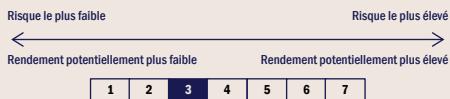


INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE



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

ORIENTATION DE GESTION

Tikehau International Cross Assets est un fonds flexible dont la stratégie d'investissement réside dans la gestion à la fois active et discrétionnaire d'un portefeuille diversifié d'actions (entre -20 et 100% de l'actif net du fonds) et de titres de créances (entre 0 et 100% de l'actif net du fonds) de tous secteurs économiques et zones géographiques.

CHIFFRES-CLÉS - 31/12/2025

Valeur liquidative : **751,20 €**
 Actif net du fonds : **339M €**
 Volatilité (12 mois glissants) : **5,1%**
Volatilité 12 mois glissants calculée sur les données quotidiennes

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Code ISIN : LU2147879543
 Ticker Bloomberg : **TICARE LX Equity**
 Date de création du fonds : **08/04/2011**
 Date de reprise du fonds par Tikehau IM : **13/04/2011**
 Gérant(s) : **Jean-Marc Delfieux, Clovis Couasnon**
 Forme juridique : **Sicav Luxembourg**
 Classification Morningstar : **Allocation EUR Flexible - International**
 Devise de référence : **EUR**
 Affectation des résultats : **Capitalisation**
 Dépositaire : **CACEIS Bank Luxembourg**

PRINCIPALES MODALITÉS DE FONCTIONNEMENT

Frais d'entrée / de sortie : Veuillez vous référer au prospectus et au DIC du Compartiment pour obtenir l'ensemble des informations relatives aux modalités et fonctionnement du Compartiment.

Frais de gestion : **1,50%**

Frais de performance : **10,00 % de la performance annuelle nette de frais de gestion au-delà de l'ESTR + 150 points de base sur une période de référence de 5 ans, sous réserve que la performance de la part soit supérieure à 0 au cours de la période de référence considérée. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement.**

Montant minimum de souscription : **100.00 €**

Fréquence de valorisation : **Quotidienne**

Souscriptions/Rachats : **Quotidiens avant 16h00 (LUX)**

Cours de Souscription / Rachat : **Cours inconnu**

Règlement livraison : **J+2**

OBJECTIFS DE GESTION PROSPECTUS

Performance supérieure à l'ESTR +150 points de base, nette des frais de gestion, sur un horizon d'investissement minimum recommandé de 5 ans. Le Compartiment est activement géré et cet indice est utilisé exclusivement en tant qu'indicateur de performance ex post et, le cas échéant, pour calculer la commission de performance.

PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, présentées nettes de frais, dividendes réinvestis et dans la devise de référence du Compartiment (selon la devise de l'état de résidence des investisseurs les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations monétaires). Les performances antérieures au 01/01/2021 font référence aux performances passées d'un OPCVM fusionné dans le Compartiment et doté d'une stratégie d'investissement et d'un profil de risque très similaires. L'objectif financier peut ne pas être atteint.

RISQUES PRINCIPAUX

Perte en capital, de contrepartie, de liquidité, en matière de durabilité et de crédit (jusqu'à 100% de l'actif net investi en obligations de faible qualité de crédit, risque très élevé). Pour une description de l'ensemble des risques, veuillez vous référer au prospectus du Compartiment disponible sur le site web de la société de gestion. La survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment.

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

Veuillez-vous référer au prospectus et au DIC du fonds, et le cas échéant, vous rapprocher de votre conseiller financier habituel avant de prendre toute décision finale d'investissement.

LETRE D'INFORMATION DÉCEMBRE 2025

TIKEHAU INTERNATIONAL CROSS ASSETS – R-ACC-EUR

COMMENTAIRES DE GESTION

Géopolitique. Les tensions géopolitiques persistent. Malgré une accélération des discussions pour un accord de paix en Ukraine, les incertitudes autour des garanties de sécurité et des territoires restent bloquantes. La Chine a lancé plusieurs exercices militaires autour de Taïwan, suite au soutien annoncé du Japon et à l'accord d'armement conclu avec les Etats-Unis.

Banques centrales. La BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés, comme attendu par le marché, supportée par des prévisions d'inflation toujours autour de 2% à moyen terme (2,2% annualisé en novembre) et une révision à la hausse des prévisions de croissance pour 2026 (+1,2%) et 2027 (+1,4%). La Fed n'a pas surpris non plus, décidant d'une coupe de -25 pb, mais des divergences persistent en interne entre craintes liées au marché du travail (hausse du chômage à 4,6% en novembre) et pressions inflationnistes (CPI à 2,7% annualisé en novembre) dans un contexte de croissance résiliente par ailleurs. La Banque d'Angleterre a également procédé à une coupe de -25 pb après un nouveau vote serré : le chômage a augmenté (5,1% en octobre), l'inflation baisse (3,2% annualisé en novembre), et les indicateurs d'activité s'améliorent (indice PMI à 52,1 en décembre).

