS 6.625% 23-10-31	EUR	10.000.000	10.245.113,66	0,36
BK IRELAND GROUP 6.0% PERP	EUR	25.000.000	25.177.088,10	0,89
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.375% 08-06-26	EUR	10.833.000	11.015.539,78	0,39
CA AUTO BANK SPA IRISH BRANCH 4.75% 25-01-27	EUR	3.700.000	3.821.251,47	0,14
DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	7.000.000	7.800.865,47	0,28
EIRCOM FINANCE 3.5% 04-07-25	EUR	14.492.964	14.500.436,52	0,52
FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	EUR	8.000.000	8.303.878,15	0,30
FRESENIUS FINANCE IRELAND 0.0% 01-10-25	EUR	15.000.000	14.914.257,49	0,53
PERMANENT TSB GROUP 3.0% 19-08-31	EUR	13.000.000	12.954.765,70	0,46
<b>Islande</b>			<b>22.064.100,36</b>	<b>0,78</b>
ARION BANK 7.25% 25-05-26	EUR	11.000.000	11.464.499,37	0,41
LANDSBANKINN HF 6.375% 12-03-27	EUR	10.000.000	10.599.600,99	0,38
<b>Italie</b>			<b>190.591.264,03</b>	<b>6,77</b>
AGRIFARMA 4.5% 31-10-28	EUR	13.000.000	13.025.129,05	0,46
ASS GENERALI 4.596% PERP EMTN	EUR	834.000	839.428,26	0,03
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.75% 26-06-26	EUR	9.978.000	9.919.054,28	0,35

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
BANCO BPM 6.0% 14-06-28 EMTN	EUR	7.000.000	7.424.761,60	0,26
BANCO BPM 6.5% PERP	EUR	17.000.000	17.312.772,66	0,62
BFF BANK SPA E 4.875% 30-03-28	EUR	7.100.000	7.268.009,65	0,26
CA AUTO BANK 6.0% 06-12-26	GBP	5.900.000	7.001.014,01	0,25
FABBRICA ITA SINTETICI 5.625% 01-08-27	EUR	10.250.000	10.338.886,99	0,37
INTE 7.7% PERP	USD	14.000.000	11.970.758,64	0,43
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	8.000.000	8.409.371,63	0,30
ITALMATCH CHEMICALS 10.0% 06-02-28	EUR	5.000.000	5.261.252,17	0,19
LEASYS 4.5% 26-07-26 EMTN	EUR	10.000.000	10.201.501,33	0,36
LEASYS 4.625% 16-02-27 EMTN	EUR	13.700.000	14.117.729,14	0,50
LIBRA GROUP 5.0% 15-05-27	EUR	8.675.000	8.670.129,65	0,31
MARCOLIN 6.125% 15-11-26	EUR	7.000.000	7.018.710,85	0,25
MONTE PASCHI 0.875% 08-10-26	EUR	7.000.000	6.894.039,51	0,25
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	14.722.000	14.574.050,59	0,52
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	10.000.000	9.923.568,69	0,35
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	9.800.000	10.031.695,22	0,36
UNICREDIT 7.5% PERP	EUR	10.000.000	10.389.400,11	0,37
<b>Luxembourg</b>			<b>64.443.882,31</b>	<b>2,29</b>
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	13.500.000	14.213.737,23	0,51
CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	11.500.000	11.509.848,31	0,41
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	5.510.036	5.506.988,19	0,20
PICARD BOND 5.5% 01-07-27	EUR	10.000.000	10.049.823,93	0,36
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	3.000.000	3.169.566,70	0,11
SAMSONITE FINCO SARL 3.5% 15-05-26	EUR	20.000.000	19.993.917,95	0,71
<b>Macao</b>			<b>14.249.181,31</b>	<b>0,51</b>
MGM CHINA 5.875% 15-05-26	USD	5.000.000	4.265.948,36	0,15
SANDS CHINA 2.3% 08-03-27	USD	8.000.000	6.546.230,38	0,23
SANDS CHINA 5.4% 08-08-28	USD	4.000.000	3.437.002,57	0,12
<b>Malte</b>			<b>14.131.356,44</b>	<b>0,50</b>
BANK OF VALLETTA 10.0% 06-12-27	EUR	13.000.000	14.131.356,44	0,50
<b>Maurice</b>			<b>24.089.941,56</b>	<b>0,86</b>
CA MAGNUM 5.375% 31-10-26	USD	12.000.000	10.157.111,77	0,36
CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS PTE 4.25% 25-03-27	USD	6.440.000	5.336.171,79	0,19
DIAMOND II 7.95% 28-07-26	USD	10.000.000	8.596.658,00	0,31
<b>Pays-Bas</b>			<b>232.045.117,71</b>	<b>8,32</b>
ABN AMRO BK 4.375% PERP	EUR	10.000.000	10.020.697,19	0,36
ACHMEA BV 3.625% 29-11-25	EUR	2.000.000	2.005.096,07	0,07
ASN BANK NV 1.75% 22-10-30	EUR	10.000.000	9.986.405,37	0,35
COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.625% PERP	EUR	3.000.000	3.010.923,83	0,11
DSV FINANCE BV 2.875% 06-11-26	EUR	10.000.000	10.056.191,42	0,36
DUFYR ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	14.000.000	13.950.052,01	0,50
IBERDROLA INTL BV 1.874% PERP	EUR	20.000.000	19.839.179,86	0,71
ING BANK NEDERLAND NV 4.125% 02-10-26	EUR	5.000.000	5.121.351,46	0,18
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	13.700.000	13.618.930,24	0,48
ING GROEP NV 5.75% PERP	USD	10.000.000	8.483.152,59	0,30
JDE PEET S BV 0.0% 16-01-26	EUR	16.000.000	15.800.359,54	0,56
LSEG NETHERLANDS BV 4.125% 29-09-26	EUR	9.800.000	9.982.819,87	0,35
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-09-27	EUR	16.300.000	16.599.164,65	0,59
NIBC BANK NV 6.375% 01-12-25	EUR	9.000.000	9.150.918,00	0,33
NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-25	EUR	10.000.000	9.985.997,09	0,35
PPF TELECOM GROUP BV 3.125% 27-03-26	EUR	14.196.000	14.223.372,43	0,51
PPF TELECOM GROUP BV 3.25% 29-09-27	EUR	15.000.000	15.141.628,50	0,54
SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 1.0% 28-11-25	EUR	5.319.000	5.290.060,68	0,19
TENNET HOLDING BV 2.374% PERP	EUR	10.000.000	9.997.866,66	0,36
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	7.000.000	6.850.908,86	0,24

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	5.727.273	5.715.385,15	0,20
UPC HOLDING BV 5.5% 15-01-28	USD	3.000.000	2.538.463,49	0,09
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	13.000.000	13.117.974,76	0,47
WABTEC TRANSPORTATION NETHERLANDS BV 1.25% 03-12-27	EUR	3.675.000	3.558.217,99	0,13
<b>Pologne</b>			<b>55.672.430,68</b>	<b>1,98</b>
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	1.700.000	1.776.363,27	0,06
BANK MILLENNIUM 9.875% 18-09-27	EUR	15.800.000	17.091.666,72	0,61
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	15.000.000	14.705.280,28	0,52
MBANK SPOLKA AKCYJNA 8.375% 11-09-27	EUR	7.500.000	7.963.921,71	0,28
PKO BANK POLSKI 3.375% 16-06-28	EUR	14.000.000	14.135.198,70	0,50
<b>Portugal</b>			<b>75.189.657,90</b>	<b>2,67</b>
BCP 5.625% 02-10-26 EMTN	EUR	4.000.000	4.029.770,50	0,14
BCP 6.888% 07-12-27 EMTN	EUR	5.800.000	6.279.593,43	0,22
BCP 8.75% 05-03-33 EMTN	EUR	6.400.000	7.100.227,18	0,25
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CEMG 3.5% 25-06-29	EUR	12.000.000	12.026.756,26	0,43
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CEMG 5.625% 29-05-28	EUR	4.100.000	4.289.954,96	0,15
EDP S.A 1.875% 02-08-81	EUR	15.000.000	14.800.902,04	0,53
FIDELIDADE COMPANHIA DE SEGUROS 4.25% 04-09-31	EUR	15.000.000	15.099.063,27	0,54
NOVO BAN 3.5% 09-03-29 EMTN	EUR	9.000.000	9.188.527,16	0,33
NOVO BAN 9.875% 01-12-33	EUR	2.000.000	2.374.863,10	0,08
<b>République tchèque</b>			<b>19.908.106,21</b>	<b>0,71</b>
CESKA SPORITELNA AS 5.943% 29-06-27	EUR	6.700.000	6.901.962,84	0,25
SAZKA GROUP AS 3.875% 15-02-27	EUR	13.000.000	13.006.143,37	0,46
<b>Royaume-Uni</b>			<b>188.920.065,25</b>	<b>6,71</b>
AVIVA 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	10.000.000	10.023.335,96	0,36
BARCLAYS 6.375% PERP	GBP	25.000.000	29.250.892,28	1,04
DEUCE FIN 5.5% 15-06-27	GBP	10.000.000	11.609.155,07	0,41
HSBC 5.875% PERP	GBP	7.000.000	8.179.279,29	0,29
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	20.000.000	19.577.494,79	0,70
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26	EUR	2.301.000	2.312.389,93	0,08
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 6.875% 15-11-26	EUR	14.000.000	14.662.137,74	0,52
NATL WESTMINSTER BANK 2.0% 27-08-25	EUR	6.426.000	6.424.085,16	0,23
NATWEST GROUP 8.0% PERP	USD	12.000.000	10.265.499,78	0,36
PEOPLECERT WISDOM ISSUER 5.75% 15-09-26	EUR	17.350.000	17.406.339,28	0,62
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	10.000.000	10.398.047,40	0,37
PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	EUR	7.000.000	7.360.780,74	0,26
STANDARD CHARTERED 6.0% PERP	USD	5.000.000	4.263.831,14	0,15
VIRGIN MONEY UK 5.125% 11-12-30	GBP	20.000.000	23.340.498,49	0,83
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	13.000.000	13.846.298,20	0,49
<b>Singapour</b>			<b>3.073.910,85</b>	<b>0,11</b>
CONTINUUM ENERGY AURA PTE 9.5% 24-02-27	USD	3.490.000	3.073.910,85	0,11
<b>Slovénie</b>			<b>26.937.710,11</b>	<b>0,96</b>
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR DD 3.5% 20-05-28	EUR	11.900.000	11.945.291,94	0,42
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD 3.5% 21-01-29	EUR	14.900.000	14.992.418,17	0,53
<b>Suède</b>			<b>39.823.183,38</b>	<b>1,42</b>
SWEDBANK AB 3.75% 14-11-25	EUR	10.000.000	10.056.632,24	0,36
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	15.800.000	15.794.517,85	0,56
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	7.200.000	7.518.413,39	0,27
VOLVO TREASURY AB 3.125% 08-09-26	EUR	6.400.000	6.453.619,90	0,23
<b>Suisse</b>			<b>16.863.143,26</b>	<b>0,60</b>
UBS GROUP AG 3.875% PERP	USD	10.000.000	8.331.804,12	0,30
UBS GROUP AG 6.875% PERP	USD	10.000.000	8.531.339,14	0,30
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>330.063.454,75</b>	<b>11,73</b>

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Allemagne</b>			<b>56.902.160,78</b>	<b>2,02</b>
DEUTSCHE BK E3R+0.5% 11-07-25	EUR	15.000.000	15.002.834,28	0,53
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	22.000.000	22.874.953,80	0,81
JEFFERIES ESTR3R+0.8% 22-07-26	EUR	8.000.000	7.999.834,21	0,28
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	10.950.000	11.024.538,49	0,39
<b>Canada</b>			<b>36.815.424,31</b>	<b>1,31</b>
BANK OF MONTREAL E3R+0.47% 12-04-27	EUR	10.000.000	10.009.678,59	0,36
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.5% 22-09-25	EUR	10.000.000	10.009.973,38	0,36
CAN IMP BK E3R+0.4% 27-03-26	EUR	1.650.000	1.651.855,98	0,06
CAN IMP BK E3R+0.7% 29-01-27	EUR	8.350.000	8.391.447,94	0,30
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.45% 21-07-25	EUR	6.750.000	6.752.468,42	0,24
<b>Danemark</b>			<b>10.018.645,23</b>	<b>0,36</b>
DANSKE BK E3R+0.65% 10-04-27	EUR	10.000.000	10.018.645,23	0,36
<b>États-Unis</b>			<b>23.032.004,57</b>	<b>0,82</b>
MORGAN STANLEY E3R+0.65% 19-03-27	EUR	13.000.000	13.026.606,29	0,46
US BAN E3R+0.8% 21-05-28	EUR	10.000.000	10.005.398,28	0,36
<b>France</b>			<b>68.888.339,78</b>	<b>2,45</b>
AXA AUTRE R+0.0% PERP EMTN	EUR	4.621.000	4.564.688,29	0,16
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM E3R+0.38% 08-09-25	EUR	7.000.000	7.003.371,73	0,25
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30	EUR	5.000.000	4.919.179,05	0,17
GOLDSTORY SAS E3R+4.0% 01-02-30	EUR	10.742.000	10.877.370,54	0,39
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	6.250.000	6.285.573,82	0,22
NOVA ALEXANDRE III SAS E3R+5.25% 15-07-29	EUR	15.000.000	15.223.691,80	0,54
SG E3R+0.5% 19-01-26 EMTN	EUR	5.000.000	5.008.967,24	0,18
VINCI E3R+0.25% 13-05-26 EMTN	EUR	15.000.000	15.005.497,31	0,53
<b>Italie</b>			<b>34.584.726,37</b>	<b>1,23</b>
BANCA IFIS EUAR05+4.251% 17-10-27	EUR	10.200.000	10.967.267,25	0,39
INTE E3R+0.8% 16-11-25 EMTN	EUR	13.000.000	13.032.636,54	0,46
ITALMATCH CHEMICALS E3R+5.5% 06-02-28	EUR	8.000.000	8.066.919,44	0,29
LOTTOMATICA GROUP E3R+3.25% 01-06-31	EUR	2.500.000	2.517.903,14	0,09
<b>Luxembourg</b>			<b>24.427.029,69</b>	<b>0,87</b>
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG E3R+1.0% 24-05-27	EUR	20.000.000	20.134.235,57	0,72
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	4.242.681	4.292.794,12	0,15
<b>Pays-Bas</b>			<b>33.099.880,00</b>	<b>1,18</b>
ABN AMRO BK E3R+0.6% 15-01-27	EUR	13.000.000	13.066.698,33	0,46
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.34% 31-08-25	EUR	13.000.000	13.004.791,37	0,46
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.68% 09-02-27	EUR	7.000.000	7.028.390,30	0,25
<b>Royaume-Uni</b>			<b>37.547.495,51</b>	<b>1,33</b>
LLOYDS BANKING GROUP E3R+0.7% 05-03-27	EUR	7.000.000	7.014.313,03	0,25
LLOYDS BANKING GROUP SOFFRAT+1.06% 26-11-28	USD	5.800.000	4.956.998,59	0,18
NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.98% 13-01-26	EUR	15.496.000	15.562.890,73	0,55
SANTANDER UK E3R+0.6% 24-03-28	EUR	10.000.000	10.013.293,16	0,36
<b>Suède</b>			<b>4.747.748,51</b>	<b>0,17</b>
ASMODEE GROUP AB E3R+3.75% 15-12-29	EUR	4.705.883	4.747.748,51	0,17
<b>Obligations convertibles</b>			<b>26.793.088,99</b>	<b>0,95</b>
<b>Belgique</b>			<b>13.962.639,57</b>	<b>0,50</b>
BNP PAR FORTIS E3R+2.0% PERP	EUR	15.000.000	13.962.639,57	0,50
<b>France</b>			<b>12.830.449,42</b>	<b>0,46</b>
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	EUR	109.343	12.830.449,42	0,46
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>112.260.719,25</b>	<b>3,99</b>