Marchés financiers. Les actions européennes terminent l'année sur un plus haut historique sur l'Eurostoxx 50 (+2,17% sur le mois), surperformant les marchés américains (S&P 500 -0,05% et Nasdaq -0,73%). Le marché du crédit High Yield européen affiche une performance de +0,37% (HECO®), surperformant le segment Investment Grade (EROO®, -0,19%) du fait d'un écartement des taux souverains sur la période.

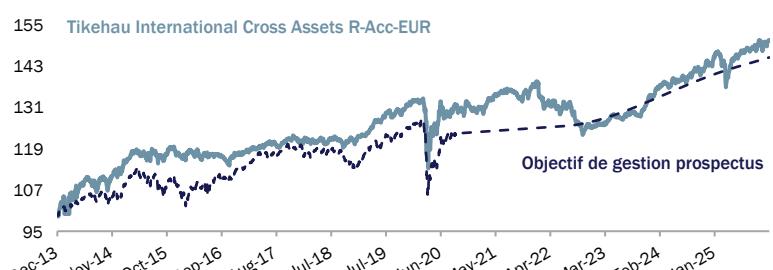
L'or progresse une nouvelle fois (+1,9% sur le mois) et signe l'une de ses plus fortes progressions annuelles (+64,6%) témoignant des tensions géopolitiques et de la défiance sur les monnaies papier.

Portefeuille. La valorisation du portefeuille reprend sa progression et affiche une performance de 0,51% brute de frais. L'exposition crédit contribue positivement (+30 pb), portée par les émissions obligataires financières subordonnées (+15 pb) et l'exposition Haut Rendement (+10 pb). La position sur la pentification de la courbe des taux souverains US 2 / 10 ans contribue pour 3 pb.

La poche actions contribue pour +24 pb notamment les Financières (+13 pb dont Visa +4 pb, S&P Global +4 pb, JP Morgan +2 pb), le secteur de la Technologie +12 pb (Nvidia +9 pb, TSMC +4 pb) et les valeurs industrielles (+8pb, dont Rheinmetall +4pb et Kone +2pb). A l'inverse les secteurs de la Santé (-10 pb, dont Waters -4pb et Agilent -3pb) et les Biens de Consommation Courante (-4 pb, dont Coca Cola -3pb) contribuent négativement.

L'exposition nette Actions (44% du fonds) est quasiment inchangée par rapport à fin novembre mais nous avons repensé l'Europe à 46% de l'exposition (vs 33,5% fin novembre) et réduit les US (52% vs 64% fin novembre) en milieu de mois.

ÉVOLUTION VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCES ANNUELLES	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Tikehau International Cross Assets R-Acc-EUR	+5,0%	+6,4%	+7,6%	-9,1%	+5,7%	-1,9%	+9,4%	-0,7%	+4,1%	-0,2%
Objectif de gestion prospectus*	+3,8%	+5,4%	+4,8%	+1,5%	+0,9%	-1,7%	+11,0%	-4,2%	+4,5%	+4,7%

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	18 mois	3 ans	5 ans	10 ans	Création
	+0,4%	+1,2%	+2,8%	+5,0%	+5,0%	+8,4%	+20,2%	+15,5%	+27,9%	+50,2%

Source : Tikehau Investment Management, données au 31/12/2025.

L'indice de référence du Compartiment (générer une performance brute annualisée supérieure à ESTR + 300 pb, sur un horizon d'investissement d'au moins 5 ans) est utilisé depuis le 31/12/2020.

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTUARIELLES

Nombre d'obligations en portefeuille : 125

Risque de change : couvert

Rendement actuel¹ : 4,8%Sensibilité Taux² : 2,6Sensibilité Crédit^{2 & 3} : 2,8

Maturité moyenne des titres : 4,4

Notation moyenne⁴ : BB

¹ Le rendement actuel constitue une caractéristique du portefeuille à date du présent document : il n'est en aucun cas un objectif de gestion. Il est calculé comme une moyenne pondérée de nos estimations des rendements des obligations détenues en portefeuille jusqu'à leurs dates de rappels probables, estimées par la société de gestion (Tikehau IM). Le rendement actuel peut différer des rendements réalisés en fin de vie du produit, notamment en fonction des conditions de réinvestissement des liquidités générées par les potentiels remboursements ou refinancement entre leurs dates effectives et la fin de vie du produit. Le rendement actuel affiché ne prend pas en compte les frais, les éventuels coûts de couverture, ne constitue pas une promesse de rendement ou de performance du fonds, il est susceptible d'évoluer dans le temps en fonction des conditions de marché, et ne tient pas compte d'éventuels défauts des émetteurs pouvant survenir. De plus, le rendement net de frais sera systématiquement inférieur. Le rendement actuel ne constitue pas un indicateur fiable de rendement du portefeuille, et ne doit en aucun cas être considéré comme un objectif de gestion, ni comme une garantie. Les rendements exprimés dans une autre devise sont calculés en appliquant les courbes de change à terme pour estimer les flux de trésorerie futurs des obligations dans la devise de la classe d'actions.