## Tikehau Fund - Tikehau Short Duration

---

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>112.260.719,25</b>	<b>3,99</b>
<b>France</b>			<b>49.192.173,25</b>	<b>1,75</b>
CM-AM MONÁ@PLUS IC2	EUR	425	49.192.173,25	1,75
<b>Italie</b>			<b>63.068.546,00</b>	<b>2,24</b>
GENERALI TRESORERIE ISR B	EUR	16.600	63.068.546,00	2,24
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>2.731.707.155,19</b>	<b>97,10</b>

## **Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets**

## Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

---

### Etat des actifs nets au 30/06/25

Exprimé en EUR

<b>Actifs</b>	<b>372.489.718,13</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	324.540.053,33
<i>Prix de revient</i>	308.795.037,27
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	6.253.843,54
<i>Options achetées au prix de revient</i>	5.616.509,69
Avoirs en banque et liquidités	36.262.326,22
A recevoir sur investissements vendus	1.498.712,00
A recevoir sur souscriptions	22.960,65
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	716.873,01
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres	10.049,66
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres	3.184.899,72
<b>Passifs</b>	<b>20.742.785,40</b>
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	5.640.634,05
<i>Options vendues au prix de revient</i>	6.945.300,20
Découvert bancaire	1.990.541,26
A payer sur investissements achetés	10.377.765,25
A payer sur rachats	133.604,50
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	138.511,27
Moins-value nette non réalisée sur swaps	1.862.459,11
Commissions de gestion à payer	347.740,99
Commissions d'administration à payer	179.940,83
Intérêts à payer sur swaps	30.555,56
Autres passifs	41.032,58
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>351.746.932,73</b>

# Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

Exprimé en EUR

<b>Revenus</b>	<b>8.615.763,07</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	668.911,92
Intérêts reçus sur obligations, nets	7.520.752,83
Intérêts bancaires	425.033,79
Autres revenus	1.064,53
<b>Dépenses</b>	<b>2.922.499,40</b>
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	2.159.325,57
Commissions de dépositaire	38.680,44
Commissions d'administration	106.854,33
Frais de domiciliation	1.249,98
Frais d'audit	6.236,52
Frais légaux	50.946,33
Frais de transaction	148.337,71
Rémunération administrateurs	2.864,46
Taxe d'abonnement	75.910,51
Intérêts payés sur découvert bancaire	12.903,26
Intérêts payés sur swaps	286.111,12
Frais bancaires	1.628,00
Autres dépenses	31.451,17
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>5.693.263,67</b>
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>	
- ventes d'investissements	10.323.361,29
- options	1.124.519,43
- contrats de change à terme	5.410.876,86
- contrats futures	-5.069.372,55
- swaps	1.894.541,67
- change	-1.306.900,68
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>	<b>18.070.289,69</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>	
- ventes d'investissements	-11.885.299,11
- options	1.391.707,07
- contrats de change à terme	1.732.806,51
- contrats futures	502.403,91
- swaps	-1.862.459,11
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>	<b>7.949.448,96</b>
Souscriptions d'actions de capitalisation	25.576.449,65
Rachats d'actions de capitalisation	-53.861.868,92
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>	<b>-20.335.970,31</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>	<b>372.082.903,04</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>351.746.932,73</b>

## Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

### Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>351.746.932,73</b>	<b>372.082.903,04</b>	<b>416.084.295,57</b>
<b>C - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		9.192,452	11.331,277	17.770,059
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.813,09	1.762,68	1.635,67
<b>E - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		13.718,428	14.031,428	14.037,428
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	898,24	872,85	809,16
<b>I - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		10.477,800	13.249,568	30.375,516
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	705,87	688,33	642,65
<b>I-R - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		16.367,066	20.588,452	20.171,851
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	704,71	687,34	641,97
<b>R - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		314.612,268	339.721,422	411.620,615
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	731,00	715,29	672,44
<b>F - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		20.937,119	22.282,951	19.184,813
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	616,54	601,49	562,09
<b>S - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		85.945,758	87.098,084	86.286,642
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	709,01	691,06	644,55

## Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
<b>C - EUR - Capitalisation</b>	11.331,277	0,000	2.138,825	9.192,452
<b>E - EUR - Capitalisation</b>	14.031,428	0,000	313,000	13.718,428
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	13.249,568	3.676,066	6.447,834	10.477,800
<b>I-R - EUR - Capitalisation</b>	20.588,452	2.501,881	6.723,267	16.367,066
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	339.721,422	26.740,039	51.849,194	314.612,268
<b>F - EUR - Capitalisation</b>	22.282,951	2.571,849	3.917,681	20.937,119
<b>S - EUR - Capitalisation</b>	87.098,084	617,986	1.770,313	85.945,758

## Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>302.723.257,52</b>	<b>86,06</b>
<b>Actions</b>			<b>76.942.387,14</b>	<b>21,87</b>
<b>Allemagne</b>			<b>6.812.874,00</b>	<b>1,94</b>
RHEINMETALL AG	EUR	2.642	4.747.674,00	1,35
SAP SE	EUR	8.000	2.065.200,00	0,59
<b>Danemark</b>			<b>2.621.381,09</b>	<b>0,75</b>
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	30.000	1.825.943,60	0,52
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	13.500	795.437,49	0,23
<b>Espagne</b>			<b>1.140.300,00</b>	<b>0,32</b>
IBERDROLA SA	EUR	70.000	1.140.300,00	0,32
<b>États-Unis</b>			<b>38.338.000,82</b>	<b>10,90</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	14.998	2.252.511,97	0,64
AMAZON.COM INC	USD	32.900	6.151.296,23	1,75
AMETEK INC	USD	6.100	940.732,91	0,27
BANK OF AMERICA CORP	USD	20.943	844.573,68	0,24
COCA-COLA CO/THE	USD	32.561	1.963.261,25	0,56
FASTENAL CO	USD	25.934	928.266,58	0,26
IDEXX LABORATORIES INC	USD	4.000	1.828.327,94	0,52
JPMORGAN CHASE & CO	USD	4.070	1.005.568,18	0,29
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	7.800	4.906.342,25	1,39
MICROSOFT CORP	USD	14.800	6.273.792,40	1,78
NVIDIA CORP	USD	26.700	3.594.965,91	1,02
PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	8.156	1.107.392,13	0,31
S&P GLOBAL INC	USD	4.800	2.156.972,90	0,61
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.000	1.815.493,44	0,52
WATERS CORP	USD	4.837	1.438.815,82	0,41
ZOETIS INC	USD	8.500	1.129.687,23	0,32
<b>Finlande</b>			<b>2.008.718,36</b>	<b>0,57</b>
KONE OYJ-B	EUR	35.947	2.008.718,36	0,57
<b>France</b>			<b>10.753.668,94</b>	<b>3,06</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	8.001	1.401.295,14	0,40
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.000	2.299.000,00	0,65
L'OREAL	EUR	4.700	1.706.570,00	0,49
LEGRAND SA	EUR	9.000	1.021.500,00	0,29
NEXANS SA	EUR	14.000	1.552.600,00	0,44
PERNOD RICARD SA	EUR	8.753	740.503,80	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9.000	2.032.200,00	0,58
<b>Irlande</b>			<b>1.999.562,38</b>	<b>0,57</b>
ACCENTURE PLC-CL A	USD	7.850	1.999.562,38	0,57
<b>Italie</b>			<b>2.096.309,77</b>	<b>0,60</b>
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	191.387	1.092.819,77	0,31
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	115.000	1.003.490,00	0,29
<b>Pays-Bas</b>			<b>4.810.960,00</b>	<b>1,37</b>
ASML HOLDING NV	EUR	7.100	4.810.960,00	1,37
<b>Royaume-Uni</b>			<b>4.257.240,99</b>	<b>1,21</b>
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	13.437	1.302.860,11	0,37
INTERTEK GROUP PLC	GBP	30.000	1.660.380,88	0,47
UNILEVER PLC	EUR	25.000	1.294.000,00	0,37
<b>Suisse</b>			<b>2.103.370,79</b>	<b>0,60</b>
ALCON INC	CHF	28.000	2.103.370,79	0,60

## Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Obligations</b>			<b>200.314.423,16</b>	<b>56,95</b>
<b>Allemagne</b>			<b>17.940.417,20</b>	<b>5,10</b>
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	1.000.000	1.022.182,54	0,29
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	EUR	3.800.000	4.226.567,18	1,20
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	1.000.000	1.034.329,61	0,29
DEUTSCHE BK 4.625% PERP	EUR	1.000.000	962.491,32	0,27
DEUTSCHE BK 7.125% PERP	EUR	1.600.000	1.631.837,72	0,46
DEUTSCHE BK 8.125% PERP	EUR	1.000.000	1.069.448,70	0,30
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	EUR	1.900.000	1.922.988,22	0,55
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.375% 23-10-30	EUR	1.500.000	1.524.757,02	0,43
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.0% 21-02-30	EUR	1.500.000	1.570.623,84	0,45
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	1.700.000	1.832.449,05	0,52
TELE COLUMBUS AG 10.0% 01-01-29	EUR	1.653.750	1.142.742,00	0,32
<b>Autriche</b>			<b>6.569.811,61</b>	<b>1,87</b>
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	EUR	1.500.000	1.568.679,66	0,45
ERSTE GR BK 4.25% PERP	EUR	3.000.000	2.955.015,61	0,84
VOLKSBANK WIEN AG 5.5% 04-12-35	EUR	2.000.000	2.046.116,34	0,58
<b>Belgique</b>			<b>4.037.963,69</b>	<b>1,15</b>
BELFIUS SANV 6.125% PERP	EUR	2.000.000	2.024.124,69	0,58
KBC GROUPE 6.0% PERP	EUR	2.000.000	2.013.839,00	0,57
<b>Danemark</b>			<b>1.956.885,38</b>	<b>0,56</b>
JYSKE BANK DNK 7.0% PERP	EUR	1.850.000	1.956.885,38	0,56
<b>Espagne</b>			<b>21.678.068,85</b>	<b>6,16</b>
BANCO DE BADELL 6.0% 16-08-33	EUR	1.000.000	1.070.379,57	0,30
BANCO DE BADELL 6.5% PERP	EUR	2.000.000	2.052.308,46	0,58
BANKINTER 6.25% PERP	EUR	200.000	203.753,59	0,06
BBVA 6.875% PERP	EUR	3.000.000	3.183.369,17	0,91
EDREAMS ODIGEO 4.875% 31-12-30	EUR	1.850.000	1.850.246,46	0,53
IBERCAJA 4.375% 30-07-28	EUR	1.000.000	1.034.891,51	0,29
IBERCAJA 9.125% PERP	EUR	3.000.000	3.311.755,25	0,94
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	1.000.000	1.164.378,75	0,33
NCG BAN 6.0% PERP	EUR	1.000.000	1.015.002,80	0,29
NCG BAN 8.375% 23-09-33 EMTN	EUR	1.000.000	1.133.401,65	0,32
NEINOR HOMES 5.875% 15-02-30	EUR	2.000.000	2.078.798,64	0,59
UNICAJA BANCO SA E 4.875% PERP	EUR	3.600.000	3.579.783,00	1,02
<b>États-Unis</b>			<b>5.678.089,71</b>	<b>1,61</b>
BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25% 15-07-32	EUR	2.100.000	2.117.344,76	0,60
EMRLD BORROWER LPEMERALD COISSUER 6.375% 15-12-30	EUR	2.000.000	2.109.939,41	0,60
SHIFT4 PAYMENTS LLC SHIFT4 PAYMENTS F 5.5% 15-05-33	EUR	1.400.000	1.450.805,54	0,41
<b>France</b>			<b>23.447.072,05</b>	<b>6,67</b>
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	EUR	2.000.000	2.082.203,90	0,59
ALTAREA COGEDIM 5.5% 02-10-31	EUR	2.000.000	2.074.787,85	0,59
CA 7.25% PERP EMTN	EUR	1.500.000	1.619.158,26	0,46
CMA CGM 5.0% 15-01-31	EUR	1.300.000	1.300.723,29	0,37
FNAC DARTY 4.75% 01-04-32	EUR	1.550.000	1.600.606,15	0,46
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	2.000.000	2.081.046,22	0,59
ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	EUR	1.800.000	1.851.258,60	0,53
LABORATOIRE EIMER SELAS 5.0% 01-02-29	EUR	2.000.000	1.841.679,80	0,52
LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	EUR	2.000.000	2.088.610,36	0,59
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	2.000.000	2.108.219,59	0,60
OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31	EUR	1.800.000	1.820.615,01	0,52
PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	EUR	1.500.000	1.567.188,13	0,45
WORLDLINE 5.5% 10-06-30 EMTN	EUR	1.600.000	1.410.974,89	0,40

## Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Grèce</b>			<b>11.120.509,50</b>	<b>3,16</b>
ALPHA BANK 7.5% PERP	EUR	2.500.000	2.656.210,69	0,76
EFG EUROBANK 6.625% PERP	EUR	1.850.000	1.865.133,02	0,53
NATL BANK OF GREECE 8.0% 03-01-34	EUR	2.000.000	2.254.843,08	0,64
PIRAEUS FINANCIAL 6.75% PERP	EUR	1.800.000	1.809.766,42	0,51
PIRAEUS FINANCIAL 7.25% 17-04-34	EUR	2.300.000	2.534.556,29	0,72
<b>Hong-Kong</b>			<b>781.973,23</b>	<b>0,22</b>
STUDIO CITY FINANCE 5.0% 15-01-29	USD	1.000.000	781.973,23	0,22
<b>Hongrie</b>			<b>3.319.683,99</b>	<b>0,94</b>
OTP BANK 7.3% 30-07-35 EMTN	USD	1.500.000	1.311.023,33	0,37
RAIFFEISEN BANK ZRT 4.191% 01-07-31	EUR	2.000.000	2.008.660,66	0,57
<b>Irlande</b>			<b>4.008.993,52</b>	<b>1,14</b>
EIRCOM FINANCE 5.0% 30-04-31	EUR	1.625.000	1.636.916,91	0,47
PERMANENT TSB GROUP 13.25% PERP	EUR	2.000.000	2.372.076,61	0,67
<b>Italie</b>			<b>22.368.273,11</b>	<b>6,36</b>
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	EUR	2.000.000	2.009.451,36	0,57
BANCO BPM 7.25% PERP	EUR	1.000.000	1.069.382,37	0,30
BANCO BPM 9.5% PERP	EUR	2.500.000	2.861.341,83	0,81
BPER BANCA 6.5% PERP	EUR	1.900.000	1.950.970,05	0,55
BPER BANCA 8.375% PERP	EUR	2.000.000	2.193.376,60	0,62
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	EUR	1.000.000	1.008.286,81	0,29
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 11.125% 15-05-28	EUR	2.000.000	2.119.726,08	0,60
INTE 9.125% PERP	EUR	2.000.000	2.321.305,01	0,66
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	1.850.000	1.869.913,85	0,53
LOTTOMATICA GROUP 4.875% 31-01-31	EUR	1.450.000	1.488.437,22	0,42
MONTE PASCHI 4.375% 02-10-35	EUR	2.000.000	1.999.743,69	0,57
UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	EUR	1.400.000	1.476.338,24	0,42
<b>Luxembourg</b>			<b>11.910.989,95</b>	<b>3,39</b>
7 LUNA 25 SA RL 5.5% 01-07-32	EUR	800.000	816.437,16	0,23
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	1.200.000	1.227.525,56	0,35
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	1.800.000	1.895.164,97	0,54
CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	EUR	2.000.000	2.097.944,87	0,60
ESSENDI S.A. 5.375% 15-05-30	EUR	1.300.000	1.326.955,41	0,38
GARFUNKELUX HOLDCO 3 6.75% 01-11-25	EUR	2.000.000	1.472.956,39	0,42
LHMC FINCO 2 SARL AUTRE V+0.0% 15-05-30	EUR	1.125.000	1.172.265,56	0,33
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	1.800.000	1.901.740,03	0,54
<b>Malte</b>			<b>2.174.054,84</b>	<b>0,62</b>
BANK OF VALLETTA 10.0% 06-12-27	EUR	2.000.000	2.174.054,84	0,62
<b>Maurice</b>			<b>2.540.373,44</b>	<b>0,72</b>
GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS 7.25% 27-09-28	USD	2.000.000	1.716.341,67	0,49
INDIA CLEAN ENERGY 4.5% 18-04-27	USD	1.000.000	824.031,77	0,23
<b>Pays-Bas</b>			<b>17.826.500,96</b>	<b>5,07</b>
ASN BANK NV 7.0% PERP	EUR	2.000.000	2.094.165,62	0,60
ATHORA NETHERLANDS NV 6.75% PERP	EUR	2.300.000	2.375.197,69	0,68
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	1.500.000	1.557.905,46	0,44
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	2.000.000	2.029.590,05	0,58
SUMMER BIDCO BV 10.0% 15-02-29	EUR	3.821.743	3.862.597,77	1,10
UPC BROADBAND FINCO BV 4.625% 15-05-32	EUR	2.000.000	2.020.532,08	0,57
WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	EUR	2.000.000	2.002.760,68	0,57
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	2.000.000	1.883.751,61	0,54
<b>Pologne</b>			<b>2.153.623,34</b>	<b>0,61</b>
BANK MILLENNIUM 5.308% 25-09-29	EUR	1.000.000	1.044.919,58	0,30
MBANK SPOLKA AKCYJNA 4.7784% 25-09-35	EUR	1.100.000	1.108.703,76	0,32

## Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Portugal</b>			<b>7.228.324,52</b>	<b>2,05</b>
BCP 8.125% PERP	EUR	2.000.000	2.183.704,70	0,62
CAIXA ECONOMICA MONTEPIO GERAL CEMG 8.5% 12-06-34	EUR	1.600.000	1.799.388,88	0,51
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 7.75% PERP	EUR	3.000.000	3.245.230,94	0,92
<b>République tchèque</b>			<b>1.348.557,74</b>	<b>0,38</b>
RAIFFEISENBANK A S E 4.959% 05-06-30	EUR	1.300.000	1.348.557,74	0,38
<b>Royaume-Uni</b>			<b>23.353.393,07</b>	<b>6,64</b>
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	2.000.000	2.129.651,42	0,61
AMBER FIN 6.625% 15-07-29	EUR	2.100.000	2.201.950,47	0,63
ARQIVA BROADCAST FINANCE 8.625% 01-07-30	GBP	700.000	828.390,08	0,24
COVENTRY BLDG 8.75% PERP	GBP	750.000	919.466,33	0,26
KIER GROUP 9.0% 15-02-29	GBP	2.000.000	2.487.007,20	0,71
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 7.5% PERP	GBP	1.000.000	1.181.728,59	0,34
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	1.900.000	1.985.405,85	0,56
PEOPLECERT WISDOM ISSUER 5.75% 15-09-26	EUR	3.000.000	3.009.741,67	0,86
PEU FIN 7.25% 01-07-28	EUR	2.000.000	2.079.609,48	0,59
PROJECT GRAND UK 9.0% 01-06-29	EUR	1.300.000	1.384.744,30	0,39
WOLSELEY GROUP FIN 9.75% 31-01-31	GBP	2.550.000	3.015.497,96	0,86
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	2.000.000	2.130.199,72	0,61
<b>Suède</b>			<b>8.870.863,46</b>	<b>2,52</b>
ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	EUR	2.666.667	2.796.399,87	0,80
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	2.000.000	2.062.106,28	0,59
VERISURE HOLDING AB 3.875% 15-07-26	EUR	2.000.000	1.999.306,06	0,57
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	EUR	2.000.000	2.013.051,25	0,57
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>23.705.946,21</b>	<b>6,74</b>
<b>Allemagne</b>			<b>7.402.550,85</b>	<b>2,10</b>
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL E3R+4.75% 15-05-30	EUR	1.500.000	1.497.142,36	0,43
IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG EUAR05+3.617% 31-01-28	EUR	2.000.000	2.079.541,25	0,59
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	3.800.000	3.825.867,24	1,09
<b>France</b>			<b>6.418.816,85</b>	<b>1,82</b>
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS E3R+3.75% 18-07-30	EUR	2.000.000	1.967.671,62	0,56
IQERA GROUP SAS E3M 30-04-30	EUR	3.201.346	2.439.761,61	0,69
KAPLA E3R+3.5% 31-07-30	EUR	2.000.000	2.011.383,62	0,57
<b>Italie</b>			<b>6.993.836,10</b>	<b>1,99</b>
CASTELLO BC BID E3R+4.5% 14-11-31	EUR	2.000.000	2.013.556,53	0,57
DELLA TOFFOLA FRANCE E3R+4.25% 05-11-31	EUR	2.000.000	1.988.225,92	0,57
NW GLOBAL VENDING E3R+5.25% 09-04-29	EUR	1.000.000	986.932,92	0,28
TEAMSYSTEM E3R+3.5% 31-07-31	EUR	2.000.000	2.005.120,73	0,57
<b>Luxembourg</b>			<b>858.558,82</b>	<b>0,24</b>
ROSSINI SARL E3R+3.875% 31-12-29	EUR	848.536	858.558,82	0,24
<b>Pays-Bas</b>			<b>812.470,41</b>	<b>0,23</b>
AEGON AUTRE R+0.1% PERP	EUR	1.000.000	812.470,41	0,23
<b>Royaume-Uni</b>			<b>1.219.713,18</b>	<b>0,35</b>
STANDARD CHARTERED TSFR3R+1.77161% PERP	USD	1.500.000	1.219.713,18	0,35
<b>Obligations convertibles</b>			<b>1.760.501,01</b>	<b>0,50</b>
<b>Luxembourg</b>			<b>1.760.501,01</b>	<b>0,50</b>
MITSUBISHI UFJ INVESTOR SERVICES BANKI E3R+4.5% 15-12-50 CV	EUR	3.000.000	1.760.501,01	0,50
<b>Autres valeurs mobilières</b>			<b>101.201,64</b>	<b>0,03</b>
<b>Actions</b>			<b>101.201,64</b>	<b>0,03</b>

## Tikehau Fund - Tikehau International Cross Assets

---

### Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>États-Unis</b>			<b>101.201,64</b>	<b>0,03</b>
STARWOOD ERE CO-INVEST L.L.C.	USD	50.000	101.201,64	0,03
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>21.715.594,17</b>	<b>6,17</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>21.715.594,17</b>	<b>6,17</b>
<b>France</b>			<b>4.177.979,21</b>	<b>1,19</b>
SOFIDY SELECTION 1 E C	EUR	35.554	4.177.979,21	1,19
<b>Italie</b>			<b>17.537.614,96</b>	<b>4,99</b>
GENERALI TRESORERIE ISR B	EUR	4.616	17.537.614,96	4,99
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>324.540.053,33</b>	<b>92,27</b>

**Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit (liquidé le  
11/06/25)**

# Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit (liquidé le 11/06/25)

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 11/06/25

Exprimé en EUR

<b>Revenus</b>	<b>539.954,44</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	2.780,79
Intérêts reçus sur obligations, nets	515.073,01
Intérêts bancaires	22.062,66
Autres revenus	37,98
<b>Dépenses</b>	<b>161.751,22</b>
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	70.604,23
Commissions de performance	260,90
Commissions de dépositaire	4.540,67
Commissions d'administration	11.562,22
Frais de domiciliation	1.458,31
Frais d'audit	2.451,52
Frais légaux	196,41
Frais de transaction	2.589,20
Rémunération administrateurs	142,79
Taxe d'abonnement	1.551,48
Intérêts payés sur découvert bancaire	210,81
Frais bancaires	1.147,00
Commissions de liquidation	60.803,32
Autres dépenses	4.232,36
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>378.203,22</b>
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>	
- ventes d'investissements	831.572,36
- contrats de change à terme	221.868,91
- change	-73.497,91
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>	<b>1.358.146,58</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>	
- ventes d'investissements	-939.781,89
- contrats de change à terme	59.162,08
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>	<b>477.526,77</b>
Dividendes versés	-10,47
Souscriptions d'actions de capitalisation	304.277,17
Rachats d'actions de capitalisation	-26.317.041,74
Rachats d'actions de distribution	-264,74
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>	<b>-25.535.513,01</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>	<b>25.535.513,01</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>-</b>

## Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit (liquidé le 11/06/25)

### Statistiques

		11/06/25	31/12/24	31/12/23
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	-	<b>25.535.513,01</b>	<b>35.991.994,46</b>
<b>R - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		-	42.476,035	13.306,913
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	99,23	92,80
<b>R - EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions		-	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	92,38	88,92
<b>E - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		-	22,000	844,359
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	103,34	95,43
<b>I - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		-	29.400,836	66.550,773
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	101,35	94,21
<b>I - USD - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		-	100,000	100,000
Valeur nette d'inventaire par action	USD	-	107,50	98,30
<b>I-R - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		-	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	102,08	94,59
<b>I-R - EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions		-	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	92,58	89,40
<b>F - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		-	1,000	1.000,500
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	101,01	93,65
<b>F - EUR - Distribution</b>				
Nombre d'actions		-	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	87,10	84,83
<b>S - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		-	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	103,24	95,32
<b>SI - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		-	179.900,000	299.900,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	101,88	94,38
<b>SI-R - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		-	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	103,48	95,50
<b>SF - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		-	1,000	1,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	-	102,18	94,69

## Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit (liquidé le 11/06/25)

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 11/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 11/06/25
R - EUR - Capitalisation	42.476,035	1.480,626	43.956,661	0,000
R - EUR - Distribution	1,000	0,000	1,000	0,000
E - EUR - Capitalisation	22,000	0,000	22,000	0,000
I - EUR - Capitalisation	29.400,836	1.532,580	30.933,416	0,000
I - USD - Capitalisation	100,000	0,000	100,000	0,000
I-R - EUR - Capitalisation	1,000	0,000	1,000	0,000
I-R - EUR - Distribution	1,000	0,000	1,000	0,000
F - EUR - Capitalisation	1,000	0,000	1,000	0,000
F - EUR - Distribution	1,000	0,000	1,000	0,000
S - EUR - Capitalisation	1,000	0,000	1,000	0,000
SI - EUR - Capitalisation	179.900,000	0,000	179.900,000	0,000
SI-R - EUR - Capitalisation	1,000	0,000	1,000	0,000
SF - EUR - Capitalisation	1,000	0,000	1,000	0,000

# **Tikehau Fund - Tikehau European Sovereignty Fund**

# Tikehau Fund - Tikehau European Sovereignty Fund

---

## Etat des actifs nets au 30/06/25

	<i>Exprimé en EUR</i>
<b>Actifs</b>	<b>17.800.410,54</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	17.187.971,86
<i>Prix de revient</i>	14.746.145,87
Avoirs en banque et liquidités	597.513,37
A recevoir sur souscriptions	14.925,31
<b>Passifs</b>	<b>12.258,44</b>
Commissions de gestion à payer	10.703,23
Commissions d'administration à payer	390,40
Autres passifs	1.164,81
<b>Valeur nette d'inventaire</b>	<b>17.788.152,10</b>

# Tikehau Fund - Tikehau European Sovereignty Fund

---

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/25 au 30/06/25

Exprimé en EUR

<b>Revenus</b>	<b>228.606,29</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets	225.207,58
Intérêts bancaires	3.330,02
Autres revenus	68,69
<b>Dépenses</b>	<b>112.708,58</b>
Commissions de gestion et de la Société de Gestion	54.759,97
Commissions de dépositaire	3.925,07
Commissions d'administration	10.849,73
Frais de domiciliation	1.458,31
Frais d'audit	697,83
Frais légaux	1.057,10
Frais de transaction	29.436,75
Rémunération administrateurs	116,70
Taxe d'abonnement	1.740,15
Intérêts payés sur découvert bancaire	799,53
Autres dépenses	7.867,44
<b>Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements</b>	<b>115.897,71</b>
<b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>	
- ventes d'investissements	-83.008,95
- change	-12.120,48
<b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s</b>	<b>20.768,28</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>	
- ventes d'investissements	2.045.920,54
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>	<b>2.066.688,82</b>
Souscriptions d'actions de capitalisation	4.380.692,66
Rachats d'actions de capitalisation	-428.393,52
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>	<b>6.018.987,96</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>	<b>11.769.164,14</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>17.788.152,10</b>

# Tikehau Fund - Tikehau European Sovereignty Fund

## Statistiques

		30/06/25	31/12/24	31/12/23
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>17.788.152,10</b>	<b>11.769.164,14</b>	<b>10.000.000,00</b>
<b>E - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		167,000	500,000	-
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	111,06	94,57	-
<b>I - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		99.971,466	80.000,000	80.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,48	103,61	100,00
<b>R - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		28.073,548	20.274,900	10.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	119,57	102,64	100,00
<b>F - EUR - Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		18.714,467	13.065,310	10.000,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	121,22	103,47	100,00

# Tikehau Fund - Tikehau European Sovereignty Fund

---

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/25 au 30/06/25

	Nombre d'actions au 01/01/25	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/25
<b>E - EUR - Capitalisation</b>	500,000	67,000	400,000	167,000
<b>I - EUR - Capitalisation</b>	80.000,000	19.971,466	0,000	99.971,466
<b>R - EUR - Capitalisation</b>	20.274,900	11.081,799	3.283,151	28.073,548
<b>F - EUR - Capitalisation</b>	13.065,310	5.846,314	197,157	18.714,467

# Tikehau Fund - Tikehau European Sovereignty Fund

## Portefeuille-titres au 30/06/25

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>17.187.971,86</b>	<b>96,63</b>
<b>Actions</b>			<b>17.187.971,86</b>	<b>96,63</b>
<b>Allemagne</b>			<b>3.054.928,00</b>	<b>17,17</b>
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.500	415.350,00	2,33
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	6.000	216.690,00	1,22
NEMETSCHEK SE	EUR	3.000	369.000,00	2,07
RHEINMETALL AG	EUR	650	1.168.050,00	6,57
SAP SE	EUR	2.520	650.538,00	3,66
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	5.000	235.300,00	1,32
<b>Danemark</b>			<b>347.635,64</b>	<b>1,95</b>
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5.900	347.635,64	1,95
<b>Espagne</b>			<b>798.208,00</b>	<b>4,49</b>
AENA SME SA	EUR	16.750	379.555,00	2,13
IBERDROLA SA	EUR	25.700	418.653,00	2,35
<b>France</b>			<b>6.715.386,00</b>	<b>37,75</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	2.800	490.392,00	2,76
BIOMERIEUX	EUR	2.900	340.460,00	1,91
BUREAU VERITAS SA	EUR	16.700	483.298,00	2,72
DASSAULT AVIATION SA	EUR	1.690	507.338,00	2,85
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	10.400	319.592,00	1,80
EIFFAGE	EUR	4.000	477.000,00	2,68
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	3.850	647.570,00	3,64
LEGRAND SA	EUR	4.260	483.510,00	2,72
NEXANS SA	EUR	4.200	465.780,00	2,62
SAFRAN SA	EUR	2.010	554.559,00	3,12
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1.500	304.200,00	1,71
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2.850	643.530,00	3,62
THALES SA	EUR	2.320	579.072,00	3,26
VINCI SA	EUR	3.350	419.085,00	2,36
<b>Irlande</b>			<b>389.880,00</b>	<b>2,19</b>
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	5.400	389.880,00	2,19
<b>Italie</b>			<b>886.464,00</b>	<b>4,98</b>
LEONARDO SPA	EUR	10.700	511.246,00	2,87
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	EUR	43.000	375.218,00	2,11
<b>Pays-Bas</b>			<b>2.884.629,00</b>	<b>16,22</b>
ADYEN NV	EUR	300	467.520,00	2,63
AIRBUS SE	EUR	3.400	602.684,00	3,39
ASML HOLDING NV	EUR	1.270	860.552,00	4,84
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	1.800	228.690,00	1,29
EURONEXT NV	EUR	2.800	406.280,00	2,28
QIAGEN N.V.	EUR	7.800	318.903,00	1,79
<b>Suède</b>			<b>690.884,02</b>	<b>3,88</b>
ASSA ABLOY AB-B	SEK	13.500	356.183,97	2,00
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	24.500	334.700,05	1,88
<b>Suisse</b>			<b>1.419.957,20</b>	<b>7,98</b>
ALCON INC	CHF	4.300	323.017,66	1,82
LONZA GROUP AG-REG	CHF	750	453.451,04	2,55
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1.550	428.592,83	2,41
VAT GROUP AG	CHF	600	214.895,67	1,21
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>17.187.971,86</b>	<b>96,63</b>

**Tikehau Fund**

**Autres notes aux états financiers**

# Tikehau Fund

## Autres notes aux états financiers

### 1 - Généralités

Tikehau Fund (la « Société ») a été constituée pour une durée illimitée dans le Grand-Duché de Luxembourg le 18 mars 2014 sous le statut de société anonyme en vertu de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et immatriculée sous la forme juridique de la société d'investissement à capital variable (« SICAV ») conformément à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif.

La Société est immatriculée au Registre du commerce de Luxembourg sous le numéro B186113 et son siège social est au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Tikehau Investment Management, société immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 491 909 446, a été désignée comme société de gestion de la Société. Elle est agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, l'autorité de surveillance des marchés, et enregistrée sous le numéro GP-07000006 comme société de gestion d'OPCVM conformément à la Directive 2014/91/UE.

Au 30 juin 2025, quatre compartiments étaient actifs :

Fonds Tikehau - Tikehau SubFin  
Fonds Tikehau - Tikehau Short Duration  
Fonds Tikehau - Tikehau International Cross Assets  
Fonds Tikehau - Tikehau European Sovereignty Fund

Le conseil d'administration a décidé de liquider le compartiment Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit à compter du 11 juin 2025.