² Source : TIM, calculé à partir de l'estimation des dates de remboursements

³ Indicateur mesurant l'impact de la variation des spreads des émetteurs sur la performance

⁴ Chiffre calculé sur le portefeuille cash inclus

INDICATEURS DE RISQUES & DONNÉES ACTIONS

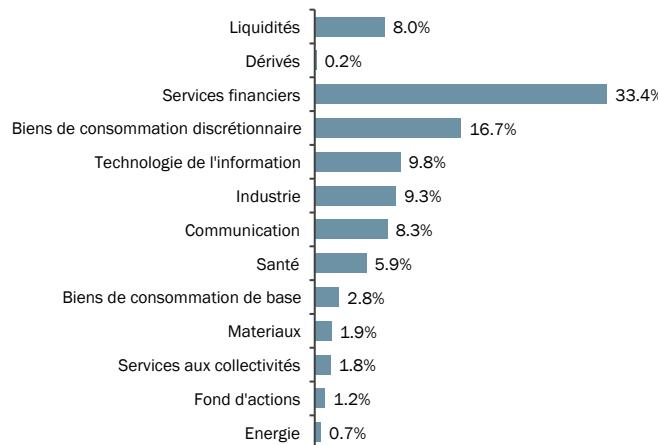
Nombre de titres en portefeuille : 39

Concentration Top 5 Actions : 8,2%

Market Cap. :

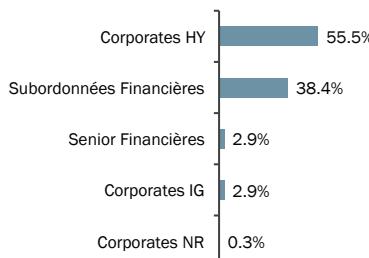
- Small (<1Bn €) : 0%
- Mid (1Bn-20Bn €) : 9,3%
- Large (20Bn-100Bn €) : 20,3%
- Mega (>100Bn €) : 70,4%

RÉPARTITION SECTORIELLE

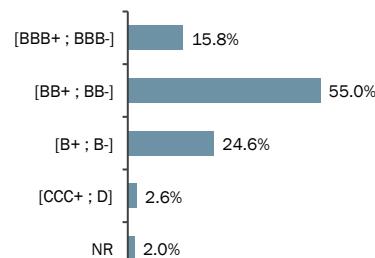


RÉPARTITION DE LA POCHE OBLIGATAIRE

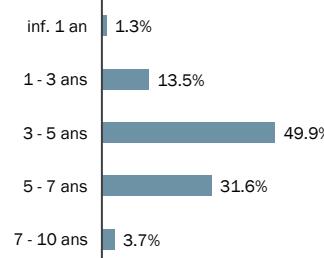
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEURS



RÉPARTITION PAR NOTATION - EMISSIONS



RÉPARTITION PAR ÉCHÉANCE



AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni une proposition ou une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. Les données contenues dans ce document ne sont ni contractuelles ni certifiées par le commissaire aux comptes. La responsabilité de Tikehau Investment Management ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Le capital investi dans le fonds n'est pas garanti, l'investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement. L'accès au fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Les risques, les frais et la durée de placement recommandée de l'OPC sont décrits dans les DIC (documents d'information clé) et les prospectus disponibles sur le site internet de Tikehau Investment Management. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les DIC, les prospectus (incluant le règlement de gestion), ainsi que les derniers rapports annuels et semestriels, sont disponibles sur le site de la société de gestion (<http://www.tikehauim.com>) et également sans frais auprès des facilités locales telles que prévu dans la documentation des fonds. Le prospectus pour la Suisse, le règlement, les Documents d'Information Clé (DIC PRIIPS) et les rapports annuels et semestriels sont disponibles gratuitement auprès de notre Représentant et Service de Paiements en Suisse CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse. L'Agent Payer en Suisse est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, 1260 Nyon, Suisse. Le Compartiment peut être constitué d'autres types d'actions. Vous trouverez de plus amples informations concernant ces catégories d'actions dans le prospectus de la SICAV ou sur le site Internet de la société.

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
32,rue Monceau 75008 PARIS

Tél. : +33 1 53 59 05 00 - Fax : +33 1 53 59 05 20

RSC Paris 491 909 446
Numéro d'agrément AMF : GP07000006