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.1 - Conversion des devises étrangères

Les taux de change entre l'EUR et les autres devises du Fonds sont :

1 EUR =	1,60099	CAD	1 EUR =	0,9345	CHF	1 EUR =	7,4608	DKK
1 EUR =	0,85643	GBP	1 EUR =	11,8789	NOK	1 EUR =	11,1886	SEK
1 EUR =	1,1734	USD						

### 3 - Commission de performance

La Société de gestion a également le droit de recevoir une commission de performance qui est provisionnée à chaque jour d'évaluation et qui est exigible au terme de la période de performance (c.-à-d. une année). La commission de performance est exigible si la variation de la Valeur liquidative par action sur la période de performance est supérieure à celle de l'indice de référence sur la même période, prenant en compte les souscriptions et les rachats.

Compartiments	Classes d'actions	Commissions de performance
Tikehau SubFin Fund	RS	15% de la performance sur l'indicateur de référence (50% de l'indice ICE BofA Contingent Capital (hedged to EUR) + 50% de l'indice ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index), net des frais de gestion
	I	15% de la performance sur l'indicateur de référence (50% de l'indice ICE BofA Contingent Capital (hedged to EUR) + 50% de l'indice ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index), net des frais de gestion
	I-R	15% de la performance sur l'indicateur de référence (50% de l'indice ICE BofA Contingent Capital (hedged to EUR) + 50% de l'indice ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index), net des frais de gestion
	FS	15% de la performance sur l'indicateur de référence (50% de l'indice ICE BofA Contingent Capital (hedged to EUR) + 50% de l'indice ICE BofA Euro Financial Subordinated & Lower Tier-2 Index), net des frais de gestion
Tikehau Short Duration	R	10% de la performance sur l'indicateur de référence Euribor 3M + 100 pb, nets de frais de gestion
	K1	10% de la performance sur l'indicateur de référence Euribor 3M + 150 pb, nets de frais de gestion
	K2	10% de la performance sur l'indicateur de référence Euribor 3M + 100 pb, nets de frais de gestion
	I	10% de la performance sur l'indicateur de référence Euribor 3M + 150 pb, nets de frais de gestion
	I-R	10% de la performance sur l'indicateur de référence Euribor 3M + 150 pb, nets de frais de gestion
	F	10% de la performance sur l'indicateur de référence Euribor 3M + 140 pb, nets de frais de gestion
	SF	10% de la performance sur l'indicateur de référence Euribor 3M + 150 pb, nets de frais de gestion

# Tikehau Fund

## Autres notes aux états financiers

### 3 - Commission de performance

Tikehau International Cross Assets	C	5% du surcroît de rendement par rapport à €STR + 280 pb ,net des frais de gestion
	I	10% du surcroît de rendement par rapport à €STR + 215 pb ,net des frais de gestion
	I-R	10% du surcroît de rendement par rapport à €STR + 215 pb ,net des frais de gestion
	R	10% du surcroît de rendement par rapport à €STR + 150 pb ,net des frais de gestion
	F	10% du surcroît de rendement par rapport à €STR + 210 pb ,net des frais de gestion
	S	10% du surcroît de rendement par rapport à €STR + 225 pb ,net des frais de gestion
	SF	10% du surcroît de rendement par rapport à €STR + 225 pb ,net des frais de gestion
	Tikehau Impact Credit (liquidé le 11 juin 2025)	R
I		10% du surcroît de rendement par rapport à Euribor 3M + 200bp, net des frais de gestion
I-R		10% du surcroît de rendement par rapport à Euribor 3M + 200bp, net des frais de gestion
F		10% du surcroît de rendement par rapport à Euribor 3M + 200bp, net des frais de gestion
S		10% du surcroît de rendement par rapport à Euribor 3M + 200bp, net des frais de gestion
SI		10% du surcroît de rendement par rapport à Euribor 3M + 200bp, net des frais de gestion
SI-R		10% du surcroît de rendement par rapport à Euribor 3M + 200bp, net des frais de gestion
SF		10% du surcroît de rendement par rapport à Euribor 3M + 200bp, net des frais de gestion

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764, le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions. Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées.

Compartiments	Classe d'actions	Code ISIN	Devise du compartiment	Montant des commissions de performance au 31/12/24 (en devise du Compartiment)	VNI Moyenne de la classe d'actions (en devise du Compartiment)	% de la VNI moyenne de la classe d'actions
Tikehau SubFin	Class R - EUR - Capitalisation	LU1585264176	EUR	334.178,62	40.384.462,64	0,827
	Class F - EUR - Capitalisation	LU1805016570	EUR	91.809,13	17.907.867,94	0,513
	Class I - CHF - Capitalisation	LU2648589922	EUR	4.315,59	874.874,71	0,493
	Class I – USD - Capitalisation	LU2648590003	EUR	9.409,46	1.485.248,90	0,634
	Class I - EUR - Capitalisation	LU1585264762	EUR	1.488.593,47	214.488.780,62	0,694

# Tikehau Fund

## Autres notes aux états financiers

### 3 - Commission de performance

	Class I-R - EUR - Capitalisation	LU1585264929	EUR	9.095,38	1.196.405,65	0,760
	Class A - USD - Capitalisation	LU1585264333	EUR	18.534,70	2.923.187,62	0,634
	Class R - EUR - Distribution	LU1585264507	EUR	158.706,15	15.655.020,49	1,014
Tikehau Short Duration	Class I - USD - Capitalisation	LU2098119105	EUR	0,20	38.197.428,24	0,000
	Class I - EUR - Distribution	LU1590089832	EUR	3,06	5.079.915,46	0,000
	Class R - EUR - Distribution	LU2122903193	EUR	104,14	5.177.925,79	0,002
	Class I-R - EUR - Distribution	LU2122903359	EUR	99,70	7.067.948,57	0,001
Tikehau Impact Credit	Class I - EUR - Capitalisation	LU2349746888	EUR	4.503,03	5.008.985,35	0,090

La prochaine période comptabilisée sera celle du 31 décembre 2025.

### 4 - Distribution de dividendes

Le Fonds a distribué les dividendes suivants au cours de la période clôturant le 30 juin 2025 :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
Tikehau Fund - Tikehau SubFin Fund	RS - EUR - Distribution	LU1585264507	EUR	4,66	30/04/25	02/05/25
Tikehau Fund - Tikehau Short Duration	R - EUR - Distribution	LU2122903193	EUR	3,21	30/04/25	02/05/25
	I - EUR - Distribution	LU1590089832	EUR	3,46	30/04/25	02/05/25
	I-R - EUR - Distribution	LU2122903359	EUR	3,42	30/04/25	02/05/25
	F - EUR - Distribution	LU2122903276	EUR	3,61	30/04/25	02/05/25
Tikehau Fund - Tikehau Impact Credit (liquidé le 11/06/25)	R - EUR - Distribution	LU2349746615	EUR	3,52	30/04/25	02/05/25
	I-R - EUR - Distribution	LU2349747183	EUR	3,64	30/04/25	02/05/25
	F - EUR - Distribution	LU2349747340	EUR	3,31	30/04/25	02/05/25

### 5 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Les détails des modifications de la composition du portefeuille pour l'exercice clos le 30 juin 2025 sont disponibles gratuitement sur demande aux actionnaires au siège social de la Société.

# Tikehau Fund

---

## Informations supplémentaires

### Informations relatives à SFTR (*Securities Financing Transactions Regulation*)

Au cours de la période, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.